



METGÜN ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.

Metgün Enerji Yatırımları Anonim Şirketi Başvuru İzahnamesi

Taslak İzahname yayımlanma tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru çerçevesinde incelenmekte olup henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca Şirket'in (www.metgunenerji.com.tr) adresli internet sitesinde, halka arzda satışa aracılık edecek olan İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.infoyatirim.com) adresli internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) yayımlanacaktır.

Halka arz kapsamında herhangi bir yatırım kararı Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip verilmeli ve yatırımcılar yatırım kararlarını nihai İzahnamede yaptıkları incelemelere dayandırmalıdır.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak 1. Etap Kat: Metgün B. Binası
No:2 İç Kapı No: 33 Kat: 5. Kat Maslak/BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
T: 0212 358 20 20 F: 0212 357 10 59
MASLAK V.D. 517 035533
MERSİS: 26190338360001

1

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Sok. No:3 A Kat: My Network
İç Kapı No:20 Atasehil Katapod
Boğaziçi Kurumlar V.D.476 003 0767
Mersis No:0476003678700011

Metgün Enerji Yatırımları Anonim Şirketi
İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca .../.../2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 544.421.000 TL'den 635.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 90.579.000 TL nominal değerli 90.579.000 adet B grubu pay ve mevcut ortaklardan Metin GÜNEŞ'in sahip olduğu 45.000.000 TL nominal değerli 45.000.000 adet B grubu pay olmak üzere toplam 135.579.000 TL nominal değerli 135.579.000 adet B grubu payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

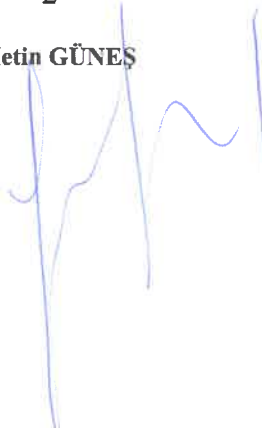
Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca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

2

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.


METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:334 Kat:5 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 11 59
MASLAK V.D. 995935439
MERSIS 0610091853601001

Metin GÜNEŞ



İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.


İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Hürriyet Bv. No:2 Akademi My Network
İç Kapı No:180 Akademi/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.780330787
Mersis No:0478003878700011

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Alanı 33. Cad. No:21 Kat:8 Binası
No:2 İç Kapı No:33475 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
T: 0212 356 40 11 F: 0212 356 12 88
MASLAK V.D. 8127035000
MERSIS 0819033883600001

3

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtimur Etki No:3 Ağaçdeleni Newwork
İç Kapı No:109 Atasehir Y. İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0336 767
Mersis No:0478003678700011

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
5346 sayılı Kanun	Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun
AC	Alternatif akım
A.Ş.	Anonim Şirket
A Grubu Paylar	Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca tanımlanan A Grubu Paylar
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD, Dolar	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmî para birimi
Afşin A.Ş.	Afşin Enerji Üretim A.Ş.
Akedaş Dağıtım	Akedaş Elektrik Dağıtım A.Ş.
Atis Asfalt	Atis Asfalt Taahhüt İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
B Grubu Paylar	Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca tanımlanan B Grubu Paylar
BES	Biyokütle Enerji Santrali
Bioden A.Ş.	Bioden Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Başmakçı BES	Bioden A.Ş.'nin sahip olduğu, Afyonkarahisar ili Başmakçı ilçesinde kurulu BES
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
BSKO	Borç Servisi Karşılama Oranı
Covid-19	COVID-19 (Koronavirüs) Pandemisi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Raporu	Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu
ÇED Yönetmeliği	29.07.2022 tarih ve 31907 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre Bakanlığı	T.C. Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı
Dağlar A.Ş.	Dağlar Enerji Elektrik Üretim A.Ş.
DC	Doğru akım
DSİ	Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü
DUY	Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği
EFT	Bankalar arası elektronik fon transfer sistemi (Electronic Funds Transfer)
Elbistan GES	Afşin A.Ş.'nin sahip olduğu, Kahramanmaraş ili Elbistan ilçesinde kurulu GES
ETKB	T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı

5

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaazı No:3 Maslak Binası
No:2 İç Kapı No:3 34475 35100 İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 F: 0212 356 18 99
MASLAK V.D. 11 333433
MERSİS 2619023833600001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtimik Bly. No:3 Akmerkez My Newwork
İç Kapı No:100 Akmerkez İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47100330787
Mersis No:047800367870001

EPDK	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
EPIAŞ	Enerji Piyasaları İŞletme A.Ő.
EPK	6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu
Esas Sözleşme, Şirket Esas Sözleşmesi	Şirket'in Esas Sözleşmesi
EUAŐ	Elektrik �retim A.Ő.
Fergün A.Ő.	Fergün Enerji A.Ő.
Fernas-4 GES	Fergün A.Ő.'nin sahip olduğu Burdur ili �avdır ilçesinde kurulu GES
GES	Güneş enerji santrali
Globinvest A.Ő.	Globinvest Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ő.
Günsonu 1 A.Ő.	Günsonu 1 Enerji �retim Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ő.
GVK	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
GW	Gigawatt
GWh	Gigawatt saat
Halka Arza Aracılık Sözleşmesi	11.10.2024 tarihinde Şirket ve İnf o Yatırım Menkul Değerler A.Ő. arasında akdedilen "Halka Arza Aracılık Sözleşmesi"
Halka Arz Eden Pay Sahibi	Metin GÜNEŞ
Halka Arz Edilen Paylar	90.579.000 TL değerinde sermaye artırımını ile arz edilecek paylar ile 45.000.000 TL değerinde ortak satışı ile arz edilecek olmak üzere toplam 135.579.000 TL nominal değerli B grubu paylar
HES	Hidroelektrik santrali
IEA	International Energy Association – Uluslararası Enerji Derneği
İnf o Yatırım, Konsorsiyum Lideri	İnf o Yatırım Menkul Değerler A.Ő.
Kalecik HES	Dağlar A.Ő.'nin sahip olduğu Artvin ilinde kurulu HES
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kg	Kilogram
Konya GES	Günsonu 1 A.Ő.'nin sahip olduğu Konya ilinde kurulu GES
kV	Kilovolt
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
kW	Kilowatt
KWe	Kilowatt elektrik
kWh	Kilowatt saat
KWp	Kilowatt peak (standart sıcaklık ve gün iŐıĐında, optimal koşullarda üretebilen maksimum kilowatt enerji)

Metgün Enerji Yatırımları A.Ő.

Metin GÜNEŞ

İnf o Yatırım Menkul Değerler A.Ő.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ő.
Huzur Mah. Maslak AvcıŐı 2. Kat Katilim Binası
No:2 İç Kapı No:3 34472 Katilim Ofisi - İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 12 99
MASLAK V.D. 910143239
MERSIS 0619 01510000000001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ő.
Barbaros Mah. İhlamur Caddesi No:3 Akademi New York
İç Kapı No:18 Katilim Ofisi - İSTANBUL
Boğazlıci K p nl r V.D.478 0056 087
Mersis No:0478003678700011

Ltd. Şti.	Limited Şirket
Meram Elektrik	Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.
Mersinli RES	Yander A.Ş.'nin sahip olduğu İzmir ilinde kurulu RES
Metgün Enerji Grubu	Şirket ve bağlı ortaklıkları
Met-Gün Şirketler Grubu	Metin GÜNEŞ tarafından doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edilen şirketler
Mevcut Ortaklar	Metin GÜNEŞ, Selahattin ÇİMEN, Halis EZER, Ergin YAVUZ, Eze İnşaat A.Ş., Met-Gün İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MW	Megawatt
MWe	Megawatt elektrik
MWh	Megawatt saat
MWp	Megawatt peak
NATO	Kuzey Atlantik Antlaşması Teşkilatı/Örgütü
Pay Tebliği	22.06.2013 tarihli 28685 sayılı Resmî Gazetede yayımlanmış VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
RES	Rüzgâr enerji santrali
Rusya	Rusya Federasyonu
Santraller	Şirket ve bağlı ortaklıkları ve/veya iştirakleri tarafından işletilen ve/veya işletilecek olan lisanslı veya lisanssız tüm RES, GES, HES ve BES'ler de dahil olmak üzere tüm elektrik üretim santralleri
SPK veya Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket, Metgün Enerji, İhraççı	Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TEAŞ	Türkiye Elektrik Üretim İletim A.Ş.
TEDAŞ	Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TETAŞ	Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş.
TL	Türk Lirası
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
Türkiye	Türkiye Cumhuriyeti

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaşpa Cad. Akmerkez Binası
No:2 İç Kapı No:334 75. Sk. Kat:1 / İSTANBUL
T: 0212 356 20 11 F: 0212 356 14 69
MASLAK V.D. 0192936139
MERSİS 261403563600001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İthafur Bk. No:3 Akmerkez My Network
İç Kapı No:334 Atasehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:036 787
Mersis No:0478003676700011

TWh	Terawatt Saat
Üretim Şirketleri	Yander A.Ş., Dağlar A.Ş., Bioden A.Ş., Afşin A.Ş., Günsonu 1 A.Ş., Fergün A.Ş.
VUK	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
Yander A.Ş.	Yander Elektrik Mühendislik Müşavirlik İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.
YEK	Yenilenebilir Enerji Kaynak
YEKDEM	Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması
YEK Kanunu	5346 sayılı Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun
Yıldız Pazar	BİST'e ilk kotasyonda halka arz edilen kısmının piyasa değeri 1.000.000.000 TL ve üzeri olan paylarının işlem göreceği pazar.
YMM	Yeminli mali müşavir
Yönetim Kurulu	Şirket'in yönetim kurulu

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı 136 Cad. Maslak E-İstasyonu
No:2 İç Kapı No:3 34471 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 F: 0212 356 19 69
MASLAK V.D.E. 979935-36
MERSIS 0619097853600001

8

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Bulvarı No:3 Ağaçlı My Network
İç Kapı No:187/1 Kat:10 Beşiktaş/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.476 0438 787
Mersis No:04780036787000000000000000

I. BORSA İSTANBUL GÖRÜŞÜ:

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayalı Yolu Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:334778 Şişli-İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 F: 0212 356 18 99
MASLAK V.D.6 97935436
MERSİS 0619094883600001

9

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtilalılar Bld. No:3 Akapark My Newwork
İç Kapı No: 103 Atapehler İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0220 87
Mersis No:0478003678700011

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun 20.09.2024 tarihli ve E-32380407-110.01.01-970854 sayılı yazısında;

"... Metgün Enerji Yatırımları Anonim Şirketi'nin (Şirket) Kurumumuzca verilen önlisans/lisans bulunmamaktadır. Bu nedenle Şirketin esas sözleşme değişikliği işlemi, Kurumumuz onayına tabi bir işlem olmamaktadır. Diğer taraftan Şirketin Kurumumuz tarafından verilen önlisans ve lisans sahibi tüzel kişilerde ortaklığı bulunduğu tespit edilmiştir. ... Şirketin paylarının halka arz edilmesinin mevzuat açısından bir engelinin olmadığı değerlendirilmekte olup ayrıca Şirketin ortağı olduğu önlisans ve lisans sahibi tüzel kişilerin Yönetmeliğin 57 inci maddesinin birinci fıkrası uyarınca gerçekleşen bu işlem neticesinde oluşacak ortaklık yapısı değişikliği için değişiklik tarihinden itibaren altı ay içerisinde Kuruma bildirimde bulunulması gerekmektedir." şeklinde belirtilmiştir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazma Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34398 Kat:11 İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MASLAK V.D. 51 92935139
MERSİS 061500486360001

10

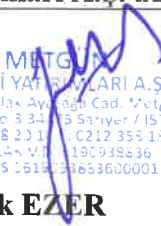



Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlalolu Bly. No:3 Akademi City Newwork
İç Kapı No:186 Akatlar Kat:11 İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.476 0028/87
Mersis No:047800367870001

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. adına Vekaleten	Sorumlu Olduğu Kısım:
 METGÜN ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Huzur Mah. Maslak Ayazağı Cad. Metgün Binası No:2 İç Kapı No:3 34475 Sarıyer / İSTANBUL T: 0212 358 20 10 F: 0212 355 15 69 MASLAK V.D. 190938636 MERSİS: 261925365360001 Faik EZER 16.10.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI
Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Metin GÜNEŞ adına Vekaleten Halis EZER 16.10.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Barbaros Mah. İhlamur Bly. No:3 Ağaçlı My Network İç Kapı No:175 Atasehil / İstanbul Boğaziçi Kurumlar V.D. 4780036787 Mersis No:0478003678700011 Engin Emre SEÇEN Genel Müdür Yardımcısı 16.10.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI
 Hüseyin GÜLER Genel Müdür Yardımcısı 16.10.2024	

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34475 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 355 15 69
MASLAK V.D. 190938636
MERSİS: 261925365360001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bly. No:3 Ağaçlı My Network
İç Kapı No:175 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4780036787
Mersis No:0478003678700011

2. ÖZET

A-GİRİŞ VE UYARILAR		
No.	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve Uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahname'nin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B-İHRAÇÇI		
B.1	İhraççı'nın ticaret unvanı ve işletme adı	Şirketin ticaret ünvanı Metgün Enerji Yatırımları Anonim Şirketi olup kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası No:2 İç Kapı No:3 Sarıyer/İstanbul Telefon: 0 (212) 358 20 10 İnternet adresi: www.metgunenerji.com.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket, 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu, 5346 sayılı Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun ile 3213 sayılı Maden Kanunu ve ilgili mevzuatları kapsamında; öncelikli olarak yenilenebilir enerji kaynaklarından enerji üretimi başta olmak üzere madencilik alanında her türden projelerin geliştirilmesi, yatırım yapılması, işletilmesi ve bunlarla ilgili üretim, zenginleştirme ve her türlü ticaret ile ilgili faaliyetlerde bulunulması üzerine kurulmuştur. Şirket'in merkezi Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası No:2 İç Kapı No:3 Sarıyer/İstanbul adresinde yer almaktadır. Şirket, elektrik üretim lisansına sahip ve üretim ön lisans başvurusu bulunan toplam 6 bağlı ortaklığında %100 oranında ve 1 iştirakinde de %50 oranında pay sahibi olup aşağıdaki haritada yer verilen bölgelerde yer alan Üretim Şirketleri

13

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Sarıyer/İstanbul
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 11 59
MASLAK V.D. 5170985436
MERSIS 061915386360001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İncirli Bina No:3 İnfo Yatırım Newwork
İç Kapı No:18 Atasehir İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478001787
Mersis No:0478003818700011

aracılığıyla rüzgar, güneş, hidroelektrik ve biyokütle (biyometanizasyon) tesisleri ile elektrik enerjisi üretmektedir.
Şirket'in bağlı ortaklarının sahip oldukları elektrik enerjisi santrallerinin mevcut durum itibarıyla toplam kurulu gücü; 74,2 MWm RES, Hibrit dahil 77,26 MWp GES, 28,06 MWm HES ve 8,216 MWm BES olmak üzere toplam 187,736 MWm'dir. Şirket'in iştiraklerinden Fergün A.Ş.'nin sahip olduğu Fernas-4 GES'in toplam kurulu gücü ise 34,96 MWm'dir.

Santral Adı	Lisans	İl	İlçe	Mekanik/DC Güç (MWm/MWp)	AC Güç (MWe)
Mersinli RES	Lisanslı	İzmir	Kemalpaşa Torbalı Bayındır	62,4	55
				11,8	11,6
Kalecik Regülatörü ve HES	Lisanslı	Artvin	Merkez	28,06	27,5
Başmakçı BES	Lisanslı	Afyonkarahisar	Başmakçı	8,216	8
Bioden Hibrit GES	Lisanslı	Afyonkarahisar	Başmakçı	0,5994	0,5994
Bioden Hibrit GES (*)	Lisanslı	Afyonkarahisar	Başmakçı	7,3982	7,3982
Fernas-4 GES	Lisanslı	Burdur	Çavdır	34,96	20
Konya GES	Lisanssız	Konya	Selçuklu	13,94	11,623
Bioden GES	Lisanssız	Afyonkarahisar	Çevlik,Başmakçı	2,844	2,5
Elbistan GES	Lisanssız	Kahramanmaraş	Elbistan	52,48	43,96

(*) Bioden Hibrit GES için arazi edinim süreçleri devam etmektedir.

Şirket'in portföyünde 1 adet lisanslı hidroelektrik santrali, 1 adet lisanslı, 3 adet lisanssız ve 6 adet yardımcı kaynak (hibrit) olmak üzere toplamda 10 adet güneş enerji santrali, 1 adet lisanslı rüzgar enerjisi santrali ve 1 adet lisanslı biyokütle enerji santrali (*) bulunmaktadır. Şirket'in portföyünde bulunan toplam 14 adet elektrik enerjisi üretim santralleri Karadeniz, Ege, Akdeniz ve İç Anadolu bölgelerinde yer almaktadır.

(*) Başmakçı BES ve Başmakçı BES-2, ETKB tarafından 11.09.2024 tarihinde kabulü yapılarak Başmakçı BES üretim lisansı adı altında birleştirilmiştir.

Metgün Enerji Grubu'nun sahip olduğu RES, HES, GES ve BES'lerin üretim bilgileri, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Üretim Yılı (MWh)	Yander A.Ş. - Mersinli RES	Dağlar A.Ş. - Kalecik HES	Bioden A.Ş. - Başmakçı BES	Afşin A.Ş. - Elbistan GES	Günsonu 1 A.Ş. - Konya GES	Toplam
2021	155.241	52.756	45.134	83.178	22.221	358.530
2022	166.023	63.380	32.714	81.314	22.071	365.502
2023	128.326	74.655	16.219	85.716	22.598	327.514
2023/06	61.680	54.642	6.839	41.163	10.895	175.219
2024/06	74.389	57.026	8.744	39.694	11.155	191.008

Metgün Enerji Grubu'nun sahip olduğu RES, HES, GES ve BES'lerin gerçekleştirdiği hasılat verileri finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Üretim Yılı (TL)	Metgün Enerji - Konsolide - Diğer Gelirler	Yander A.Ş. - Mersinli RES	Dağlar A.Ş. - Kalecik HES	Bioden A.Ş. - Başmakçı BES + Gübre	Afşin A.Ş. - Elbistan GES	Günsonu 1 A.Ş. - Konya GES	Toplam
2021	2.153.270	542.020.400	164.077.162	265.638.860	378.193.826	73.451.372	1.425.534.890
2022	2.259.637	641.396.007	223.414.366	212.111.849	440.355.631	80.980.457	1.600.517.947
2023	7.508.112	550.001.485	198.477.664	96.892.198	433.902.311	94.937.433	1.381.719.203
2023/06	2.035.806	302.080.573	147.910.856	64.040.678	175.627.776	34.564.980	726.260.669
2024/06	3.686.397	233.797.902	147.151.928	80.393.085	180.342.298	50.696.190	696.067.800

Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar:

Şirket'in bağlı ortaklıkları ve/veya iştirakleri elektrik enerjisi üretimi, organik-organomineral gübre üretimi ve ticareti konusunda faaliyet göstermekte olup şimdیه kadar, ağırlıklı olarak, yenilenebilir enerji kaynaklarından güneş enerjisi, rüzgar enerjisi, hidroelektrik ve biyokütle enerjisi üretim tesislerinin projelendirme, geliştirme, tesis ve işletilmesi konularında çalışmalarını sürdürmüştür. Şirket, özellikle yenilenebilir enerji kaynaklarının kullanımı ve bu kaynaklardan elektrik enerjisi üretilmesi alanında yurt içi ve yurt dışında faaliyetlerine devam edip, sektörde belirli bir portföye sahip olarak büyümek ve sektörün öncü şirketleri arasında yerini almak hedefi doğrultusunda hareket etmektedir.

Türkiye'de Elektrik Talebi

Türkiye'de toplam elektrik talebi, 2006 yılından bugüne, 2001, 2009, 2019 ve 2022 ve 2023 yılları dışında artış göstermiştir. Türkiye'nin elektrik talebi, şehirlerdeki yoğun yerleşimler, konutlardaki artan enerji tüketimi, sanayi tesislerinde enerji talebinin artması ve tarım sektöründeki elektrifikasyon projeleri gibi faktörlerle etkilenmektedir.

Türkiye elektrik enerjisi tüketimi 2023 yılında bir önceki yıla göre %0,615 oranında azalarak 326,6331,1 TWh, elektrik üretimi ise bir önceki yıla göre %1,189 azalarak 322,18,3 TWh olarak gerçekleşmiştir. TEİAŞ raporlarına göre hazırlanmış yıllara göre elektrik talebi tablosu aşağıda gösterilmiştir.

		<p>Kurulu Güç EPIAŞ raporuna göre, elektrik üretim santrallerinin kurulu güçleri kaynak bazında ilk sırada 25.351 MW (%23,8) ile doğal gaz santralleri yer almaktadır. Ardından 23.650 MW (%22,2) barajlı hidroelektrik santralleri, 11.790 MW (%11,1) ile rüzgâr enerji santralleri, 11.035 MW (%10,3) ile taş kömür-linyit santralleri, 10.374 MW (%9,7) ile ithal kömür, 8.312 MW (%7,8) ile akarsu üzerine kurulmuş hidroelektrik santralleri ve 16.124 MW (%15,1) ile diğer kaynaklar gelmektedir. Diğer kaynakların kurulu güç dağılımı incelendiğinde, 11.312 MW ile güneş, 2.064 MW ile biyokütle, 1.691 MW ile jeotermal, 405 MW ile asfaltit, 385 MW ile kojenerasyon ve 260 MW ile fuel oil santralleri yer almaktadır.</p> <p>Gübre Sektörü Gübre sektörü, gübre ve ara maddeleri üretimi ile gübre, hammadde ve ara maddeleri ithalatı ve ihracatı, gübre pazarlaması, kullanımı ile eğitim, idari ve teknik hizmetleri faaliyetlerini kapsamaktadır. Gübre, hızla artmakta olan nüfus ve yükselen yaşam standartları dolayısıyla artan beslenme ve barınma ihtiyaçlarının karşılanması için gerekli olan gıda ve tarım ürünlerinin karşılanması ve birim alandan daha çok ve kaliteli ürün alınması amacı ile kullanılan girdilerden biridir. Tarım topraklarının verimliliği ve sürekliliğinin sağlanması çeşitli şekillerde topraktan kaybolan bitki besin elementlerinin toprağa geri verilmesi ile mümkündür. Dünya gübre üretimi, hammadde kaynaklarına ve tüketim bölgelerine göre şekillenmiştir. Çin, Hindistan, Rusya, ABD ve Kanada gibi geniş tarım arazisi ve yoğun nüfusa sahip ülkelerin önemli üretim kapasitesi bulunmaktadır. Türkiye’de sektörün genel durumu dikkate alındığında, yıllara göre artış eğiliminde olan üretimin tüketimi karşılayamadığı ve ihtiyacın ithalat yoluyla karşılandığı hususu dikkat çekmektedir.</p>
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	<p>Yenilenebilir Enerji Sektörü: Mevsimsellik Metgün Enerji Grubu bünyesinde faaliyet gösteren güneş enerjisi santralleri kapsamında üretilen elektrik enerjisi miktarı meteorolojik koşullara, bulut, yağmur, kar vb. gibi ışığı etkileyecek faktörlere bağlı olarak değişmekle birlikte, finansal tablo dönemleri itibarıyla üretim miktarları, beklentilere paralel şekilde gerçekleşmiştir.</p> <p>Döviz Kurları Metgün Enerji Grubu, bünyesinde faaliyet gösteren yenilenebilir enerjisi santrallerinde üretilen elektriğin tamamı, YEKDEM kapsamında devlet alım garantili ABD Doları bazlı sabit fiyat üzerinden ve yerli aksam desteği ile satılmaktadır. Metgün Enerji Grubu bünyesinde bulunan söz konusu santrallerinde üretilen elektriğin dolar bazlı sabit fiyat üzerinden satılması nedeniyle, Metgün Enerji Grubu’nun gelirleri ABD Doları/TL kurunda yaşanan değişimlerden doğrudan etkilenmektedir.</p>

		<p>Enerji Fiyatlarındaki Küresel Artışlar</p> <p>2021 yılının özellikle ikinci yarısında başlayarak 2022 ve 2023 yılında da tüm dünyada enerji emtialarının fiyatlarında ciddi yükselişler yaşanmıştır. Özellikle petrol ve doğal gaz fiyatlarında global anlamda yaşanan yükseliş, tüm dünyada elektrik fiyatlarının artmasına sebep olmaktadır. Buna bağlı olarak Türkiye elektrik piyasasında da elektrik fiyatları 2021 başından itibaren artış eğilimindedir.</p> <p>Gübre Sektörü</p> <p>Biyometanizasyon sonrası ortaya çıkan katı organik gübrenin, tesise entegre olarak tesis edilen organik-organomineral gübre fabrikasında değerlendirilebilmesi düşünülmüş olup bu tesiste üretilen organomineral gübrenin bileşiminde, biyogazdan elde edilen organik kompost maddenin yanı sıra üre ve DAP (Diamonyum Fosfat) vb. kimyasal girdilerin satın alınması gerekmektedir. Bunun yanı sıra, gübre fabrikasının bakım ve onarım masraflarının karşılanması, katı ve sıvı gübre üretimi için ek hatların kurulması ve depo kapasitesinin genişletilmesi için ek gübre deposu yapımı da planlanan yatırımlar arasındadır. 2023 yılı Kasım ayında devreye giren Gübre Fabrikası, 2023 yılını 731 ton üretim, 328 ton satış ile kapatırken, 2024 yılının ilk 9 ayında 4.840 ton üretim, 3.629 ton satış gerçekleştirmiştir.</p>
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<p>Şirket'in de içinde bulunduğu Met-Gün Şirketler Grubu, Metin GÜNEŞ tarafından doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edilen şirketlerden oluşmakta olup bu şirketler vasıtasıyla inşaat, turizm ve enerji sektörlerine yatırım yapan bir gruptur. Met-Gün Şirketler Grubu, 1986 yılında kurulmuştur.</p> <p>Met-Gün Şirketler Grubu bünyesinde yer alan ve doğrudan bağlı olan şirketlerin bir listesine aşağıda yer verilmektedir:</p> <ul style="list-style-type: none">○ Met-Gün İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.○ Eze İnşaat A.Ş.○ Atis Asfalt Taahhüt İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. <p>Bununla birlikte Şirket, elektrik üretim lisansına sahip ve üretim ön lisans başvurusu bulunan toplam 6 bağlı ortaklığında %100 oranında ve 1 iştirakinde de %50 oranında pay sahibi olup aşağıdaki haritada yer verilen bölgelerde yer alan Üretim Şirketleri aracılığıyla rüzgar, güneş, hidroelektrik ve biyokütle (biyometanizasyon) tesisleri ile elektrik enerjisi üretmektedir.</p> <p>Söz konusu bağlı ortaklıklar ve iştirakin bir listesine aşağıda yer verilmektedir:</p> <ul style="list-style-type: none">○ Afşin Enerji Üretim A.Ş.○ Bioden Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.○ Dağlar Enerji Elektrik Üretim A.Ş.○ Globinvest Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.○ Günsonu 1 Enerji Üretim Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş.○ Yander Elektrik Mühendislik Müşavirlik İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.○ Fergün Enerji A.Ş.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaşlı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34731 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MASLAK Vİ. 290935-35
MERSİS 26120988360001

17

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İTİHARAK No:3 Akademi İş Merkezi
İç Kapı No:18 Atasehilan İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.479 0636787
Mersis No:0478003678700011

B.6 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 544.421.000 TL olup bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerde toplam 544.421.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket'in pay sahipliği yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı Soyadı	Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Adedi	Oy Hakkı Payı (%)
Metin GÜNEŞ	A	67.202.022,98	61,72	336.010.114,90	61,72
	B	268.808.091,92		268.808.091,92	
Halis EZER	A	13.586.842,68	12,48	67.934.213,40	12,48
	B	54.347.370,73		54.347.370,73	
Eze İnşaat A.Ş.	A	12.610.095,62	11,58	63.050.478,10	11,58
	B	50.440.382,48		50.440.382,48	
Met-Gün İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	A	8.189.997,32	7,52	40.949.986,60	7,52
	B	32.759.989,27		32.759.989,27	
Ergin YAVUZ	A	5.444.210,00	5,00	27.221.050,00	5,00
	B	21.776.840,00		21.776.840,00	
Selahattin ÇİMEN	A	1.851.031,40	1,70	9.255.157,00	1,70
	B	7.404.125,60		7.404.125,60	
Toplam	A+B	544.421.000,00	100,00	979.957.800,00	100,00

Şirket sermayesinin %11,58'ine sahip olan Eze İnşaat'ın ve Şirket sermayesinin %7,52'sine sahip olan Met-Gün İnşaat'ın pay sahipliği dolayısıyla Şirket'in dolaylı pay sahipliğine ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Ortağın Adı Soyadı	Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Adedi	Oy Hakkı Payı (%)
Metin GÜNEŞ	A	79.686.017,64	73,18	398.430.088,22	73,18
	B	318.744.070,58		318.744.070,58	
Halis EZER	A	21.776.840,00	20,00	108.884.200,00	20,00
	B	87.107.360,00		87.107.360,00	
Ergin YAVUZ	A	5.507.260,48	5,06	27.536.302,39	5,06
	B	22.029.041,91		22.029.041,91	
Selahattin ÇİMEN	A	1.851.031,40	1,70	9.255.157,00	1,70
	B	7.404.125,60		7.404.125,60	
Abdülmelik EZER	A	63.050,48	0,06	315.252,39	0,06
	B	252.201,91		252.201,91	
Toplam	A+B	544.421.000,00	100,00	979.957.800,00	100,00

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 14. maddesinde düzenlendiği üzere; Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 5 oy hakkına sahiptir. B grubu payların oyda imtiyazı bulunmamaktadır.

18

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağaçlıca Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34115 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 355 20 10 F: 0212 355 18 59
MASLAK V.D. 11 2938336
MERSİS 0619000083600001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bld. No:3 Akmerkez 3 My Newwork
İç Kapı No:187 Akmerkez İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 44 787
Mersis No:0478003678700011

Diğer Borçlar	1.010.610.742	902.704.571	664.515.176	8.596.099
Ertelenmiş Gelirler	117.362.110	61.052.856	37.922.311	19.673.737
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.543.142.754	3.427.564.253	2.888.693.496	2.569.907.036
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.541.047.243	3.421.052.761	2.825.501.288	2.387.225.106
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	0	58.066.542	176.711.256
Toplam Yükümlülükler	6.821.725.626	5.532.511.522	4.737.618.816	3.456.585.100
Özkaynaklar	206.878.430	1.252.404.297	5.034.835.130	5.885.733.697
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	206.878.430	1.252.404.297	5.034.835.130	5.885.733.697
Ödenmiş Sermaye	1.000.000	1.000.000	544.418.539	544.421.000
Sermaye Düzeltme Farkları	4.888.301	4.888.301	140.139.120	140.139.327
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşme Etkisi	119.957.674	8.540.612	818.484.464	818.484.464
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	291.188	-912.042	2.338.048.092	3.003.904.090
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	-1.299.836.730	-1.755.212.650	-2.123.083.006	-2.191.115.077
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-455.851.177	1.394.013.117	1.601.943.653	3.316.827.921
Dönem Net Karı/Zararı	1.836.429.174	1.600.086.959	1.714.884.268	253.071.972
Toplam Kaynaklar	7.028.604.056	6.784.915.819	9.772.453.946	9.342.318.797

(*) Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23.11.2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS-29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS-29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Metgün Enerji Grubu, bu nedenle, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihli konsolide finansal tablolarını da 30.06.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur. SPK'nın 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS-29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. TMS-29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden (TÜFE) elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

20

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Nispetiye Ayazca Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:3 Sıhhiye / İSTANBUL
T: 0212 355 2300 F: 0212 355 18 69
MERSİS NO: 315935635
MERSİS NO: 315935635

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnkilap Bk. No:3 Akademi My Newwork
İç Kapı No:133 Akademi İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.476 Kat:787
Mersis No:0478003678700011

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30.06.2024	2.139,29	1,0000
30.06.2023	1.351,59	1,7159
31.12.2023	1.859,38	1,2473
31.12.2022	1.128,45	2,0553
31.12.2021	686,95	3,3762

Metgün Enerji Grubu'nun dönen varlıkları; nakit ve nakit benzerleri, kısa vadeli finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar, diğer dönen varlıklar, satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar kalemlerinden oluşmaktadır.

Metgün Enerji Grubu'nun dönen varlıkları, 2021, 2022, 2023 yıl sonları ve 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla, 920,0 milyon TL, 983,3 milyon TL, 837,8 milyon TL ve 1,0 milyar TL tutarındadır. Metgün Enerji Grubu'nun dönen varlıkları 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %6,9 oranında artış göstermiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %14,9 oranında gerilemiş olup, 30.06.2024 tarihinde ise 2023 yıl sonuna göre %23,9 oranında artış gözlemlenmiştir. Finansal tablo dönemleri itibarıyla dönen varlıklardaki değişim başlıca nakit ve nakit benzerleri, kısa vadeli finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki değişimden kaynaklanmaktadır.

2021 yıl sonunda Metgün Enerji Grubu'nun nakit ve nakit benzerleri 406,8 milyon TL iken, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %1,0 oranında azalışla 402,8 milyon TL tutarına gerilemiş olup, 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %30,6 oranında azalışla 279,4 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2024 tarihi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %58,5 oranında artışla 442,9 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Metgün Enerji Grubu'nun ticari alacakları, 2021, 2022, 2023 yıl sonları ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla sırasıyla, 295,9 milyon TL, 206,8 milyon TL, 324,7 milyon TL ve 253,0 milyon TL tutarındadır. 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre ticari alacaklar %30,11 oranında düşüşle 206,8 milyon TL'ye gerilemiş olup 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre ilişkili olmayan taraf alacak senetlerinden kaynaklı %57,0 artış gözlemlenmiştir. 30.06.2024 tarihinde ise 2023 yıl sonuna göre %22,1 oranında azalışla 253,0 milyon TL'ye gerilemiştir.

Metgün Enerji Grubu'nun duran varlıkları; uzun vadeli diğer alacaklar, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, ertelenmiş vergi varlığı ve uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar kalemi Şirket'in Fergün Enerji A.Ş.'deki %50 oranındaki payından oluşmaktadır. Metgün Enerji Grubu'nun finansal ve operasyonel faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahip olduğu fakat herhangi bir kontrole sahip olmadığı iştirakler, bu etkilerin

başladığı tarih ile etkilerin bitiş tarihi arasında özsermaye esasına göre muhasebeleştirilir. Şirket'in direkt veya dolaylı olarak %20 ila %50 arasında iştirak ettiği ve yukarıda detayı verilen şirketlerin finansal tabloları özkaynak yöntemine göre konsolidasyona tabi tutulmuştur. Özkaynak yönteminde iştirak net varlık tutarıyla finansal durum tablosunda gösterilmiş ve faaliyeti sonucunda ortaya çıkan Şirket payı kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir

Metgün Enerji Grubu Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) 16 kapsamında "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirdiği hidroelektrik santrali, bioenerji santrali, güneş enerjisi santralleri ve rüzgâr türbinlerini ve gübre üretim tesisini 31 Aralık 2023 tarihindeki değerlerini dikkate alarak, yeniden değerlemiş olup, değerlendirme sonuçlarının 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Metgün Enerji Grubu tesis makina ve cihazlarını TMS 16 yeniden değerlendirme modeli kapsamında finansal tablolarında gerçeğe uygun değeri üzerinden göstermektedir. 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tablolardaki gerçeğe uygun değerler söz konusu gayrimenkullerin hakkında yeterli bilgi ve mesleki birikime sahip bağımsız değerlendirme uzmanı tarafından hazırlanan ekspertiz raporlarına dayanmaktadır. Metgün Enerji Grubu'nun sahip olduğu enerji üretim santralleri ve gübre üretim tesisi, 31 Aralık 2023 konsolide finansal tablolarında yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Metgün Enerji Grubu'nun mülkiyetinde bulunan tesis, makine ve cihazların gerçeğe uygun değeri, Metgün Enerji Grubu'ndan bağımsız Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. 31 Aralık 2023 tarihli, Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporlarına göre; Metgün Enerji Grubu bünyesinde, İzmir ilinde bulunan rüzgâr enerji santrali, Artvin ilinde bulunan hidroelektrik santrali ve Afyon ilinde bulunan bioenerji santrali ve gübre üretim tesisinin toplam endekslenmiş değeri 5.816.834.128 TL (31 Aralık 2023 satın alma gücüne göre 5.005.131.000 TL) olarak hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi ile netleştirilmiş yeniden değerlendirme fonu diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilmektedir.

Metgün Enerji Grubu'nun kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, kısa vadeli karşılıklar, dönem karı vergi yükümlülüğü ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Metgün Enerji Grubu'nun kısa vadeli yükümlülüklerinde 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %7,6 oranında azalışla 2,1 milyar TL'ye gerilemiş olup, 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %12,2 düşüşle 1,8 milyar TL'ye gerilemiştir. 30.06.2024 tarihinde de 2023 yıl sonuna göre arasında %52,0 düşüşle 886,7 milyon TL'ye gerilemiştir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaşığı Bld. Metgün Binası
No:2 Et. Kat: No: 3 34725 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 354 22 10 F: 0212 355 18 69
MERSİS NO: 6190 38536
MERSİS NO: 6190 38536 600001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bld. No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:188 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 2036 787
Mersis No: 047800367870001

Metgün Enerji Grubu'nun kısa vadeli borçlanmaları 2021 yıl sonu itibarıyla bulunmazken, 2022, 2023 yıl sonları ve 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla, 35,9 milyon TL, 15,5 milyon TL ve 15,4 milyon TL'dir. Metgün Enerji Grubu'nun kısa vadeli borçlanmalarında 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre % 56,7 oranında azalış gerçekleşerek 15,5 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2024 tarihinde de 2023 yıl sonuna göre %1,1 düşüşle 15,4 milyon TL'ye gerilemiştir.

Metgün Enerji Grubu'nun uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Metgün Enerji Grubu'nun uzun vadeli borçlanmaları banka kredileri ve kiralama borçlarından oluşmaktadır. 2021, 2022, 2023 yıl sonları ve 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla, 4,5 milyar TL, 3,4 milyar TL, 2,8 milyar TL ve 2,3 milyar TL'dir. 2022 yıl sonunda banka kredilerinin bir kısmının anaparasının ödenerek kapatılması sebebiyle 2021 yıl sonuna göre %21,6 oranında düşüş göstermiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %20,2 gerilemiştir. 30.06.2024 tarihinde de 2023 yıl sonuna göre %21,4 oranında düşüş göstererek 2,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Metgün Enerji Grubu'nun özkaynakları, ödenmiş sermaye, sermaye düzeltmesi farkları, paylara ilişkin primler iskontolar, ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşme etkisi, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler giderler, kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler, geçmiş yıllar karları zararları ve net dönem karından oluşmaktadır.

Metgün Enerji Grubu'nun 2021 yıl sonunda 206,8 milyon TL olan özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %505,4 artışla 1,2 milyar TL'ye, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %302,0 artışla 5 milyar TL'ye yükselmiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %16,9 artışla 5,8 milyar TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklar kaleminde görülen artış, dönemler itibarıyla oluşan net dönem karlarına ve maddi duram varlık değer artış fonlarına bağlı olarak görülmüştür. Metgün Enerji Grubu'nun özkaynaklarının toplam kaynaklar içerisindeki payı, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %2,9, %18,5, %51,5 ve %63,0 olarak gerçekleşmiştir.

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	Konsolide				
Finansal Tablo Türü	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Hasılat	1.425.534.890	1.600.517.947	1.381.719.203	726.260.669	696.067.800
Satışların Maliyeti (-)	-667.952.569	-553.057.532	-584.722.468	-327.731.388	-509.375.720
Brüt Kar	757.582.321	1.047.460.415	796.996.735	398.529.281	186.692.080
Esas Faaliyet Karı	782.167.723	776.910.591	662.142.628	243.879.417	85.152.002
Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	799.398.979	792.974.730	836.764.615	243.879.417	79.074.151

23

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNES

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. M. İsmik Ayar Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:10 / Beşiktaş / İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 F: 0212 359 18 69
M.A.S.L.A.K. V.D. No: 0338836
MERSİS: 0619039880000001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. H. İsmik Ayar Cad. No:3 Ağaoglu My Network
İç Kapı No:10 Kat:10 / Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 0338836
Mersis No: 0478003678700011

		Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	1.342.796.348	1.716.706.685	1.230.075.798	767.820.399	583.532.572																				
		Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	1.557.870.835	1.933.569.455	1.404.902.351	880.350.317	406.491.207																				
		Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	278.558.339	-333.482.496	309.981.917	-141.637.995	-153.419.235																				
		Dönem Vergi Gideri	-15.564.423	-8.500.663	-23.540.190	0	-12.689.658																				
		Ertelenmiş Vergi Gideri	294.122.762	-324.981.833	333.522.107	-141.637.995	-140.729.577																				
		Net Dönem Karı/Zararı	1.836.429.174	1.600.086.959	1.714.884.268	738.712.322	253.071.972																				
		<p>Metgün Enerji Grubu, 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ile EPDK'nın Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği ve Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği (DUY) ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine göre faaliyetlerini yürütmektedir.</p> <p>Metgün Enerji Grubu'nun hasılatı elektrik satış gelirleri ile gübre satış gelirlerinden oluşmaktadır. Metgün Enerji Grubu'nun hasılatı 2021 yılında 1,4 milyar TL iken 2022 yılında %12,3 artışla 1,6 milyar TL'ye yükselmiştir. 2023 yılında ise elektrik üretiminin azalmasına bağlı olarak %13,7 düşüşle 1,4 milyar TL'ye gerilemiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise 2023 yılının aynı dönemine göre %4,2 düşüşle 696,1 milyon TL'ye gerilemiştir.</p>																									
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																									
B.9	Kâr tahmini ve beklentileri	Yoktur.																									
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.																									
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	<p>Metgün Enerji Grubu'nun işletme sermayesi bu İzahname'nin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. Metgün Enerji Grubu'nun 30.06.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkları toplamı 1.038.103.920 TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 886.678.064 TL olup net işletme sermayesi 151.425.856 TL'dir (31.12.2023: -1.011.094.173 TL, 31.12.2022: -1.121.647.836 TL, 31.12.2021: -1.358.564.107 TL).</p> <table border="1"> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi (TL)</td> <td>31.12.2021</td> <td>31.12.2022</td> <td>31.12.2023</td> <td>30.06.2024</td> </tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>920.018.765</td> <td>983.299.433</td> <td>837.831.147</td> <td>1.038.103.920</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>2.278.582.872</td> <td>2.104.947.269</td> <td>1.848.925.320</td> <td>886.678.064</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>-1.358.564.107</td> <td>-1.121.647.836</td> <td>-1.011.094.173</td> <td>151.425.856</td> </tr> </table>						Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024	Dönen Varlıklar	920.018.765	983.299.433	837.831.147	1.038.103.920	Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.278.582.872	2.104.947.269	1.848.925.320	886.678.064	Net İşletme Sermayesi	-1.358.564.107	-1.121.647.836	-1.011.094.173	151.425.856
Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024																							
Dönen Varlıklar	920.018.765	983.299.433	837.831.147	1.038.103.920																							
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.278.582.872	2.104.947.269	1.848.925.320	886.678.064																							
Net İşletme Sermayesi	-1.358.564.107	-1.121.647.836	-1.011.094.173	151.425.856																							

24

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

MEVGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avm. No:34/55 Sıfırcı Sok. İstanbul
No:2 İç Kapı No:34/55 Sıfırcı Sok. İSTANBUL
T: 0212 358 20 00 F: 0212 358 18 59
MÜSŞEK NO: 8191938339
MERSİS NO: 93863600001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Bulvarı No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:155 Maslak İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4/8 No:5.787
Mersis No:0478003678700011

C-SERMAYE PİYASASI İHRACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 135.579.000 TL olup 90.579.000 TL'lik kısmı, İhraççı'nın sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 544.421.000 TL'den 635.000.000 TL'ye artırılması kapsamında sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecektir. Kalan 45.000.000 TL nominal değerli kısım ise İhraççı'nın mevcut ortaklarından Metin GÜNEŞ tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in B grubu nama yazılı paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Halka Arz Edilen Paylar'a tanınan hiçbir imtiyaz bulunmamaktadır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 544.421.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde toplam 544.421.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan ari şekilde ödenmiştir. Şirket'in toplam 544.421.000 adet payının 108.884.200 adedi A grubu ve 435.536.800 adedi B grubu paylardan oluşmaktadır. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none"> • Kar Payı Hakkı • Oy Hakkı • Yeni Pay Alma Hakkı • Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı • İptal Davası Açma Hakkı • Azınlık Hakları • Özel Denetim İsteme Hakkı Halka Arz Edilecek Paylar, TTK ve SPKn'de düzenlenen haklar haricinde, ilave bir hak tanımamaktadır.

25

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

MEGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:334/5 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
T: 0212 358 20 11 F: 0212 355 18 89
MASLAK V.D. 0190938536
MERSİS 06100033853600001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. (İç Kapı) Blok. No:3 Ateşoğlu My Newwork
İç Kapı No:198 Akasöğüt/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4781036 787
Mersis No:0478003678700011

C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için başvuru yapılmış olup Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kâr dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra kar dağıtımı yapıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin 17. maddesi doğrultusunda genel kurul tarafından karara bağlanacaktır. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 17. maddesi uyarınca; Şirket, kar tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, TTK'nın 523. maddesi saklı kalmak üzere varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla Şirket Esas Sözleşmesi'nde gösterilen şekilde dağıtılır.

D-RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraççı'ya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> Santraller'in işletilmesi; bakımı ve yenilenmesi, beklenmedik enerji kesintileri, düşük verim ve beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek önemli riskler taşır. Dava ve diğer uyuşmazlıklara ilişkin riskler söz konusu olabilir. Olağan faaliyetleri kapsamında Metgün Enerji Grubu'na karşı dava, tahkim veya icra takibi süreçleri başlatılabilir, ayrıca Metgün Enerji Grubu, idari işlemlere konu olabilir. Söz konusu dava ve/veya icra takiplerinin Metgün Enerji Grubu aleyhine sonuçlanması neticesinde, Metgün Enerji Grubu ve
-----	---	---

26

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

ME GÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34478 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MERSİS: V.D. 34460338536
MERSİS: 061929363600001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Bld. No:3 A Kat. My Newwork
İç Kapı No:18 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 3419747
Mersis No:0478003678700011

	<p>yöneticilerinin hukuki ve cezai sorumlulukları doğabilir, para cezası veya tazminat ödemek durumunda kalabilir.</p> <ul style="list-style-type: none">• YEKDEM dönemi sonrası satış tarife değişikliği riski ile elektrik fiyatında meydana gelebilecek değişiklikler Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini ve finansal durumunu negatif yönde etkileyebilir.• Metgün Enerji Grubu'nun elektrik üretimi faaliyetleri çerçevesinde akdetmiş olduğu sözleşmelerin tek taraflı feshedilmesi, sözleşme hükümlerine uygun hareket edilmemesi, ilgili sözleşmelerin yerine ikame sözleşmelerin düzenlenememesi Metgün Enerji Grubu'nu faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.• Metgün Enerji Grubu'nun sahip olduğu Santraller'de yaşanabilecek kazalar; faaliyetlerin, personelin ve/veya üçüncü kişilerin maddi/manevi zarara uğramasına sebep olabilir. Ayrıca Metgün Enerji Grubu'nun elektrik üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve bazı doğal veya toplumsal olaylar, Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir, kazalara yol açabilir, maddi zarara sebep olabilir ve elektrik üretiminin duraksamasına yol açabilir.• Metgün Enerji Grubu'nun yaptırmış olduğu mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir.• Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetleri, elektrik üretimi yapılması için gerekli olan lisans, izin, ruhsat vb. belgelerle, ilgili kurumlar ile yapılan zorunlu anlaşmaların geçerliliğini korumasına bağlıdır.• Metgün Enerji Grubu, çalışanlarının, tedarikçilerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.• Metgün Enerji Grubu'nun kilit personelini kaybetmesi veya kilit personel ve ihtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin Metgün Enerji Grubu bünyesine zamanında dahil edilememesi, Metgün Enerji Grubu'nun büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.• Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Megün Grubu'nun faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir.• Finansmanı sağlanan yeni yapılan ve/veya yapılacak yatırımlardan Metgün Enerji Grubu'ndan kaynaklanan ve/veya kaynaklanmayan sebeplerle planlanan süreler içinde beklenen kazançların sağlanamaması durumunda, proje finansmanının geri ödenmesi hususunda finansal problemler yaşanabilecektir.
--	---

- Santrallerde üretilen elektrik enerjisinin üretim sürecinin takip edilmesi ile işletme içinde iletişim ve organizasyonun sağlanmasını sağlayan bilgi işlem sistemlerinde yaşanabilecek teknik arızalar Metgün Enerji Grubu'nu zarara uğratabilecektir.
- Metgün Enerji Grubu'nun yapacağı yatırımlar ve satın almalar için fon temin etme riskleri söz konusu olabilir ve yapacağı yatırımların hedeflenen verimle yapılamaması ve istenilen vadeler içinde getiri sağlayamaması halinde Metgün Enerji Grubu, finansal sorunlar yaşayabilecektir.
- Gübre Fabrikası'nın işletimi çeşitli riskleri içinde barındırmaktadır.

İhraççı'nın İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

- Metgün Enerji Grubu'nun faaliyet gösterdiği sektörde mevsimsellik riski söz konusudur.
- BES'ler için hammadde tedarik sorunları yaşanabilir.
- Metgün Enerji Grubu, vergi mevzuatında yapılabilecek değişikliklerden, vergi oranlarının veya ilgili vergi dilimlerinin değiştirilmesinden, gerçekleştirilebilecek vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilecektir.
- Pazardaki rekabetin yoğunlaşması Metgün Enerji Grubu'nun karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Alternatif ya da daha az maliyetli enerji kaynaklarının bulunması halinde Metgün Enerji Grubu da dahil olmak üzere sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetleri ve mali durumu zarar görebilir.
- Enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin siber güvenlik riskleri söz konusu olabilir.
- Kurulum ve başvurular aşamasında prosedür kaynaklı riskler söz konusu olabilir.
- Türkiye'de nükleer enerjiye yönelim artması halinde yenilenebilir enerjiye yapılan yatırım azalabilir.
- Ülke ekonomisi ve dünya ekonomisinde yaşanan gelişmeler, finansal dalgalanmalara sebep olabilir.

Diğer Riskler:

- Kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler ve yangın ile orman yangını, Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

28

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Plaza 531 Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 356 21 11 F: 0212 356 18 69
MASLAK V.D. 6150938336
MERSİS 2619093853600001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Bld. No:3 Akmerkez Kat:10 My Newwork
İç Kapı No:28 Atasehil İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47 Kat:1035/187
Mersis No:0478003678700011

		<ul style="list-style-type: none"> Savaş, terör olayları, terör ve savaş tehditlerine ilişkin riskler Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Ülkemizi siyasi ve ekonomik olarak doğrudan etkileyen Rusya-Ukrayna ve Filistin-İsrail savaşlarının uzaması ya da bu savaşların sonucunda doğabilecek değişiklikler, Dünya ve bölgemizde yaşanacak yeni siyasi ve askeri olaylar neticesinde Türkiye ekonomisi ve Metgün Enerji Grubu olumsuz etkilenebilir. Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler: <ul style="list-style-type: none"> Sermaye Riski Kredi Riski Likidite Riski Kur Riski Faiz Oranı Riski
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> Şirket'in payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. Şirket'in payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in ana pay sahibi Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahibinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Şirket ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir. Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Şirket, Esas Sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir. Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır, payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir. Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.
E-HALKA ARZ		
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam	<p>Şirket, halka arzdan [●] TL brüt gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi ise halka arzdan [●] TL brüt gelir elde edecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise [●] TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de [●] TL olması tahmin edilmektedir.</p>

maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:			
	Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi
	SPK Kurul Ücreti	[•]	[•]	[•]
	Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	90.825	60.679	30.146
	MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	492.849	492.849	0
	Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[•]	[•]	[•]
	Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)	[•]	[•]	[•]
	Hukuki ve Teknik Danışmanlık (KDV ve stopaj dâhil)	[•]	[•]	[•]
	Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	[•]	[•]	[•]
	Değerleme Raporu Ücreti (KDV Dahil)	[•]	[•]	[•]
	Rekabet Kurumu	36.232	36.232	0
	KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	43.981	43.981	0
	Diğer	[•]	[•]	[•]
	Toplam Maliyet	[•]	[•]	[•]
	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	135.579.000	90.579.000	45.000.000
Pay Başına Maliyet	[•]	[•]	[•]	
Net Gelir	[•]	[•]	[•]	
<p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT vs. işlemlerini gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir.</p>				
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Halka arzın gerekçeleri; Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi, Şirket'in işletme sermayesinin güçlendirilmesi, Şirket'in yapmayı planladığı yatırımların finansmanı, Şirket'in büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması, Şirket'in bilinirliğinin ve tanınırlığının pekiştirilmesi, Şirket faaliyetlerinin uluslararası pazarlara yayılması, Şirket'in rekabet gücünün artırılması, potansiyel müşteriler nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması, sürdürülebilir kurumsal yapının oluşturulması ve raporlama standartlarının geliştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi, Şirket paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması olarak sayılabilir.</p> <p>Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin halka arz yoluyla pay satışlarından elde edeceği gelirden halka arz maliyetlerinin çıkarılması ile bulunan net gelir, ilgili ortağın tasarrufunda olacaktır.</p> <p>Şirket'in sermaye artırımı yoluyla ihraç edeceği 90.579.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten</p>		

		<p>sonra kalan kısmının; Şirket'in 11.10.2024 tarih ve 2024/11 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacak olup söz konusu rapor işbu izahnamenin 7 numaralı ekinde yer almaktadır.</p> <p>İhraç edilecek 90.579.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın;</p> <ul style="list-style-type: none">– %60 ila %80'inin depolamalı RES ve GES projeleri ile yeni yenilenebilir enerji santralleri ve bu alanda faaliyet gösteren şirket yatırımlarının finansmanında,– %10 ila %20'sinin yardımcı kaynak (<i>hibrit</i>) GES yatırımlarının finansmanında,– %10 ila %20'sinin başta biyogaz tesisi olmak üzere enerji santralleri ve gübre fabrikasının işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılmasına,– İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %10 kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 135.579.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 635.000.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %21,35 olacaktır.</p> <p>1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.</p> <p>Satış, İfo Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar için en az 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Talep toplamanın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının (www.metgunenerji.com.tr), İfo Yatırım'ın (www.infoyatirim.com) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Grup Çalışanları, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.</p> <p>Halka arz edilecek toplam 135.579.000 TL nominal değerli payların;</p> <ul style="list-style-type: none">• [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,• [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Grup Çalışanlarına,• [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,• [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara <p>gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.</p>

		<p>Halka Arz Edilen Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine teslimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listelerinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.</p> <p>SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca, halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca Borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Şirket paylarının halka arzında; İhraççı şirket olan Metgün Enerji; özkaynak, Halka Arz Eden Pay Sahibi; pay satış geliri, Konsorsiyum Lideri İno Yatırım, aracılık komisyonu, BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.; bağımsız denetim raporu hazırlama ücreti, Lexist Avukatlık Bürosu; hukuki danışmanlık ücreti, Avukat Feride BABALI; bağımsız hukukçu raporu hazırlama ücreti, gayrimenkul ve şirket değerlendirme hizmeti sunan Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Reform Bağımsız Denetim A.Ş.; gayrimenkul ve şirket değerlendirme ücreti elde edecektir. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.</p> <p>Halka arzın tarafları arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması, herhangi bir sermaye ilişkisi, elde edecekleri ücret haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkar bulunmamaktadır.</p>
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını	<p>İhraççı: Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. Halka Arz Eden Pay Sahibi: Metin GÜNEŞ</p> <p>a) İhraççı tarafından verilen taahhüt: Şirket'in 11.10.2024 tarih ve 2024/013 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile, Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca,</p>

	<p>içercek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>(i) Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,</p> <p>(ii) Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine,</p> <p>(iii) Bu doğrultuda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına,</p> <p>(iv) Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve</p> <p>(v) Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine karar verilmiş olup söz konusu hususlar kapsamında 11.10.2024 tarihli taahhüt verilmiştir.</p> <p>b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler: Şirket'in mevcut pay sahipleri Eze İnşaat, Met-Gün İnşaat, Metin GÜNEŞ, Halis EZER, Selahattin ÇİMEN ve Ergin YAVUZ, 11.10.2024 tarihli taahhütnameleri ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının halka arzına ilişkin İzahname'nin onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p>										
<p>E.6</p>	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların</p>	<p>Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için %[●] oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir.</p> <p>Mevcut ortaklar için %[●] oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir.</p> <table border="1" data-bbox="491 1541 1449 1722"> <thead> <tr> <th>Açıklama</th> <th>TL/Oran</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi</td> <td>[●]</td> </tr> </tbody> </table>	Açıklama	TL/Oran	Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	[●]	Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	[●]	Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	[●]	Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	[●]
Açıklama	TL/Oran											
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	[●]											
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	[●]											
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	[●]											
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	[●]											

	halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT vs. işlemlerini gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabilir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak 3. Etage Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Sıfır / İSTANBUL
T: 0212 358 51 25 F: 0212 358 19 69
MERSİS: 361029385360001

34

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtifak Biv. No:9 Ağaçlı My Network
İç Kapı No:168 Alibeyir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 787
Mersis No:0478003678700011

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in, Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 30.06.2024 dönemine ait konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu www.metgunenerji.com.tr adresinde ve İzahname Ek/3'te yer almaktadır.

Ünvanı	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Sorumlu Denetçi	Taceddin YAZAR
Finansal Tablo Dönemi	31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024
Adresi	Eski Büyükdere Cad. No:14 Park Plaza Kat:4 Maslak, Sarıyer/İstanbul
Telefon	0 (212) 365 62 00
Faks	0 (212) 365 62 01
İnternet Adresi	www.bdo.com.tr
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	BDO International Network, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Metgün Enerji Grubu'nun 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin konsolide finansal durum tabloları ile 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 01.01.2023-30.06.2023 ve 01.01.2024-30.06.2024 ara dönemleri itibarıyla kar veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır:

Finansal Durum Tablosu (TL) (*)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Dönen Varlıklar	920.018.765	983.299.433	837.831.147	1.038.103.920
Nakit ve Nakit Benzerleri	406.832.292	402.818.586	279.360.641	442.893.236
Finansal Yatırımlar	0	154.179.391	0	0
Ticari Alacaklar	295.931.157	206.819.624	324.706.702	253.026.820
Stoklar	92.394.250	24.129.793	46.953.838	88.474.357
Peşin Ödenmiş Giderler	35.388.658	110.239.313	89.784.753	123.613.418
Diğer Dönen Varlıklar	53.701.234	42.888.335	44.069.981	45.394.369
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	31.266.448	40.313.203	44.852.859	44.852.859
Duran Varlıklar	6.108.585.291	5.801.616.386	8.934.622.799	8.304.214.877
Diğer Alacaklar	1.547.132.665	1.428.570.662	1.202.665.571	215.546.492

35

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Nispetiye Ayazca Cid. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No: 334055 Sırtıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 19 89
MASLAK V.D. 3195935135
MERSİS: 0615003853001001

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Etk. No:3 Kat:10 My Newwork
İç Kapı No: 78 Maslak / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0036 787
Mersis No:0478003678700011

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	366.741.721	1.024.742.388
Maddi Duran Varlıklar	4.068.009.082	4.096.682.574	7.348.034.669	7.056.894.398
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.148.639	9.254.397	7.267.043	6.281.156
Ertelenmiş Vergi Varlığı	476.278.323	265.441.277	0	0
Toplam Varlıklar	7.028.604.056	6.784.915.819	9.772.453.946	9.342.318.797
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.278.582.872	2.104.947.269	1.848.925.320	886.678.064
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	35.967.544	15.591.824	15.427.312
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.005.605.158	961.914.487	991.867.592	724.646.203
Ticari Borçlar	121.706.897	113.868.943	93.222.400	62.169.760
Diğer Borçlar	1.010.610.742	902.704.571	664.515.176	8.596.099
Ertelenmiş Gelirler	117.362.110	61.052.856	37.922.311	19.673.737
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.543.142.754	3.427.564.253	2.888.693.496	2.569.907.036
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.541.047.243	3.421.052.761	2.825.501.288	2.387.225.106
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	0	58.066.542	176.711.256
Toplam Yükümlülükler	6.821.725.626	5.532.511.522	4.737.618.816	3.456.585.100
Özkaynaklar	206.878.430	1.252.404.297	5.034.835.130	5.885.733.697
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	206.878.430	1.252.404.297	5.034.835.130	5.885.733.697
Ödenmiş Sermaye	1.000.000	1.000.000	544.418.539	544.421.000
Sermaye Düzeltme Farkları	4.888.301	4.888.301	140.139.120	140.139.327
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşme Etkisi	119.957.674	8.540.612	818.484.464	818.484.464
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	291.188	-912.042	2.338.048.092	3.003.904.090
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	-1.299.836.730	-1.755.212.650	-2.123.083.006	-2.191.115.077
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-455.851.177	1.394.013.117	1.601.943.653	3.316.827.921
Dönem Net Karı/Zararı	1.836.429.174	1.600.086.959	1.714.884.268	253.071.972
Toplam Kaynaklar	7.028.604.056	6.784.915.819	9.772.453.946	9.342.318.797

Kar veya Zarar Tablosu (TL) (*)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	Konsolide				
Finansal Tablo Türü	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Hasılat	1.425.534.890	1.600.517.947	1.381.719.203	726.260.669	696.067.800
Satışların Maliyeti (-)	-667.952.569	-553.057.532	-584.722.468	-327.731.388	-509.375.720
Brüt Kar	757.582.321	1.047.460.415	796.996.735	398.529.281	186.692.080
Esas Faaliyet Karı	782.167.723	776.910.591	662.142.628	243.879.417	85.152.002
Finansman Geliri/(Gideri)	799.398.979	792.974.730	836.764.615	243.879.417	79.074.151
Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)					

36

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNES

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak 3. Ayak, 33. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:3 Şişli / Şişli / İSTANBUL
T: 0212 351 23 00 F: 0212 355 18 69
N: 0344 000 0190938336
MERSİS: 051900388360001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnönü Bulvarı No:3 Akademi İş Merkezi
İç Kapı No:189 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0036 107
Mersis No:0478003678700011

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilecek Şirket paylarına yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda bahsedilen risk faktörleri ve ekleri ile birlikte İzahname'nin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

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

Yatırımcı ve yatırımcı adayları, İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

5.1.1. Santraller'in işletilmesi; bakımı ve yenilenmesi, beklenmedik enerji kesintileri, düşük verim ve beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek önemli riskler taşır.

Metgün Enerji Grubu, elektrik üretim faaliyetlerini Santraller'in bünyesinde gerçekleştirmekte olup Metgün Enerji Grubu'nun finansal durumu ve karlılığı, işletilen Santraller'in sürekli ve verimli şekilde işletilmesine bağlıdır.

Santraller'in işletimi; ekipmanlarında arıza meydana gelmesi, performansın beklenen verim düzeyine ulaşmaması ve kapasite eksikliği veya altyapı sorunları sebebiyle üretilen elektriğin şebekeye etkili şekilde aktarılamaması gibi riskleri meydana getirebilmektedir. Bu riskler elektrik üretim faaliyetleri meydana getiren şirketler için doğası gereği var olan risklerdir.

İşletme hataları, bakım eksikliği ve zamanla oluşan genel yıpranma gibi birçok faktörden kaynaklanabilen arıza ve performans sorunları sebebiyle Santraller'in zaman zaman planlanmamış ve beklenmedik elektrik kesintileri meydana gelebilir. Bu kesintiler giderilinceye

kadar geçen süreçte genel olarak Metgün Enerji Grubu'nun elektrik üretiminin ve satışlarının azalmasına neden olarak gelirleri azalabilir veya fiyatlara yansıtılmayan işletme ve bakım giderlerini arttırmak suretiyle birim maliyetlerinin artmasına yol açabilir. Arızaya yol açan veya hasar gören ekipmanın veya ihtiyaç duyulan herhangi bir ekipmanın kullanıma hazır bulunmaması halinde santralin emreamadeligi olumsuz etkilenebilir.

Santraller'deki arızalar, verimlilik düşüklüğü, zorunlu kesintiler veya beklenmedik yatırım harcamaları gibi aksaklıklar Metgün Enerji Grubu'nun satışlarını, nakit akımlarını olumsuz etkileyebilir ve karlılığın azalmasına neden olabilir. Bu gibi durumlar, Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyerek Metgün Enerji Grubu'nun karlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

Hidroelektrik santraller ile ilgili olarak; bu tip santrallerin genel karakteristiği gereği, yıllara sari olarak ortaya çıkabilecek üretim azalış ve artışları, beklenmedik lokal yağışlar nedeniyle su alma ve su iletim tesislerinde oluşabilecek hasarlar, dere yatağından sel veya taşkınların sürüklediği teressübatın tesisleri kısa süreliğine de olsa çalışamaz hale getirmesi, tesisin bulunduğu coğrafyada meydana gelebilecek heyelan veya taş yuvarlanmaları, su iletim kanalı, tüneli veya cebri borularda meydana gelebilecek hasarlar, su türbinine ait hareketli parçalarda veya türbin çarkında meydana gelebilecek makine kırılmaları, tesisin belirli bir süre enerji üretimine ara verilmesine neden olabilir.

Güneş ve rüzgar santrallerinde beklenmedik lokal yağışlar nedeniyle dolu, yıldırım düşmesi vb. doğa olayları nedeniyle, tesislerde belirli bir süre enerji üretimine ara verilmesine neden olabilir.

Biyogaz tesisinde enerji üretimi ve bu tesiste işlenen atıklardan elde edilen organik, organomineral gübre üretim faaliyetleri meydana gelebilecek olaylar nedeniyle Metgün Enerji Grubu'nun gelirlerinin azalmasına neden olabilir.

Bilindiği üzere, biyogaz tesislerinin faaliyetini sürdürebilmesi için gerekli olan hammadde tedarikinde aksaklıkların olmaması ve hammaddenin düzenli ve yeteri miktarda tesise gelmesi gerekmektedir. Keza, gübre üretim tesisi de biyogaz tesisinde biyometanizasyon işlemine tabi tutulacak atığın, işlem sonucunda katı ve sıvı fazlara ayrıştırılması sonucu ortaya çıkan sıvı ve/veya katı organik maddeyi hammadde olarak kullanmaktadır. Bu nedenle, hammadde tedarikinde ortaya çıkabilecek riskler, örneğin tedarikçilerin (sözleşmeli tavuk çiftliklerinin) hammadde üretiminde yaşanabilecek olumsuzluklar, bulaşıcı hastalık, üretim ve nakliye

39

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağına Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34397 İstanbul
T: 0212 358 20 17 F: 0212 358 11 99
MASLAK V.D. 81935131
MERSİS 0619025453600011

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilafı Bulvarı No:3 Akademi My Newwork
İç Kapı No:185 Akademi İstanbul
Boğaziçi Kurumlar KD.47800367
Mersis No:04780036700011

maliyetlerindeki artışları vb. nedenlerle yeterli hammadde tedarik edememeleri, tesiste üretilerek satışı yapılacak enerjide ve dolayısıyla gelirlerde azalmaya neden olabilir.

Diğer taraftan, Biyogaz Santrali'nin ve Gübre Üretim Tesisi'nin işletilmesi, bakımı, yenilenmesi, dövizle satın alınan yedek parça maliyetlerindeki artışlar, düşük verim ve beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek riskler taşır.

5.1.2. Dava ve diğer uyuşmazlıklara ilişkin riskler söz konusu olabilir. Olağan faaliyetleri kapsamında Metgün Enerji Grubu'na karşı dava, tahkim veya icra takibi süreçleri başlatılabilir, ayrıca Metgün Enerji Grubu, idari işlemlere konu olabilir. Söz konusu dava ve/veya icra takiplerinin Metgün Enerji Grubu aleyhine sonuçlanması neticesinde, Metgün Enerji Grubu ve yöneticilerinin hukuki ve cezai sorumlulukları doğabilir, para cezası veya tazminat ödemek durumunda kalabilir.

Olağan faaliyetleri kapsamında Metgün Enerji Grubu'na karşı yasal işlemler başlatılarak dava veya icra takipleri açılabilir, ayrıca Metgün Enerji Grubu, idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Bu gibi uyuşmazlıkların talep konuları işçi uyuşmazlıkları, ticari uyuşmazlıklar, yasal veya idari işlemler gibi konular olabileceken, müşterileri, tedarikçileri, çalışanları ve/veya üçüncü kişiler tarafından başlatılabilecek prosedürlere taraf olabilir. Kendi isteği ile işten ayrılan veya Metgün Enerji Grubu tarafından iş akdi sona erdirilen çalışanlar tarafından açılacak fazla çalışma/kıdem tazminatı alacağı taleplerini içeren ve bunun gibi Metgün Enerji Grubu aleyhine açılacak çeşitli davalar ve/veya faaliyetlerle ilgili farklı davalar ile karşı karşıya kalınabilir. Söz konusu yargı prosedürlerinin veya idari süreçlerin Metgün Enerji Grubu aleyhine sonuçlanması neticesinde, Metgün Enerji Grubu ve Metgün Enerji Grubu yöneticilerinin hukuki ve cezai sorumlulukları doğabilir, söz konusu yasal işlemler ile tahkimi de kapsayan davalara ilişkin yapılan olumsuz reklam/intiba, Metgün Enerji Grubu'nun itibarını, faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

EPDK tarafından alınabilecek kararlar da Metgün Enerji Grubu'nu ve faaliyetlerini etkileyebileceğinden, Metgün Enerji Grubu, EPDK, EPIAŞ ve TEİAŞ gibi düzenleyici kurumların aldığı kararlara karşı idari veya adli davalar açmak durumunda kalabilir, bu davalar Metgün Enerji Grubu lehine sonuçlanmayabilir ve bu durum Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

40

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aya 188 Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:334185 Sıyırca / İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 F: 0212 355 13 99
MASLAK V.D. 190935236
MERSİS: 2611013853600201

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnkamun Bina No:3 Ağaçlı Mh. Newwork
İç Kapı No:101 Atasehir / Beşiktaş
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0030 117
Mersis No:0478003878700011

5.1.3. YEKDEM dönemi sonrası satış tarife değişikliği riski ile elektrik fiyatında meydana gelebilecek değişiklikler Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini ve finansal durumunu negatif yönde etkileyebilir.

Metgün Enerji Grubu'nun enerji üretim faaliyetlerini ve enerji fiyatı stratejilerini etkileyen satış tarifeleri, EPDK tarafından belirlenmekte ve onaylanmakta olup bu kapsamda satış tarifeleri Metgün Enerji Grubu'nun kontrolü dışındadır. Tarife değişiklikleri, ilgili yönetmeliklerde belirtilen yöntemlere dayalı şekilde hazırlanmaktadır. EPDK'nın tarifeler üzerinde geniş takdir yetkisi bulunmakta olup tarife değişikliklerini yapabilmektedir. EPDK'nın bu takdir yetkisi sonucu düzenlemeye tabi fiyatlar, Metgün Enerji Grubu'nun enerji fiyatı stratejisi kapsamında Metgün Enerji Grubu'nun beklentilerinden çok farklı şekilde gerçekleşebilir. Bu faktörün tamamı Metgün Enerji Grubu'nun işlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir. Enerji satış fiyatları, yenilenebilir enerji kaynağına dayalı tarife değişikliğine bağlıdır. Metgün Enerji Grubu bünyesinde izlenen ve konsolide finansal tablolarının en önemli unsuru olan güneş enerjisi santralleri, YEKDEM kapsamında ürettiği elektrik enerjisini, santral kabul tarihinden itibaren 10 yıl süresince (ilk 5 yıl süreyle uygulanan yerli katkı payı hariç) güneş enerjisi ve biyokütle enerjisi ile üretim yapan santrallerde 13,3 ABD Doları Cent/kWh'den, rüzgar enerjisi ve hidroelektrik enerjisi ile üretim yapan santrallerde 7,3 ABD Doları Cent/kWh'den ürettiği elektriğin tamamını devlete satış hakkı bulunmaktadır. 02.05.2024 tarihli 7501 numaralı Maden Kanunu'nun 8. maddesi uyarınca on yıllık süresini bitiren lisanssız üretim faaliyeti kapsamındaki tesisler için tesis sahibi tarafından talep edilmesi ve lisans alma bedeli ile lisans süresi boyunca elektrik piyasasında oluşan saatlik piyasa takas fiyatının, bu madde kapsamında tesis tipi bazında uygulanan güncel YEK Destekleme Mekanizması fiyatından fazla olması halinde aradaki fiyat farkının YEK Destekleme Mekanizmasına katkı bedeli olarak ödenmesi koşullarıyla lisanslı üretim faaliyetine geçilebilmektedir. YEKDEM sonrası döneme ilişkin fiyatların düşük olması Metgün Enerji Grubu'nun konsolide hasılat ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Elektrik fiyatını olumsuz etkileyebilecek gelişmeler, diğer hususların yanı sıra;

- Arz ve talep dengesi ve üretim çeşitliliği,
- Türkiye'deki olumsuz makroekonomik koşullar ve küresel ekonomik dalgalanmalar,
- Türkiye'deki olumsuz siyasi gelişmeler,
- Yeni vergi uygulamalarının getirilmesi veya elektrik tüketimine uygulanan vergilerdeki artışlar,
- Fazla veya eksik elektrik tedariki,
- Emtia fiyatlarındaki gelişmeler ve
- Hava koşulları ve hidrolojik koşullar olarak sıralanabilir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

MEGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Av. 13. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33 3475 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 355 21 40 F: 0212 355 13 59
MERSİS No: 27190938836
MERSİS No: 27190938836

41

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilafı Blok No:3 / Beşiktaş / İstanbul
İç Kapı No: 98 / Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.416 0656 747
Mersis No: 0478003878700011

Diğer bir ifadeyle santrallerin, ikili anlaşma hükümleri saklı kalmak kaydıyla, YEKDEM sürelerinin sona ermesinin ardından, santrallerde üretilen elektrik spot elektrik piyasasında spot elektrik satış fiyatından satılacaktır. Ancak spot elektrik fiyatı YEKDEM mevzuatının sağlamış olduğu sabit fiyatlandırmadan farklı olarak, elektrik arz ve talep faktörlerinden etkilenerek değişkenlik gösterebilecektir. Örneğin, fosil yakıtlar veya nükleer enerji gibi yenilenebilir enerji kaynaklarına alternatif elektrik üretim kaynaklarından elektrik üretimi için gerekli maliyetlerde bir azalma meydana gelmesi, üretilen elektrik enerjisinin toptan satış fiyatında düşüş yaşanmasını sebep olabilecektir. Bu ve benzeri durumların, mevzuat uyarınca belirlenmiş olan bir sabit fiyat olması durumuna kıyasla, Metgün Enerji Grubu'nun gelirleri ve karlılığına ilişkin beklentilerini etkileyebileceği gibi, finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratma ihtimali söz konusudur.

5.1.4. Metgün Enerji Grubu'nun elektrik üretimi faaliyetleri çerçevesinde akdetmiş olduğu sözleşmelerin tek taraflı feshedilmesi, sözleşme hükümlerine uygun hareket edilmemesi, ilgili sözleşmelerin yerine ikame sözleşmelerin düzenlenememesi Metgün Enerji Grubu'nu faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Metgün Enerji Grubu'nun lisanslı ve lisanssız elektrik enerjisi üretimi faaliyetleri kapsamında; sistem işletmecisi (TEİAŞ) ve/veya ilgili elektrik dağıtım şirketleri ile imzalamış oldukları bağlantı ve sistem kullanım anlaşmaları, hidroelektrik enerjisinden lisanslı elektrik enerjisi üretimi faaliyetleri kapsamında DSİ ile imzalanan su kullanım hakkı anlaşması, rüzgar enerjisi santrali için TEİAŞ ile imzalan RES katkı payı anlaşması, biyokütle enerjisinden lisanslı elektrik üretimi faaliyetleri kapsamında elektrik üretilebilmesi için ihtiyaç duyulan atıkların temin edilebilmesi için ilgili tedarikçi sözleşmeleri düzenlenmiştir.

Metgün Enerji Grubu'nun elektrik üretimi faaliyetlerine ilişkin akdetmiş olduğu sözleşmelerin tek taraflı feshedilmesi, sözleşme hükümlerine uygun hareket edilmemesi, ilgili sözleşmelerin yerine ikame sözleşmelerin düzenlenememesi gibi durumlar, Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, buna bağlı olarak da Metgün Enerji Grubu'nun konsolide gelirleri, nakit akışı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı 33 Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34735 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 355 20 00 F: 0212 355 13 59
MİSALAN V.D. 19:938336
MERSİS: 26 91 365360001

42

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamun Bld. No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:181 / Kattehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar Y.D.478 81 No:17
Mersis No:0478003678700011

5.1.5. Metgün Enerji Grubu'nun sahip olduğu Santraller'de yaşanabilecek kazalar; faaliyetlerin, personelin ve/veya üçüncü kişilerin maddi/manevi zarara uğramasına sebep olabilir. Ayrıca Metgün Enerji Grubu'nun elektrik üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve bazı doğal veya toplumsal olaylar, Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir, kazalara yol açabilir, maddi zarara sebep olabilir ve elektrik üretiminin duraksamasına yol açabilir.

Santraller'in işletilmesine yönelik faaliyetler, büyük ekipmanların işletilmesi, iletim ve dağıtım sistemlerine elektrik verilmesi dahil olmak üzere tehlikeli faaliyetleri gerektirmektedir. Doğal risklere ek olarak Metgün Enerji Grubu'nun yetersiz iç prosedürler uygulaması, teknolojik kusurlar, beşerî hatalar veya dış etkiler sonucunda ortaya çıkabilecek tehlikeler de Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerinin doğası gereği aşağıda sayılanlar gibi bazı tehlike ve riskler mevcuttur:

- Elektrik çarpması sonucu yaşanacak iş kazaları,
- Kazalar, yangın ve patlamalar,
- İnşaat, altyapı hizmetleri ve şebeke kazalarını da içine alacak şekilde üçüncü kişilerin neden olacağı zararlar ve bunlara bağlı olarak elektrik üretiminde meydana gelecek kesintiler,
- Elektrik hatlarında meydana gelecek arızalar nedeniyle yaşanılacak elektrik üretim kesintisi,
- Grev ve lokavt,
- Terör saldırıları ve savaşlar,
- Şebeke kaynaklı zararlar,
- Akaryakıt fiyatlarına bağlı olarak lojistik faaliyetlerinde yaşanabilecek aksaklıklar ve olası maliyet artışları,
- Hammadde tedarikinde yaşanabilecek aksaklıklar,
- Mevsim şartlarına göre değişkenlik gösteren yağışlar ve buna bağlı olarak değişen hidrolik ve diğer yenilenebilir enerji kaynaklarına dair potansiyelin azalması,
- Küresel ısınmaya bağlı olarak yaşanabilecek kuraklık,
- İklim değişikliğine bağlı olarak rüzgar hızındaki düşüklük,
- Hava durumuna bağlı olarak beklentinin altında güneş alan GES'lerin elektrik enerjisi üretimindeki düşüklük,
- TEİAŞ ve dağıtım şirketlerinden kaynaklanan kesintiler sonucunda oluşan elektrik kayıpları,
- Şebeke dalgalanmasına bağlı olarak tesis ekipmanlarında geçici veya kalıcı hasarların oluşması ve
- Deprem, sel, fırtına, toprak kayması, yangın gibi doğal afetler ve diğer olumsuz hava koşulları

43

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaazlı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34477 Saniyer / İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 F: 0212 355 13 59
MİSİLAK V.D. E: 192938636
MERSİS: 26190936360001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bn. No:3 Akademi Network
İç Kapı No:185 Ateşhizmetleri
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 355 13 59
Mersis No:0478003678700011

Metgün Enerji Grubu'nun faaliyet ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilecek başlıca örneklerdir.

Sayılan bu riskler, çalışanların ve üçüncü kişilerin yaralanmasına veya ölümüne sebep olabileceği gibi Metgün Enerji Grubu'nun taşınır ve/veya taşınmazlarında zarar ve tahribat doğurabilir, santrallerde ve ekipmanlarda hasarlara ve yıkıma yol açabilir.

Bu olaylardan herhangi birinin meydana gelmesi, araştırma, onarım, zararların giderilmesi, çevrenin temizlenmesi, idari yaptırımlar, para cezaları ve faaliyetlerin durdurulması Metgün Enerji Grubu'nda gelir kaybına yol açabilir. Meydana gelen zararlara ilişkin yasal talepler, adli veya idari takiplere yol açarak Metgün Enerji Grubu'nun sorumlğunun doğmasına ve Metgün Enerji Grubu'nun itibarının zedelenmesine neden olabilir. Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi biri, Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir. Buna ek olarak, Metgün Enerji Grubu'nun sigorta yaptırmasına karşılık; ilgili sigortalardan elde edilen teminatlar, Metgün Enerji Grubu'nun maruz kaldığı gelir kaybını, zararları, tazminat ödemelerini ve finansman maliyetlerindeki artışı karşılamak için yeterli olmayabilir. Metgün Enerji Grubu, zaman zaman yeterli sigorta teminatına sahip olamayabileceği önemli sorumluluklara maruz kalabilir. Sigortanın karşılamadığı tüm kayıp ve zararlar, Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Bununla birlikte Metgün Enerji Grubu, ürettiği elektriği satmak amacıyla elektrik üretim tesislerini elektrik şebekesine bağlamakta olup söz konusu şebeke ve trafolarla doğal afetler dahil herhangi bir sebeple yangın, kopma gibi zararlar meydana gelebilir. Şebeke ve trafolarla meydana gelebilecek bu zararlar sebebiyle üretilen elektrik satılamayabilir. Dolayısıyla bu durum Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Ek olarak, şiddetli meteorolojik durumlar ve hava şartları nedeniyle (*fırtına, sel, hortum vb.*) santrallerin tamamı ve/veya bir kısmı zarar görebilir ve/veya santralin tamamı enerji üretilmeyecek bir hale gelebilir. Metgün Enerji Grubu'nun santrallerinde meydana gelecek bu aksaklıklar ve maruz kalınan zarar, Metgün Enerji Grubu'nun gelirlerinde önemli derecede azalma yaşanmasına sebep olabileceği gibi mevcut sigorta poliçeleri ile karşılanabilecek düzeyi aşan bir onarım veya iyileştirme maliyetlerinin doğmasına da neden olabilecektir.

44

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak - Beşiktaş Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 27 00 F: 0212 355 18 89
M.A.S.L.A.N. No: 6190938e36
MERSİS No: 013309385360001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Bld. No:3 A Kat:11 My Network
İç Kapı No:105 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0500 787
Mersis No:0478003678700011

5.1.6. Metgün Enerji Grubu'nun yaptırmış olduğu mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir.

Metgün Enerji Grubu varlıkları için sigorta danışmanlarının yönlendirmeleri doğrultusunda gerekli olan sigortaları yaptırmaya rağmen söz konusu sigorta poliçeleri tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Metgün Enerji Grubu'nun yaptırdığı sigortalar için ödenecek primlerin ilerleyen süreçte artması halinde Metgün Enerji Grubu, mevcut sigorta kapsamını muhafaza etmeme yoluna gidebilir veya bu durumu korumak için yüksek maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir. Bu ve benzeri durumlar, rizikoların hem gerçekleşmesi hem de gerçekleşmemesi hallerinde Metgün Enerji Grubu'nun gelir kaybı yaşaması ve potansiyel finansal zararlara maruz kalınması ihtimalini doğurup Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve gelecekteki büyüme beklentileri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

5.1.7. Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetleri, elektrik üretimi yapılması için gerekli olan lisans, izin, ruhsat vb. belgelerle, ilgili kurumlar ile yapılan zorunlu anlaşmaların geçerliliğini korumasına bağlıdır.

Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetleri, kapsamlı mevzuat düzenlemelerine, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine ve anılan otoritelerden temin edilen izin ve lisansların varlığına ve geçerliliğine tabiidir.

Metgün Enerji Grubu'nun sahip olduğu elektrik üretim santrallerinde gerçekleştirilen elektrik üretimi ve üretilen elektriğin satışına ilişkin faaliyetler, 30.03.2013 tarihli ve 28603 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan EPKn'ye ve ilgili diğer elektrik piyasası mevzuatına tabidir. Santrallerin faaliyetleri için ayrıca, EPDK'dan ilgili elektrik üretim lisanslarının temin edilmesi gerekmektedir. Elektrik üretim lisansları, azami olarak 49 yıl için geçerlidir. İlgili üretim lisansının süresi sona ermeden önce yenilenmemesi halinde söz konusu lisans kendiliğinden sona erecektir. Lisans sahibinin para cezası gerektiren fiil ve durumları EPDK tarafından verilen süre içerisinde gidermemesi veya iki yıl içinde söz konusu aykırılıkları tekrar etmesi halinde ise EPDK tarafından düzenlenmiş olan lisans iptal edilebilmektedir. Benzer şekilde, elektrik üretim lisansı üzerinde belirtilen tesis tamamlanma tarihi itibarıyla tesisin tamamlanmaması halinde veya anılan sürede tesisin tamamlanamayacağına anlaşılması halinde de EPDK tarafından üretim lisansının iptal edilmesi söz konusu olabilmektedir. EPDK, tüketicilerin korunması ve piyasa faaliyetlerinin aksamaması için lisansların sona erdirilmesi veya iptali durumlarında uygun gördüğü gerekli tedbirleri almakla yetkilidir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaazıba Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No: 3-34275 Sahiye / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 / 0212 355 18 69
MİSİL V.D.51 90938636
MERSİS 0615 5193360001

45

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Bk. No:3 Akmerkez 3. Kat
İç Kapı No: 48 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4710030197
Mersis No:0478003678700011

Metgün Enerji Grubu bünyesinde bulunan santrallerin faaliyetleri ile ilgili düzenleme ve denetim yetkisi EPDK'ya aittir. Bu nedenle Metgün Enerji Grubu, EPDK'nın kurul kararları ve yönetmelikler, tebliğler gibi mevzuatta yapacağı tüm değişikliklere uymakla yükümlüdür. Elektrik piyasasına ilişkin mevzuatta oluşabilecek değişiklikler Metgün Enerji Grubu'na ilave yükümlülükler oluşturabilir. Bunlara ek olarak, Metgün Enerji Grubu'nun sahip olduğu lisans ve izinlerin şartlarına uymasına engel olabilecek mevzuatsal değişiklikler yapılması veya idari makamların Metgün Enerji Grubu'nun lisans veya izinlerinde yer alan hükümlerin şartlarını uygulamaması veya beklenmeyen şekilde uygulaması, Metgün Enerji Grubu'nun idari para cezası ve/veya yaptırımlarla karşılaşmasına veya faaliyetlerini geçici veya kalıcı olarak durdurmasına yol açabilir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Dağlar A.Ş., Yander A.Ş. ve Bioden A.Ş. ile Şirket'in iştiraklerinden Fergün A.Ş. lisanslı elektrik üretim faaliyeti gerçekleştirmekte olup bu kapsamda faaliyetlerini gerçekleştirebilmesi ilgili lisanslarına bağlıdır. Bununla birlikte Şirket'in elektrik üretim faaliyeti ile iştigal eden tüm bağlı ortaklıklarının elektrik üretim faaliyetlerini gerçekleştirebilmesi için ilgili kamu kurum ve kuruluşları veya kamu şirketleri ile zorunlu olarak akdettiği sözleşmeler bulunmaktadır. Bu sözleşmelerin üretim faaliyetlerinin gerçekleştirilebilmesi için geçerliliklerini korumaları gerekmektedir. Herhangi bir sebeple bu sözleşmelerin sona ermesi veya geçersiz sayılması halinde, Metgün Enerji Grubu, elektrik piyasasında gerçekleştirmekte olduğu faaliyetleri gerçekleştiremeyecektir. Bu durum Metgün Enerji Grubu'nun finansal durumunu olumsuz etkileyebilecektir.

Metgün Enerji Grubu, faaliyetlerinin mevcut durumu itibarıyla ÇED mevzuatı kapsamında sahip olması gereken tüm izin ve görüşlere sahiptir. Ancak ilerleyen zamanda mevzuat kapsamında yapılabilecek değişiklikler çerçevesinde sahip olunan santrallere ilişkin verilmiş "ÇED Olumlu" (ya da ilgili olması halinde, "ÇED Gerekli Değildir") kararlarının koşulları ve kapsamı değişebilir ve bu durumda santrallere ilişkin olarak temin edilmiş olan ÇED'e ilişkin kararların iptaline ilişkin davalar açılabilir. Böyle bir durumda Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetleri olumsuz etkilenebilir ve bu durum Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Ayrıca Metgün Enerji Grubu, TEİAŞ'la yaptığı (veya ilgili dağıtım şirketleriyle ileride yapabileceği) bağlantı anlaşmalarının şartlarına¹ ya da TEİAŞ ve ilgili dağıtım şirketleri tarafından yayınlanabilecek genelge, yönerge ve görüşlere uymaması ya da sistem kullanım

¹ Bu anlaşmalar EPDK tarafından onaylanan standart metinlerdir ve şirket bazlı olarak değişmemekte, müzakere edilememektedir. Bu anlaşmaların imzalanması Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği uyarınca zorunludur.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

MEİGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Nispetiye Avm. Çad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33 Kat:5 Sırayer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
M: 0531 293 83 36
MERSİS: 1645013303360001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Bld. No:3 Ağaçlıktan Network
İç Kapı No:10 Kat:5/11 / Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0036 707
Mersis No:0478003678700011

bedellerini² ödememesi, para cezalarının uygulanmasına neden olabilir. Söz konusu ihlallerin tekrarlanması, ilgili anlaşmaların feshine veya ilgili bağlantı noktasındaki bağlantının kesilmesine yol açabilir. Bağlantı noktasındaki bağlantının kesilmesi durumunda, ilgili santrallerin elektrik iletim ve dağıtım şebekesine elektrik aktarmayacaktır. Buna ek olarak, sistem kullanım bedeli, geçmişte de olduğu gibi, gelecekte enflasyon oranından daha hızlı artış gösterebilir.

Metgün Enerji Grubu, kapasite artışları veya gelecekte mevcut olabilecek yeni santraller için gerekli onay, izin, ruhsat ve lisanslarını alırken, imar izninin alınması, inşaat ve işletme onaylarının alınması veya mevcut onay, izin, ruhsat ve lisanslarındaki koşullara uyumun sağlanması gibi süreçlerde güçlük çekebilir. Metgün Enerji Grubu'nun bu lisansları zamanında yenilemek için gereken işlemleri veya faaliyetlerini yürütmek için gereken lisans, izin ve ruhsatları almaması veya bunların geçerliliğini korumaması durumunda; Metgün Enerji Grubu'na, idari para cezası verilmesi ve/veya Metgün Enerji Grubu'na verilmiş izin, ruhsat veya lisansların iptal edilmesi ya da askıya alınması gibi yaptırımlar uygulanabilecektir. Bu durum, Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Metgün Enerji Grubu, EPDK'nın denetimlerine tabi olmakla birlikte, EPDK'nın yanı sıra, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabii bulunmaktadır.

SPK da halka arzı müteakip, Metgün Enerji Grubu üzerinde denetim ve incelemeler yürütecek ve geçerli mevzuat çerçevesinde yaptırımlar uygulayabilecek bir düzenleyici kurumdur. Metgün Enerji Grubu, yürürlükteki mevzuata uymadığı veya ilgili aykırılıkları gidermediği takdirde SPK, Metgün Enerji Grubu'na karşı soruşturmalar başlatabilir ve birtakım cezai yaptırımlar uygulayabilir. Bununla birlikte Metgün Enerji Grubu, vergi denetimlerine tabi olup bu denetimler sonucu ilave vergi giderleri ve uyum giderlerine de maruz kalabilir. Vergi kurumları tarafından ilave vergi yükümlülükleri ve uyum giderleri konusunda yapılacak denetimler, Metgün Enerji Grubu'nun iş süreçlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilecek durumlar yaşatabilir.

Yukarıdaki durumların herhangi biri Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek Metgün Enerji Grubu'nun karlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

² Elektrik iletim ve dağıtım sisteminin Metgün Enerji Grubu tarafından kullanılması karşılığında kWh başına TEİAŞ'a ödenen bedelleri ifade eder.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak 3. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 359 20 00 F: 0212 359 18 99
NİSİS NO:27181935335
MERSİS NO:33853600001

47

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Bld. No:3 Akmerkez My Newwork
İç Kapı No:105 Kat:5th İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4780036787
Mersis No:047800367870001

5.1.8. Metgün Enerji Grubu, çalışanlarının, tedarikçilerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.

Metgün Enerji Grubu, çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin, sözleşme ilişkisi içerisinde olduğu veya faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, Metgün Enerji Grubu uyum politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Metgün Enerji Grubu'nun çalışanlarının etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Metgün Enerji Grubu'nun para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir, Metgün Enerji Grubu'nun belirli projelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi birçok diğer sonuca yol açabilir.

Metgün Enerji Grubu'nun çalışanlarının, tedarikçilerinin, hizmet sağlayıcılarının, temsilcilerinin veya üçüncü kişilerin bu tür geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Metgün Enerji Grubu, bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir. Çalışanların, tedarikçilerin, temsilcilerin veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri sonucundaki yaşanabilecek hukuki süreçler, Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

5.1.9. Metgün Enerji Grubu'nun kilit personelini kaybetmesi veya kilit personel ve ihtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin Metgün Enerji Grubu bünyesine zamanında dahil edilememesi, Metgün Enerji Grubu'nun büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerinin başarı ile devamlılığı, Santraller'in işletme ve bakımdan sorumlu teknik personel dahil olmak üzere yönetim, yönetici müdürler ve diğer kilit çalışanların tecrübesine ve bunların istihdamına dayanmaktadır. Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini gerçekleştirdiği sektördeki üst düzey yöneticilerin, teknik uzmanların ve nitelikli çalışanların işe alımı konusunda ciddi bir rekabet mevcuttur. Söz konusu kalifiye personelin özellikle rakip firmalarca istihdam edilmesi veya Metgün Enerji Grubu tarafından istihdam edilememesi, motive edilememesi veya muhafaza edilememesi (özellikle Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerinin genişletilmesi için gereken durumlarda), Metgün Enerji Grubu'nun bilgi birikimi ve faaliyetlerinin sürdürülebilirliğinin kaybına neden olabilir.

Bu nedenler, Metgün Enerji Grubu'nun mevcut faaliyetlerini genişletme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Bu durumlardan her biri, Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcılar Cad. Metgün Binası
No:2 İ. Kapı No:3447 Maslak / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MERSİS V.D. 0190938536
MERSİS 06192335360001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtimül Sok. No:3 Kat:2 Beşiktaş / İstanbul
İç Kapı No:18E Atasehil Mahallesi
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0036787
Mersis No:047800367870001

5.1.10. Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Metgün Grubu'nun faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir.

Faaliyetlerinin doğası gereği Metgün Enerji Grubu, sahip olduğu elektrik üretim santralleri ile ilgili olarak çeşitli sebeplerle çevre, sağlık, güvenlik, arazi kullanımı sorunları ile karşı karşıya kalabilecektir. Bu tür sorunlar kapsamında Metgün Enerji Grubu, çok çeşitli yasal işlem ve takibata maruz kalabilecektir. Bunlar, üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikâyetler veya talepler şeklinde ortaya çıkabilir. Bu sebeplerle Metgün Enerji Grubu, varlıklarının rahatsızlık, kirlilik vb. çevresel zararlara sebebiyet vermeyeceği veya doğal çevre ya da insanlar üzerindeki (insan sağlığı dahil) etkileriyle bağlantılı olarak Metgün Enerji Grubu'na karşı tazminat taleplerinde bulunulmayacağını garanti edememektedir. Söz konusu şikâyet ve rahatsızlıklar, başvuru süreci sırasında bu faktörler hesaba katılarak verilmiş inşaat izinleri ve diğer ilgili izinlerde yer alan sınırlamalara uyulsa dahi gündeme gelebilir.

Rahatsızlık iddiaları, yerel nüfustaki değişiklikler, işletmesel değişiklikler (teçhizatlardaki bozulma gibi) veya sonradan yapılan yeni projelerle birlikte etkilerin artmasından kaynaklanabilir. Bu iddialar, inşaat izinleri veya diğer ilgili izinlerde belirtilen sınırlamalara uyulmasından bağımsız olarak ortaya çıkabilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi birisi nedeniyle uygulanan yasal işlem ve/veya faaliyetlerin durdurulması, Metgün Enerji Grubu'nun masraflarında artışa yol açabilir ve bu durum Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetleri, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

5.1.11. Finansmanı sağlanan yeni yapılan ve/veya yapılacak yatırımlardan Metgün Enerji Grubu'ndan kaynaklanan ve/veya kaynaklanmayan sebeplerle planlanan süreler içinde beklenen kazançların sağlanamaması durumunda, proje finansmanının geri ödenmesi hususunda finansal problemler yaşanabilecektir.

Metgün Enerji Grubu'nun finansman amaçlı akdetmiş olduğu sözleşmelerin hükümlerine göre ödemesi gereken anapara, faiz, komisyon, masraf vb. mali yükümlülükler ile diğer ödemelerin süresinde yapılamaması veya üstlenilen yükümlülüklerin yerine getirilememesi durumunda, Metgün Enerji Grubu'nun vadesi gelmemiş borçları muaccel hale gelebilecektir. Bu durumda Metgün Enerji Grubu'nun katlanması gereken akdi faiz, gecikme tazminatı vb. ödeme kalemlerinde artış olabileceği gibi, sözleşmeler kapsamında Metgün Enerji Grubu tarafından gösterilmiş olan teminatların nakde çevrilmesi veya Metgün Enerji Grubu'nun alacakları üzerinde mahsup işlemleri yapılması mümkün olabilecektir. Tüm bu durumlar, gerçekleşmesi

49

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Nispetiye Aysalpaşa Cad. Metgün Binası
No:2 Etiler Kat: No:3 34771 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 2070 F: 0212 358 18 69
M: 0532 938 8336
MERSİS: 261902 853601001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamı Bl. No:3 Akmerkez 3. Kat
İç Kapı No: 68 MİSİRCİN Mahallesi
Boğaziçi Kurumlar VD.478 0036 787
MERSİS No: 478003678700011

halinde Metgün Enerji Grubu'nun finansal durumunu negatif etkileyebilecek ve yatırımlarının aksamasına sebep olabilecektir.

5.1.12. Santrallerde üretilen elektrik enerjisinin üretim sürecinin takip edilmesi ile işletme içinde iletişim ve organizasyonun sağlanmasını sağlayan bilgi işlem sistemlerinde yaşanabilecek teknik arızalar Metgün Enerji Grubu'nu zarara uğratabilecektir.

Metgün Enerji Grubu'nun santrallerindeki ekipmanlar gelişmiş yazılım ve donanım sistemleri ile takip edilmekte, bu sistemlerden alınan bilgilere göre gerektiği takdirde sistemlere müdahale edilmekte, bakım onarım çalışmaları yapılabilmektedir. Metgün Enerji Grubu yönetimi de operasyonlarını, muhasebe ve finansal sistemlerini bilgi işlem sistemleri üzerinden takip etmekte ve yönetmektedir.

Her ne kadar, Metgün Enerji Grubu yönetimi olası bilgi işlem sorunlarını önlemek ve olası sorunları hızla gidermek için gerekli önlemleri almış olsa da bilgi işlem sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, gerek tespit edildikten sonra problem çözülene dek; gerekse tespit edilememesi halinde tespit edilene dek Metgün Enerji Grubu yönetiminin ve santralden sorumlu ilgili yöneticilerin yanlış veya eksik verilerle hareket etmesine ve bu sebeple Metgün Enerji Grubu'nun finansal kayıplar yaşanmasına sebep olabilecektir.

5.1.13. Metgün Enerji Grubu'nun yapacağı yatırımlar ve satın almalar için fon temin etme riskleri söz konusu olabilir ve yapacağı yatırımların hedeflenen verimle yapılamaması ve istenilen vadeler içinde getiri sağlayamaması halinde Metgün Enerji Grubu, finansal sorunlar yaşayabilecektir.

Metgün Enerji Grubu'nun yatırımları, satın almaları ve nakit ihtiyaçları için gerekli finansmanı bulması; makroekonomik şartlar ve mevzuattaki değişiklikler gibi bir dizi faktöre bağlıdır. Buna ek olarak Türkiye Cumhuriyeti'nin kredi derecelendirme notlarında meydana gelecek olumsuz değişiklikler ile para politikası doğrultusunda, Metgün Enerji Grubu'nun gelecekteki yatırımları ve satın almaları için kullanılabilir fon bulma kabiliyeti ve fonlanma maliyetleri olumsuz etkilenebilecektir. Bu durum Metgün Enerji Grubu'nun planlanan yeni yatırımlarını, yatırımların finansman yöntemini, yatırımlar ile satın alma beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Finansmanı sağlanan yeni yapılacak yatırımlardan Metgün Enerji Grubu'ndan kaynaklanan veya kaynaklanmayan sebeplerle planlanan süreler içinde beklenen kazançları sağlanamaması durumunda, Metgün Enerji Grubu'nun planlanan yatırımları ve faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.

50

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak- Ayazağacı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34450 Maslak / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 59
M: 0531 183 52 36
MERSİS No: 2610098153600001

Metin GÜNES

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İbrahim Efendi No:3 Akademi My Newwork
İç Kapı No:103 Maslak / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478003678700011
Mersis No:0478003678700011

5.1.14. Gübre Fabrikası'nın işletimi çeşitli riskleri içinde barındırmaktadır.

Kimyevi gübre alım satım faaliyetleri ile ilgili olarak, kuraklık, aşırı yağışlar, mevsimlerin erken veya geç başlaması, ani hava sıcaklığı değişimleri gibi anomaliler verimliliği ve rekolteleri etkileyeceğinden kimyevi gübre kullanımına olumsuz etkileri söz konusu olabilir. Bu durumda kimyevi gübre tedariki sağlanan teşebbüslerin tarımsal faaliyetlerinde dönemlik ya da sürekli azalmaların görülmesi, bu teşebbüslerin kimyevi gübre alımını da azaltacağından Metgün Enerji Grubu'nun finansal durumunu, faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve likiditesini olumsuz etkileyebilecektir.

Tarım ürünlerinin fiyatlarındaki artış veya azalışlar önemli tarımsal girdilerden biri olan gübre kullanımını artırıp düşürebilir.

Gübre faaliyetleri ile ilgili olarak, ulusal veya uluslararası düzenleyici kurumların bazı gübrelerin kullanımını yasaklaması, kullanım alanlarını kısıtlaması şeklinde sektörü etkileyebilecek kararlar alması Metgün Enerji Grubu'nun gübre faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. Gübre sektörü doğrudan T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı'nın regülasyonlarından etkilenmektedir. AB düzenlemelerin gübre sektörü üzerinde potansiyel bir etkisi mevcuttur. T.C. Tarım Bakanlığı'nın ve AB düzenlemelerindeki değişiklikler Metgün Enerji Grubu'nun bu kapsamdaki faaliyetlerini etkileyebilir.

5.2. İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1. Metgün Enerji Grubu'nun faaliyet gösterdiği sektörde mevsimsellik riski söz konusudur.

Sektörde faaliyet gösteren şirketlerin gelirleri, elektrik tüketimi ve fiyatlar bakımından mevsimsel sebeplerle dalgalanma gösterebilmektedir. Elektrik tüketimi, kış aylarında genel olarak aydınlatma ve yüksek ısıtma ihtiyaçlarının artması ve yaz aylarında iklimlendirme ve soğutma ihtiyaçlarının artması nedenleriyle artmakta; buna karşılık ilkbahar ve sonbahar aylarında azalmaktadır. Fiyatlar açısından ise yaz aylarında yağışların azalması sebebiyle hidroelektrik santrallerde gerçekleştirilen elektrik üretimi düştüğünden ve talep arttığından fiyatlar artabilmekteyken ilkbahar ve sonbahar aylarında hidroelektrik santrallerinin enerji üretimi arttığından elektrik fiyatları kısmen düşebilmekte veya sabit kalabilmektedir. Kış aylarında güneş enerjisine dayalı elektrik enerjisi üretiminde dalgalanmalar yaşanabilir. Küresel ısınma, iklim değişikliği ile mevsimsellik; elektrik arz ve talebini ve bununla bağlantılı olarak Metgün Enerji Grubu da dahil olmak üzere sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilmektedir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 356 20 11 F: 0212 358 18 69
M.A.S.L.A.K. V.D. 6190938a36
MERSİS 0819 93653600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Hürriyet Bld. No:3 Kat:3 My Newwork
İç Kapı No:18 Atasekiryolu / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.417 009 787
Mersis No:0478003678700011

5.2.2. BES'ler için hammadde tedarik sorunları yaşanabilir.

RES, GES ve HES'lerin aksine BES'ler; enerji üretimini kendiliğinden doğadan karşılayamaz. BES'lere hammadde tedarik edilmelidir. Bu da yeterince hammadde tedarik edecek sayıda tesis ile ticari sözleşmeler akdetmeyi ve hammaddenin naklini gerektirmektedir. Hammaddeyi BES'e tedarik eden tesislerin faaliyetlerinde yaşanacak sorunlar veya Metgün Enerji Grubu ile tedarik eden tesis arasında yaşanabilecek anlaşmazlıklar (tedarik, fiyatlama vb.) elektrik enerjisi üretim kapasitesinin altında üretim yapmasına sebep olabilir ve bu da Metgün Enerji Grubu'nun karlılığını olumsuz etkileyebilir.

5.2.3. Metgün Enerji Grubu, vergi mevzuatında yapılabilecek değişikliklerden, vergi oranlarının veya ilgili vergi dilimlerinin değiştirilmesinden, gerçekleştirilebilecek vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilecektir.

Metgün Enerji Grubu'nun fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Metgün Enerji Grubu yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Metgün Enerji Grubu, aynı zamanda uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilmektedir. Kurumlar vergisi oranı, 2024 ve devamındaki yıllara ilişkin kurum kazançları için işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan mevzuat çerçevesinde %25³ olarak uygulanacaktır. Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Metgün Enerji Grubu'nun herhangi bir mali yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki mali yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Metgün Enerji Grubu'nun fiili vergi oranındaki bir artış, Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Metgün Enerji Grubu, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Dolayısıyla vergi denetim kurulu tarafından yapılan denetimler sonucu karşı karşıya kalınabilecek olası incelemeler, Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

³ 17.11.2020 tarih ve 31307 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7256 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un 35. maddesi ile getirilen düzenleme uyarınca; payları Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların, paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 hesap dönemine ait kurum kazançlarına, kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanır.

5.2.4. Pazardaki rekabetin yoğunlaşması Metgün Enerji Grubu'nun karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Metgün Enerji Grubu'nun gelecekte mevcut durumdaki pazar payını koruyabileceği ve arttırabileceğinin garantisi bulunmamakta olup Metgün Enerji Grubu'nun rakipleri agresif fiyatlandırma politikaları ile rekabeti yoğunlaştırabilir. Devletlerin ve ekonomik birliklerin politikalarındaki değişiklikler ve/veya kamunun bu yönde desteğinin artması nedeniyle yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik enerjisi üretimine yönelim artmaktadır ve rakip şirketlerin sayılarının ve etkinliklerinin artması Metgün Enerji Grubu'nun pazardaki rekabetten olumsuz etkilenmesi sonucunu doğurabilir.

5.2.5. Alternatif ya da daha az maliyetli enerji kaynaklarının bulunması halinde Metgün Enerji Grubu da dahil olmak üzere sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetleri ve mali durumu zarar görebilir.

Hızla gelişmekte olan ve Metgün Enerji Grubu'nun faaliyet gösterdiği yenilenebilir enerji sektöründe teknolojik gelişmeler ve değişiklikler yaşanabilir. Yaşanan bu hızlı gelişim ve değişim neticesinde ileride rüzgar enerjisi, güneş enerjisi, hidrolik enerji ve biyokütle enerjisi sistemlerine kıyasla daha ekonomik enerji kaynaklarının bulunması söz konusu olabilir. Bu ihtimalde, sektörde faaliyet gösteren şirketler bu durumdan olumsuz etkilenebilir. Aynı zamanda, alternatif veya daha az maliyetli enerji kaynaklarının bulunması halinde Metgün Enerji Grubu da dahil olmak üzere yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketler hedefledikleri finansal performansını gösteremeyebilirler. Dolayısıyla, bu gibi sektörel riskleri sektörde faaliyet gösteren şirketlerin finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

5.2.6. Enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin siber güvenlik riskleri söz konusu olabilir.

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

Bununla birlikte, Metgün Enerji Grubu'nun müşterilerden elde ettikleri bilgilerin ve verilerin yeterli düzeyde korunamaması durumunda ya da olası siber saldırılara karşı güvenlik düzeyinin yetersiz kalması durumunda müşteriler hukuki süreç başlatabilirler. Bu durum da Metgün

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34177 Sıyır / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 19 69
MASLAK V.D. 19038836
MERSİS 2619213651600001

53

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İbrahim Çelebi No:30 Beşiktaş / İstanbul
İç Kapı No: 88 / İstanbul
Boğaziçi Yatırımlar V.D.478 036 787
Mersis No:047800367870001

Enerji Grubu'nun itibarının zedelenmesine yol açabilir. Ayrıca, Metgün Enerji Grubu bu nedenlerden dolayı pazar kaybı yaşayabilir.

5.2.7. Kurulum ve başvurular aşamasında prosedür kaynaklı riskler söz konusu olabilir.

Yenilenebilir enerji sektöründe yatırım yapılırken hukuki güçlükler, projelendirme, finansman ve çevresel risk gibi pek çok riskten kaynaklanan iş aksamaları söz konusu olabilir. Mevcut santrallerin potansiyel kapasite artışları için veya yeni yatırımlar için başvurulması gereken hukuki süreç mevcuttur. Süreçlerde meydana gelen değişiklikler ve uygulamadaki farklılıklar iş planının aksamasına neden olabilir.

5.2.8. Türkiye'de nükleer enerjiye yönelim artması halinde yenilenebilir enerjiye yapılan yatırım azalabilir.

Ülkemizde kurulacak nükleer enerji santralının devreye alınması ve verimli çalışması halinde nükleer enerjiye yönelim gerçekleşebilir. Yenilenebilir enerji projelerine yapılan yatırımlar azalabilir. Bu durum, yenilenebilir enerji projelerinin finansmanında ve geliştirilmesinde zorluklara neden olabilir. Nükleer enerjiye verilen öncelik, yenilenebilir enerji sektöründeki büyüme hızını yavaşlatabilir ve sektörde faaliyet gösteren şirketlerin pazar payını olumsuz etkileyebilir.

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

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

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

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

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

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

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

55

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaş 53 Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:334 / Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 20 11 F: 0212 358 18 69
MASLAK V.D. 090935336
MERSİS 0619029886360001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Bld. No:3 A Blok My Network
İç Kapı No:126 Akasohit İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0036 787
Mersis No:0478003678700011

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

Halka arzın tamamlanmasını takiben Şirket'in ana pay sahibi Metin GÜNEŞ, Şirket sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Şirket'in ana pay sahibi Metin GÜNEŞ ayrıca, Şirket'in imtiyazlı A grubu nama yazılı paylarının bir bölümüne sahip olması sebebiyle işbu izahnamenin 19.3 numaralı bölümünde detaylı açıklanan yönetim kurulu üyelerinin seçilmesinde aday gösterme ve oy hakkı imtiyazına sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, kar payı dağıtımı, tasfiye kararının verilmesi ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahibinin onayını gerektiren işlemler üzerinde Şirket'in ana pay sahibinin etkisi olabilecektir.

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

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

Şirket'in 11.10.2024 tarih ve 2024/013 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile, Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca,

- (i) Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,
 - (ii) Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine,
 - (iii) Bu doğrultuda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına,
 - (iv) Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve
 - (v) Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine
- karar verilmiş olup söz konusu hususlar kapsamında 11.10.2024 tarihli taahhüt verilmiştir.

Şirket'in mevcut pay sahipleri Eze İnşaat, Met-Gün İnşaat, Metin GÜNEŞ, Halis EZER, Selahattin ÇİMEN ve Ergin YAVUZ, 11.10.2024 tarihli taahhütnameleri ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza

56

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aysalpaşa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33478 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 11 F: 0212 358 19 59
MASLAK V.D. 150935336
MERSİS 0612003865360001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Bulvarı No:3 Kat:3 My Newwork
İç Kapı No:161 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0001-717
Mersis No:0478003678700011

konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının halka arzına ilişkin İzahname'nin onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

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

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

5.3.4. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

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

5.3.5. Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. M. İslak Avusturya Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34475 Beşiktaş / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
M. ASLAK V.D. 6160939636
MERSIS 0610093963600001

57

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bld. No:3 Ağaçlı My Network
İç Kapı No:16 Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.412 503 187
Mersis No:0478003678700011

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

5.3.6. Şirket, Esas Sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir.

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

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

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

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

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

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

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 135.579.000 TL nominal değerli pay BİST'te işlem görecektir. %21,35 oranındaki halka açıklık, payların likiditesini olumsuz

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33/175 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 2011 F: 0212 358 18 69
MERSİS: 290909388360001
MERSİS: 290909388360001

58

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Evi No:31/1 Beşiktaş / İstanbul
İç Kapı No:38/Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Yatırımlar V.D. 493 000 787
Mersis No:047800367870001

etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

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

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

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

Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- Halka arz edilen paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
 - Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilen paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
 - Kur riski de dahil olmak üzere, halka arz edilen paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
 - Halka arz edilen payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve
 - Yatırımını veya geçerli risklere katılma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde
- Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar;

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

59

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı 6 Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:2 34377 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 89
MİSİL V.D. 1190938536
MERSİS 9519093853600001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnönü Blv. No:3 Açıkoğlu My Newwork
İç Kapı No:108 Altıışhir İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0036 787
Mersis No:0478003678700011

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek salgın hastalıklar, gelecekteki dönemlerde yaşanabilecek yeni gelişmeler ve devlet ile küresel organizasyonların politikaları kapsamında getirilecek yeni düzenlemeler Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Metgün Enerji Grubu'nun kilit yönetici ve idarecileri de dahil olmak üzere personelinin söz konusu salgın hastalıklara yakalanması durumunda Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir.

5.4.2. Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler ve yangın ile orman yangını, Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

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

Türkiye coğrafi konumu gereği yüksek riskli bir deprem bölgesi olup Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır.

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

60

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aysilgi Cad. Metgün Binası
No:2 İk. Katı No:3 34468 Sıyır / İSTANBUL
T: 0212 358 20 70 F: 0212 358 19 69
MİSİLİN V.D. 150938836
MERSİS: 261903366360001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bld. No:3 Çengelköy Network
İç Kapı No:116 Atasek / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.401000787
Mersis No:0478003678700011

5.4.3. Savaş, terör olayları, terör ve savaş tehditlerine ilişkin riskler Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

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

5.4.4. Ülkemizi siyasi ve ekonomik olarak doğrudan etkileyen Rusya-Ukrayna ve Filistin-İsrail savaşlarının uzaması ya da bu savaşların sonucunda doğabilecek değişiklikler, Dünya ve bölgemizde yaşanacak yeni siyasi ve askeri olaylar neticesinde Türkiye ekonomisi ve Metgün Enerji Grubu olumsuz etkilenebilir.

Türkiye'nin hammadde ve enerji tedariginde önemli yer tutan ülkeler arasında gerçekleşen Rusya-Ukrayna savaşı ile yakın ilişki içerisinde olunan Ortadoğu'daki Filistin-İsrail savaşı, hammadde fiyatlarını arttırması ve dalgalandırması sebebiyle enerji fiyatlamasında ve tedarik zincirinde doğrudan olumsuzluklara yol açabilir. Bu sebeple, Metgün Enerji Grubu'nun operasyonları ve faaliyetleri, ileriye dönük beklentileri olumsuz etkilenebilir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, enerji kaynaklarına veya bölgesel ve küresel ticaret akışına yönelik öngörülen bu yaptırımlar ve kesintilerin süresi belirsizliğini korumakta olup Ukrayna'daki ticari faaliyetlerin devamı bölgedeki gelişmelerin durumuna bağlıdır. Ukrayna'daki durum nedeniyle Türkiye ile Rusya veya ABD arasında olası bir gerilim artışı Türk ekonomisini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir. Türkiye doğalgaz ithalatının büyük çoğunluğunu Rusya'dan sağlamakta ve ithal edilen bu doğalgaz Türkiye'de enerji olarak kullanılmaktadır. Rusya ile Türkiye arasındaki enerji ticaretinin şartlarının diplomatik sebeplerle değişmesi sonucunda, Türkiye enerji sektöründe olağanüstü uygulamalar görülebileceği gibi enerji piyasasındaki arz ve talepte kısa zamanda radikal değişimler yaşanması piyasanın ve piyasa unsurlarının dengelerini bozabilecektir. Bununla birlikte Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetlerini gerçekleştirebilmek için birlikte çalışmakta olduğu firmalar veya bunların tedarikçilerinin faaliyetleri veya finansal durumlarının söz konusu yaptırımlardan olumsuz etkilenmesi durumunda, Metgün Enerji Grubu, bu firmalardan almakta olduğu mal veya hizmetleri olması gerektiği şekilde alamazsa, Metgün Enerji Grubu'nun faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilecektir.

Bununla birlikte Filistin ve İsrail savaşında soykırıma varan uygulamalar sonucunda yaşanan insani kriz sebebiyle, bölgesel sorunun tüm Ortadoğu'ya ve komşu ülkelere savaşın sıçraması

61

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayasoluk Cad. Metgün Binası
No:2 İc Kapı No:3 34756 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 / F: 0212 358 18 69
M.A.S.L.A.K. V.İ. 190938836
MERSİS 261000388360001

Metin GÜNEŞ



İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Bld. No:3 Akmerkez 3. Kat
İc Kapı No:18 / Akmerkez / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0036 787
Mersis No:0478003678700011

neticesinde, toplum psikolojisiyle hareket edilerek daha büyük olumsuzluklar yaşanabilir. Bu durum hem Dünya hem de Türkiye ekonomisine olumsuz yansiyabilir. Bireysel ve toplumsal tepkiler karşısında yaşanan veya yaşanabilecek bojkot eylemleri ya da olası yaptırımlar sonucunda, enerji sektörü ve Metgün Enerji Grubu üzerinde çeşitli olumsuzluklar doğabilir ve karlılık ile satış etkilenebilir. Türkiye ile İsrail arasında uygulanan yaptırımlar ve ileride uluslararası siyasi konjektür gereği uygulanabilecek olan yaptırımlar nedeniyle yurt dışından temin edilen özellikle teknik bilgi, birikim, tecrübe, yedek parça, bakım onarım faaliyetleri, yazılım desteği gibi imkanlara ulaşım kısıtlı olabilir, bu ve benzeri durumlar enerji sektörü ve Metgün Enerji Grubu üzerinde çeşitli olumsuzluklar doğabilir ve karlılık ile satış etkilenebilir.

5.4.5. Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler:

Sermaye Riski

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

Sermaye Riski (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Toplam Borçlar	6.821.725.626	5.532.511.522	4.737.618.816	3.456.585.100
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	406.832.292	402.818.586	279.360.641	442.893.236
Net Borç	6.414.893.334	5.129.692.936	4.458.258.175	3.013.691.864
Toplam Özsermaye	206.878.430	1.252.404.297	5.034.835.130	5.885.733.697
Toplam Sermaye	6.621.771.764	6.382.097.233	9.493.093.305	8.899.425.561
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı (%)	96,9	80,4	47,0	33,9

Metgün Enerji Grubu'nun toplam borçları kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmakta olup önemli bir kısmı finansal borçlardır. Finansal borçların kısa ve uzun vadeli yükümlülükler içerisindeki payı 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %81,3, %79,9, %80,9 ve %90,5 olarak gerçekleşmiştir. Metgün Enerji Grubu'nun net borcu, 2021 yıl sonunda 6,4 milyar TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %20,0 düşüşle 5,1 milyar TL'ye gerilemiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %13,3 düşüşle 4,5 milyar TL'ye gerilemiştir. Metgün Enerji Grubu'nun net borcu, 30.06.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %32,4 düşüşle 3,0 milyar TL'ye gerilemiştir.

Metgün Enerji Grubu'nun 2021 yıl sonunda 206,9 milyon TL olan özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %505,4 artışla 1,3 milyar TL'ye, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %302,0 artışla 5,0 milyar TL'ye yükselmiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla da

62

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

MEGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. 225/34- Ayazağa Cad. Metgün Binası
No:21 Kat: No:3 34398 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 11 F: 0212 358 18 69
MERSİS: 0817001190935836
MERSİS: 08170011909358360001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İllamı Bldi. No:3 Kat:3 My Newwork
İç Kapı No: 98 / Atasehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0036 787
Mersis No:0478003678700011

2023 yıl sonuna göre %16,9 artışla 5,9 milyar TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklar kaleminde görülen artış, dönemler itibarıyla oluşan net dönem karlarına ve maddi duram varlık değer artış fonlarına bağlı olarak görülmüştür. Metgün Enerji Grubu'nun özkaynaklarının toplam kaynaklar içerisindeki payı, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %2,9, %18,5, %51,5 ve %63,0 olarak gerçekleşmiştir.

Bu kapsamda, Metgün Enerji Grubu'nun 2021 yıl sonunda %96,9 olan Net Borç/Toplam Özkaynaklar Oranı, 2022 yıl sonunda %80,4'e gerilemiş, 2023 yıl sonunda ise %47,0'a gerilemiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla da %33,9'a gerilemiştir.

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

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Metgün Enerji Grubu'nun finansal bir kayba uğraması riskidir. Metgün Enerji Grubu'nun kredi riski esas olarak ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklarından kaynaklanmaktadır.

TL	Alacaklar				Diğer dönen Varlıklar	Bankalardaki Mevduat	Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
30.06.2024	0	253.026.820	247.760.334	7.635.019	45.394.369	442.653.078	996.469.620
31.12.2023	0	324.706.702	1.202.865.000	7.902.944	44.069.981	279.296.617	1.858.841.244
31.12.2022	6.397.430	200.422.194	1.428.570.662	1.911.188	42.888.337	402.471.861	2.082.661.672
31.12.2021	29.271.533	266.659.624	1.547.132.665	4.504.726	53.701.234	406.609.799	2.307.879.581

Metgün Enerji Grubu'nun 30.06.2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan 0 TL (31.12.2023: 0 TL, 31.12.2022: 6.397.430 TL, 31.12.2021: 29.271.533 TL), ilişkili olmayan taraflardan 253.026.820 TL (31.12.2023: 324.706.702 TL, 31.12.2022: 200.422.194 TL, 31.12.2021: 266.659.624 TL) ticari alacağı, ilişkili taraflardan 247.760.334 TL (31.12.2023: 1.202.865.000 TL, 31.12.2022: 1.428.570.662 TL, 31.12.2021: 1.547.132.665), ilişkili olmayan taraflardan 7.635.019 TL (31.12.2023: 7.902.944 TL, 31.12.2022: 1.911.188 TL, 31.12.2021: 4.504.726 TL) diğer alacağı, bankalarda 442.653.078 TL (31.12.2023: 279.296.617 TL, 31.12.2022: 402.471.861 TL, 31.12.2021: 406.609.799 TL) mevduatı ve 45.394.369 TL (31.12.2023:

63

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazma Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34275 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MASLAK V.D.5 190938836
MERSİS 061903363600001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Tık No:3 Bağcıy Newwork
İç Kapı No:154 Alışveriş Merkezi
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0036701
Mersis No:0478003678700011

44.069.981 TL, 31.12.2022: 42.888.337 TL, 31.12.2021: 53.701.234 TL) diğer dönen varlığı bulunmaktadır.

Metgün Enerji Grubu'nun 30.06.2024 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış, tamamı için karşılık ayrılmış 1.883.250 TL (31.12.2023: 2.349.064 TL, 31.12.2022: 0 TL, 31.12.2021: 0 TL) ilişkili olmayan taraflardan ticari alacağı bulunmaktadır.

Likidite Riski

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

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Dönen Varlıklar	920.018.765	983.299.433	837.831.147	1.038.103.920
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.278.582.872	2.104.947.269	1.848.925.320	886.678.064
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	0,40	0,47	0,45	1,17

Metgün Enerji Grubu'nun türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülükleri (sözleşme uyarınca vadeler) toplamı 30.06.2024 tarihi itibarıyla 3,6 milyar TL olup bu tutarın 191,0 milyon TL'si 3 aya kadar vadeli, 838,1 milyon TL'si 3-12 ay arası vadeli, 2,5 milyar TL'si ise 1-5 yıl arası vadeli, 113,7 milyon TL'si 5 yıldan uzun vadeli. Bu tutarın 342,9 milyon TL'si finansal borçlardan, 71,6 milyon TL'si ticari borçlardan, 0,3 milyon TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır.

Sözleşme Uyarınca Vadeler (30.06.2024, TL)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	1-3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Finansal Yükümlülükler	3.198.064.480	3.622.581.440	191.012.900	838.070.039	2.479.794.118	113.704.383
Finansal Borçlar	1.870.275.528	2.213.396.937	76.542.733	499.151.665	1.523.998.156	113.704.383
Kiralama Borçları	1.257.023.093	1.338.418.643	96.778.702	285.843.979	955.795.962	0
Ticari Borçlar	62.169.760	62.169.760	15.542.440	46.627.320	0	0
Diğer Borçlar	8.596.099	8.596.099	2.149.025	6.447.074	0	0
Toplam	3.198.064.480	3.622.581.440	191.012.900	838.070.039	2.479.794.118	113.704.383

64

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak - Beşiktaş Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:38475 Saniyer / İSTANBUL
T: 0212 358 00 00 F: 0212 358 18 69
M:ASLACI V.D. 6190938836
MERSİS NO: 0293863600001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnformasyon No:3 Akıncılu My Newwork
İç Kapı No:185 Akıncılu / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:0606787
Mersis No:0478003678700011

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2023, TL)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	1-3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Finansal Yükümlülükler	4.590.698.280	5.157.566.398	387.176.699	1.445.214.423	3.109.523.781	215.651.495
Finansal Borçlar	2.244.130.609	2.684.447.168	87.861.876	552.292.512	1.828.641.284	215.651.495
Kiralama Borçları	1.588.830.095	1.715.381.654	109.880.429	324.618.728	1.280.882.497	0
Ticari Borçlar	93.222.400	93.222.400	23.305.600	69.916.800	0	0
Diğer Borçlar	664.515.176	664.515.176	166.128.794	498.386.382	0	0
Toplam	4.590.698.280	5.157.566.398	387.176.699	1.445.214.423	3.109.523.781	215.651.495

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2022, TL)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	1-3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Finansal Yükümlülükler	5.435.508.306	6.618.617.961	446.539.175	1.657.335.594	4.073.927.826	440.815.367
Finansal Borçlar	2.499.434.437	2.987.726.568	73.891.615	544.649.512	1.988.806.536	380.378.905
Kiralama Borçları	1.919.500.355	2.614.317.878	118.504.180	350.255.947	2.085.121.289	60.436.462
Ticari Borçlar	113.868.943	113.868.943	28.467.236	85.401.707	0	0
Diğer Borçlar	902.704.571	902.704.571	225.676.143	677.028.428	0	0
Toplam	5.435.508.306	6.618.617.961	446.539.175	1.657.335.594	4.073.927.826	440.815.367

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2021, TL)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	1-3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Finansal Yükümlülükler	6.678.970.040	6.248.658.131	405.135.909	1.498.617.937	3.105.530.625	1.239.373.659
Finansal Borçlar	3.341.891.152	4.292.575.684	121.381.459	647.390.168	2.713.275.718	810.528.338
Kiralama Borçları	2.204.761.249	823.764.808	675.041	1.989.538	392.254.907	428.845.321
Ticari Borçlar	121.706.897	121.706.897	30.426.724	91.280.173	0	0
Diğer Borçlar	1.010.610.742	1.010.610.742	252.652.685	757.958.057	0	0
Toplam	6.678.970.040	6.248.658.131	405.135.909	1.498.617.937	3.105.530.625	1.239.373.659

Metgün Enerji Grubu'nun finansal banka kredileri, kiralama borçları ve diğer kısa vadeli borçlanmalardan oluşmaktadır. Metgün Enerji Grubu'nun toplam finansal borcu, 2021 yıl sonunda 5,6 milyar TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %20,3 düşüşle 4,4 milyar TL'ye gerilemiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %13,3 düşüşle 3,8 milyar TL'ye

65

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

MEGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Nispetiye Cad. Metgün Binası
No:2 İ. Kapı No:3 Kat:5 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 2110 F: 0212 358 19 59
MİSALAN V.D. 5190938836
MERSİS No: 319093883600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtilimur Bulvarı No:3 Akmerkez My Newwork
İç Kapı No:1501 Nispetiye / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0036 787
Mersis No:0478003678700011

gerilemiştir. Metgün Enerji Grubu'nun net borcu, 30.06.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %18,4 düşüyle 3,1 milyar TL'ye gerilemiştir. Metgün Enerji Grubu'nun finansal borçlarının finansal tablo dönemleri itibarıyla kırılımı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	35.967.544	15.591.824	15.427.312
Banka Kredileri	0	35.967.544	15.591.824	13.201.740
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar (*)	0	0	0	2.225.572
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.005.605.158	961.914.487	991.867.592	724.646.203
Banka Kredileri	674.890.971	558.819.413	594.660.069	534.934.783
Kiralama Borçları	330.714.187	403.095.074	397.207.523	189.711.420
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.541.047.243	3.421.052.761	2.825.501.288	2.387.225.106
Banka Kredileri	2.667.000.181	1.904.647.480	1.633.878.716	1.319.913.433
Kiralama Borçları	1.874.047.062	1.516.405.281	1.191.622.572	1.067.311.673
Toplam	5.546.652.401	4.418.934.792	3.832.960.704	3.127.298.621

(*) Kredi kartı borçlarından oluşmaktadır.

Finansal borçlar vadesel ayrımı ise finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Banka Kredileri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
0-3 Ay	87.034.748	72.728.695	86.720.953	17.901.312
4-12 Ay	587.856.223	522.058.262	523.530.940	530.235.211
1-5 Yıl	2.049.619.040	1.642.461.781	1.489.470.443	1.242.075.090
5 Yıldan Uzun	617.381.141	262.185.699	144.408.273	77.838.343
Toplam	3.341.891.152	2.499.434.437	2.244.130.609	1.868.049.956

Kiralama borçlarının vadesel ayrımı ise finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kiralama Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
1 Yıl	330.714.187	403.095.074	397.207.523	189.711.420
1-2 Yıl	379.825.648	375.577.368	365.039.210	560.408.462
2-3 Yıl	362.036.731	350.481.720	349.651.902	329.932.621
3-4 Yıl	337.845.853	335.708.046	314.349.636	138.344.295
4-5 Yıl	323.604.813	301.813.609	131.810.182	38.626.295
5 Yıl ve Üzeri	470.734.017	152.824.538	30.771.642	0
Toplam	2.204.761.249	1.919.500.355	1.588.830.095	1.257.023.093

Metgün Enerji Yatırım A.Ş.

MEGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:334 / 33. Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 2011 F: 0212 358 18 69
MERSİS No: 3309038836
MERSİS No: 330903883600001

66

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Bulvarı No:3 Ağaçlı Mky Newwork
İç Kapı No:18 / Alışehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.476 0186 707
Mersis No: 047800367870001

Finansal borçların faiz oranları ise finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023		30.06.2024	
	Etkin Faiz Oranı	Miktar	Etkin Faiz Oranı	Miktar	Etkin Faiz Oranı	Miktar	Etkin Faiz Oranı	Miktar
Banka Kredileri								
TL	-	0	%11,87	35.967.544	%13,69	124.075.095	%36	94.658.595
ABD Doları	%6,5-6,77	3.341.891.152	%6,52- %6,77	2.463.466.893	%6,64- %7,73	2.120.055.514	%6,77- %10	1.773.391.361
Toplam		3.341.891.152		2.499.434.437		2.244.130.609		1.868.049.956

Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Metgün Enerji Grubu, finansal tablo dönemleri itibarıyla, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır. Metgün Enerji Grubu temel olarak, yabancı para birimleri cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı Para Pozisyonu (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Döviz Varlıkları	1.042.985.677	896.647.477	1.326.425.682	226.566.432
Döviz Yükümlülükleri	3.157.122.405	2.513.776.665	2.136.892.633	3.017.212.714
Net Döviz Pozisyonu	-2.114.136.728	-1.617.129.188	-810.466.951	-2.790.646.282
Kurlarda %10 Değişim Olması Halinde Kara Etkisi	-211.413.673	-161.712.919	-81.046.693	-279.064.628

Metgün Enerji Grubu'nun 30.06.2024 tarihi itibarıyla 2,8 milyar TL tutarında net yabancı para yükümlülük pozisyonu olması sebebiyle kurlarda artış olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır.

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine sebep olup dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Metgün Enerji Grubu, faiz oranı riskinden kaçınmak amacıyla finansal yükümlülüklerinin tamamını sabit faizli olarak kullanmaktadır. Metgün Enerji Grubu'nun finansal tablo dönemleri itibarıyla faiz riskine maruz pozisyonu aşağıdadır.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Nispetiye Av. Ege Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 2111 F: 0212 358 18 69
MERSİS No: 01500938336
MERSİS No: 0150093833600001

67

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Nilüfer Cad. No:3 A Kat:3 My Network
İç Kapı No:188 Ataşehir / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.47 No:15/87
Mersis No:0478003678700011

(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Sabit Faizli Finansal Varlıklar	358.621.752	381.259.026	132.046.870	31.670.993
Sabit Faizli Finansal Yükümlülükler	-5.547.237.568	-4.510.318.873	-3.795.032.645	-3.094.210.868
Toplam	-5.188.615.816	-4.129.059.847	-3.662.985.775	-3.062.539.875

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirketin ticaret unvanı Metgün Enerji Yatırımları Anonim Şirketi olup kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası No:2 İç Kapı No:3 Sarıyer/İstanbul
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	170397-5

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

Şirket, Metgün Enerji Yatırımları Anonim Şirketi unvanıyla 20.12.2018 tarihinde kurulmuş olup kuruluş işlemleri ve esas sözleşme, 26.12.2018 tarihli ve 9732 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Süre" başlıklı 6. maddesi uyarınca Şirket, süresiz olarak kurulmuştur.

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

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası No:2 İç Kapı No:3 Sarıyer/İstanbul
İnternet Adresi	www.metgunenerji.com.tr
Telefon Numarası	+90 (212) 358 20 10
Faks Numarası	+90 (212) 358 18 69

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

MİTGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MİTGAŞ V.D. 6190938836
MERSİS 0917093883600001

68

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnkamir Bld. No:3 Ağaçdeniz İşletme Network
İç Kapı No: 88 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 036 187
Mersis No:0478003678700011

İhraççının Tabi Olduğu Mevzuat ***Elektrik Piyasası Mevzuatı***

• *Elektrik Piyasası Kanunu*

Elektrik Enerjisi Piyasasına ilişkin esaslar 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ile düzenlenmektedir. Bu kapsamda elektrik üretimi, iletimi, dağıtımı, toptan veya perakende satımı, ithalatı ve ihracatı, piyasa işletimi ile bu faaliyetlere ilişkin gerçek ve tüzel kişilerin haklarını ve yükümlülüklerini düzenler. Bu kanunun başlıca amaçları, elektrik enerjisinin yeterli, kaliteli, sürekli, düşük maliyetli ve çevre ile uyumlu bir şekilde tüketicinin kullanımına sunulması için rekabet ortamında özel hukuk hükümlerine göre faaliyette bulunan, ekonomik açıdan güçlü, istikrarlı ve şeffaf bir elektrik enerjisi piyasasının oluşturulması ve bu piyasada bağımsız bir düzenleme ve denetlemenin yapılmasının sağlanmasıdır.

Lisanslı Elektrik Üretimi Yönetmelikleri

• *Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği*

Elektrik piyasasında faaliyette bulunulabilmesi için EPDK'dan alınması zorunlu olan ön lisans ve akabinde alınan lisans ile bu lisanslara ilişkin şartları, lisansların düzenlenmesi işlemlerini, ön lisans ve lisans sahibi gerçek ve tüzel kişilerin haklarını ve yükümlülüklerini düzenler. Şirket'in bağlı ortaklıklarından Dağlar A.Ş., Yander A.Ş., Bioden A.Ş. ve Fergün A.Ş.; sırasıyla 29.01.2009, 05.07.2012, 03.10.2019 ve 30.12.2020 tarihlerinde EPDK'dan alınmış üretim lisanslarına sahiptir.

• *Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği*

Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği, elektrik piyasasında lisans almaksızın elektrik üretimi faaliyetlerinde bulunulabilmesi için dağıtım şirketlerinden alınması zorunlu olan bağlantı görüşü ve çağrı mektubu ile geçici kabule kadarki süreçleri ve geçici kabul sonrası enerji satış ve tahsilat süreçlerini düzenlemektedir.

Söz konusu yönetmelikte şirket kurma ve lisans almanın muafiyetleri, bağlantı esasları, başvuru aşamasının evrak ve teknik değerlendirme süreçleri, işletme ve sistem kullanımı, işletme dönemi ölçmenin teknik esasları, ihtiyaç fazlası enerjinin ödeme ve satın alınması, aylık ve saatlik mahsuplaşma esasları, denetim mekanizmaları, tesis devir esasları gibi konulara ilişkin hükümler düzenlenmiştir. Şirket'in bağlı ortaklıklarından Bioden A.Ş., Afşin A.Ş. ve Günsonu 1 A.Ş., bahse konu yönetmelik kapsamında güneş enerjisinden elektrik enerjisi üretim faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

69

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aysal Sok. Cor. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:334411 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MERSİS No: 3309038836
MERSİS No: 330903883600001

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtiyat Bv. No:3 Akademi My Newwork
İç Kapı No:331 Alışveriş İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.471 036787
Mersis No:047800367870001

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

Bu yönetmelik ile kullanıcıların elektrik iletim ve dağıtım sistemine bağlanmaları, bu sistemleri ve iletim ve dağıtım hatlarını kullanmaları, tesislerin ve kullanıcıların hak ve yükümlülükleri düzenlenir. Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği, arz güvenliğini temin etmek amacıyla elektrik piyasasında yeterli kurulu güç kapasitesinin oluşturulması ve/veya korunması amacıyla kapasite mekanizmasına ilişkin kuralları belirler. Hangi santrallerin kapasite mekanizması içinde yer alabileceğine, yerli kaynaklara verilecek önceliklere, kapasite ödemelerine esas yıllık bütçenin belirlenmesine, bütçenin nasıl kullanılacağına, hangi aralıklarla ilgili üretim lisansı sahibi tüzel kişilere kapasite ödemesi yapılacağına, kapasite ödemelerine esas maliyet bileşenlerinin hesaplanmasına, kapasite mekanizmasında yer alan santrallere yapılacak kapasite ödemelerinin hesaplanmasına ve ödeme yapılmasına engel teşkil eden hususlara dair usul ve esasları kapsar. Söz konusu yönetmelik hükümleri uyarınca üretim tesislerinin iletim ve dağıtım sistemlerine bağlanma ve bu sistemleri kullanma taleplerini karşılamak için yetkili kuruluşlar TEİAŞ ve ilgili dağıtım şirketleridir.

- **Elektrik Piyasasında Depolama Faaliyetleri Yönetmeliği**

Elektriği depolamak için tesis ve ünitelerin kurulumları, iletim ve dağıtım sistemlerine bağlanmaları ve piyasa faaliyetlerinde kullanılmalarına ilişkin usul ve esaslar düzenlenmektedir. Bu yönetmelik hükümleri uyarınca, elektrik depolama ünitesi veya tesisi vasıtasıyla yürütülebilecek faaliyetler üretim tesisine bütünselik elektrik depolama ünitesi vasıtasıyla gerçekleştirilebilmektedir. Buna göre üretim lisansı sahibi tüzel kişiler, lisanslı üretim tesislerine, üretim tesisinin lisansına işlenmiş elektrik kurulu gücünü aşmayacak şekilde bütünselik elektrik depolama ünitesi kurabilmektedir.

- **Elektrik Şebeke Yönetmeliği**

Elektrik iletim sisteminin güvenilir ve maliyetinin düşük planlanması, işletilmesi ve sistem istikrarının sağlanmasında uygulanacak standartlara ilişkin usul ve esaslar ile tüketicilere yeterli ve kaliteli elektrik enerjisi tesis edilebilmesi için uygulanacak arz güvenilirliği ve kalitesi şartlarını düzenlemektedir. Bu kapsamda iletim sistemi ve üretim tesislerinin teknik gereklilikleri, iletim sistemine bağlantının ve bu bağlantı planlamasının usul ve esasları, dengeleme, acil durum önlemleri, işletme iletişimi ve bilgi akışına ilişkin hükümler mevcuttur.

- **Elektrik Piyasası Tarifeler Yönetmeliği**

Elektrik piyasasında düzenlemeye tabi tarifelerin hazırlanmasını, incelenmesini, değerlendirilmesini, belirlenmesini, onaylanmasını, yayımlanmasını ve revizyonuna ilişkin usul ve esasların belirlenmesini düzenlemektedir. Bu Yönetmelik elektriğin iletimi, toptan

70

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Köyü Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:351275 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 18 69 F: 0212 358 18 69
MERSİS NO: 5190938836
MERSİS NO: 09293863600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlisler Bld. No:3 Arıoğlu My Newwork
İç Kapı No:707 / Kaşbeyli / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47 / 0649 787
Mersis No:0478003678700011

satışı, dağıtımı, bağlantısı, perakende satışı, piyasa işletimi ve son kaynak tedarik tarifeleri konularına ilişkin usul ve esasları kapsamaktadır.

- **YEKDEM Kanunu ve Yönetmeliği**

YEKDEM Kanunu yenilenebilir enerji kaynaklarının elektrik enerjisi üretimi amaçlı kullanımının yaygınlaştırılması, bu kaynakların emisyonlarının azaltılması, atıkların değerlendirilmesi, çevrenin korunması ve bu amaçların gerçekleştirilmesinde ihtiyaç duyulan imalat sektörünün geliştirilmesini düzenlemektedir. Bununla birlikte YEKDEM Yönetmeliği Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun kapsamında işletilecek YEK Destekleme Mekanizmasının kuruluşu ve işleyişini düzenlemek amacıyla kamu tüzel kişilerinin görev ve yetkileri ile ilgili gerçek ve tüzel kişilerin hak ve sorumluluklarına ilişkin usul ve esasları kapsamaktadır.

- **Yerli Aksam Yönetmeliği**

Bu Yönetmelik, yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik enerjisi üretim tesislerinde yerli aksam kullanımının desteklenmesi amacıyla, söz konusu tesislerde kullanılan aksamlara uygulanacak yerli katkı fiyatlarına ilişkin usul ve esasları kapsamaktadır.

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

Lisanslı üretim tesisinde yerli aksam kullanılması ve ilgili yerli aksamın "Yerli Aksam Yönetmeliği" hükümleri ve diğer ilgili mevzuat kapsamında belgelenmesi halinde ise işletmeye giriş tarihlerine göre aşağıda YEKDEM Kanunu ve Yönetmeliği ile Yeni YEKDEM Uygulamaları başlığı altında belirtilen fiyatlara Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun (YEK Kanunu) Ek-II sayılı cetvelinde veya 3453 sayılı Cumhurbaşkan Kararı'nın ekinde yer aldığı şekliyle belirlenen fiyatlar 5 yıl süreyle ilave edilir.

71

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

MEGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hürur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 E Blok Kat: 3/3/35 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 40 F: 0212 358 18 69
MERSİS NO: 6190938836
MERSİS NO: 619093883600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Blv. No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No: 189 Atasehir Menkul
Boğaziçi Kurumlar V.D.479/336/87
Mersis No: 847800367800011

Metgün Enerji Grubu'nun bu kapsamda faydalanmış oldukları yerli aksam desteğine ilişkin detaylar ise aşağıda belirtildiği şekildedir.

Santral	Kabul Tarihi	Başlangıç Tarihi	Süre	Bitiş Tarihi
Mersinli RES	01.10.2020	2021	5 yıl	2025
Fernas 4 GES	29.10.2020	2021	5 yıl	2025

- **Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği**

Aktif elektrik enerjisindeki arz ve talebin dengelenmesine ve uzlaştırmanın sağlanmasına ilişkin usul ve esasları belirlemektedir. Uzlaştırmanın taraflarının görev, yetki ve sorumlulukları ile aktif elektrik enerjisi arz ve talebinin dengelenmesine ilişkin düzenlemeler içerir. Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği'ne göre, lisans sahibi şirketler EPİAŞ ile piyasa katılım anlaşması imzalayarak piyasa katılımcısı olabilirler. Piyasa katılımcıları enerji alış ve satış için uygun ortam EPİAŞ tarafından oluşturulur ve işlemler şeffaf, düzenlemelere uygun şekilde yürütülür ve referans fiyat oluşmasını sağlar.

- **Rüzgâr veya Güneş Enerjisine Dayalı Üretim Tesisi Kurmak Üzere Yapılan Ön lisans Başvurularına İlişkin Yarışma Yönetmeliği**

Bu Yönetmeliğin amacı ve kapsamı; 14.03.2013 tarihli ve 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu çerçevesinde, rüzgar veya güneş enerjisine dayalı üretim tesisi kurmak üzere yapılan ön lisans başvurularından aynı bağlantı bölgesine bağlanmak için ilan edilen kapasiteden fazla başvuru bulunması halinde ve/veya aynı sahaya birden fazla başvuru bulunması halinde, başvurular arasından ilan edilen kapasite kadar sisteme bağlanacak olanları belirlemek için TEİAŞ tarafından 5346 sayılı Kanun'un eki (I) sayılı cetvelde yer alan fiyatlar üzerinden en düşük fiyatın teklif edilmesi esasına göre yapılacak yarışmaya ilişkin usul ve esaslar ile yarışmaya katılacak tüzel kişilerin hak ve yükümlülüklerinin belirlenmesidir.

- **Güneş Enerjisine Dayalı Elektrik Üretimi Başvurularının Teknik Değerlendirmesi Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik**

Yönetmeliğin amacı, güneş enerjisine dayalı ön lisans veya lisanssız elektrik üretim faaliyeti başvurularının teknik değerlendirmeleri ile ön lisans, üretim lisansı veya lisanssız üretim faaliyeti kapsamındaki tadil taleplerinin değerlendirmelerinin yapılmasına yönelik usul ve esasları belirlemektir.

72

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:341/5 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 13 F: 0212 358 18 69
MABLAK V.D. 6150938836
MERSİS No: 081900388360001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Hıramanlık No:33330014 My Newwork
İç Kapı No:189 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 47800367800011
Mersis No:047800367800011

- **Elektrik Piyasasında Üretim Faaliyetinde Bulunmak Üzere Su Kullanım Hakkı Anlaşması İmzalanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik (Su Kullanım Anlaşması Yönetmeliği)**

Bu Yönetmeliğin amacı; 14.03.2013 tarihli ve 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu hükümlerine göre piyasada faaliyet gösteren veya gösterecek tüzel kişiler tarafından hidroelektrik enerji üretim tesisleri kurulması, işletilmesi ve üretim lisansları için DSİ ile tüzel kişiler arasında düzenlenecek su kullanım hakkı anlaşmalarında ve belediyeler tarafından hidroelektrik enerji üretim tesisleri kurulabilmesine ilişkin başvurularda uygulanacak usul ve esasları düzenlemektir.

- **Biyokütle Enerjisine Dayalı Elektrik Üretimi Başvurularının Teknik Değerlendirmesine Dair Yönetmelik**

Bu Yönetmeliğin amacı ve kapsamı, biyokütle enerjisine dayalı elektrik üretim tesislerinin kurulmasına yönelik başvuruların teknik değerlendirmesinin yapılmasına ilişkin usul ve esasları belirlemektir.

Genel Mevzuat

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

Sosyal sigortalar ile genel sağlık sigortası bakımından kişileri güvence altına almak; bu sigortalardan yararlanacak kişileri ve sağlanacak hakları, bu haklardan yararlanma şartları ile finansman ve karşılama yöntemlerini belirlemek; sosyal sigortaların ve genel sağlık sigortasının işleyişi ile ilgili usul ve esasları düzenlemektir.

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

İşyeri açma ve çalışma ruhsatlarının edinilmesinde uygulanacak usul ve esaslar düzenlenmektedir. Sıhhi ve gayrisıhhi işyerleri ile umuma açık istirahat ve eğlence yerlerinin ruhsatlandırılması ve denetlenmesine dair iş ve işlemleri düzenler.

Yander A.Ş., faaliyet gösterdiği Cumalı Mah. Cumalı Yolu Kümeevler No: 145, Kemalpaşa/İzmir adresine ilişkin olarak 24.06.2022 tarihli ve 313 numaralı İşyeri Açma ve Çalıştırma Ruhsatı'nı almıştır.

Bioden A.Ş., faaliyet gösterdiği Mimar Sinan Mah. Yenimera Mevki No:28 Başmakçı/Afyonkarahisar adresine ilişkin olarak 23.02.2022 tarihli ve 224 numaralı İşyeri Açma ve Çalıştırma Ruhsatı'nı almıştır.

73

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Nispetiye Av. Kağıthane Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 20 00 F: 0212 358 18 69
MERSİS NO: 6190938836
MERSİS NO: 619093883600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnönü B. No:3 A. Kat:1 My Newwork
İç Kapı No:136 Katagelm İstanbul
Boğaziçi Kültür Varlıklarını Koruma Bölgesi
Mersis No:0478003678700011

Dağlar A.Ş., Kalecik Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali için Alabalık Köyü/ Artvin adresine ilişkin olarak 08.09.2017 tarih ve RHT.08.00.2017.GSM2.8 sayılı İşyeri Açma ve Çalıştırma Ruhsatı'nı almıştır.

Fergün A.Ş., faaliyet gösterdiği Bayır Mah. Fethiye Yolu Sk. No:144, Çavdır /Burdur adresine ilişkin olarak 26.09.2023 tarihli ve 04 numaralı İşyeri Açma ve Çalıştırma Ruhsatı'nı almıştır.

- ***İş Sağlığı ve Güvenliği Mevzuatı***

İşyerlerinde iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanması ve mevcut sağlık ve güvenlik şartlarının iyileştirilmesi için işveren ve çalışanların görev, yetki, sorumluluk, hak ve yükümlülüklerini düzenlemektir. Metgün Enerji Grubu bu kanun kapsamındaki ilk yardım eğitimleri, iş sağlığı ve güvenliği eğitimleri gibi hizmetleri her yıl çalışanlarına sunmaktadır. Bununla birlikte yine bu kanun kapsamında çalışanlarından alınması gereken sağlık raporlarının geçerliliği ve varlığı konusunda oldukça titiz bir çalışma yürütmektedir.

- ***Kişisel Verilerin Korunması Kanunu***

Kişisel verilerin işlenmesinde başta özel hayatın gizliliği olmak üzere kişilerin temel hak ve özgürlüklerini korumak ve kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişilerin yükümlülükleri ile uyacakları usul ve esasları düzenlemektir. Metgün Enerji Grubu bu kanun kapsamında kişilerden kişisel verilerinin işlenmesine ilişkin rıza alınması amacıyla beyan metinleri hazırlama, çalışanlara gerekli şirket içi eğitimler verilme ve şirketler tarafından çalışanlar, müşteri ve iş ortakları ve veri işleyenlerle imzalanmış ve/veya imzalanacak sözleşmelere ilişkin gerekli tadil çalışmaları yapma yükümlülüklerini etkin bir şekilde yerine getirmektedir.

- ***Çevre Mevzuatı***

Türkiye'de çevrenin sürdürülebilir çevre ve kalkınma ilkeleri doğrultusunda korunmasını ve gelişimini sağlamak amacıyla Çevre Kanunu ve bu kanun kapsamında Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği yayımlanmıştır. Çevre Kanunu çevrenin korunması ve iyileştirilmesine yönelik genel ilke ve esasları düzenler. Öngörülmuş kurallara uyulmaması halinde uygulanacak idari yaptırımlar öngörülmiştir. Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği ise, Çevresel Etki Değerlendirmesi Süreci'ne tabi olan tesisler, üretim merkezleri ve projeleri düzenlemenin yanında Çevresel Etki Değerlendirmesi kapsamına giren projelerin başvuru süreçlerini ve çevresel etki değerlendirme çalışmalarının türlerini ve içeriklerini düzenler. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği Çevre Kanunu uyarınca alınması gereken çevre izin ve lisansı sürecinde uyulacak usul ve esasları düzenler. Bu yönetmeliğin EK-1 ve EK-2 listelerinde yer alan faaliyet ve tesislerle ilgili alınması gereken izin ve lisanslara ilişkin tüm iş ve işlemleri kapsar.

74

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Afasiye Aytepe Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:15 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 2010 F: 0212 358 18 69
MERSİS No: 3385360001
MERSİS No: 3385360001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Caddesi No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:18A Ateşhik İstanbul
Boğaziçi Kurumlar AD.478 036 107
Mersis No:047800367870011

Metgün Enerji Grubu adına çevre mevzuatı kapsamında yükümlü olunan ÇED Belgesi, Çevre İzni ve Lisans Belgesi, İş Yeri Açma ve Çalıştırma Ruhsatı bulunmaktadır.

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

Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi taraf ülkeleri, sera gazı emisyonlarını azaltmaya, araştırma ve teknoloji üzerinde iş birliği yapmaya ve sera gazı yutaklarını (örneğin ormanlar, okyanuslar, göller) korumaya teşvik etmektedir. Sözleşme, sera gazı emisyonlarının azaltılması için, ülkelerin kalkınma önceliklerini ve özel koşullarını göz önüne alarak “ortak fakat farklılaştırılmış sorumluluklar ve göreceli kabiliyetler” ilkesine dayanmaktadır. Metgün Enerji Grubu, Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na uygun faaliyet göstermektedir. Santraller'den Başmakçı BES Gold Standard; Mersinli RES, Konya GES ve Elbistan GES Global Carbon Council (GCC); Kalecik HES ve Fernas-4 GES ise International Carbon Registry (ICR) standartlarına uygun faaliyet göstermektedir.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket tarihçesindeki önemli olaylar aşağıda özet olarak verildiği şekildedir.

Şirket'in Tarihçesindeki Önemli Olaylar	
2018	Şirket "Metgün Enerji Yatırımları Anonim Şirketi" ünvanı ile 1.000.000,00 TL sermaye ile Sarıyer/İstanbul'da 170397-5 ticaret sicil numarasıyla kurulmuştur. Söz konusu kuruluş işlemleri ve esas sözleşme, 26.12.2018 tarihli ve 9732 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.
2018	Dağlar A.Ş. tarafından kurulan Kalecik HES devreye alınmış olup hidroelektrik santralden elektrik enerjisi üretilmeye başlanmıştır.
2018	Afşin A.Ş.'ye ait Elbistan GES devreye alınmış olup güneş enerjisinden elektrik üretim gerçekleştirilmeye başlanmıştır.
2020	Yander A.Ş.'ye ait Mersinli RES'in geçici kabulleri gerçekleştirilmiş ve elektrik enerjisi üretilmeye başlanmıştır.
2020	Bioden A.Ş.'ye ait Basmakçı BES devreye alınmış olup biyokütle santrali kurulmuştur.
2020	2020 yılında Şirket'in iştiraklerinden Fergün A.Ş.'ye ait Fernas-4 GES Burdur'da kurulmuş ve güneş enerjisinden elektrik enerjisi üretilmeye başlanmıştır.
2022	Basmakçı BES için toplamda 7,9976 MWp güç tahsis edilmiş olup 0,5994 MW gücündeki Hibrit GES'in bakanlık kabulü 2022 yılında gerçekleştirilmiştir.
2023	Bioden A.Ş.'ye ait Afyonkarahisar'da lisanssız güneş enerjisi santrali devreye alınmıştır.
2023	2023 yılında Şirket, kısmi bölünen Atis Asfalt Taahhüt İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den devralmış ve 22.963.763,86 TL aynı sermaye olarak Şirket'in

75

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 359 20 41 F: 0212 359 18 59
MASLAK V.D. 6190935-35
MERSİS 0619 03563000000001

Metin GÜNES

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtila Mah. No:3 / Mecidiyeköy Newwork
İç Kapı No:18B / Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.456643387
Mersis No:0478003678700011

	sermayesine eklenmiştir. Bu kapsamda Şirket'in sermayesi 1.000.000 TL'den 23.963.763,86 TL'ye çıkarılmıştır. Söz konusu sermaye artırımı işlemi 30.11.2023 tarihinde tescil edilmiş olup 30.11.2023 tarihli ve 10969 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.
2023	Yılda 60.000 ton organomineral gübre üretim kapasitesine sahip Bioden Gübre Fabrikası devreye alınmıştır.
2023	Şirket'in sermayesi 23.963.763,86 TL'den tamamı ortaklar cari hesabından karşılanmak suretiyle 4.951.147,28 TL artırılarak 28.914.911,14 TL'ye çıkarılmıştır. Söz konusu sermaye artırımı işlemi 30.12.2023 tarihinde tescil edilmiş olup 04.01.2024 tarihli ve 10993 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.
2024	Şirket'in sermayesi 28.914.911,14 TL'den tamamı emisyon primi hesabından karşılanmak suretiyle 515.503.628,26 TL artırılarak 544.418.539,40 TL'ye çıkarılmıştır. Söz konusu sermaye artırımı işlemi 22.01.2024 tarihinde tescil edilmiş olup 23.01.2024 tarihli ve 11006 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.
2024	Şirket'in sermayesi 544.418.539,40 TL'den tamamı ortaklar cari hesabından karşılanmak suretiyle 2.460,60 TL artırılarak 544.421.000,00 TL'ye çıkarılmıştır. Söz konusu sermaye artırımı işlemi 21.03.2024 tarihinde tescil edilmiş olup 21.03.2024 tarihli ve 11048 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket, son 3 yıllık dönemde (2021-2023) işletmedeki RES, GES, HES ve BES projelerinin kurulu gücünü artırmaya yönelik olarak yatırımlar yapmış ve bu dönemlerde tamamladığı yatırımlar sonucu 2020 yılı sonunda 195,896 MWm işletmedeki kurulu güç kapasitesini, 2021 yılı sonunda 200,056 MWm, 2022 yılı sonunda 200,655 MWm, 2023 yılı sonunda 203,499 MWm seviyesine yükselmiştir. 1 Ocak 2024 – 30 Eylül 2024 dönem aralığında ise Mersinli RES'in kurulu gücü 62,4 MWm/55 MWe'den 74,2 MWm/66,59 MWe'ye çıkartılmasına yönelik çalışmalar tamamlanmış olup 2024 yılı Ekim ayı itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin sahip olduğu tesislerin işletmedeki kurulu güç kapasitesi 215,299 MWm seviyesine çıkmıştır. Tüm bu yatırımlar özkaynak ve proje finansmanı ile finanse edilmiş olup yatırım tamamlanıncaya kadar "Yapılmakta olan Yatırımlar" hesabında takip edilmiştir. Yatırım harcamaları kapsamında, elektrik üretim santrallerinin inşaatı, devralınması,

76

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

MEVGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayalığı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:5 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 70 F: 0212 358 18 69
MERSİS No: 3190938836
MERSİS No: 31909388360001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtimül Blok No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:108 Kat:Şehir Kat:İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 Kat:167
Mersis No:047800367800011

yenilenmesi, türbin ve santral ekipmanının satın alımı ve bakımından oluşmaktadır. Söz konusu yatırımlar tamamlandığında ise ilgili maddi duran varlığın hesabına transfer edilmiştir.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlık girişlerine ilişkin detaylı açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar – Alımlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024	Finansman Şekli
Arazi ve Arsalar	0	1.307.307	0	0	Özkaynak
Binalar	5.789.180	0	2.054.173	0	Özkaynak + Proje Finansmanı
Tesis, Makine ve Cihazlar	102.209.346	73.449.474	1.269.834	1.184.389	Özkaynak + Proje Finansmanı
Taşıtlar	11.444.848	0	994.488	0	Özkaynak
Demirbaşlar	1.173.822	865.175	1.280.891	149.107	Özkaynak
Yapılmakta Olan Yatırımlar	211.842.811	177.141.975	364.177.346	50.166.923	Özkaynak + Proje Finansmanı
Toplam	332.460.007	252.763.931	369.776.732	51.500.419	

İşbu bağlı ortaklıkların satın alımlarının finansman şekli tamamlanma yüzdelerine ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Şirket Ünvanı	Santralin Bulunduğu Mevkii	Santral Tipi	Kurulu Güç (MWp)	Tesis Maliyeti	Para Birimi	Tamamlanma Yüzdesi (%)	Devreye Alınma Tarihi	Finansman Şekli
Yander A.Ş.	Mersinli RES	Rüzgar	62,4	56.651.807,53	USD	100	2020	Özkaynak + Proje Finansmanı
Yander A.Ş.	Mersinli RES	Rüzgar	11,8	12.350.000,00	USD	98	2024	Özkaynak + Proje Finansmanı
Dağlar A.Ş. (*)	Kalecik HES	Hidroelektrik	28,06	42.250.000,00	USD	100	2017	Özkaynak + Proje Finansmanı
Bioden A.Ş.	Başmakçı	Biyogaz	4	23.263.150,57	USD	100	2020	Özkaynak + Proje Finansmanı
Bioden A.Ş.	Başmakçı	GES	2,5	2.715.641,24	USD	100	2023	Özkaynak
Bioden A.Ş.	Başmakçı	GES	0,6	609.646,06	USD	100	2023	Özkaynak
Afsin A.Ş. (**)	Elbistan GES	GES	52,48	39.950.000,00	USD	100	2018	Özkaynak + Leasing
Gunsonu 1 (***)	Konya GES	GES	13,94	12.021.892,63	USD	100	2017	Özkaynak + Leasing
Fergün A.Ş. (****)	Burdur GES	GES	17,48	8.837.224,37	USD	100	2020	Özkaynak + Banka Kredisi

77

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNES

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayr. Zağa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 2111 F: 0212 358 18 69
MİSİL V.İ. 6190938836
MERSİS No:31939386360001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnönü Bly. No:3 Akmerkez My Newwork
İç Kapı No:10 Kat:5 / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4 Kurumlar
Mersis No:0473003678700011

(*) Dağlar A.Ş.'nin Kalecik HES ile ilgili devir öncesi kullanmış olduğu krediler, Metgün Enerji tarafından ödenmiş olup yapılan bu ödemeler de belirlenen devir bedelinden düşülmüştür

(**) Elbistan GES tesisi özkaynaklar ile finanse edilerek tamamlanıp devreye alınmış olup 27.10.2021 tarihinde Sat-Geri Kiralama Sözleşmesi yapılmıştır.

(***) Konya GES tesisi özkaynaklar ile finanse edilerek tamamlanıp devreye alınmış olup 27.11.2021 tarihinde Sat-Geri Kiralama Sözleşmesi yapılmıştır.

(****) Burdur GES tesisi özkaynaklar ile finanse edilerek tamamlanıp devreye alınmış olup 16.07.2021 tarihinde Tesis Değeri üzerinden Banka Kredi Sözleşmesi yapılmıştır.

Yatırım Stratejisi

Şirket bünyesinde iş geliştirme ve idari izinler birimi bulunmakta olup bu birim tüm yatırım ve iş geliştirme fırsatlarını değerlendirmekte, mevzuatlar çerçevesinde yeni proje, hibrit ve kapasite artışı konularında çalışmalar yürüterek kurulu gücü artırma adına analizler yapmaktadır. İş geliştirme ve idari izinler takip ve koordinasyon birimi çalıştığı projeler üzerine tüm avantajları ve dezavantajları oluşturarak yönetim kuruluna sunmaktadır. Yönetim kurulu kararına göre incelenen ve geliştirilen projeler, öngörülere uygun olduğu değerlendirilen miktarda özkaynak ve uzun vadeli proje finansmanı ile fonlanarak hayata geçirilmektedir. Şirket, farklı coğrafi bölgelerde yenilenebilir enerji üretimiyle ilgili rüzgar, güneş, biyokütle, hidroelektrik ve depolamalı rüzgâr ve güneş gibi değişik teknolojileri içeren portföy varlıklarına yatırım yapmak başta olmak üzere yatırımlarını çeşitlendirmeyi amaçlamaktadır

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

Yoktur.

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

Şirket'in sermaye artırımı yoluyla ihraç edeceği 90.579.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın; Şirket'in 11.10.2024 tarih ve 2024/011 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde; %60 ila %80'inin depolamalı RES ve GES projeleri ile yeni yenilenebilir enerji santralleri ve bu alanda faaliyet gösteren şirket yatırımlarının finansmanında, %10 ila %20'sinin yardımcı kaynak (*hibrit*) GES yatırımlarının finansmanında kullanılması hedeflenmektedir.

78

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hürur Mah. Maslak Bulvarı, Caddesi, Metgün Binası
Kat: 10, Sütlü No: 33, 34755 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 00 F: 0212 358 18 69
MERSİS No: 8190938836
MERSİS No: 81909388360001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtimur Blok No:3 Kat: 11 My Newwork
İç Kapı No: 708 Atasehil İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.41 Kat: 708/787
Mersis No: 0478003678700011

Depolamalı RES ve GES Projeleri ile Yeni Yenilenebilir Enerji Santralleri ve Bu Alanda Faaliyet Gösteren Şirket Yatırımları

Depolamalı RES Proje Geliştirme Faaliyetleri ve Önlisans Başvuruları:

Şirket, dağıtım seviyesinden depolamalı RES başvurusu kapsamında her biri 30 MW (toplam 180 MW) kapasitede olmak üzere 6 adet rüzgar enerjisinden elektrik üreten depolamalı elektrik enerjisi santrali için önlisans başvuru hazırlığı yapmaktadır. Şirket, proje geliştirme faaliyetlerinden proje sahalarının seçilmesi, potansiyel rüzgar ölçümü ve saha analizleri gibi birçok aşamayı tamamlanmış ve ön lisans alınması aşamasına gelene kadar ilgili bakanlıklar, düzenleme kurumları, ilgili kamu kurum ve kuruluşları, yerel yönetimler ve ilgili özel sektör dağıtım şirketleri ile görüşmek suretiyle gerekli iş ve işlemleri takip etmektedir.

Globinvest Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Globinvest A.Ş.) Depolamalı GES Yatırımları:

Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı olan Globinvest A.Ş. bünyesinde, depolamalı GES projelerine ilişkin 1.000 MW üzerinde çeşitli ön lisans başvuruları gerçekleştirilmiştir. Bu kapsamda Şirket tarafından Eskişehir, Adana Osmaniye, Mardin, Diyarbakır, Şanlıurfa, Hatay, Kahramanmaraş ve Muş bölgelerinde toplam 44 projede, 1.056 MWp/1.043,28 MWe kapasiteli depolamalı GES projeleri için EPDK nezdinde Globinvest'in bağlı ortaklıkları olan Viva 2 Enerji A.Ş., Viva 3 Enerji A.Ş. ve Viva 4 Enerji A.Ş. üzerinden başvuruya konu olan depolamalı GES projeleri için değerlendirilmenin tamamlanması ve kapasite tahsisi ile önlisans başvurularının sonuçlanması beklenmektedir. EPDK tarafından kapasite tahsis edilirse mevzuatın elverdiği ölçüde ilgili idarelerden yürürlükteki mevzuat uyarınca gerekli izinler alınarak Şirket tarafından bahsi geçen enerji yatırımlarının yapılması planlanmaktadır.

Yeni Yenilenebilir Enerji Santralleri ve Bu Alanda Faaliyet Gösteren Şirket Yatırımları

Şirket, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi amacıyla yurt dışında faaliyet gösteren mevcut diğer şirketlerin ya da doğrudan yenilenebilir enerji kaynaklı elektrik üretim santrallerinin satın alınması yoluyla (*inorganik*) büyüme fırsatlarını takip etmektedir. Bu kapsamda Şirket, bu tür şirket veya santral satın alımları ile yukarıda anılan depolamalı GES ve RES yatırımları da dikkate alınarak, mevcut üretim kapasitesini artırmayı hedeflemektedir. Bu kapsamda, halka arzdan elde edilecek net gelirin %60 ila %80'inin; depolamalı RES ve GES projeleri ile yeni yenilenebilir enerji santralleri ve bu alanda faaliyet gösteren şirket yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkların işbu kalemde açıklanan yatırım faaliyetleri kapsamında Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılacak kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

79

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak - Beşiktaş Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Sırtıer / İSTANBUL
T: 0212 358 21 10 F: 0212 358 18 69
M.A.S.L.A.H. V.D. 6190938836
MERSİS No: 2936663600001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bk. No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:108 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.41501877
Mersis No:0478003678700011

Yardımcı Kaynak (Hibrit) GES Yatırımları

Bioden Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Bioden A.Ş.) Bünyesindeki 7,4 MW Yardımcı Kaynak (Hibrit) GES Yatırımı:

Şirket'in bağlı ortaklıkları aracılığıyla bünyesinde bulunan mevcut elektrik santrallerinde yardımcı kaynak (hibrit) GES'ler ile üretilen elektrik enerjisini desteklemek için ilgili mevzuatın tanıdığı fırsatlardan yararlanılması planlanmaktadır. Bunun için, santrallerde halihazırda mevcut olan arazi ve şebeke bağlantılarının kullanılması mümkün olduğundan Şirket, yalnızca tesisin inşaat bedelini ve elektromekanik tesisat bedellerini ödeyecek ve böylelikle yardımcı kaynak (hibrit) GES'lerde üretilen MWh başına yatırım harcaması, diğer yeni yatırım projelerinden daha düşük olacaktır. Bu kapsamda Bioden için 7,9976 MWm'lik GES (hibrit) tahsisi yapılmış olan 0,5994 MWm'lik ilk hibrit projesinin tesisi tamamlanarak kabulü yapılmış, toplam 7,4 MWm (7,3982 MWm)'lik kısmının tesisi için arazi tahsis, idari izin ve inşaat işleri ile ilgili çalışmalar yürütülmektedir.

Söz konusu yatırım ile ilgili yardımcı kaynak (hibrit) GES kapasitelerinin üretim lisansına derç edilmesi EPDK'nın Kurul Kararı ile uygun görülmüş olup böylelikle 7,9976 MWm'lik ilave kapasite, halihazırda işletmede olan Bioden'in mevcut lisansına derç edilmiştir. Bu işlem sonrasında Bioden A.Ş.'nin mevcut lisansı 16,2136 MWm olarak değişmiştir. 7,9976 MWm'lik ilave kapasitenin 0,6 MWm'lik kısmı tesis edilip 30.09.2022 tarihinde devreye alınmış olup ikinci 0,6 MWm'lik kapasitenin tesisi için EPC teklifleri toplanmaktadır. Akabinde kalan yaklaşık 6,8 MWm'lik kapasitenin izinleri alındıkça peyder pey 2025 yılının ikinci çeyreğinden itibaren yatırıma fiilen başlaması hedeflenmektedir.

Bu kapsamda halka arzdan elde edilecek net gelirin %10 ila %20'sinin; yardımcı kaynak (hibrit) GES yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkların işbu kalemde açıklanan yatırım faaliyetleri kapsamında Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılabilecek kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Projeler kapsamında tesislerden üretilen enerjinin satışı YEKDEM veya EPDK tarafından her üç ayda bir açıklanan ulusal elektrik tarifeleri kapsamında yapılmaktadır. Aşağıdaki tabloda belirtilen yenilenebilir enerji yatırımlarımızda T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen Yatırım Teşvik Belgeleri alınmış olup KDV istisnası ve gümrük muafiyetinden faydalanılmıştır.

80

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaazık Çiğ. Metgün Binası
No:2 İ. Kapı No:3 34175 S. Meydan / İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 F: 0212 358 18 69
M.A.S.L.A.K. V.D. 6160938336
MERSİS: 0619293493600001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Nispetiye Mah. No:3 Akademi My Newwork
İç Kapı No:1033 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 04786787
Mersis No:0478003678700071

Santral	Teşvik Belgesi	KDV İstisnası	Gümrük Muafiyeti
HES			
Kalecik HES	✓	✓	✓
RES			
Mersinli RES	✓	✓	✓
BES			
Başmakçı BES	✓	✓	✓
Lisanslı GES			
Fernas-4 GES	✓	✓	✓
Lisanssız GES			
Bioden GES	✓	✓	✓
Elbistan GES	✓	✓	✓
Konya GES	✓	✓	✓

İlave olarak enerji üretim tesislerinde yerli aksam kullanılması sebebi ile Yenilenebilir Enerji Kaynaklarından Elektrik Enerjisi Üreten Tesislerde Kullanılan Yerli Aksamın Desteklenmesi Hakkında Yönetmelik kapsamında aşağıda tabloda belirtilen lisanslı projeler YEKDEM'den yararlanmaya başladığı tarihlerden itibaren 5 yıl süre ile tabloda belirtilen tutar kadar teşvikten yararlanmıştır/yararlanmaktadır. Teşviklerin geçerli olduğu en son yıl tabloda belirtilmiştir. Aşağıdaki tabloda Şirket'in söz konusu teşvikten faydalanan projeleri bazında belirtilmiş olan yerli katkı tutarı her bir projenin YEKDEM'e esas ABD Doları cent/kWh satış fiyatına ilave edilmektedir. EPDK tarafından her yıl kamuya duyurulan YEK tablosunda da ilgili projelerin yararlanmaya hak kazandığı yerli katkı tutarı ilan edilmektedir.

Santral	Yerli Katkı Tutarı (ABD Doları cent/kwh)	Yerli Katkı Başlangıcı (1 Ocak)	Yerli Katkı Bitişi (31 Aralık)
Mersinli RES	2,1	2021	2025
Kalecik HES	1,3	2018	2022
Fernas-4 GES	1,155	2021	2025

Yukarıdaki teşviklere ek olarak 6446 sayılı elektrik piyasası kanununun geçici 4. maddesine göre; üretim tesislerinin işletmeye giriş tarihlerinden itibaren beş yıl süreyle iletim sistemi kullanım bedellerinden %50 oranında indirim yapılmaktadır. Şirket bünyesinde bu kapsamda indirimden yararlanan santraller ve bu indirimden son yararlanma tarihleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Santral	İndirimden Son Yararlanma Tarihi
Mersinli RES	01.10.2025
Kalecik HES	31.10.2022
Fernas-4 GES	29.10.2025

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avarajı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No: 34475 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
T: 0212 357 21 10 F: 0212 357 11 55
MERSİS No: 319093683600001

81

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İstinye 391 No:3 Kat:3 My Newwork
İç Kapı No: 88/ Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. / 81505787
Mersis No:0478003678700011

Ayrıca Yenilenebilir Enerji Kanunu'na tabi santrallere ilişkin lisansların ilk 10 yıl boyunca izin, kira, irtifak hakkı ve kullanma izni bedellerinde %85 oranında indirim yapılmaktadır. Ayrıca Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında yenilenebilir enerji santralleri ilk geçici kabul tarihlerinden itibaren 8 yıl boyunca lisans bedelinden muaftırlar.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

A. Yenilenebilir Enerji

Şirket, 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu, 5346 sayılı Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun ile 3213 sayılı Maden Kanunu ve ilgili mevzuatları kapsamında; öncelikli olarak yenilenebilir enerji kaynaklarından enerji üretimi başta olmak üzere madencilik alanında her türden projelerin geliştirilmesi, yatırım yapılması, işletilmesi ve bunlarla ilgili üretim, zenginleştirme ve her türlü ticaret ile ilgili faaliyetlerde bulunulması üzerine kurulmuştur.

Şirket Esas Sözleşmesinin 3. maddesi çerçevesinde Şirket'in faaliyet konusu özetle; elektrik enerjisi üretimi amacıyla her türlü tesisin kurulması, işletmeye alınması, devralınması, kiralanması, kiraya verilmesi, satılması, satın alınması, ilgili yasal düzenlemelere uygun olarak elektrik üretmek üzere rüzgar, nehir, kanal veya rezervuarlı tip hidroelektrik, güneş enerjisi, jeotermal, metan gazı, petrol, biyokütle, çöp gaz, landfill gas, taş kömürü, linyit kömürü, ithal kömür, doğalgaz, fuel oil, gel-git, akıntı, nükleer ve bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla her türlü enerji kaynağı ile ilgili araştırma, geliştirme, arama, çıkarma ve zenginleştirme faaliyetlerinde bulunulması, bu kaynaklara ilişkin kaynak temin anlaşmalarının yapılması, bu kaynaklara dayalı ve bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla, yurt içinde ve yurt dışında, her türlü enerji üretim ve bataryalı enerji depolama tesislerinin kurulması, kurdurulması, devralınması, kiralanması, kiraya verilmesi, işletilmesi ve işlettirilmesinin yanı sıra, iştirak ve bağlı ortaklıkları aracılığıyla, organik atıklar ile tarımsal hasat atıkları dahil olmak üzere, bitkisel ve hayvansal atıkların, tarım ve orman ürünlerinden ve bu ürünlerin işlenmesi sonucu ortaya çıkan her türlü organik atığın biyometanizasyon yöntemiyle işlenerek elde edilen metan gazının yakılması ve/veya söz konusu atıkların yakılması sonucu elde edilen ısı ve buhar ile elektrik enerjisi üretilmesi, süreç sonrası açığa çıkan organik maddenin kompostlaştırılması sonucu organik pelet veya granül gübre imalatı veya kompostlaştırılan organik maddenin azot, fosfor, potasyum vb. kimyasallarla zenginleştirilerek organomineral gübre imalatı, alımı, satımı ve ihracatının yapılmasıdır.

82

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı 18. Kat, Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34475 Katıyolu - İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 F: 0212 355 14 63
MASLAK V.D. 5111332133
MERSİS 16191299493600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Bulvarı No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:189 Akşehir /İzmir
Boğazlıçlı Kurumlar M.D.4761/35/87
Mersis No:047800367870001

Şirket'in merkezi Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası No:2 İç Kapı No:3 Sarıyer/İstanbul adresinde yer almaktadır. Şirket, elektrik üretim lisansına sahip ve üretim ön lisans başvurusu bulunan toplam 6 bağlı ortaklığında %100 oranında ve 1 iştirakinde de %50 oranında pay sahibi olup aşağıdaki haritada yer verilen bölgelerde yer alan Üretim Şirketleri aracılığıyla rüzgar, güneş, hidroelektrik ve biyokütle (biyometanizasyon) tesisleri ile elektrik enerjisi üretmektedir.

Şirket, doğal ekosistemin sürdürülebilirliği ve gelecek nesillere temiz bir enerji kaynağı ulaştırma sorumluluk bilinciyle, başta güneş, rüzgar, hidroelektrik ve biyokütle olmak üzere yenilenebilir enerji kaynaklarına yatırım yapmakta olup Şirket'in bağlı ortaklıkları aracılığıyla elektrik enerjisi üretim ve satışı yapmış olduğu coğrafyalar aşağıda belirtildiği şekildedir:

Enerji Haritası



Santral/Tesis Adı	İzmir	Afyonkarahisar	Artvin	Konya	Kahramanmaraş	Burdur
Mersinli RES	1	-	-	-	-	-
Kalecik HES	-	-	1	-	-	-
Konya GES	-	-	-	1	-	-
Başmakçı BES	-	1	-	-	-	-
Bioden GES	-	1	-	-	-	-
Hibrit GES	-	6	-	-	-	-
Elbistan GES	-	-	-	-	1	-
Fernas-4 GES	-	-	-	-	-	1
Toplam Adet	1	8	1	1	1	1

83

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 00 F: 0212 355 15 69
MASLAK Y.D. 6190 9 35 + 35
MERSİS No: 9385 3601 001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Biv. No:3 Akademi My Network
İç Kapı No:151 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4 / 0635 787
Mersis No: 047800387870011

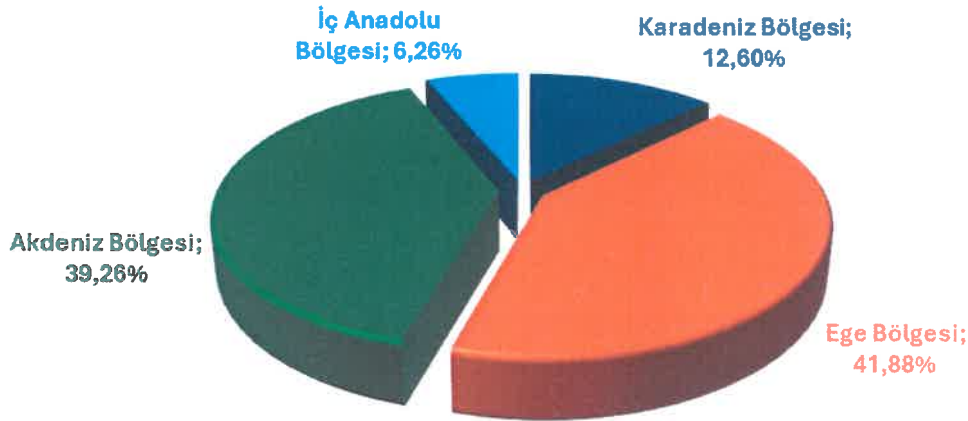
Yukarıdaki haritada yer verilen elektrik üretim santralleri sırasıyla (soldan sağa):

- Mersinli RES (İzmir),
- Fernas-4 GES (Burdur),
- Basmakçı BES, Bioden GES, Bioden Hibrit GES, Gübre Fabrikası (Afyonkarahisar),
- Konya GES (Konya),
- Elbistan GES (Kahramanmaraş),
- Kalecik Regülatörü ve HES (Artvin).

Üretim Şirketleri'nin üretmiş oldukları elektrik enerjisini akdetmiş olduğu sözleşmeler kapsamında YEKDEM tarifesi üzerinden EPIAŞ ve ilgili bölgesel elektrik dağıtım şirketlerine satmaktadır. Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla elektrik enerjisi üreten 6 adet bağlı ortaklığı ve 1 adet iştiraki bulunmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklarının sahip oldukları elektrik enerjisi santrallerinin mevcut durum itibarıyla toplam kurulu gücü; 74,2 MWm RES, Hibrit dahil 77,26 MWp GES, 28,06 MWm HES ve 8,216 MWm BES olmak üzere toplam 187,736 MWm'dir.

SANTRALLERİN BÖLGE BAZINDA DAĞILIMI



Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Kavşağı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No: 1173 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 43 10 F: 0212 356 18 69
MASLAK / İD. 6106336336
MERSİS: 0819099253600001

84

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnfo Yatırım Bld. No:3 Akmerkez My Newwork
İç Kapı No: 101 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 28.0006 787
Mersis No: 0478003678700011

Santral Adı	Lisans	İl	İlçe	Mekanik/DC Güç (MWm/MWp)	AC Güç (MWe)	Kabul Tarihi
Mersinli RES	Lisanslı	İzmir	Kemalpaşa Torbalı Bayındır	62,4	55	01.10.2020
				11,8	11,6	03.10.2024
Kalecik Regülatörü ve HES	Lisanslı	Artvin	Merkez	28,06	27,5	31.10.2017
Başmakçı BES	Lisanslı	Afyonkarahisar	Başmakçı	8,216	8	23.10.2020 18.12.2020
Bioden Hibrit GES	Lisanslı	Afyonkarahisar	Başmakçı	0,5994	0,5994	30.09.2022
Bioden Hibrit GES (*)	Lisanslı	Afyonkarahisar	Başmakçı	7,3982	7,3982	-
Fernas-4 GES	Lisanslı	Burdur	Çavdır	34,96	20	29.10.2020
						18.12.2020
						29.01.2021
						21.07.2022
Konya GES	Lisanssız	Konya	Selçuklu	13,94	11,623	18.09.2017
						04.12.2018
Bioden GES	Lisanssız	Afyonkarahisar	Çevlik,Başmakçı	2,844	2,5	13.10.2023
Elbistan GES	Lisanssız	Kahramanmaraş	Elbistan	52,48	43,96	15.01.2018
						19.01.2018
						19.01.2018

(*) Bioden Hibrit GES için arazi edinim süreçleri devam etmektedir.

Şirket'in portföyünde 1 adet lisanslı hidroelektrik santrali, 1 adet lisanslı, 3 adet lisanssız ve 6 adet yardımcı kaynak (hibrit) olmak üzere toplamda 10 adet güneş enerji santrali, 1 adet lisanslı rüzgar enerjisi santrali ve 1 adet lisanslı biyokütle enerji santrali (*) bulunmaktadır. Şirket'in portföyünde bulunan toplam 14 adet elektrik enerjisi üretim santralleri Karadeniz, Ege, Akdeniz ve İç Anadolu bölgelerinde yer almaktadır.

(*) Başmakçı BES ve Başmakçı BES-2, ETKB tarafından 11.09.2024 tarihinde kabulü yapılarak Başmakçı BES üretim lisansı adı altında birleştirilmiştir.

Santraller coğrafi olarak farklılıklar göstermekte olup Karadeniz, Ege, Akdeniz ve İç Anadolu bölgelerinde olmak üzere 4 bölgede yer almaktadır.

- Metgün Enerji Grubu'nun kurulu gücünün %12,6'sını oluşturan 1 adet HES (toplam kurulu gücü 28,06 MWm) Karadeniz Bölgesi'nde bulunmaktadır.

85

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIM LAR A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No: 3 34065 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 00 F: 0212 358 18 89
M: 451 51 51 90 93 88 336
MERSİS: 161109345360001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İstiklal Ck. No:3 Akademi My Newwork
İç Kapı No: 11B Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.04750438787
Mersis No:047800387870001

- Metgün Enerji Grubu'nun kurulu gücünün %41,8'ini oluşturan 1 adet RES (toplam kurulu gücü 74,2 MWm), 1 adet BES (toplam kurulu gücü 8,216 MWm), 1 adet lisanssız GES (toplam kurulu gücü 2,84 MWp) ve 6 adet yardımcı kaynak GES (toplam kurulu gücü 7,9976 MWm) Ege Bölgesi'nde bulunmaktadır.
- Metgün Enerji Grubu'nun kurulu gücünün %39,26'sını oluşturan 2 adet GES (toplam kurulu gücü 87,44 MWp) Akdeniz Bölgesi'nde bulunmaktadır.
- Metgün Enerji Grubu'nun kurulu gücünün %6,26'sını oluşturan 1 adet lisanssız GES (toplam kurulu gücü 13,94 MWp) İç Anadolu Bölgesi'nde bulunmaktadır.

Bölge	İl	İlçe	Bağlı Ortaklık Ünvanı	Santral/Tesis Adı	AC Güç (MWe)	Mekanik/DC Güç (MWm/MWp)
Karadeniz Bölgesi	Artvin	Merkez	Dağlar A.Ş.	Kalecik Regülatörü ve HES	27,5	28,06
Ege Bölgesi	İzmir	Kemalpaşa Torbalı Bayındır	Yander A.Ş.	Mersinli RES	66,59	74,2
				Başmakçı BES	8	8,216
	Afyonkarahisar	Çevlik/ Başmakçı	Bioden A.Ş.	Başmakçı GES	2,5	2,844
				Hibrit GES	7,9976	7,9976
Akdeniz Bölgesi	Kahramanmaraş	Elbistan	Afşin A.Ş.	Elbistan GES	43,96	52,48
	Burdur	Çavdır	Fergün A.Ş.	Fernas-4 GES	20	34,96
İç Anadolu Bölgesi	Konya	Selçuklu	Günsonu 1 A.Ş.	Konya GES	11,623	13,94
Toplam Kurulu Güç					188,1706	222,6976

Şirket'in bağlı ortaklarının sahip oldukları elektrik enerjisi santrallerinin mevcut durum itibarıyla toplam kurulu gücü; 74,2 MWm RES, Hibrit dahil 77,26 MWp GES, 28,06 MWm HES ve 8,216 MWm BES olmak üzere toplam 187,736 MWm'dir. Şirket'in iştiraklerinden Fergün A.Ş.'nin sahip olduğu Fernas-4 GES'in toplam kurulu gücü ise 34,96 MWm'dir.

Şirket tarafından GES yatırımları için ışınımın yüksek olduğu, RES yatırımları için rüzgar hızının ve kapasite faktörünün yüksek olduğu, HES yatırımları için su kaynaklarının potansiyeli olan ve BES yatırımları için ise hammadde kaynaklarının yer aldığı bölgeler tercih edilmiştir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

MITGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 Kat: No:3 Kat: 75 Sıfır Kat / İSTANBUL
T: 0212 358 21 11 F: 0212 358 18 59
MERSİS No: 3190936336
MERSİS No: 319093633601001

86

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İsmail Paşa No:3 Kat:3 My Network
İç Kapı No: 18 Kat: 3 Kat / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 8 Değerler
Mersis No: 0478003678700011

Güneş enerjisi santrallerinde elektrik üretimini analiz etmek için PVsyst (Fotovoltaik Yazılım) kullanılmaktadır. Bu yazılım, belirli bir alan veya konumdan elde edilebilecek güneş enerjisinin elektrik enerjisine dönüştürülmesine dair bilgiler sunar. Santralin kurulacağı alanın özellikleri, koordinatlar, panel sayısı, tahmin edilen güç, kablo uzunlukları ve kullanılacak trafo sayısı gibi veriler PVsyst'e eklenerek, santralin aylık ve yıllık elektrik üretim tahminleri elde edilir. PVsyst, yıllık ve aylık verileri, o bölgeye ait 45-50 yıllık meteorolojik verileri NASA'dan alarak değerlendirir. Bu veriler ile EPIAŞ ve özel elektrik dağıtım şirketlerinden (EDAŞ) sağlanan verileri karşılaştırarak, daha fazla elektrik enerjisi üretme olasılıklarını inceleyebilmektedir.

RES yatırımı yapmadan önce rüzgar potansiyeli analizi, saha seçimi ve uygunluk analizi, çevresel etki değerlendirmesi, ekonomik analiz ve izin süreçleri incelemeleri gerçekleştirilip, RES yatırımı için sağlam bir temel oluşturularak, projenin başarı şansının artırılması hedeflenmektedir.

HES için yukarıda bahse konu rüzgar potansiyeli analizi yerine hidrolik analiz gerçekleştirilerek, nehrin/derenin debisi, akış hızı ve su seviyeleri gibi veriler toplanarak su kaynaklarının potansiyeli değerlendirilir. Uzun dönemli meteorolojik veriler kullanılarak akış düzeni analizi yapılmaktadır. Diğer incelemeler bu santral türü için de geçerlidir.

Biyokütle santrali için ise özellikle hammadde kaynaklarının analizi, teknik analiz (*gerekli teknolojilerin belirlenmesi, sistem tasarımı ve enerji üretim kapasitesinin hesaplanması vb.*), yer seçimi ve uygunluk analizi ve diğer izin süreçleri incelemeleri gerçekleştirilmektedir.

Bu kapsamda Şirket,

- 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında lisanslı olarak faaliyet gösteren, toplam kurulu gücü 74,2 Megawatt Mekanik (MWm)/66,59 Megawatt Elektrik (MWe) olan rüzgar enerjisi santrali aracılığıyla,
- 02.11.2013 tarihinde yürürlüğe giren Lisanssız Elektrik Üretimi Yönetmeliği kapsamında toplam kurulu gücü 69,26 Megawatt Peak (MWp)/58,083 MWe olan lisanssız güneş enerjisi santralleri ile,
- 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında lisanslı olarak faaliyet gösteren toplam kurulu gücü 34,96 MWp/20,0 MWe güneş enerjisi santralleri aracılığıyla,
- 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği ile Su Kullanım Anlaşması Yönetmeliği Kapsamında lisanslı olarak faaliyet gösteren, toplam kurulu gücü 28,06 MWm/27,5 MWe olan hidroelektrik enerji santralleri aracılığıyla,

87

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Kazanma Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:344-75 Sırtıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 74 10 F: 0212 356 18 69
M4SL44 V.D. #190938636
MERSİS:041909386360001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. (İnönü) Biv. No:3 Akmerkez My Newwork
İç Kapı No:18B Atasekiryolu / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. #30 36 787
Mersis No:047800367870001

- 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında lisanslı olarak faaliyet gösteren, toplam kurulu gücü 16,2136 MWm olan biyokütle enerji santrali ve 0,5994 MWe'si işletmede ve 7,3982 MWp/7,3982 Mwe'si geliştirilmekte olan yardımcı kaynak GES santralleri aracılığıyla elektrik üretimi gerçekleştirilmektedir/gerçekleştirilecektir.

6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ile piyasada elektrik üretimi, iletimi, dağıtımını, toptan veya perakende satışı, elektrik ithalat ve ihracatı ve piyasa işletim faaliyetleri için lisans alınması zorunlu kılınmıştır. Lisanslı elektrik üretiminde 5 MW'lık kurulu güç sınırı bulunmakta olup piyasada faaliyet göstermek isteyen ve kurulu gücü 5 MW'den büyük olan yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üretim santralleri için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK)'ndan üretim lisansı alınması gerekmektedir. Elektrik üretim faaliyeti için elektrik piyasası mevzuatı uyarınca öncelikli olarak önlisans alınması gerekmekte olup söz konusu önlisans süresi içerisinde başvuruda bulunan tüzel kişilerin EPDK'dan üretim lisansını da alması zorunlu tutulmuştur.

6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu'nun 14. maddesi uyarınca kurulu gücü azami sınırların altında bulunan tesisler lisans alma ve şirket kurma yükümlülüğünden muaftır. Bu tesisler 12.05.2019 tarihli ve 30772 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği hükümleri doğrultusunda elektrik üretim faaliyeti gerçekleştirebilmektedir.

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

Şirket'in Bağlı Ortaklıklarının Lisanslı Elektrik Üretim Tesisleri

Şirket	İzin, Belge Adı	İlgili Kamu Kuruluşu	Belge No	Belge Tarihi	Lisans Bitiş Tarihi
RES					
Yander A.Ş.	Üretim Lisansı	EPDK	EÜ/3905-9/2378	05.07.2012	05.07.2061
HES					
Dağlar A.Ş.	Üretim Lisansı	EPDK	EÜ/1952-3/1387	29.01.2009	29.01.2058
BES					
Bioden A.Ş. (Başmakçı Biyokütle Enerji Santrali)	Üretim Lisansı	EPDK	EÜ/8873-1/04325	03.10.2019	03.10.2039

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazaga Cad. Metgün Binası
No:2 İc Kapı No:3 Kat:75 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 27 11 F: 0212 358 18 69
M.A.S.L.A.N. K.U. 8190938836
MERSİS 2819093883600001

88

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnönü Bulvarı No:3 Akademi My Network
İç Kapı No:105 Akatlar / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.41 0038 787
Mersis No:0478003883600011

Şirket'in İştiraklerinin Lisanslı Elektrik Üretim Tesisleri

Şirket	İzin, Belge Adı	İlgili Kamu Kuruluşu	Belge No	Belge Tarihi	Lisans Bitiş Tarihi
GES					
Fergün A.Ş.	Üretim Lisansı	EPDK	EÜ/9943-17/04766	30.12.2020	30.12.2069

Metgün Enerji Grubu'nun sahip olduğu RES, HES, GES ve BES'lerin üretim bilgileri, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Üretim Yılı (MWh)	Yander A.Ş. - Mersinli RES	Dağlar A.Ş. - Kalecik HES	Bioden A.Ş. - Başmakçı BES	Afşin A.Ş. - Elbistan GES	Günsonu 1 A.Ş. - Konya GES	Toplam
2021	155.241	52.756	45.134	83.178	22.221	358.530
2022	166.023	63.380	32.714	81.314	22.071	365.502
2023	128.326	74.655	16.219	85.716	22.598	327.514
2023/06	61.680	54.642	6.839	41.163	10.895	175.219
2024/06	74.389	57.026	8.744	39.694	11.155	191.008

Metgün Enerji Grubu'nun sahip olduğu RES, HES, GES ve BES'lerin gerçekleştirdiği hasılat verileri finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Üretim Yılı (TL)	Metgün Enerji - Konsolide - Diğer Gelirler	Yander A.Ş. - Mersinli RES	Dağlar A.Ş. - Kalecik HES	Bioden A.Ş. - Başmakçı BES + Gübre	Afşin A.Ş. - Elbistan GES	Günsonu 1 A.Ş. - Konya GES	Toplam
2021	2.153.270	542.020.400	164.077.162	265.638.860	378.193.826	73.451.372	1.425.534.890
2022	2.259.637	641.396.007	223.414.366	212.111.849	440.355.631	80.980.457	1.600.517.947
2023	7.508.112	550.001.485	198.477.664	96.892.198	433.902.311	94.937.433	1.381.719.203
2023/06	2.035.806	302.080.573	147.910.856	64.040.678	175.627.776	34.564.980	726.260.669
2024/06	3.686.397	233.797.902	147.151.928	80.393.085	180.342.298	50.696.190	696.067.800

Şirket'in bağlı ortaklıklarına ve iştirakine ilişkin bilgiler ise aşağıda yer verildiği şekildedir.

Şirket'in Bağlı Ortaklıkların Sahip Olduğu Rüzgar Enerjisi Santralleri

Yander Elektrik Mühendislik Müşavirlik İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. (Yander A.Ş.)

Yander A.Ş., İzmir ili Kemalpaşa ve Bayındır ilçelerinde kurulu lisanslı bir enerji santrali olan Mersinli RES'in sahibidir. Mersinli RES'e ait her biri 4,48 MWm/4,23 MWe kurulu gücündeki rüzgar türbinleri 2020 yılı son çeyreğinde devreye alınmış ve elektrik üretimine başlamıştır.

89

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 Kat: No:3 34775 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 20 00 F: 0212 358 15 59
MERSİS No: 261907385360001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Bly. No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:170 Atasehri / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 45514/787
Mersis No: 047800367870001



Mersinli RES (İzmir)

Şirket, Yander A.Ş.'nin paylarının tamamını 08.08.2019 tarihli Hisse Alım Sözleşmesi ile devralmıştır. EPDK tarafından oluşturulan yükümlülüklerin yerine getirilmesini müteakip EPDK'nın 05.07.2012 tarihli ve 3905-9 sayılı Kararı ile Yander A.Ş.'ye, İzmir ili, Bayındır ilçesinde kurulacak Mersinli RES üretim tesisinde üretim faaliyeti göstermek üzere, 49 yıl süreyle EÜ/3905-9/2378 numaralı lisans verilmiştir.

22 adet 2.500 kW gücündeki türbinden oluşması planlanan tesisin kurulu gücü 55,0 MWm/55,0 MWe olacaktır. (04.01.2018 tarihli ve 734 sayılı Daire Başkanlığı Onayı ile türbin sayısı 17'ye düşürülmüş (17 adet 3,45 MWm/3,235 MWe) olup kurulu güç 58,65 MWm/55 MWe olarak revize edilmiştir.)

Tesiste üretilen elektrik enerjisi 01.01.2021 tarihinden itibaren YEKDEM tarifesi (7,3 USD Cent/kWh) ve Yerli Ekipman Katkı Payı (2,1 USD Cent/kWh), toplam 9,4 USD Cent/kWh tarife üzerinden EPIAŞ'a satılmaya başlanılmıştır.

EPDK'ya yapılan başvuru neticesinde 12.08.2021 tarihli ve 10357-20 numaralı EPDK Kararı ile uygun görülen mekanik güç artışı talebi neticesinde, tesiste kurulu ve işletmede olan 13 adet Nordex, N133, 4,8 MWm türbinlerin kurulu güçlerinin Bakanlık tarafından oluşturulan heyet tarafından 07.10.2021 tarihinde yapılan testler neticesinde yapılan kabulü ile Mersinli RES'in mekanik gücü 58,24 MWm'den 62,4 MWm'ye yükseltilmiş ve bu durum üretim lisansına derç edilmiştir. Daha sonra, TEİAŞ tarafından açıklanan bölgesel kapasitelere bağlı olarak EPDK'ya

90

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak-3. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Sırtıy / İSTANBUL
T: 0212 358 30 00 F: 0212 358 15 59
MASLAK / M33 3191938139
MERSİS: 6496053863600001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Akmerkez B3 Kat:3 Akmerkez My Network
İç Kapı No:188 Akmerkez / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47 Kat:38 Kat:38
Mersis No:0478003678700011

yapılan başvurular sonucunda, 2 adet Nordex, N149, 5,9 MWm türbin kapasite artışı, 20.01.2023 tarihli ve 610639 sayılı Daire Başkanlığı Onayı ile uygun bulunmuş ve üretim lisansına derç edilmiştir.

EPDK'dan alınan toplam 11,8 MWm/11,6 MWe ilave kapasite artışı izni kapsamında tesis edilen türbinlerin Bakanlık kabulleri 03.10.2024 tarihinde yapılmış olup bu türbinlerde üretilen enerji serbest piyasa (SMF/PTF) fiyatları ile satılmaktadır/satılacaktır. Bahse konu türbinlerin devreye alınmasıyla Mersinli RES'in kapasitesi 74,2 MWm/66,59 MWe'ye yükselmiştir.

Mersinli RES %30-33 performans oranı (Kapasite Faktörü) ile yıl toplamında, ortalama, 150.000 MWh elektrik enerjisi üretmektedir. Kabulü yapılan 11,6 MWe ilave kapasite türbinlerle birlikte bu değerin, ortalama 180.000 MWh'lere ulaşması beklenmektedir. Yıllık üretilen elektrik enerjisinin, ilgili mevzuat gereğince, 55/66,59'sının EPIAŞ vasıtasıyla, ilk beş yılda 94 USD/MWh, ikinci beş yılda 73 USD/MWh YEKDEM tarifesi üzerinden, 10 yıl süre ile piyasaya satılmakta/satılacaktır. 11,6/66,59'u ise PTF üzerinden serbest piyasaya satılmakta/satılacaktır. Mersinli RES'in yıllık ürettiği elektrik ile yaklaşık 60.000 konutun elektrik enerjisi ihtiyacı karşılanmakta ve çevresel faktörler göz önünde bulundurulduğunda yaklaşık 180.000 MWh elektrik enerjisi üretilerek 116.750,00 ton karbon emisyonunun engellenmesi hedeflenmektedir. Yander A.Ş.'nin işbu İzahname tarihi itibarıyla sermayesi 22.000.000 TL'dir.

Şirket'in Bağlı Ortaklıkların Sahip Olduğu Güneş Enerjisi Santralleri

Üretim Şirketleri'nden Afşin A.Ş.'nin sahip olduğu Elbistan GES, Günsonu 1 A.Ş.'nin sahip olduğu Konya GES ve Bioden A.Ş.'nin sahip olduğu Bioden GES aracılığıyla lisanssız elektrik üretim faaliyeti gerçekleştirmekte olup üretilen enerji ilgili enerji piyasası düzenlemeleri çerçevesinde YEKDEM tarifesi üzerinden EPIAŞ ve ilgili bölgesel elektrik dağıtım şirketlerine satışı yapılmaktadır. Bioden A.Ş.'nin sahip olduğu ve lisanssız elektrik üretim yönetmeliğinin 5.1.h maddesi kapsamında tesis edilen 2,5 MWe kurulu kapasiteli Bioden GES'te üretilen enerji EPDK tarafından her üç ayda bir defa açıklanan Ulusal elektrik tarifesi üzerinden mahsuplaşmakta olup sisteme verilen fazla enerji yukarıda açıklanan tarife üzerinden dağıtım şirketine fatura edilmektedir.

Afşin Enerji Üretim A.Ş. (Afşin A.Ş.)

Afşin A.Ş. Kahramanmaraş ili Elbistan ilçesinde kurulu Elbistan GES'in sahibidir. Elbistan GES, Kahramanmaraş ili, Elbistan ilçesi, Gökçek köyü, Kuyucak mevki 115 ada/33 parsel, 110 ada/49-50 parsel, 116 Ada/3-18-19 parsel, 136 ada/15-16 parseller üzerinde kurulmuş olup

91

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak 351133 Cad. Metgün Binası
No:2 İt. Kap. No:351133 Şişli - İSTANBUL
T: 0212 354 00 00 F: 0212 353 14 89
M: 0531 938 93 81
MERSİS: 3519193893000001

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtiltur Biv. No:3 Ağaçlı My Network
İç Kapı No:61 Atasehilir İstanbul
Boğaziçi Mülhar V.D. No:66 787
Mersis No:047800367870001

yıllık ortalama elektrik enerjisi üretim miktarı 83.402.407,15 kWh/yıl, aylık ortalama elektrik enerjisi üretim miktarı 6.950.200,60 kWh/ay'dır.



Elbistan GES (Kahramanmaraş)

1.589,14 kWh/ kWp /yıl ışıma şiddetine sahip olan Elbistan GES, %97 performans oranı ile en düşük ayda 2.612,15 MWh, en yüksek ayda 10.352,98 MWh olmak üzere, yıl toplamında ortalama 83.402.407,15 MWh elektrik enerjisi üretmektedir. Üretilen tüm elektrik, dağıtım şirketlerine satılmaktadır.

Elbistan GES'in yıllık ürettiği elektrik ile 29.264 konutun elektrik enerjisi ihtiyacı karşılanmakta ve çevresel faktörler göz önünde bulundurulduğunda yaklaşık 83.402.407,15 kWh elektrik üretilerek yaklaşık 54.111,48 ton karbon emisyonunun engellenmesi hedeflenmektedir. Afşin A.Ş.'nin işbu İzahname tarihi itibarıyla sermayesi 900.000 TL'dir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Afşin A.Ş.'nin ve pay sahibi olduğu şirketlerin GES'lerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer aldığı şekildedir.

Ticaret Ünvanı	Santral/Proje	Mevkii	Mahalle/Köy	Ada	Parsel	Kurulu Güç (kWe)
Afşin Enerji Üretim A.Ş.	D6 Elbistan GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	110	49	999
	B11 Elbistan GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	116	18-19	999
	C9 Elbistan GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	136	15-16	999

Çokgen Enerji Üretim A.Ş.	D7 Çokgen GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	110	49	999
	B10 Çokgen GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	116	19	999
	C2 Çokgen GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	136	15	999
Grafik Enerji Üretim A.Ş.	B8 Grafik GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	116	18-19	999
	C4 Grafik GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	136	15	999
	C20 Grafik GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	136	16	999
Hipotez Enerji Üretim A.Ş.	B3 Hipotez GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	116	3	999
	C8 Hipotez GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	136	15-16	999
	C19 Hipotez GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	136	16	999
Koordinat Enerji Üretim A.Ş.	B1 Koordinat GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	116	3	999
	C1 Koordinat GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	136	15	999
	C17 Koordinat GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	136	16	999
Malternatif Enerji Üretim A.Ş.	A1 Malternatif GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	115	33	999
	D3 Malternatif GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	110	49-50	999
	C12 Malternatif GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	136	15-16	999
Malfa Enerji Üretim A.Ş.	D4 Malfa GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	110	49	999
	C11 Malfa GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	136	15-16	999
Matris Enerji Üretim A.Ş.	B2 Matris GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	116	3	999
	C7 Matris GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	136	15	999
	C18 Matris GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	136	16	999
Medyan Enerji Üretim A.Ş.	B6 Medyan GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	116	18-19	999
	C14 Medyan GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	136	15-16	999
MGüneş Enerji Üretim A.Ş.	D1 Mğüneş GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	110	50	999
	C16 Mğüneş GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	136	16	999
	A3 Mne GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	115	33	999

MNE Enerji Üretim A.Ş.	D8 Mne GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	110	49	999
	B9 Mne GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	116	19	999
	C3 Mne GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	136	15	999
Msolar Enerji Üretim A.Ş.	D2 Msolar GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	110	49-50	999
	C13 Msolar	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	136	15-16	999
Mtemiz Enerji Üretim A.Ş.	D5 Mtemiz GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	110	49	999
	B12 Mtemiz GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	116	18	999
	C10 Mtemiz GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	136	15-16	999
Oran Enerji Üretim A.Ş.	B7 Oran GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	116	18	999
	B13 Oran GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	116	18-19	999
	C5 Oran GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	136	15	999
Ottoman Enerji Üretim A.Ş.	A2 Ottoman GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	115	33	999
Referans Enerji Üretim A.Ş.	B4 Referans GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	116	3-18-19	999
	C6 Referans GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	136	15	999
Teget Enerji Üretim A.Ş.	B5 Teget GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	116	18-19	999
	C15 Teget GES	Kahramanmaraş	Gökçek Köyü	136	16	999

Günsonu 1 Enerji Üretim Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Günsonu 1 A.Ş.)

Günsonu 1 A.Ş., Konya ili Selçuklu ilçesinde kurulu Konya GES'in sahibidir. Konya'daki GES, Konya ili, Selçuklu ilçesi, Yukarıpınarbaşı mahallesi 29973 ada/32-37-38 parseller üzerinde kurulmuş olup yıllık ortama elektrik enerjisi üretim miktarı 22.296.652,02 kWh/yıl, aylık ortalama elektrik enerjisi üretim miktarı 1.858.054,34 kWh/ay'dır.

94

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak - Aytepe Cad. Metgün Binası
No:211 Kapt. No:33 75 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 359 22 33 F: 0212 359 18 69
M: 0531 419 0938836
MERSİS: 26 9 9386360001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Sok. No:10 Kat:10 My Network
İç Kapı No: 81 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.43 003 787
Mersis No:0478003678700011



Konya GES (Konya)

1.560 kWh/kWpyıl ışırma şiddetine sahip olan Konya GES, %108 performans oranı ile en düşük ayda 839.420,0 kWh, en yüksek ayda 2.636.810 kWh olmak üzere, yıl toplamında ortalama 22.296.652,02 kWh elektrik enerjisi üretmektedir. Üretilen tüm elektrik, dağıtım şirketine satılmaktadır.

Konya GES'in yıllık ürettiği elektrik ile yaklaşık 7.823 konutun elektrik enerjisi ihtiyacı karşılanmakta ve çevresel faktörler göz önünde bulundurulduğunda yaklaşık 22.296.652,02 kWh elektrik üretilerek yaklaşık 14.466,07 ton karbon emisyonunun engellenmesi hedeflenmektedir. Günsonu 1 A.Ş.'nin işbu İzahname tarihi itibarıyla sermayesi 10.263.763,86 TL'dir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Günsonu 1 A.Ş.'nin ve pay sahibi olduğu şirketlerin güneş enerjisi santrallerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer aldığı şekildedir.

Ticaret Ünvanı	Santral/Proje	Mevkii	Mahalle/Köy	Ada	Parsel	Kurulu Güç (kWe)
Günsonu 1 Enerji Üretim Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Günsonu 1-0,998 Mw Ges	Konya	Yukarıpınarbaşı	29973	32	990
Günsonu 2 Enerji Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Günsonu 2-0,998 Mw Ges	Konya	Yukarıpınarbaşı	29973	32	990

95

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ME TGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Av. No:3 Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33475 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 2000 F: 0212 358 18 59
MERSİS No: 3190938836
MERSİS No: 31909388360001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlalur Bul. No:3 Akademya My Network
İç Kapı No:156 Akademya İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478000017
Mersis No:0478003678700011



Bioden GES (Afyonkarahisar)

Ayrıca, Bioden A.Ş., 0,5994 MWm/0,5994 MWe kurulu gücündeki yardımcı kaynak hibrit GES'in de sahibidir. İzin süreçleri devam eden toplam 7,3982 MWm kapasitedeki yardımcı kaynak GES projeleri de 2025 yılı sonuna kadar peyder pey devreye alınacaktır.

Bioden A.Ş.'nin sahibi olduğu Bioden GES'in yıllık ürettiği elektrik ile 1.564 konutun elektrik enerjisi ihtiyacı karşılanmakta ve çevresel faktörler göz önünde bulundurulduğunda yaklaşık 4.458.160 kWh elektrik üretilerek yaklaşık 289.245,42 ton karbon emisyonunun engellenmesi hedeflenmektedir. Bioden A.Ş.'nin işbu İzahname tarihi itibarıyla sermayesi 151.899.286,91 TL'dir.

Globinvest Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Globinvest A.Ş.)

Globinvest A.Ş.'nin %50 oranında pay sahibi olduğu Viva 2 Enerji A.Ş., Viva 3 Enerji A.Ş. ve Viva 4 Enerji A.Ş. tarafından Mardin, Diyarbakır, Şanlıurfa, Hatay, Kahramanmaraş, Muş, Eskişehir, Adana ve Osmaniye illerinde bulunan 44 güneş enerjisi santralinde üretilecek güneş enerjisinin depolama faaliyetinin gerçekleştirilmesi için EPDK'ya toplamda 1056 MWp/1043,28 MWe için 2023 yılı Temmuz ve Ağustos aylarında başvurularda bulunulmuştur.

97

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

**METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.**
Huzur Mah. Maslak 2. Cad. No:100
No:2 İç Kapı No:33475 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 30 30 F: 0212 358 18 59
MASLAK V.D. 6190935336
MERSİS: 879293853601001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlalçı Biv. No:3 Akapçulu My Newwork
İç Kapı No:188 Ataköy / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 6190936787
Mersis No:0478003678700011

İşbu İzahname tarihi itibarıyla bir önceki paragrafta yer verilen depolama lisansı başvuru süreci devam etmekte olup söz konusu başvuruya esas kapasitesinin tahsis edilmesi ve GES projelerinin devreye alınması ile yıllık yaklaşık üretilebilecek 1.773.000 MWh enerji ile 600.000 konutun elektrik enerjisi ihtiyacının karşılanması ve çevresel faktörler göz önünde bulundurulduğunda yaklaşık 777.992.000 ton karbon emisyonunun engellenmesi hedeflenmektedir. Globinvest A.Ş.'nin işbu İzahname tarihi itibarıyla sermayesi 1.000.000,00 TL'dir.

Şirket'in Bağlı Ortaklıklarının Sahip Olduğu Hidroelektrik Enerji Santralleri **Dağlar Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Dağlar A.Ş.)**

Dağlar A.Ş., lisans sahibi olduğu Kalecik HES aracılığıyla suyun potansiyel enerjisinden elektrik üretimi gerçekleştirmekte ve üretilen bu elektrik enerjisi ilgili enerji piyasası düzenlemeleri çerçevesinde (YEKDEM) EPIAŞ'a satılmaktadır. Dağlar A.Ş. tarafından Artvin ili, Merkez ilçesi, Alabalık Köyü sınırları içerisinde tesis edilecek 25,812 MWm/25,634 MWe kurulu gücünde HES'den elektrik enerjisi üretmek ve YEKDEM fiyatlandırma tarifesine uygun olarak satmak üzere 29.01.2009 tarihli ve EÜ/1952-3/1387 sayılı üretim lisansı alınmıştır.



Kalecik Regülatörü (Artvin)

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak A.Ş. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 2713 F: 0212 355 19 59
MASLAK V.D. 5150935535
MERSİS No:09305385360001

98

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Pl. No:3 Ağaçlı My Network
İç Kapı No:98 Ataşehir / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 001 787
Mersis No:0478003878700011



Kalecik HES (Artvin)

Dağlar A.Ş. tarafından geliştirilerek DSİ'ye sunulan Ocak 2016 tarihli (*Temmuz 2016 tarihli Ek Rapor'la birlikte*) Fizibilite Raporu onaylanan Kalecik Regülatörü ve HES ile ilgili olarak 24.02.2017 tarihinde, DSİ ile Su Kullanım Anlaşması imzalanmış ve inşaatı tamamlanan projenin geçici kabulü ETKB tarafından oluşturulan kabul heyeti tarafından, 31.10.2017 tarihinde yapılarak, tesis ticari işletmeye alınmıştır. HES tesisinin işletmeye alınması ve 01.01.2018 tarihi itibarıyla, YEKDEM kapsamında enerji satışına başlanması sonrasında, 2018 yılı bahar döneminde, Karçal Deresi'nden gelen suların artması ve santralin saatlik üretim kapasitesinin 25,634 MWe'nin üzerinde gerçekleştiğinin tespiti üzerine, 07.08.2018 tarihinde DSİ Genel Müdürlüğü'ne sunulan revize fizibilite raporu, DSİ tarafından, 28.11.2018 tarihinde kabul edilmiştir.

Bunun üzerine EPDK'ya sunulan 10.12.2018 tarihli üst yazı ile; Artvin ilinde kurulu ve işletmede olan Kalecik HES üretim tesisi için Dağlar A.Ş.'ye verilen 29.01.2009 tarihli ve EÜ/1952-3/1387 numaralı üretim lisansına derç edilmiş olan "25,812 MWm/25,634 MWe" olan kurulu güç değerinin "28,060 MWm/27,500 MWe"ye yükseltilmesi, "2x(12,906 MWm/12,817 MWe)" olan ünite kurulu güçlerinin "2x(14,030 MWm/3,750 MWe)" olarak ve "81.720.000 kWh" olarak öngörülen ortalama yıllık üretim miktarının "88.040.000 kWh" olacak şekilde tadil edilmesi talebinde bulunulmuştur.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak 3. Etage Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:475 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 7000 F: 0212 358 18 69
MERSİS NO: 319293863000001

99

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtilamık Bv. No:3 Kat:3 My Newwork
İç Kapı No: 98 Alışveriş İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.476 Üçüncü 7/87
Mersis No: 0478003678700011

Kalecik HES'in ilk tam üretim yılı olan 2018 yılında, santralde 73,5 GWh elektrik enerjisi üretilmiş ve YEKDEM tarifesi (73 USD/MWh + 13 USD/MWh Yerli Katkı Payı olmak üzere 86 USD/MWh) üzerinden TEİAŞ'a satılmıştır.

31.01.2019 tarihli Hisse Alım ve Satım Sözleşmesi kapsamında, Dağlar A.Ş.'nin hisselerinin %100'ü Şirket'e devredilmiştir.

Kalecik HES'in ticari işletmeye geçmesini takip eden ilk işletme yılının feyezan döneminde tesisin ihtiyacı olan su debisinin üzerinde su geldiğinde, ünitelerde, tesisin kurulu gücünün (25,6 MWe) elektrik enerjisinin üretilmediği görülmüş ve bunun üzerine, EPDK'ya yapılan 10.12.2018 tarihli güç artışı başvurusu, EPDK'nın 31.01.2019 tarihli ve 8399-11 numaralı kararı ile kabul edilmiş olup bu husus EPDK'nın 14.02.2019 tarihli yazısı ile Dağlar A.Ş.'ye tebliğ edilmiştir. Güç artışı başvurusunun, EPDK tarafından, 28.02.2019 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 7164 sayılı Torba Yasa'nın 39. maddesinde ifade edildiği üzere, elektriksel güç artış talebinin, yasanın yürürlüğe giriş tarihinden önce uygun görülmüş olması nedeniyle, 25,634 MWe kurulu güçten 27,5 MWe kurulu güce çıkılması sonucu üretilebilecek enerji de YEKDEM kapsamında değerlendirilmektedir.

EPDK'nın 31.01.2019 tarihli ve 8399-11 numaralı kararı ile kabul edilmiş olan kurulu güç için EPDK tarafından oluşturulan yükümlülükler yerine getirilmiş ve yapılan başvuru neticesinde, ETKB tarafından oluşturulan heyet tarafından 04.01.2020 tarihinde yapılan kabul ile tesisin kurulu gücü 28,060 MWm/27,5 MWe'ye yükselmiştir.

Kalecik HES'te ticari işletmeye geçtiği 2017 yılını takip eden YEKDEM kapsamındaki işletme yıllarında;

- 2018 yılında 73.546,8 MWh,
- 2019 yılında 50.241,2 MWh
- 2020 yılında 48.941,3 MWh
- 2021 yılında 52.755,6 MWh
- 2022 yılında 63.380,15 MWh ve
- 2023 yılında 74.660,25 MWh

elektrik enerjisi üretilerek EPİAŞ'a satılmıştır.

İlk beş yılda üretilerek YEKDEM Tarifesi (7,3 USD Cent/kWh) ve Yerli Ekipman Katkı Payı (1,3 USD Cent/kWh), toplam 8,6 USD Cent/kWh tarife üzerinden satılan enerji, 6. işletme yılı olan 2023 yılından itibaren 7,3 USD Cent/kWh tarife üzerinden satılmaya devam etmektedir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı 1. Cad. Metgün Binası
No:2 Kat: No:3 34397 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MERSİS No: 3309038836
MERSİS No: 330903883600001

100

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İsmail Paşa Cad. No:3 Akdoğan My Network
İç Kapı No:88 Akatlar / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:36 36 787
Mersis No:047800367870001



Basmakçı BES (Afyonkarahisar)



Basmakçı BES (Afyonkarahisar)

Basmakçı BES tesislerinin bugünkü yapıya kavuşması aşağıdaki şekilde oluşmuştur: EPDK'ya yapılan müracaat ile Bioden A.Ş.'ye verilen 17.12.2015 tarihli ön lisanstaki kurulu güç (4,396 M_{Wm}/4,268 M_{We}) 4,108 M_{Wm}/4,00 M_{We} olarak tadil edilmiş ve Bioden A.Ş.'ye 03.10.2019 tarihli ve EÜ/8873-1/ 04325 numaralı üretim lisansı verilmiştir.

102

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaşına Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34199 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 17 F: 0212 358 18 59
NİSİLİK VİTELİ: 095 935535
MERSİS: 061000389300001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bulvarı No:3 Ağaçlı Köy New York
İç Kapı No:188 / Ateşhisar / İstanbul
Boğazlıçlı Köyü Mah. V.D.478 0035 1071
Mersis No:0478003678700011

28.05.2019 tarihli Hisse Devir Vaadi Sözleşmesi ile Şirket, Bioden A.Ş.'de %50 payı, şirket ortaklarından devralmış olup aynı tarihte Başmakçı Biyogaz Tesisi Ortaklık ve Proje Yapım Sözleşmesi imzalanarak Başmakçı BES ve Başmakçı BES-2 (*) tesisinin inşaatına başlanmıştır. (*) Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 57(1)'inci maddesi hükmü göz önüne alınarak, biyokütle tesisinin kurulu gücünü 8 MWe'ye yükseltilmesi amacıyla, ileride Bioden A.Ş. tüzel kişiliği altında birleştirilmek üzere, EPDK'ya ikinci 4 MWe kapasite için önlisans başvurusu yapılmıştır.

Başmakçı BES ve Başmakçı 2-BES'in üretim lisanslarına üç aşamada tahsis edilen 0,5994 MWm + 1,4242 MWm + 1,9752 MWm yardımcı kaynak Hibrit GES kapasitelerinin her iki üretim lisansına derç edilmesiyle, her bir lisanstaki mekanik kurulu güç, 8,1068 MWm'ye yükselmiştir. Buna göre, Başmakçı BES ve Başmakçı 2-BES Üretim Lisansları 2'şer adet ana, 3'er adet yardımcı kaynaktan, toplam 5'er üniteli Birleşik Yenilenebilir Elektrik Üretim Tesisi'ne dönüştürülmüşlerdir.

Tesislerin inşaatı tamamlanıp her iki tesis de YEKDEM kapsamında ticari işletmeye başladıktan ve anılan şirketlerin sermaye durumları ile ilgili gerekli işlemler tamamlandıktan sonra, Başmakçı BES-2'nin üretim lisansının sahibi olan ve Bioden A.Ş. ile aynı ortaklık yapısına sahip İlis Enerji Üretim Pazarlama İthalat ve İhracat A.Ş. (İlis Enerji)'nin Bioden A.Ş. tüzel kişiliği altında birleşmesi için EPDK'ya 07.10.2022 tarihli ve 539632 numaralı dilekçe ile başvuru yapılmıştır. EPDK'nın 13.10.2022 tarihli ve 11285-8 sayılı EPDK Kararı ile söz konusu talep uygun görülmüş olup 20.10.2022 tarihli ve 545235 sayılı yazı ile tebliğ edilmiştir.

EÜ/8873-1/ 04325 numaralı Başmakçı BES Üretim Lisansı'na ilişkin;

- 0,5994 MWm: 24.03.2022 tarihli ve 10868-7 sayılı EPDK Kararı ile Başmakçı BES'e Yardımcı Kaynak GES olarak tesis edilmiş ve 30.09.2022 tarihinde geçici kabulü yapılarak işletmeye alınmıştır.

Bununla birlikte,

EÜ/8873-1/ 04325 numaralı Başmakçı BES Üretim Lisansı'na ilişkin,

- 1,4242 MWm: 19.01.2023 tarihli ve 11576-4 sayılı EPDK Kararı,
- 1,9752 MWm: 10.08.2023 tarihli ve 12002-5 sayılı EPDK Kararı ve

EÜ/11445-2/ 05323 numaralı Başmakçı BES-2 Üretim Lisansı'na ilişkin,

- 0,5994 MWm: 06.01.2022 tarihli ve 10710-3 sayılı EPDK Kararı,
- 1,4242 MWm: 16.02.2023 tarihli ve 11649-4 sayılı EPDK Kararı ve
- 1,9752 MWm: 10.08.2023 tarihli ve 12002-2 sayılı EPDK Kararı

103

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaşları Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34270 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 11 F: 0212 358 18 69
M: 0531 358 38 36
MERSİS: 0610003863600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlâs Yur. Bld. No:3 Ağaçlı Mv Newwork
İç Kapı No: 88 / Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 080 0001
Mersis No: 0478003678700011

ile Başmakçı BES ve Başmakçı BES-2'ye ilave Yardımcı Kaynak GES olarak kurulması için izin alınmış olup ilgili santrallerin kurulacağı taşınmazlara ilişkin arazi edinim süreçleri işbu İzahname tarihi itibarıyla devam etmektedir.

Şirket'in 28.12.2023 tarihli ve TLP-01449211 numaralı dilekçesi ile EPDK'ya, EÜ/8873-1/04325 numaralı Başmakçı BES Üretim Lisansı ile EÜ/11445-2/05323 numaralı Başmakçı BES-2 Üretim Lisansı'nın, EÜ/8873-1/04325 numaralı Başmakçı BES Üretim Lisansı altında birleştirilmesi ile kurulu gücün 16,2136 MWm/8,0 MWe olarak tadil edilmesi başvurusu yapılmış olup başvuru, EPDK'nın 14.03.2024 tarihli ve 12493-9 sayılı Kurul Kararı ile uygun görülmüştür. EPDK tarafından tanımlanan Tesis Tamamlama Süresi içerisinde, gerekli proje onayı ve izinler alınıp fiziki bağlantı modifikasyonları da yapılarak, 11.09.2024 tarihinde ETKB tarafından oluşturulan kabul komisyonu tarafından kabulü yapıp ilgili kurum ve kuruluşlara (Afyonkarahisar Valiliği, EPDK, TEİAŞ, ETKB, EPIAŞ) gerekli bildirimler yapılmıştır.

Başmakçı BES tesisleri, %85 performans oranı ile ortalama 6,84 MW/h üreterek, yıl toplamında 60.000 MWh elektrik enerjisi üretmek üzere projelendirilmiştir. Üretilen tüm elektrik enerjisi EPIAŞ vasıtasıyla 133 USD/MWh YEKDEM tarifesi üzerinden, 10 yıl süre ile piyasaya satılacaktır. 60.000 MWh elektrik enerjisi ile yaklaşık 24.000 konutun elektrik enerjisi ihtiyacı karşılanmakta ve çevresel faktörler göz önünde bulundurulduğunda, 60 milyon kWh elektrik üretildiğinde 209.018 ton karbon emisyonunun engellenmesi hedeflenmektedir.

Başmakçı BES tesisleri, Afyon ili Başmakçı ilçesi sınırları içerisinde yer alan mera arazisi üzerine kurulu olduklarından, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı, Milli Emlak Müdürlüğü ile imzalanan irtifak hakkı sözleşmeleri ile Başmakçı BES için 20 yıl irtifak hakkı tesis edilmiştir. Bioden A.Ş.'nin işbu İzahname tarihi itibarıyla sermayesi 151.899.286,91 TL'dir.

Bioden A.Ş.'nin Afyonkarahisar'ın Başmakçı ilçesindeki biyokütle santralinin yanındaki gübre tesisinde, organik atıkların yanı sıra bitkisel ve hayvansal (yumurtalık ve etlik tavuk) atıklar, biyometanizasyon yöntemiyle işlenmektedir. Bu süreçte elde edilen metan gazı, elektrik enerjisi üretiminde kullanılırken, metanizasyon sonrası oluşan atık, sıvı ve katı fazlara ayrıştırılmaktadır. Ayrıştırılan katı atık, kompostlaştırılarak saf halde organik granül haline getirilmektedir. Ayrıca, bu organik granül diğer kimyasallarla belirli oranlarda karıştırılarak harmanlanmakta ve granülize edilerek organomineral granül gübre üretimi gerçekleştirilmektedir. Bu yöntem hem atıkların değerlendirilmesini sağlamakta hem de sürdürülebilir tarıma katkıda bulunmaktadır.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34471 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 558 22 10 F: 0212 358 18 59
MASLAK V.D. 0399038535
MERSİS 251915315300001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnönü Etk. No:3 Açıoğlu My Network
İç Kapı No: 88 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.418000787
Mersis No:047800367870001

Şirket'in İştiraklerinin Sahip Olduğu Güneş Enerjisi Santrali

Şirket, işbu İzahname'de belirtildiği üzere bağlı ortaklıklarının yanı sıra 1 adet iştiraki aracılığıyla da elektrik üretimi faaliyetini gerçekleştirmektedir. Söz konusu iştirake ve faaliyet konusuna ilişkin bilgiler aşağıda yer aldığı şekildedir.

Fergün Enerji A.Ş. (Fergün A.Ş.)

Fergün A.Ş., Burdur ili Çavdır ilçesinde kurulu Fernas-4 GES'in sahibidir. Şirket, Fergün A.Ş.'de 25.000.000 TL itibari değerinde ve %50 oranında pay sahibidir.

Fernas-4 GES projesi Burdur ili, Çavdır ilçesinde kurulmuş olup tesis toplam kurulu gücü 34,96 MWm/20,00 MWe'dir. Santralin yıllık ortama elektrik enerjisi üretim miktarı 53.257.756,67 kWh/yıl, aylık ortalama elektrik enerjisi üretim miktarı 4.438.146,39 kWh/ay'dır.



Fergün GES (Burdur)

Fernas-4 GES 30.12.2020 tarihinde EÜ/9943-17/04766 numaralı üretim lisansını almış olup 1,577 kWh/kWp/yıl ışınma şiddetine sahip olan Fernas-4 GES, ortalama %103 performans oranı ile en düşük ayda 2.773.990,80 kWh, en yüksek ayda 6.746.240,80 kWh olmak üzere, yıl toplamında ortalama 53.257.756,67 kWh elektrik enerjisi üretmektedir. Üretilen tüm elektrik, EPIAŞ vasıtası ile piyasaya satılmaktadır.

Fernas-4 GES yıllık ürettiği elektrik ile 18.687 konutun elektrik enerjisi ihtiyacı karşılanmakta ve çevresel faktörler göz önünde bulundurulduğunda yaklaşık 53.257.756,67 kWh elektrik

105

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METAÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avarak Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:5 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 20 11 F: 0212 355 18 69
NİSİLİK V.L. 8 90938535
MERSİS No:04730036780001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnfo Yatırım Bld. No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No: 60 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4159231787
Mersis No:04730036780001

Üretim: EPK'nın "Tanımlar" başlıklı 3. maddesinde üretim, enerji kaynaklarının, elektrik üretim tesislerinde elektrik enerjisine dönüştürülmesini ifade eder. Türkiye'de elektrik enerjisi üretimi, hem kamu tarafından hem de özel sektör firmaları tarafından gerçekleştirilebilmektedir. Kamu adına elektrik üretimi işlemini EÜAŞ gerçekleştirmektedir. EÜAŞ, kamu yararını gözeterek, kârlılık ve verimlilik ilkeleri çerçevesinde; güvenli, sürekli, kaliteli, verimli, düşük maliyetli, çevreyi gözetir elektrik enerjisi üretimi ve satışı faaliyetinde bulunmak amacıyla teşkil edilen bir kamu kuruluşudur. EÜAŞ, 31.12.2023 tarihi itibarıyla toplam 47 adet hidrolik santral, 2 rüzgar santrali ve 11 adet termik santrale sahiptir. EÜAŞ bu 60 santral ile günde toplam 145,2 GWh elektrik üreterek, Türkiye üretiminin toplam yaklaşık %19,87'sini gerçekleştirmektedir. Türkiye üretiminin kalan yaklaşık %80,13'ünü özel şirketler gerçekleştirmektedir⁴.

İletim: EPK'nın "Tanımlar" başlıklı 3. maddesinde iletim, elektrik enerjisinin gerilim seviyesi 36 kV üzerindeki hatlar üzerinden naklini ifade eder. Elektrik santrallerinde üretilen elektrik enerjisi, yüksek gerilim hatlarıyla şehirlerdeki trafo merkezlerine iletilir. Bu iletim faaliyetinden münhasıran TEİAŞ sorumludur. EPK'nın 8. maddesi uyarınca, TEİAŞ bu kanunda belirtilen faaliyetler dışında bir faaliyetle iştigal edemeyecektir. Yüksek gerilim hatlarının özelliği, günlük olarak ihtiyaç duyulan enerjiden çok daha yüksek enerjinin iletiminin sağlanmasıdır. Bu enerjinin dağıtılabilmesi için özel olarak bir enerji iletim sistemi düzenlenmiştir. Yüksek gerilim sayesinde, iletim sırasında yaşanabilecek kayıplar azaltılır ve mali açıdan bu işlem çok daha ekonomik bir hale getirilir. Söz konusu yüksek gerilim iletim hatları ile ilgili tüm sorumluluğu TEİAŞ üstlenmiştir. TEİAŞ, bu doğrultuda santrallerden kontrollü ve planlı bir şekilde elde ettiği elektrik enerjisini dağıtım hatlarına iletir.

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

Dağıtım: EPK'nın "Tanımlar" başlıklı 3. maddesinde dağıtım, elektrik enerjisinin 36 kV ve altındaki hatlar üzerinden naklini ifade eder. Yüksek gerilim hatlarından temin edilen elektrik enerjisi, özel kuruluşlar tarafından tüketicilere dağıtılmaktadır. Türkiye'de elektrik enerjisi dağıtım faaliyetleri 21 farklı bölgeye ayrılmıştır. Bu bölgelerdeki dağıtım altyapısı TEDAŞ ait olmakla birlikte, EPK'nın 18. maddesinin 2. fıkrasında düzenlene yetkiye dayanarak; bu bölgelerin işletme hakkı, işletme hakkı devir sözleşmelerine istinaden özel şirketlere devredilmiştir (*Görevli Dağıtım Şirketleri*). Orta ve düşük gerilim hatlarıyla, elektrik enerjisinin

⁴ Kaynak: <https://www.euas.gov.tr/>

https://ytbsbilgi.teias.gov.tr/ytbsbilgi/fm_istatistikler.jsf (TEİAŞ 31.12.2023 tarihli Genel Günlük İşletme Neticesi)

108

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aya. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:334755 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 20 11 F: 0212 358 18 69
MİSALAK İLE 6190938536
MERSİS 08150293683600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bk. No:9 Akmerkez My Newwork
İç Kapı No:108 / Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 6833787
Mersis No:0478003878700011

yerleşim yerlerine dağıtılmasından ve dağıtım bölgesindeki sayaçların okunması, bakımı, talebin tahmin edilmesi ve genel aydınlatmasından özel elektrik dağıtım şirketleri sorumludur.

TEDAŞ'ın amacı elektrik dağıtım şirketlerinin faaliyetlerinin, hizmet kalitesi ve müşteri memnuniyeti çerçevesinde kontrolünü, denetimini, elektrik enerjisi projelerinin onay ve tesis kabulünü, kamulaştırma işlemlerini yapmak ve koordinasyonunu sağlamak, gerektiğinde elektrik enerjisinin dağıtım faaliyetlerini karlılık ve verimlilik ilkesi çerçevesinde ticari, ekonomik ve sosyal gereklere uygun biçimde yürütmek, dağıtım varlıklarını işletmek veya işletme hakkını devretmektir.

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

Toptan veya Perakende Satış: EPK'nın "Tanımlar" başlıklı 3. maddesinde toptan elektrik satışı, elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin tekrar satışı için satışını ifade ederken; perakende elektrik satışı, elektriğin tüketicilere satışını ifade eder. Perakende satış faaliyetleri, üretim şirketleri ile tedarik lisansı kapsamında anlaşma yapan tedarik şirketleri tarafından gerçekleştirilir. EPK'nın 10. maddesinin 3 fıkrası uyarınca tedarik şirketleri, ETKB'nın uygun görüşü doğrultusunda uluslararası enterkonneksiyon şartı oluşmuş ülkelerden veya ülkelere, elektrik enerjisi ithalatı ve ihracatı faaliyetlerini yapabilir.

EPK'nın 10. maddesinin 2. bendi uyarınca tedarik şirketleri, herhangi bir bölge sınırlaması olmaksızın serbest tüketicilere toptan veya perakende satış faaliyetlerinde bulunabilecektir. Aynı maddenin 4. fıkrası uyarınca; dağıtım şirketi tarafından yürütülmekte olan perakende satış faaliyeti de görevli tedarik şirketi tarafından yerine getirilecektir.

Tüketici: EPK'nın "Tanımlar" başlıklı 3. maddesinde tüketici, elektriği kendi kullanımı için alan kişiyi ifade eder. Elektrik Piyasası'nda tüketiciler de iki gruba ayrılmıştır: Serbest ve Serbest Olmayan Tüketici. EPK'nın 3. maddesinde Serbest Tüketici, EPDK tarafından belirlenen elektrik enerjisi miktarından daha fazla tüketimi bulunduğu veya iletim sistemine doğrudan bağlı olduğu veya organize sanayi bölgesi tüzel kişiliğini haiz olduğu için tedarikçisini seçme hakkına sahip gerçek ve tüzel kişiyi ifade eder. 2024 yılı için EPDK tarafından serbest tüketici olmak için belirlenen, elektrik enerjisi tüketim limiti 950 kWh'tır. Buna göre bir önceki takvim yılı veya içinde bulunduğumuz yıl içinde kullanım yerindeki toplam tüketimi 950 kWh ve üzerinde olan tüm müşteriler Serbest Tüketici'dir. Serbest Tüketici'ler kendi buldukları bölge dışından, bir diğer deyişle 21 bölgeden herhangi birinden veya EPDK'dan tedarik lisansı alan herhangi bir tedarik şirketinden elektrik satın alma hakkına sahiptir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3335 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 00 F: 0212 358 18 69
MASLAK 010 6190938536
MERSIS 081909385360001

109

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Bld. No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:19A Aşahır / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar M.D.478 00000027
Mersis No:047800387870001F

Serbest Olmayan Tüketici ise elektrik enerjisi ve/veya kapasite alımlarını sadece, bölgesinde bulunduğu görevli tedarik şirketinden yapabilen gerçek veya tüzel kişilere verilen isimdir. Bir diğer deyişle, bu tüketiciler, abone tipinden tamamen bağımsız olarak, Serbest Tüketici olma koşullarını sağlayamayan tüketicilerdir.

• **Elektrik Enerjisi Üretim Lisansı ve YEKDEM**

EPK'ya göre, tüzel kişilerin piyasada faaliyet gösterebilmeleri için EPDK'dan "Lisans" almaları gerekmektedir. Ancak, EPK bazı işlemlere istisna tanımış, lisans alınmadan da gerçekleştirilmesine imkân vermiştir. Bu istisnalar, EPK'nın 14. maddesinde belirtilmiştir. Örneğin; kurulu gücü azami 1 MW yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisleri; ürettiği enerjinin tamamını iletim veya dağıtım sistemine vermeden kullanan, üretimi ve tüketimi aynı ölçüm noktasında olan, yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisleri lisans almadan faaliyet gösterebilmektedir. Bu tür lisans almadan üretim gerçekleştiren tesisler "Lisanssız" olarak tanımlanmaktadır. Hatta Lisanssız üretim tesislerinin şirket kurma zorunluluğu da yoktur. Lisanssız üretimin ana hedefi, öz tüketim modeli, tüketicilerin elektrik ihtiyaçlarını tüketim noktasına en yakın kendi üretim tesisinden karşılamasıdır. Aynı şekilde, arz güvenliğinin sağlanmasında küçük ölçekli üretim tesislerinin de ülkemiz ekonomisine kazandırılması ve dağıtık üretim yöntemi ile elektrik şebekesinde iletim/dağıtım maliyetleri ile kayıp miktarlarının düşürülmesi de amaçlanmıştır.

Diğer taraftan EPDK'dan gerekli lisansları alan kuruluşlar ise "Lisanslı" olarak tanımlanmaktadır. Piyasada faaliyet göstermek isteyen ve kurulu gücü 5 MWe'den büyük olan yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üretim santrallerinin EPK'nın 4. maddesi kapsamında Lisans alması zorunludur. EPK'nın 5. maddesinin 1. fıkrasının c bendi uyarınca Lisans; faaliyetin niteliği dikkate alınarak en az 10, en çok 49 yıl için verilebilir.

Şirket bünyesindeki Yander A.Ş., Dağlar Enerji A.Ş. ve Bioden A.Ş. ile Şirket'in iştiraklerinden Fergün A.Ş. EPDK'dan elektrik üretim lisansı almış olup "Lisanslı" üretim gerçekleştirmektedirler. Söz konusu şirketlerin elektrik üretim lisanslarının detaylarına işbu İzahname'nin 6 numaralı başlığı altında yer verilmiştir.

Şirket'in faaliyet alanının ana hatlarını belirleyen bir diğer kanun, 5346 sayılı Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun (5346 sayılı Kanun) dur. Bu kanunun amacı enerji kaynaklarının elektrik enerjisi üretimi amaçlı kullanımının yaygınlaştırılması, bu kaynakların güvenilir, ekonomik ve kaliteli biçimde ekonomiye kazandırılması, kaynak çeşitliliğinin artırılması, sera gazı emisyonlarının

110

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aysaga Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33 / 3. Sıra / İSTANBUL
T: 0212 358 2710 F: 0212 358 18 69
MASLAK V.D. 5190939336
MERSIS: 515093853600001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Bld. No:3 / Beşiktaş / İstanbul
İç Kapı No:133 - Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47 / 06000007
Mersis No:0478003678700011

azaltılması, atıkların değerlendirilmesi, çevrenin korunması ve bu amaçların gerçekleştirilmesinde ihtiyaç duyulan imalat sektörünün geliştirilmesi olarak belirlenmiştir.

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

5346 sayılı Kanun kapsamında YEK Belgesi'ne sahip üretim gösteren bir kısım şirketin belli şartlar dahilinde faydalanabileceği fiyat, süreler, miktarlar ve bunlara yapılacak ödemelere ilişkin usul ve esasları içeren bir YEKDEM kurgulanmıştır. YEKDEM dahilinde üretim kuruluşlarının 10 yıl boyunca sabit bir fiyat üzerinden garantili olarak satış yapması mümkün kılınmıştır. Şu kadar ki, ilgili kanun kapsamındaki yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik enerjisi üreten ve YEKDEM ile ilgili hükümlere tabi olmak istemeyen tüzel kişiler, lisansları kapsamında serbest piyasada satış yapabilirler.

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

Şirket bünyesinde lisanslı olarak faaliyet gösteren Yander A.Ş., Dağlar A.Ş., Bioden A.Ş. ve iştiraklerinden Fergün A.Ş. YEKDEM mekanizmasına dahil olup lisanssız olarak faaliyetine devam eden Günsonu 1 A.Ş. ve Afşin A.Ş.'nin GES tesislerinde üretilen enerjiyi YEKDEM tarifesi üzerinden EPIAŞ ve ilgili bölgesel elektrik dağıtım şirketlerine satmaktadır.

Bioden A.Ş.'ye ait ve Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nin 5.1.h kapsamında tesis edilen Bioden GES'te üretilen enerji EPDK tarafından her üç ayda bir açıklanan Ulusal elektrik tarifeleri üzerinden mahsuplaşmakta olup sisteme verilen fazla enerji bahse konu tarife üzerinden dağıtım şirketine fatura edilmektedir.

Belirtilen 4 şirket YEKDEM dahilinde 10 yıl boyunca YEKDEM Tarifesi üzerinden üretimini satma hakkına sahip olup Yander A.Ş. ve Fergün A.Ş. buna ek olarak yerli ürün kullanımını destekleme mekanizması sayesinde ilk 5 yıl boyunca satış fiyatlarını baz fiyatın üzerine çıkarma hakkını elde etmiştir.

Aşağıdaki tabloda Dağlar A.Ş., Yander A.Ş., A.Ş. ve A.Ş.'nin faaliyete geçişini takip eden 5 yıl süreyle elektrik satış fiyatları gösterilmiştir.

111

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaşlıca Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33/155 Sırtıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 49
MASLAK V.D. 9190335436
MERSİS 0819093853600001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İstinye Park No:3 A Katı My Newwork
İç Kapı No: 88 Atasehil İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.476 6006 747
Mersis No:0478003676700011

(Dolar Cent / kWh)	Başmakçı BES	Başmakçı BES-2 (*)	Mersinli RES (**)	Kalecik HES (***)	Fernas-4 GES (****)
Baz Fiyat	13,300	13,300	7,300	7,300	13,300
Yerli Ekipman Desteği	-	-	2,100	-	1,155
Nihai Satış Fiyatı	13,300	13,300	9,400	7,300	14,445

(*) 14.03.2024 tarihli ve 12493-9 sayılı EPDK Kararı ile Başmakçı BES ve Başmakçı BES-2 lisansları, Başmakçı BES Üretim lisansı altında birleştirilmiştir.

(**) Mersinli RES, 2020 yılında devreye alınmış olduğundan, 2025 yılında yerli ekipman desteği sona erecektir.

(***) Kalecik HES, 2017 yılında devreye alınmış olduğundan, 2022 yılında yerli ekipman desteği sona ermiştir.

(****) Fernas-4 GES 2020 yılında devreye alınmış olduğundan, 2025 yılında yerli ekipman desteği sona erecektir.

Yerli Ekipman Desteği, santralin faaliyete geçişini takip eden 5 yıl süreyle geçerlidir. Bu nedenle, her 4 şirketin faaliyete geçişini takip eden 6. yıl ile 10. yıl arasındaki sürede satış fiyatları yukarıdaki tabloda belirtilen "Baz Fiyat" satırında verilmiştir.

• Türkiye'de Elektrik Talebi

Türkiye'de toplam elektrik talebi, 2006 yılından bugüne, 2001, 2009, 2019 ve 2022 ve 2023 yılları dışında artış göstermiştir. Türkiye'nin elektrik talebi, şehirlerdeki yoğun yerleşimler, konutlardaki artan enerji tüketimi, sanayi tesislerinde enerji talebinin artması ve tarım sektöründeki elektrifikasyon projeleri gibi faktörlerle etkilenmektedir.

Türkiye elektrik enerjisi tüketimi 2023 yılında bir önceki yıla göre %0,615 oranında azalarak 326,6331,1 TWh, elektrik üretimi ise bir önceki yıla göre %1,189 azalarak 322,18,3 TWh olarak gerçekleşmiştir. TEİAŞ raporlarına göre hazırlanmış yıllara göre elektrik talebi tablosu aşağıda gösterilmiştir.

112

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

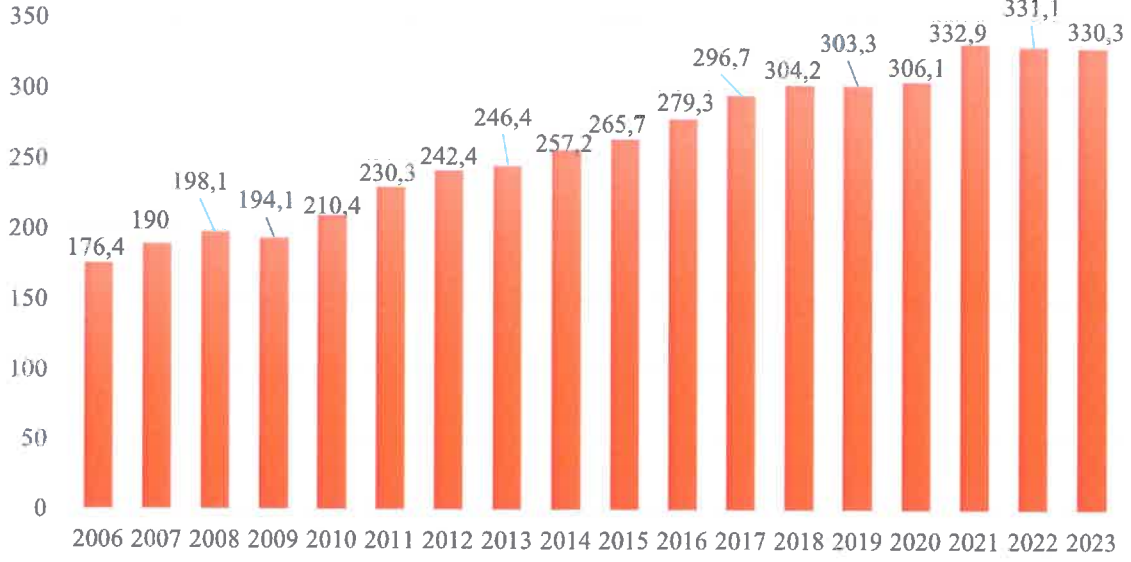
METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avasan Caddesi, Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34727 Maslak / İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 / 0212 355 18 69
MASLAK V.D. 990935336
MERSİS: 261909383300001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilalçü Bld. No:3 Akmerkez My Newwork
İç Kapı No:18B Atasehil İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.415 090 787
Mersis No:0478003678700011

Elektrik Talebi (TWh)



Kaynak: Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ)

<https://webim.teias.gov.tr/file/23af4533-8cea-4d56-814d-5172f31a6c18?download>

<https://webim.teias.gov.tr/file/1daea75b-c221-4599-90e1-d8ca541f4b33?download>

TEİAŞ, dağıtım şirketlerinden ve Lisanslı Organize Sanayi Bölgelerinden gelen tahmin sonuçlarını birleştirerek üç farklı büyüme senaryosu (düşük, baz ve yüksek) içeren bir talep tahmin raporu yayınlamakta ve Türkiye’de önümüzdeki 10 yıl için elektrik talebini öngörmektedir. 2023-2032 yılları arasında brüt elektrik tüketim tahmini ve yıllara göre artışları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Sene	Düşük Senaryo		Baz Senaryo		Yüksek Senaryo	
	Talep (GWh)	Büyüme Oranı (%)	Talep (GWh)	Büyüme Oranı (%)	Talep (GWh)	Büyüme Oranı (%)
2023	316.188		335.262		352.031	
2024	326.097	3,1%	346.589	3,4%	365.853	3,9%
2025	334.933	2,7%	358.616	3,5%	380.379	4,0%
2026	341.875	2,1%	370.721	3,4%	395.303	3,9%
2027	351.023	2,7%	383.250	3,4%	410.760	3,9%
2028	358.991	2,3%	394.538	2,9%	424.957	3,5%
2029	368.225	2,6%	407.245	3,2%	440.516	3,7%
2030	378.307	2,7%	420.914	3,4%	457.446	3,8%
2031	388.812	2,8%	435.227	3,4%	474.873	3,8%
2032	400.349	3,0%	450.754	3,6%	493.720	4,0%

113

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

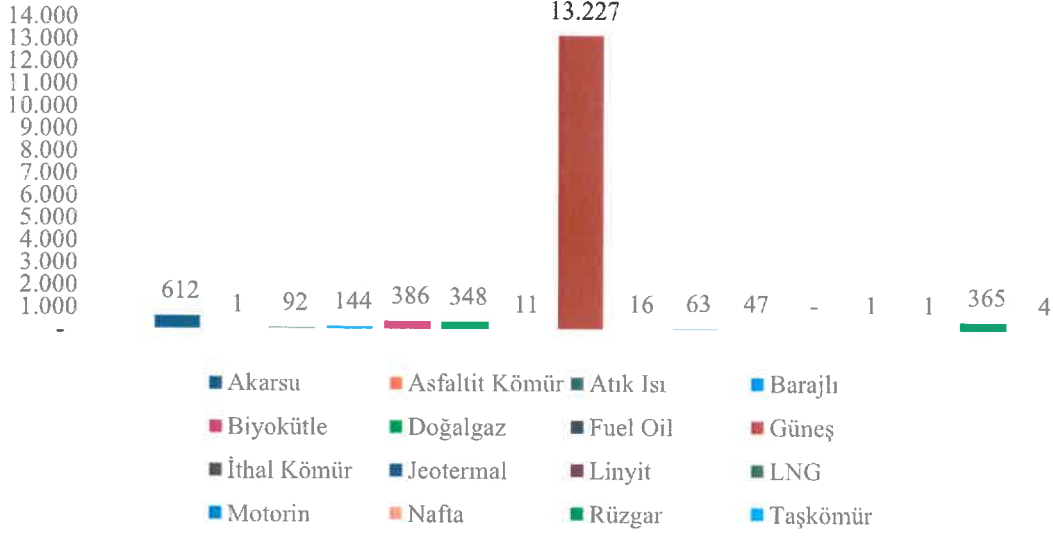
Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hürur Mah. Nispetiye Aysal Sokakı Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33447 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 359 20 17 F: 0212 359 15 59
M: 0531 451 35 35
MERSİS: 061000389360001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtifak Bld. No:3 Akademi My Newwork
İç Kapı No:118/Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 26787
Mersis No: 047800367870001

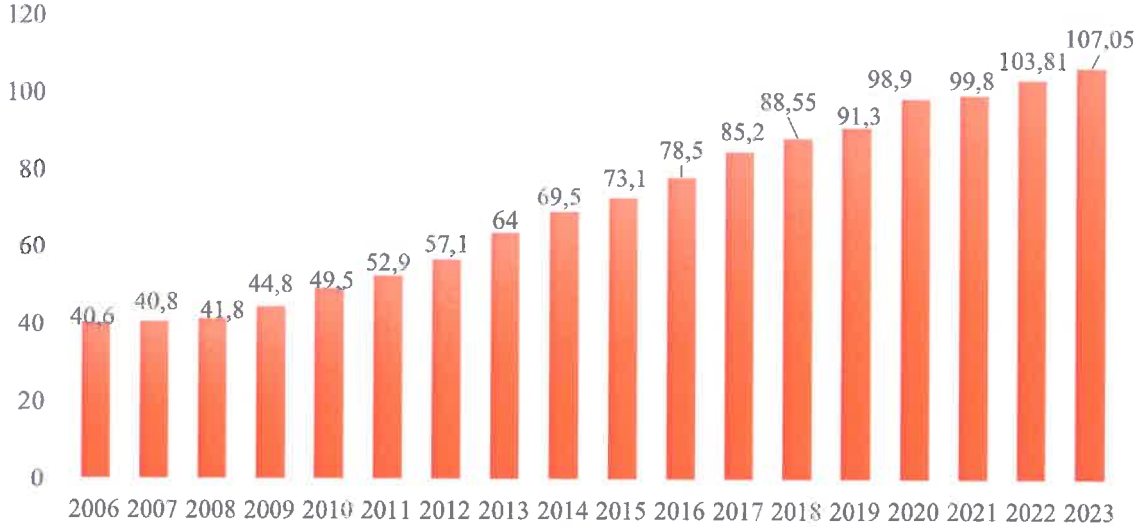
2023 YILI BİRİNCİL KAYNAKLARA GÖRE SANTRAL ADETLERİ



Kaynak: Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ)

https://ytbsbilgi.teias.gov.tr/ytbsbilgi/firm_istatistikler.jsf (31.12.2023 tarihli Genel Günlük İşletme Neticesi)

Kurulu Güç (GW)



Kaynak: Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ)

<https://webim.teias.gov.tr/file/a5ec8c53-fad2-4b3d-b056-db93a70a0fa3?download>

https://ytbsbilgi.teias.gov.tr/ytbsbilgi/firm_istatistikler.jsf (31.12.2023 tarihli Genel Günlük İşletme Neticesi)

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aya. No:3 Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:5 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
T: 0212 358 20 00 F: 0212 358 18 49
MERSAN NO: 0819003883000001
MERSIS NO: 0819003883000001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Nispetiye Cad. No:3 Kat:5 My Network
İç Kapı No:50 Atasehilan/Beşiktaş/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 6 Üye No: 187
Mersis No: 0478003678700011

Elektrik Üretim (TWh)



Kaynak: Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ)

<https://webim.teias.gov.tr/file/3836e9bf-b8d2-4c30-ad30-f20a3229589e?download>

https://ytbsbilgi.teias.gov.tr/ytbsbilgi/frm_istatistikler.jsf (2023 Genel Yıllık İşletme Neticesi)

TEİAŞ'ın Yük Tevzi Bilgi Sistemi'nden erişilen 2023 Genel Yıllık İşletme Neticesi verilerine göre 2023 yılı için elektrik üretiminin birincil enerji kaynaklarına göre dağılımını gösteren grafik aşağıdaki gibidir;

Kaynak Türü	Toplam Üretim (MWh)	Oran (%)
Akarsu	19.494.473,395	6,05
Asfaltit Kömür	1.577.640,008	0,49
Atık Isı	952.259,973	0,30
Barajlı	43.103.624,012	13,38
Biyokütle	8.536.876,342	2,65
Doğal Gaz	67.268.843,629	20,88
Fuel Oil	1.134.287,401	0,35
Güneş	18.788.820,825	5,83
İthal Kömür	72.101.484,658	22,38
Jeotermal	11.046.945,667	3,43
Linyit	40.276.231,797	12,50
LNG	0,00	0,00
LPG	140,00	0,00
Motorin	2.307,183	0,00
Nafta	0,00	0,00
Rüzgâr	33.883.158,577	10,52
Taş Kömürü	3.972.337,391	1,23
Toplam	322.139.430,858	100,00

Kaynak: Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) 2023 Genel Yıllık İşletme Neticesi

https://ytbsbilgi.teias.gov.tr/ytbsbilgi/frm_istatistikler.jsf

117

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayalı Caddesi, Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34457 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
T: 0212 358 20 00 F: 0212 358 18 89
MAŞLAK Y.C. 190935+35
MERSİS No: 33893601001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Bly. No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:15 Kat:10/10 Beşiktaş/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.47 No:17/87
Mersis No: 047500367500011

- **Fiyat Analizi**

Enerji talebi, günlük tüketim ve ekonomik faaliyetlerin gerçekleşmesi için talep edilen enerji miktarıdır. Enerji, insanların temel ihtiyaçlarının karşılanması, ülkelerin ekonomik büyüme, sosyal gelişimi ve yaşam standartlarının artırılması hususunda önemli bir rol oynamaktadır. Zamanla artan nüfus artışı, teknolojik gelişmeler gibi etkenler enerjiye olan talebi artırmaktadır. Arz ve talep arasındaki dengenin sağlanması enerji sektörünün en önemli unsurlarından biridir. Yenilenebilir enerji payı arttıkça artan arz ve ithal enerji kaynaklarının sistem dışı kalması piyasa takas fiyatını düşürmektedir.

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

Gün öncesi piyasası (GÖP) enerji sektöründe piyasa işletmecisi tarafından işletilen, elektrik ticareti ve dengeleme faaliyetlerinin yürütüldüğü organize bir piyasadır. Piyasada, üreticiler bir gün sonrası için ne kadar elektrik üretebileceklerini ve ürettiklerini MW başına kaç paraya satacaklarını bildirirken; elektrik dağıtım şirketleri ise bir sonraki gün için ne kadar elektrik alışı yapacaklarını ve MW başına kaç paradan alacaklarını teklif olarak bildirirler. EPIAŞ, topladığı bu teklifler ile üretim fazlası veya açığı vermemek amacıyla arz-talep dengesi kurmaya çalışır. Piyasa Takas Fiyatı ise, Gün Öncesi Piyasası'na sunulan tekliflerin arz ve talebe göre belirlenen saatlik elektrik enerjisi birim fiyatıdır.

Gün içi piyasası (GİP) ise, üreticilerin GÖP'de değerlendiremedikleri üretimlerini ve GÖP ile enerjiye ihtiyaçlarının tamamını karşılayamamış olan dağıtım şirketlerinin aynı gün içindeki bir saat dilimi için alış ve satış tekliflerini verebildikleri piyasadır. Üreticiler, teklifleri kabul edilirse, verdikleri fiyat üzerinden 1 saat sonrasına fiziksel olarak elektrik sağlamak zorundadırlar.

Dengeleme Güç Piyasası (DGP), elektriğin teslimat saatinde arızalar ve/veya tahmin sapmaları sebebiyle arz ve talebin dengelenememesi durumlarında dengeleme faaliyetleri için kullanılan piyasadır.

EPIAŞ tarafından işletilen GÖP'de saatlik elektrik fiyatlarının yıllık Piyasa Takas Fiyatı (PTF) ortalamasını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır. Bahse konu tabloya göre, yıllık aritmetik ortalama PTF kademeli bir şekilde artmıştır. 2021 yılı son çeyreğinde küresel doğal gaz, ithal kömür ve sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) fiyatlarındaki artış nedeniyle, 2022 yılında Ortalama PTF fiyatı 2021'e göre %394,13 artış göstermiştir. 2022 yılında Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak - Ayazlıca Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34715 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 20 17 F: 0212 356 19 59
MİSALAN V.D. 1519365236
MERSİS 261409365300001

118

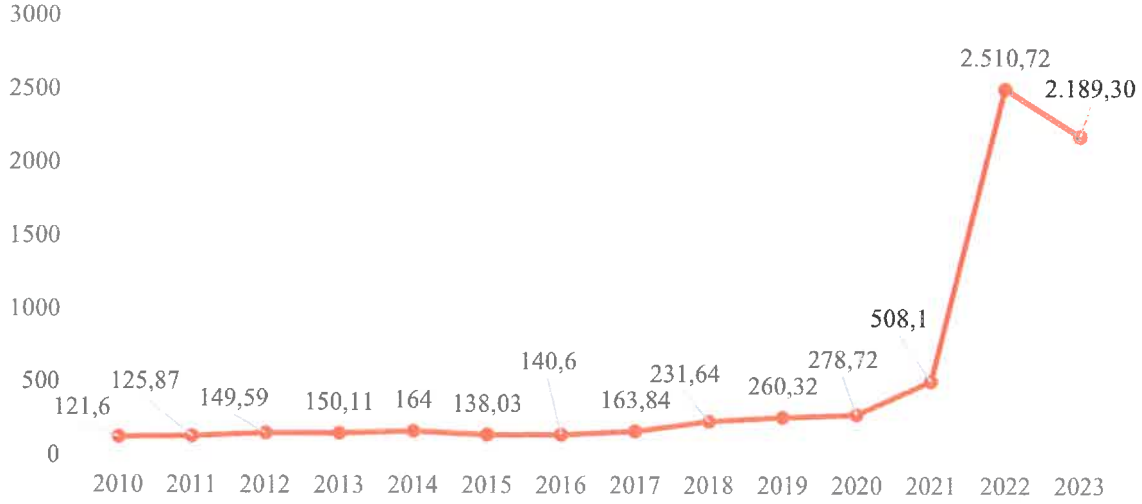
Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Bly. No:3 Beşiktaş / İstanbul
İç Kapı No:110 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 1519365236
Mersis No:0478003678700011

ardından fiyat baskısı daha da artarak devam etmiştir. 2023 yılında Ortalama PTF fiyatı 2022 yılına kıyasla %12,80 düşüş göstermiştir.

Ortalama PTF Fiyatı (TL/MWh)



Kaynak: EPIAŞ

<https://rapor.epias.com.tr/rapor/xhtml/ptfSmfListeleme.xhtml>

Enerji piyasasında, piyasa katılımcıları, kendi aralarında özel hukuk hükümlerine tabi olarak, elektrik enerjisi ve/veya kapasitenin alınıp satılmasına dair ikili anlaşmalar yapabilirler. Örneğin, bir Serbest Tüketici, bir Üretici ile belli bir tarih ve miktar için sabit bir fiyat üzerinden anlaşma yapabilir. EPIAŞ piyasadaki talep ve arzı dengelemeye çalışırken, bu tür mevcut İkili Anlaşmaları da göz önünde bulundurur. Devlet tarafından, yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim yerlerinin kurulmasına destek olmak amacıyla 5346 sayılı “Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun” ile YEKDEM oluşturulmuştur. Anılan kanunun 6. maddesi uyarınca YEKDEM dahilinde üretim yapan tesislerin uzun vadeli (10 yıla kadar) toptan elektrik satış miktarı ve PTF fiyatından bağımsız olarak satış fiyatı belirlenmektedir. Dolayısıyla, EPIAŞ’ın piyasa arz ve talebinin belirlerken göz önünde bulundurduğu bir diğer önemli konu YEKDEM anlaşmalarıdır. YEKDEM hakkında detaylı bilgi aşağıda verilmektedir.

• **Yenilenebilir Enerjiden Elektrik Üretimi**

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

119

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Av. 106 Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33 75 511/ye-7 İSTANBUL
T: 0212 358 2000 F: 0212 358 18 59
MASLAK VGS: 6190935936
MERSİS: 517093683600001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlâşın Bul. No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:116 Atasehil İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 001787
Mersis No:04760036767080001

Nüfusun ve sanayileşmenin giderek artması ile dünyada enerji ihtiyacı sınırlı da olsa artış göstermektedir. Dünyaca ünlü danışmanlık firması McKinsey'in "Global Energy Perspective 2022" raporuna göre, 2050 yılına kadar, dünya enerji ihtiyacının toplam %14 artacağı öngörülmektedir. Diğer taraftan, yenilenebilir kaynaklardan üretilmiş elektrik enerjisi tüketiminin bu dönemde fosil yakıt ürünlerinin kullanımının yerini alacağı öngörülmüştür. Bu gelişimin ana nedeni olarak, ülke politikalarının bir sonucu, elektriğin, alternatiflerine göre, karbondioksit salınımını azaltması ve birçok sektörde enerji kaynağı olarak en uygun maliyetli ve en basit şekilde kullanılabilmesi olması gösterilmektedir. Bu gelişime ek olarak, elektrik üretiminde yenilenebilir enerji kullanım oranının 2035 yılında %50'ye, 2050 yılında %85'e ulaşacağı öngörülmüştür. Hem sürdürülebilir olması hem maliyetinin göreceli düşük olması, bu gelişimin ana sebebidir.

Aralarında Türkiye'nin de bulunduğu 31 ülke tarafından kurulmuş olan IEA (International Energy Association, Uluslararası Enerji Derneği) verilerine göre 2011 yılında küresel olarak %20,2 seviyesinde olan yenilenebilir enerji kaynaklarından üretilen elektrik hacminin toplam elektrik üretimine oranının 2021 yılında %28,7'ye ulaştığı hesaplanmaktadır. Birleşmiş Milletler'in başı çektiği, 2050 yılına kadar sera gazı emisyonlarının mümkün olduğunca sıfıra indirilmesi hedefi dahilinde, 2030 yılına kadar yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretiminin toplam üretime oranının %60'a yükseltilmesi öngörülmektedir. Bu hedef dahilinde 2022 yılında 340 GW seviyesine ulaşan yenilenebilir kaynaklardan elektrik üretiminin kapasitesinin 2030 yılına kadar yıllık %12 büyümesi gerekmektedir.

Yenilenebilir Enerji Kaynaklarından Küresel Elektrik Üretim Hacmi ve Büyüme (2011-2021)

Kaynak	2021 Üretim Hacmi (TW)	Üretim Payı (%)	2011 Üretim Hacmi (TW)	2011-2021 Büyüme (%)
Hidrolik	4.327,7	53,3	3.520,1	23
Rüzgâr	1.870,3	23,0	437,3	328
Güneş	1.002,9	12,4	63,8	1.472
Biyoenerji	764,2	9,4	392,0	95
Diğer	151,0	1,9	72,7	108
Toplam	8.116,1	100,0	4.485,9	81

Kaynak: <https://www.iea.org/reports/renewable-power>

Yukarıdaki tablodan görülebileceği üzere, yenilenebilir enerji kaynaklardan elektrik üretim hacmi, son 10 yıl içinde %81 oranında büyüyerek 2021 yılında 8.116,9 TW seviyesine yükselmiştir. Yenilenebilir enerji kaynakları arasında en yüksek payı halen %53,3 ile hidrolik kaynaklar almasına rağmen, bu dönemdeki en yüksek büyüme %1.472 ile güneş enerjisine aittir.

120

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

ME GÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Av. No:31 Cad. Metgün Binası
No:2 İK Katı No:3 Kat:75 Strinyer / İSTANBUL
T: 0212 358 2710 F: 0212 358 18 59
MİSALAN VİT. 5150938536
MERSİS No:219993853600001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtimol Bld. No:3 Kat:3 My Newwork
İç Kapı No:105 Maslak / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.475 Kat:1/2B
Mersis No:0478003675700011

• Güneş Enerjisi ile Elektrik Üretimi

GES'ler, dünya genelinde giderek daha fazla kullanılmaya başlanan yenilenebilir enerji kaynaklarından biridir. GES, güneşten gelen enerjiyi elektriğe dönüştüren sistemdir. Fotovoltaik paneller, güneş ışığını doğru akım elektriğe çevirir. İnvörtör bu enerjiyi şebeke elektriğine dönüştürür. Güneş enerjisi kullanımı, fosil yakıtlardan kaynaklanan sera gazı emisyonlarını azaltarak iklim değişikliğiyle mücadeleye katkı sağlar. Temiz bir enerji kaynağı olarak nitelendirilir. Güneş enerjisi, dünya genelinde hemen hemen her noktada erişilebilir bir enerji kaynağıdır. Güneş enerjisinin elektrik üretimi, ısınma ve sıcak su üretimi, soğutma, kurutma, su damıtma, bahçe, yol ve sokak aydınlatmalarında trafik işaret lambalarının enerjisini karşılanması gibi geniş kullanım alanları bulunmaktadır.

GES'ler maliyet açısından diğer yenilenebilir enerji kaynaklarına göre oldukça rekabetçidir. Güneş enerji teknolojilerindeki gelişmeler ve üretim ölçeğinin artmasıyla birlikte maliyetler düşüş göstermektedir. Ayrıca GES'lerin işletme ve bakım maliyetleri de diğer yenilenebilir enerji kaynaklarına göre genellikle daha düşük olup, ömürleri genellikle 25 ila 30 yıl arasındadır.

Güneş enerjisi teknolojileri temelde iki ana gruba ayrılmaktadır.

1. Isıl (Isı ile İlgili) Güneş Enerjisi Teknolojileri

Isıl güneş enerjisi teknolojileri elde edilen sıcaklık değerlerine göre düşük sıcaklık uygulamaları ve yoğunlaştırıcı ısı sistemler olarak ikiye ayrılmaktadır.

1.1. Düşük Sıcaklık Uygulamaları

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

1.2. Yoğunlaştırıcı Isıl Sistemler

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

MEGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı Cad. Metgün Binası
No:2 Kat: No:3 34725 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 41 F: 0212 358 18 69
MAŞLAK YIL: E19C93S36
MERSİS: 281909385360001

121

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtiler 0101/11. No'lu Adağolu My Newwork
İç Kapı No:108 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 2736787
Mersis No:047800367870001

2. Fotovoltaik Güneş Teknolojileri

Fotovoltaik güneş teknolojilerinin en temel aksamı olan güneş modülleri; güneş enerjisini doğrudan elektrik enerjisine çevirmektedir. Güneş modülleri, güneş ışınlarını elektrik haline çeviren fotovoltaik hücrelerden oluşmaktadır. Fotovoltaik hücrelere aynı zamanda Güneş Pili ve Güneş Hücresi de denmektedir.

Fotovoltaik hücreler ya da diğer adıyla güneş hücreleri, yüzeyleri kare, dikdörtgen, daire şeklinde biçimlendirilen güneş hücresinin alanı genellikle 100 cm² civarında, kalınlıkları ise 0,2–0,4 mm arasındadır. Fotovoltaik güneş teknolojilerinde en çok kullanılan malzeme silisyum elementidir. Güneş hücrelerinin bir araya getirilmesi ile güneş modülleri oluşturulmaktadır.

Güneş hücrelerinden elektrik üretiminde; çoğunlukla silisyum bazlı güneş hücreleri, panel ve panel yüzeylerini koruyan camlar, enkapsülant, alüminyum çerçeveler ve transparan arka tabaka gibi malzemeler kullanılmaktadır. Hücrede oluşturulan pozitif ve negatif yüklü kısımlar, elektron hareketi için potansiyel fark oluşturmaktadır. Bu sayede güneş hücrelerine çarpan ışık, hücrelerin atomlarının etrafındaki elektronların yerini değiştirerek elektrik akımı yaratılmasını sağlar. Elde edilen doğru akım (DC), invertör cihazları aracılığı ile tüketicilerin kullanımına uygun şekilde alternatif (AC) akıma dönüştürülmektedir.

Günümüzde elektrik enerjisi üretimi amaçlı kullanılan güneş modüllerin yüzey alanları 2,1 m² ve güçleri ise 675 WattPeak değerlerine ulaşmış durumdadır. WattPeak değeri, güneş panellerinin standart sıcaklık ve gün ışığında, optimal koşullarda üretebildiği maksimum gücü belirtir. Güneş modüllerinin bir araya getirilmesi ile yüksek güçlerde güneş panelleri ve güneş elektrik santralleri (GES) tesis edilebilmektedir. Günümüz teknolojileri ve kurulumun şekline (sabit sistem, güneşi takip eden sistemler) bağlı olarak 13 ila 25 dönüm büyüklüğündeki bir alana 1 MWe kapasitesinde GES kurulabilmektedir. Özellikle, binaların çatı ve cephelerine kurulan GES'ler ile ihtiyaç duyulan elektrik enerjisi tüketim noktalarında üretilebilmektedir.

Kaynak: <https://enerji.gov.tr/bilgi-merkezi-enerji-gunes>

• Türkiye Güneş Enerjisi Potansiyeli

Ülkemiz, mevcut coğrafi konumu nedeniyle önemli bir güneş enerjisi potansiyeline sahiptir. Türkiye Güneş Enerjisi Potansiyeli Atlasına (GEPA) göre, ortalama yıllık toplam güneşlenme süresi 2.741 saat (günlük 7,5 saat) olup ortalama yıllık toplam ışıınım değeri 1.527,46 kWh/m² (günlük 4,2 kWh/m²) olarak hesaplanmıştır. GEPA'da yer alan genel potansiyel görünümü ve aylık ortalama global radyasyon dağılımı aşağıda yer almaktadır.

122

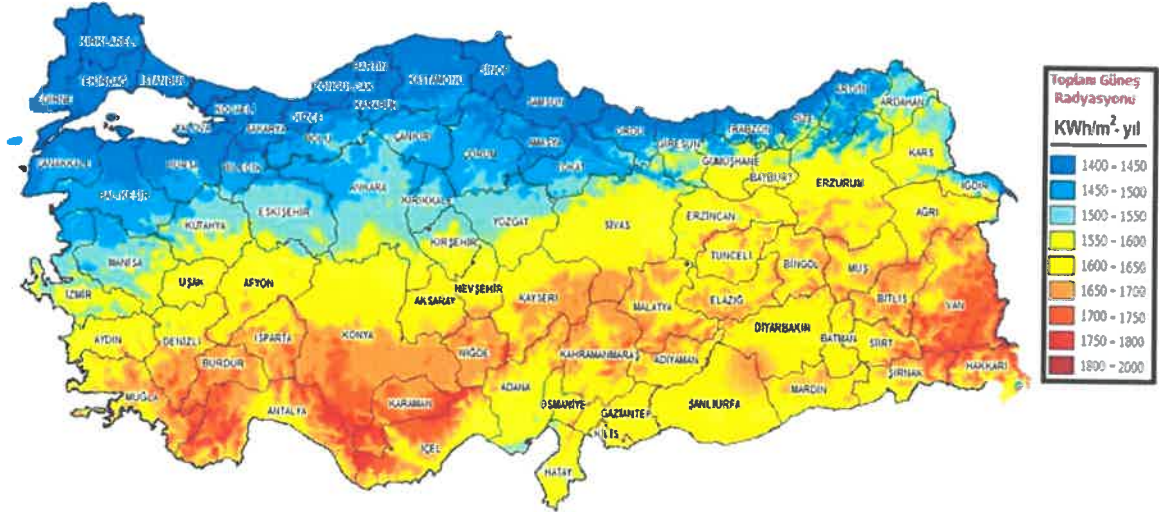
Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

MEGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:7B Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 21 11 F: 0212 356 19 69
M: 0531 211 8190935336
MERSİS: 0415093853600001

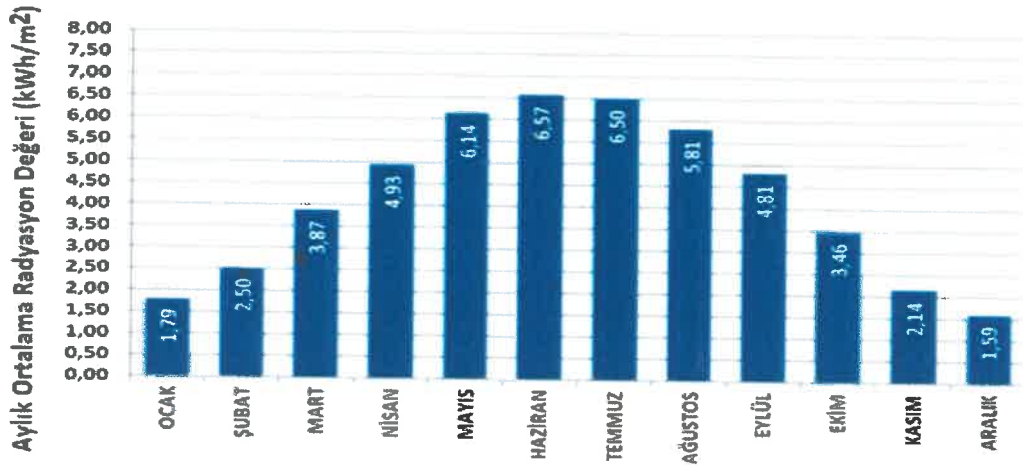
Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İstinye Erişim No:3 Akapınar My Newwork
İç Kapı No: 8B Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47 / Sayı: 787
Mersis No:0478003678700011



Aylık Ortalama Radyasyon Değeri (kWh/m²):



Kaynak: T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı (ETKB)

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

Türkiye’de 7 adet coğrafi bölge bulunmaktadır. Haritada görülebileceği üzere, Güney bölgelerden Kuzeye doğru gidildikçe güneşlenme potansiyeli azalmaktadır. Bu bölgeler arasında güneş ışınlarının en fazla geldiği bölgeye göre sıralarsak, ilk sırada Güney Doğu Anadolu Bölgesi, ardından da Akdeniz Bölgesi, Doğu Anadolu, İç Anadolu Bölgesi, Ege, Marmara ve Karadeniz bölgesi gelmektedir. Karadeniz Bölgesi ise coğrafi konumu ve yağmurlu gün sayısının fazla olması nedeniyle güneş enerjisi yönünden en az verimliliğe sahip olan coğrafi bölgedir.

123

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayalara Cad. Metgün Binası
No:2 İş Kapı No:3 34398 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 24 11 F: 0212 358 18 69
MASLAK/UL: 6150938836
MERSİS: 2619093883600001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlalun Bld. No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:18 / Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0026783
Mersis No:0478003678700011

Bölge	Toplam Güneş Enerjisi (kWh/m ² -yıl)	Güneşlenme Süresi (Saat/yıl)
Güney Doğu Anadolu	1460	2993
Akdeniz	1390	2956
Doğu Anadolu	1365	2664
İç Anadolu	1314	2628
Ege	1304	2738
Marmara	1168	2409
Karadeniz	1120	1971

Türkiye’de güneş enerjisinden elektrik üretiminde iki ayrı model uygulanmaktadır. Bunlar:

- Elektrik enerjisi üreten gerçek ve tüzel kişilerin, ihtiyaçları üzerinde ürettikleri elektrik enerjisinin sisteme verilmesi olarak uygulanan lisanssız üretim modeli veya şebekeye (iletim veya dağıtım sistemiyle bağlantı tesis etmeden) ihtiyaç duymadan izole üretim modeli;
- Şebeke bağlantılı daha büyük ölçekli lisanslı üretim modelidir.

Türkiye’nin yıllara göre Lisanslı ve Lisanssız GES kurulu gücünü gösteren tablo aşağıda yer almaktadır. Verilere göre GES kurulu gücü yıllara göre düzenli olarak artış göstermektedir.

2023 yılı sonu itibarıyla kaynak bazında kurulu güç ve üretim değerlerine göre toplam 107.050 MW kurulu güçte 11.691 MW güç ile %10,92, toplam 322.139.430,858 MWh üretimde ise 18.788.820,825 MWh ile %5,83’ünü GES oluşturmaktadır.

GES Kurulu Gücü (MW)



Kaynak: Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ)

<https://webim.teias.gov.tr/file/c5f9d53a-d017-4b9f-879f-27b47df23fdd?download>

https://ytbsbilgi.teias.gov.tr/ytbsbilgi/firm_istatistikler.jsf (31.12.2023 tarihli Genel Günlük İşletme Neticesi)

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

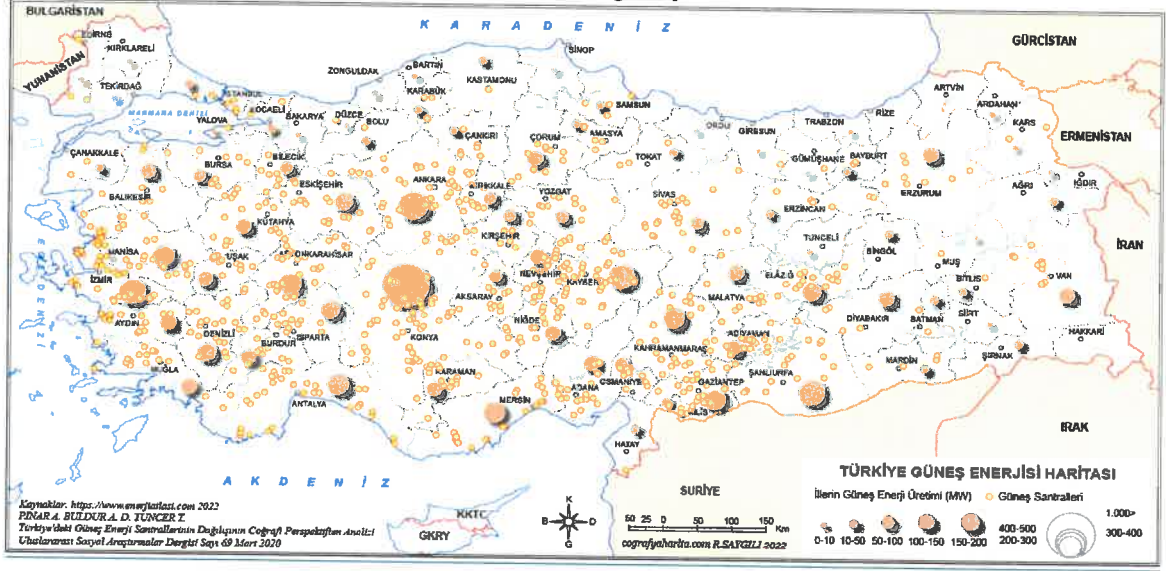
Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aysal Cad. Metgün Binası
No:2 Kat: No:3 34397 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 2 10 F: 0212 358 18 69
MERSİS: V.D. 6150938836
MERSİS: 679193883600001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Hıranur Cad. No:3 Akademi My Network
İç Katı No: 8B Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4150938836
Mersis No:0478003678700011

2022 yılına ait Türkiye güneş enerjisi haritası aşağıda yer almaktadır:



Türkiye, ETKB'nın yayımladığı Türkiye Ulusal Enerji Planı'na göre, güneş enerjisi kapasitesini 2035'te 52,9 GW'a ulaştırılması hedeflemektedir. Güneş enerjisinde 2035'te 52,9 GW kapasiteye ulaşılması halinde, güneş enerjisi Türkiye'nin toplam elektrik kurulu gücünde en yüksek paya sahip kaynak olacaktır.

• Hidroelektrik Enerji

Hidroelektrik enerji, suyun potansiyel enerjisinin kinetik enerjiye dönüştürülmesiyle elde edilen bir enerji türüdür. Suyun cebri boru ile üst seviyelerden alt seviyelere düşmesi sonucu potansiyel enerji, kinetik enerjiye dönüşür. Hızla akan su türbinlerin çarklarına çarparak mekanik enerji oluşturmakta ve türbin milinin dönmesini sağlamaktadır. Bu hareketin sağlanması ile jeneratör çalışır ve elektrik enerjisine dönüşür.

• Hidroelektrik Enerjisi Potansiyeli

Ülkemizin sahip olduğu coğrafi konum ve jeolojik yapısı nedeniyle yenilenebilir enerji kaynakları içerisinde en önemli potansiyellerden biri hidrolik enerjidir. Türkiye'nin brüt hidroelektrik enerji potansiyeli DSİ verilerine göre 433 milyar kWh civarındadır. Türkiye'nin hidroelektrik enerji potansiyeli, dünyanın %1'ine, Avrupa'nın %16'sına karşılık gelmekte olup potansiyel açısından Avrupa'da Norveç'ten sonra ikinci sıradadır.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avezali Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34473 Beşiktaş / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 / 0212 358 18 69
MASLAK V.V. 1150938336
MERSİS: 061000388360001

125

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnönü B. No:3 Akmerkezi Network
İç Kapı No:3 B. Atasehil / Katanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478103610
Mersis No:04780036700011

Sayı	Havza Adı	Ort. Akım (Milyar m ³ /yıl)	Havza akımı / ΣAkım (%)	Teorik HES Potansiyeli (GWh/yıl)	Havza HES Potansiyeli / ΣPotansiyel (%)
1	Fırat	31,61	17	84,11	19,5
2	Dicle	21,33	11,5	48,71	11,3
3	Doğu Karadeniz	14,9	8	48,48	11,2
4	Doğu Akdeniz	11,07	6	27,45	6,4
5	Antalya	10,06	5,4	23,08	5,3
6	Batı Karadeniz	9,93	5,3	17,91	4,2
7	Batı Akdeniz	8,93	4,8	13,6	3,2
8	Marmara	8,33	4,5	5,18	1,2
9	Seyhan	8,01	4,3	20,88	4,8
10	Ceyhan	7,18	3,9	22,16	5,1
11	Kızılırmak	6,48	3,5	19,55	4,5
12	Sakarya	6,4	3,4	11,34	2,6
13	Çoruh	6,3	3,4	22,6	5,2
14	Yeşilirmak	5,8	3,1	18,69	4,3
15	Susurluk	5,43	2,9	10,57	2,4
16	Aras	4,63	2,5	13,11	3
17	Konya Kapalı	4,52	2,4	1,22	0,3
18	B. Menderes	3,03	1,6	6,26	1,4
19	Kuzey Ege	2,9	1,6	2,88	0,7
20	Van Gölü Kapalı	2,39	1,3	2,6	0,6
21	Gediz	1,95	1,1	3,92	0,9
22	Meriç Ergene	1,33	0,7	1	0,2
23	Küçük Menderes	1,19	0,6	1,38	0,3
24	Asi	1,17	0,6	4,9	1,1
25	Burdur Göller	0,5	0,3	0,89	0,2
26	Akarçay	0,49	0,3	0,54	0,1
	Türkiye Toplamı	185,86	100	433,01	100

Kaynak: https://www.mmo.org.tr/sites/default/files/EnerjiGorunumu2018_2_0.pdf

Hidroelektrik santrallerin ekonomik ömürleri 50 yıl ya da daha fazla olabilmektedir; mekanik ekipmanların yenilenmesi ve rehabilitasyon ile ömürleri 100 yıla kadar uzatılabilmektedir. EPDK tarafından projelere 49 yıllığına üretim lisansı verilmektedir. Bu süre zarfında projelerin çalıştırılması planlanmaktadır.

127

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

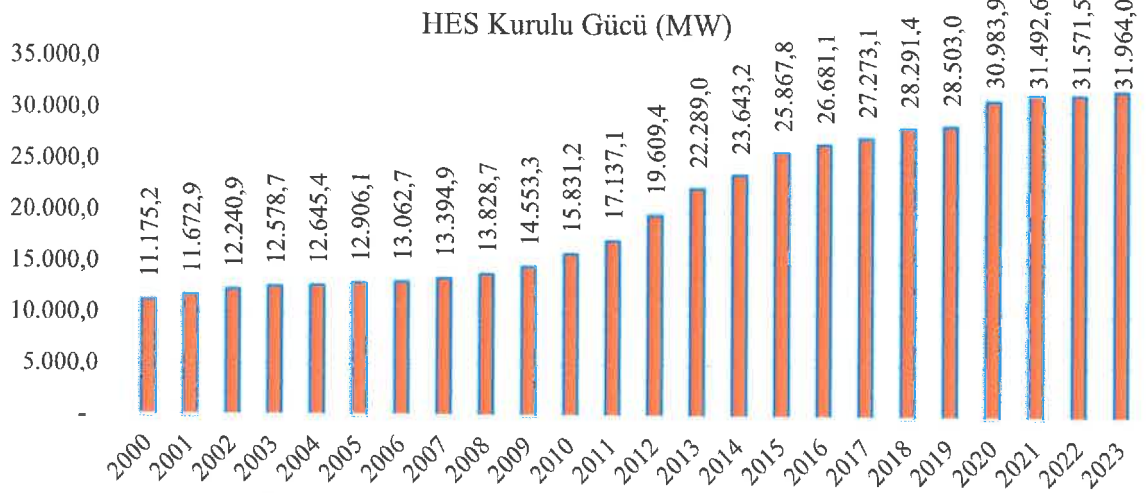
Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

MEGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Av. 133 Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33 Kat:5 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 29 31 F: 0212 358 18 69
M: 0531 518 93 88
MERSİS: 2615093863600001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Hıranın Biv. No:3 / Kağıthane / İstanbul
İç Kapı No:18 / Alışveriş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.411 No:6787
Mersis No:047800363700011

Türkiye'nin 2000 ve 2023 yılları arasındaki HES kurulu güç artışını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.



Kaynak: Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ)

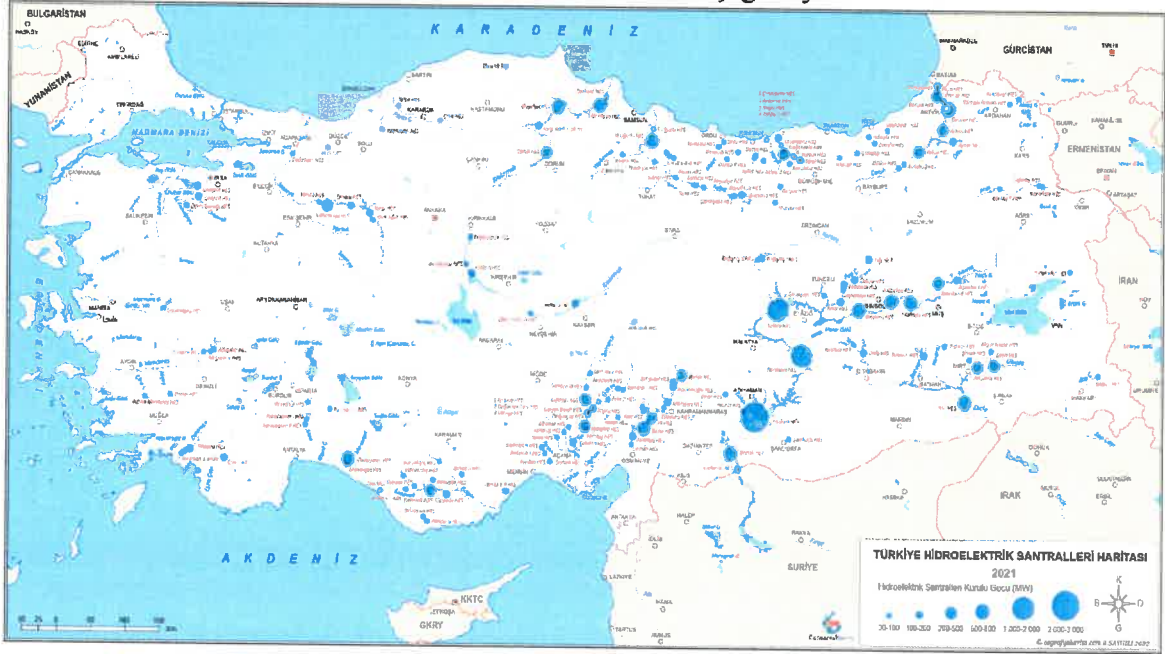
<https://webim.teias.gov.tr/file/c5f9d53a-d017-4b9f-879f-27b47df23fdd?download>

https://ytbsbilgi.teias.gov.tr/ytbsbilgi/frm_istatistikler.jsf (31.12.2023 tarihli Genel Günlük İşletme Neticesi)

2023 yılında elektrik üretiminin, %22,38'i ithal kömürden, %20,88'i doğal gazdan, %13,38'i barajlı enerjiden, %12,50'si linyitten, %10,52'si rüzgardan, %6,05'i akarsu enerjisinden, %5,83'ü güneş enerjisinden ve %8,46'sı diğer kaynaklardan elde edilmiştir. EPIAŞ⁵ raporuna göre, elektrik üretim santrallerinin kurulu güçleri kaynak bazında hidrolik enerjinin payı 23.650 MW (%22,2) ile barajlı, 8.312 MW (%7,8) ile akarsu olmak üzere toplam 31.962 MW'dir (%30).

⁵ <https://www.epias.com.tr/wp-content/uploads/2024/01/Aralik-2023-Elektrik-Piyasaları-Raporu.pdf>

2021 yılı Türkiye'ye ait hidroelektrik santralleri haritası aşağıda yer almaktadır:



Kaynak: <http://cografyaharita.com/haritalarim/4e-2022-turkiye-hidroelektrik-santralleri-haritasi.png>

• Rüzgar Enerjisi

Dünyada yenilenebilir enerji kaynakları içerisinde rüzgar enerjisi önemli bir yer tutmaktadır. Rüzgar enerjisi, çevre dostu bir enerji kaynağı olmakla birlikte sınırsız bir kaynak olduğu için sürdürülebilirliği yüksektir. Rüzgar enerjisinin her geçen gün artan üretimi beraberinde kullanım alanlarının da artmasını sağlamış ve rüzgar enerjisi endüstriden sosyal hayata kadar; aydınlatma sistemleri, su depolama alanları, su pompalama sistemleri, soğutma mekanizmaları, şarj sistemleri, tahıl öğütme mekanizmaları gibi birçok farklı alanda kullanılmaya başlamıştır. Rüzgar türbinleri, RES'lerin ana yapı elemanı olup, hareket halindeki havanın kinetik enerjisini öncelikle mekanik enerjiye ve sonrasında elektrik enerjisine dönüştüren makinelerdir. RES'lerde rüzgarın etkisiyle türbin kanatlarına çarpmasıyla oluşan kuvvet, türbin rotorunu döndürür. Dönen rotor, bir jeneratör yardımıyla mekanik enerjiyi elektrik enerjisine çevirir. RES'ler kurulduğu yer bakımından açık deniz rüzgar türbinleri (offshore), kara rüzgar türbinleri (onshore) olarak sınıflandırılmaktadır.

RES'lerin ortalama verimli çalışma süresi 20 yıl olup sistemin kullanım ömrü 30 yıl civarındadır. Ancak bu süre çalışma ortamının ve bakım onarım hizmetlerinin kalitesine göre artıp azalabilmektedir.

129

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hacılar Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:21/49c No:33475 Sahiye / İSTANBUL
T: 212 359 21 00 F: 0212 359 18 69
M: 531 509 38536
MERSİS: 341309385360001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Nispetiye Blv. No:10 Kat:10 My Newwork
İç Kapı No:188 Atasözü / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar Vİ. No: 0036 787
Mersis: No:047800367870001

• **Rüzgar Enerjisi Potansiyeli**

Rüzgar Enerjisi Birliği WindEurope tarafından hazırlanan “2022 Avrupa Rüzgar İstatistikleri ve 2023-2027 Görünümü” raporuna göre, Avrupa’da ulaşılan toplam 254 bin 788 MW’lık kurulu gücün üçte birini oluşturan 5 ülke, toplam rüzgar enerjisi kapasitelerine göre Almanya 66 bin 322 MW, İspanya 29 bin 798 MW, Birleşik Krallık 28 bin 499 MW, Fransa 21 bin 135 MW ve İsveç 14 bin 585 MW’tır. Türkiye toplam 11 bin 969 kurulu güç ile sıralamada 6. olmuştur. Bahse konu rapora göre Avrupa’da elektrik üretiminin payı giderek artmaktadır.

Sıralama	Ülke	Karasal (MW)	Deniz Üstü (MW)	2022 Artış (MW)	Toplam Kapasite (MW)
1	Almanya	2.403,00	342,00	2.745,00	66.322,00
2	İspanya	1.659,00	-	1.659,00	29.798,00
3	Birleşik Krallık	502,00	1.179,00	1.681,00	28.493,00
4	Fransa	1.590,00	480,00	2.070,00	21.135,00
5	İsveç	2.441,00	-	2.441,00	14.585,00
6	Türkiye	867,00	-	867,00	11.969,00
7	İtalya	496,00	30,00	526,00	11.848,00
8	Hollanda	933,00	369,00	1.302,00	9.052,00
9	Polonya	1.517,00	-	1.517,00	7.864,00
10	Danimarka	131,00	-	131,00	7.282,00
Diğer Ülkeler		4.129,00	60,00	4.189,00	46.440,00
Toplam		16.668,00	2.460,00	19.128,00	254.788,00

Kaynak: Wind Europe

https://proceedings.windeurope.org/biplatform/rails/active_storage/blobs/redirect/eyJfcmFpbHMiOnsiYmVWZc2FnZSI6IkJBaHBBZ2dFIiwiaXhwiIjpudWxsLCJwdXIiOiJibG9iX2lkIn19--90cde53e6427c0ce51e3ad7f2e30bc367327eb17/WindEurope%20-%20Wind%20energy%20in%20Europe%20-%202022.pdf

Türkiye rüzgar potansiyeli bakımından zengin bir ülkedir. Kıyı alanları, dağlık alanlar ve açık araziler rüzgar potansiyelinin yüksek olduğu alanlardır. Rüzgar enerjisi potansiyeli; rüzgar hızına ve rüzgarın sürekliliğine bağlı olarak bölgeler ölçeğinde farklılık göstermektedir. Türkiye’nin ticari anlamdaki ilk rüzgar santrali 1998 yılında İzmir Çeşme’de (8,7 MW) işletmeye açılmıştır.

Türkiye’nin rüzgar potansiyelini belirlemek amacıyla 2006 yılında Türkiye Rüzgar Potansiyeli Atlası (REPA) hazırlanmıştır. Bu atlas verilerine göre, yer seviyesinden 50 metre yükseklikte ve 7,5 m/s üzeri yıllık ortalama rüzgâr hızlarına sahip kullanılabilir alanlarda kilometrekare başına 5 MW gücünde rüzgâr santrali kurulabileceği kabul edilmiş ve Türkiye’de kurulabilecek rüzgar elektrik santrallerinin toplam kapasitesinin 47.849,44 MW olduğu belirlenmiştir.

130

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

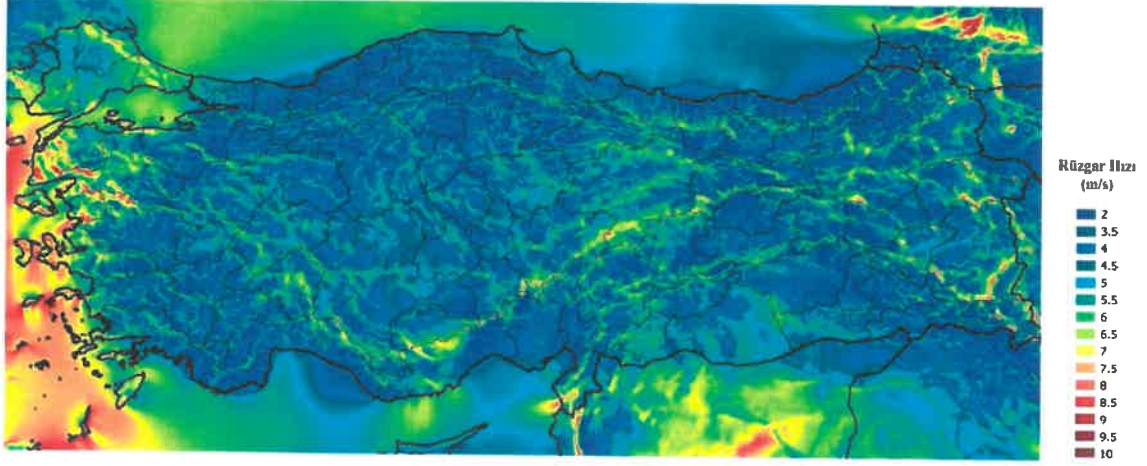
METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Kavşağı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 359 10 10 F: 0212 359 18 59
MERSİS: 061903936360001

Metin GÜNEŞ

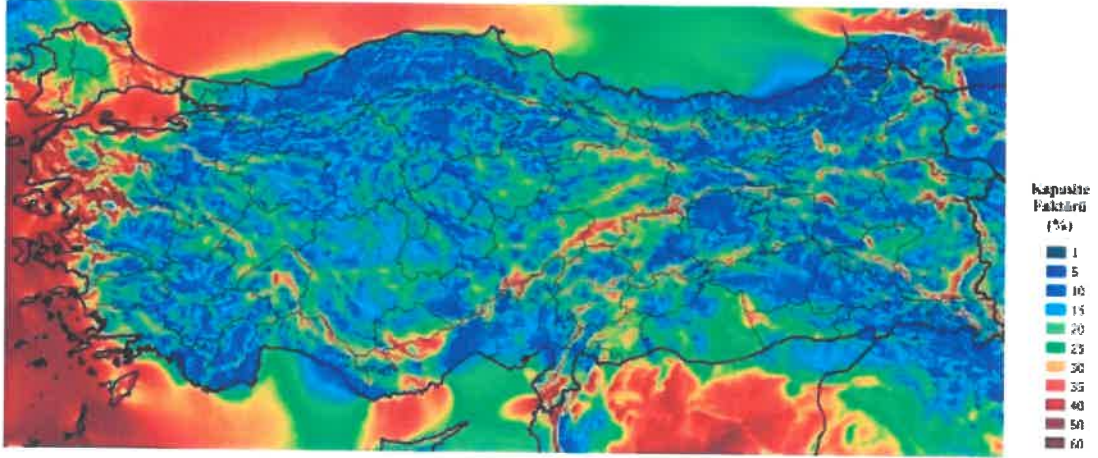
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtimül Sok. No:1 Akademi My Newwork
İç Kapı No:18 Ataşehir / İSTANBUL
Bağcıbaşı Kurumlar V.D.478 0036787
Mersis No:047800367870001

YILLIK ORTALAMA RÜZGAR HIZI DAĞILIMI – 100 METRE



KAPASİTE FAKTÖRÜ DAĞILIMI – 100 METRE



Kaynak: Enerji İşleri Genel Müdürlüğü (EİGM)

<https://repa.enerji.gov.tr/REPA/bolgeler/TURKIYE-GENELI.pdf>

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

MEYGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaş Caddesi Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
T: 0212 356 25 10 F: 0212 351 15 29
MASLAK V.D. 0190935136
MERSİS:061909383000001

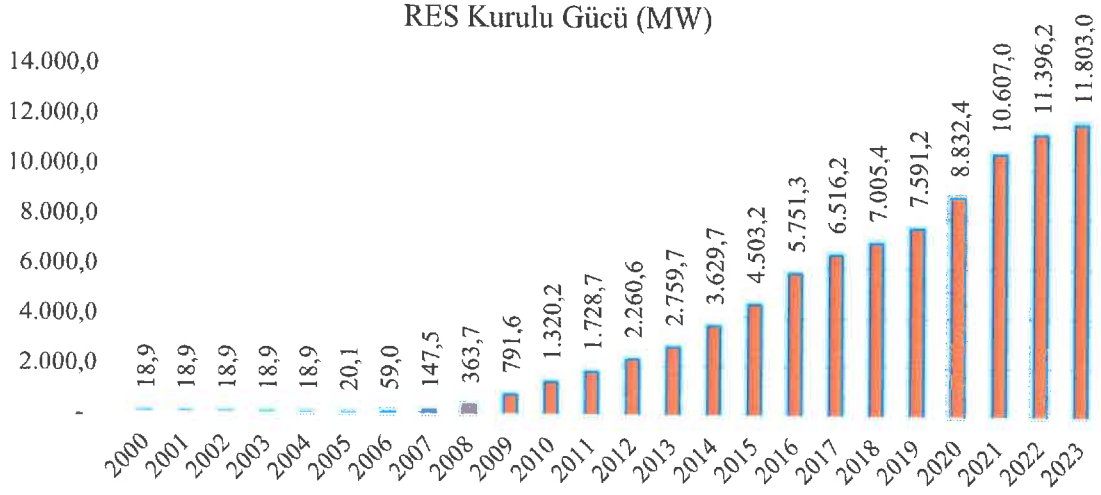
131

Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İlhami Bly. No:3 Kat:1 My Network
İç Kapı No:103 Alışveriş İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4 Kat:006 187
Mersis No:0478003678700011

Türkiye'nin yıllara göre RES kurulu gücünü gösteren tablo aşağıda yer almaktadır:



Kaynak: Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ)

<https://webim.teias.gov.tr/file/c5f9d53a-d017-4b9f-879f-27b47df23fdd?download>

https://ytbsbilgi.teias.gov.tr/ytbsbilgi/frm_istatistikler.jsf (31.12.2023 tarihli Genel Günlük İşletme Neticesi)

EPIAŞ⁶ raporuna göre, elektrik üretim santrallerinin kurulu güçleri içerisinde kaynak bazında rüzgar enerjisinin payı 11.790 MW'dir (%11,1).

• **Biyokütle Enerjisi**

Tarım atıkları, orman sektörü organik atıkları, hayvansal atıklar (*mezbaha atıkları, dışkı vb.*) veya şehir atık sularının oksijensiz ortamda çürütülerek; çeşitli su bitkileri gibi canlı (biyolojik) kaynaklar yolu ile elde edilen yakıtı biyogaz, bu enerji türüne Biyokütle Enerjisi denilmektedir. Biyogaz, organik atık maddelerin mikroorganizmalar tarafından fermantasyonu sırasında ortaya çıkan gazdır. Bu atık maddeler genellikle hayvan gübresi, bitkisel atıklar, organik çöpler gibi biyolojik kaynaklı maddelerdir. Biyogaz, ana olarak metan (CH₄) ve karbondioksit (CO₂) gazlarını içerirken, az miktarda hidrojen sülfür (H₂S), amonyak (NH₃) ve çeşitli organik bileşikler de içerebilir. Biyogaz, enerji üretimi için kullanılabilir ve gaz jeneratörleri, elektrik üretimi için kullanılabilen biyogaz tesisleri gibi birçok farklı şekilde değerlendirilebilir. Ayrıca biyogaz, gübrenin işlenmesi sırasında oluşan çevresel etkileri azaltarak çevresel sürdürülebilirliğe de katkıda bulunur.

⁶ <https://www.epias.com.tr/wp-content/uploads/2024/01/Aralik-2023-Elektrik-Piyasaları-Raporu.pdf>

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hürur Mah. Maslak Ağılca Cad. Metgün Binası
No:2 Kat: No:3 34745 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 355 2710 F: 0212 355 15 59
M: 0531 519 09 35 36
MERSİS: 347459386360001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamir Bv. No:3 Ağa Söğüt Nework
İç Kapı No:188 Kat:Şehir Kat:1
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0100017
Mersis No:3478003678700011

Hayvancılık ve endüstriyel tarım işletmeleri çoğunlukla yerleşim merkezlerine yakın yerlerde bulunmakta olup bu işletmelerin atıklarının değerlendirilmesi önemli bir konu haline gelmiştir. Bahse konu atıkların bazı proseslerden geçirilmek suretiyle değerlendirildiğinde önemli ölçüde ekolojik ve ekonomik katma değer oluşturmaktadır. Bu süreçlerden geçirilmeden stoklandığında veya çevreye atıldığında ise insan ve çevre sağlığını tehdit eden sonuçlar doğurabilmektedir. Hayvansal atıklar sağlıksız depolama koşulları nedeniyle çevreye kötü kokuların yayılmasına, sinek, böcek vb. çeşitli haşerelerin çoğalmalarına, mikroorganizmaların üremeleri sonucu çevre sağlığının bozulmasına ve bulaşıcı hastalıkların oluşmasına neden olabilmektedir. Çevre sorunlarının yanı sıra enerji ihtiyacı da büyük bir sorundur. Hem çevreyi korumak hem de atıkları değerlendirmenin yolu, biyogaz enerji santralleri ile bu atıklardan enerji üretmektir.

Biyogaz, yenilenebilir enerji kaynaklarından biridir. Biyogazın üretimi atık maddelerin ve organik atıkların işlemlerden geçirilerek içerisindeki metanı (CH₄) ayrıştırmaktır. Biyogazın kalitesi içerisindeki metan oranına bağlıdır. Oluşan biyogaz kojenerasyon ünitesinde (gaz jeneratörlerinde) yakılarak elektrik enerjisine dönüştürülür. Oluşan proses atığı çeşitli işlemlerden geçirilerek organik gübre elde edilebilmektedir. Bu sayede biyogaz teknolojisiyle organik kökenli atık/artık maddelerden hem enerji elde edilmesi hem de atıkların toprağa kazandırılmasına imkân vermektedir.

Biyogazın ilk üretiminde birçok kimyasal bileşenler içermektedir. Bu bileşenler hacimsel olarak %60 –%70 metan (CH₄), %30-%40 karbon dioksit (CO₂), %1-%2 azot (N₂), amonyak (NH₃) ve atık sudaki kükürt derişimine bağlı olarak hidrojen sülfür (H₂S) ile hidrojen (H₂) içermektedir.

Biyogaz Bileşimi	
Bileşenler	Hacimsel (%)
Metan (CH ₄)	50-80
Karbondioksit (CO ₂)	20-50
Hidrojen sülfür (H ₂ S)	0,0005–0,0002
Amonyak (NH ₃)	0,0005–0,0001
Azot (N ₂)	0–3
Hidrojen (H ₂)	0–5
Su (H ₂ O)	0–1

Kaynak: <https://dergipark.org.tr/tr/download/article-file/390296#:~:text=Biyogaz%20%C3%BCretebilmek%20i%C3%A7in%3B%20hayvansal%20at%C4%B1klar,%C4%B1s%C4%B1%20enerjisi%20%C3%BCretmek%20i%C3%A7in%20kullan%C4%B1labilmektedir>

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. M.İslak Ayazlı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34475 Arnavutköy / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
M.A.S.L.A.N. V.D. 51 50935336
MERSİS: 0619009853600001

133

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bv. No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No: 68 Ataşehir / İstanbul
Boğazlıçlı Kurumlar V.D. 478 00 6 787
Mersis No: 047800367870001

Biyogaz üretebilmek için hayvansal atıklar, bitkisel atıklar, organik evsel katı atıklar vb. kullanılabilir. kullanılabilmektedir.

Hayvansal Atıklar

Sığır, at, koyun, tavuk gibi hayvanların dışkıları, mezbahane atıkları ve hayvansal ürünlerin işlenmesi sırasında ortaya çıkan atıklar özellikle kırsal kesimler için önerilen biyogaz tesislerinde kullanılmaktadır.

Bitkisel Artıklar

İnce kıyılmış sap, saman, anız ve mısır artıkları, şeker pancarı yaprakları ve çimen artıkları gibi bitkilerin işlenmeyen kısımları ile bitkisel ürünlerin işlenmesi sırasında ortaya çıkan artıklardır.

Organik İçerikli Şehir ve Endüstriyel Atıklar

Kanalizasyon ve dip çamurları, kağıt sanayi ve gıda sanayi atıkları, çözülmüş organik madde derişimi yüksek endüstriyel ve evsel atık sular biyogaz üretiminde kullanılmaktadır. Bu atıklar özellikle belediyeler ve büyük sanayi tesisleri tarafından yüksek teknoloji kullanılarak tesis edilen biyogaz üretim merkezlerinde kullanılan atıklardır.

Çeşitli kaynaklardan elde edilebilecek biyogaz verimleri ve metan oranları aşağıdaki belirtilmiştir.

Kaynak	Biyogaz Verimi (litre/kg)	Metan Oranı (Hacim %'si)
Sığır Gübresi	90-310	65
Kanath Gübresi	310-620	60
Buğday Samanı	200-300	50-60
Çavdar Samanı	200-300	59
Arpa Samanı	290-310	59
Mısır Saplari ve Artıkları	380-460	59
Keten & Kenevir	360	59
Çimen	280-550	70
Sebze Artıkları	330-360	Değişken
Ziraat Artıkları	310-430	60-70
Yerfıstığı Kabuğu	365	--
Dökülmüş Ağaç Yaprakları	210-290	58
Algler	420-500	63
Atık Su Çamuru	310-800	65-80

134

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hürriyet Mah. Maslak Ayağı Cad. Metgün Binası
No:12 1. Kat. No:33411 Seriye / İSTANBUL
T: 0212 359 20 00 F: 0212 359 18 69
M: 0531 500 15093536
MERSİS: 18.9.368366001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İfhamer Bly. No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No: 88 Ataseğir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 0016 787
Mersis No: 047800367870001

Hayvansal kaynaklardan elde edilebilecek ortalama gübre ve biyogaz miktarları ise;

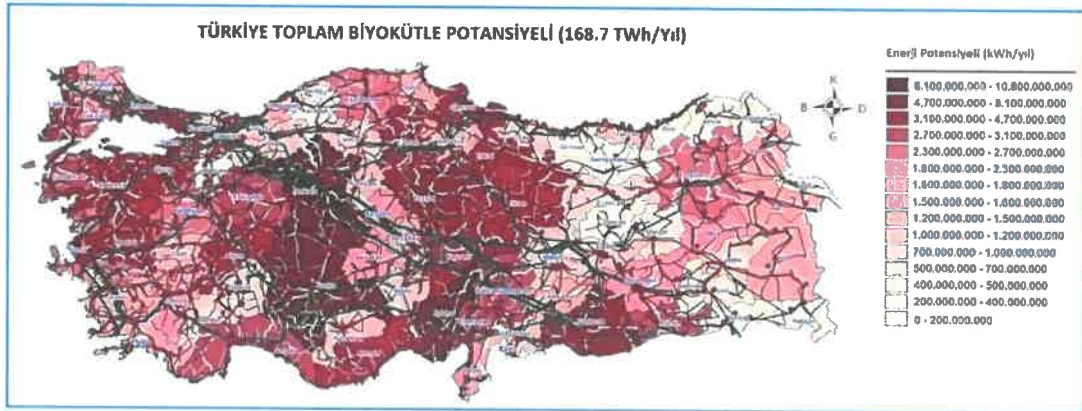
Hayvan Cinsi	Hayvan Adedi	Yaş Gübre Miktarı (ton/yıl)
Büyükbaş	1	3,6
Küçükbaş	1	0,7
Kümes	1	0,022

Gübre Cinsi	Gübre Miktarı (ton)	Elde Edilecek Biyogaz Miktarı (m ³ /yıl)
Sığır	1	33
Koyun	1	58
Kümes Hayvanı	1	78

Kaynak: <http://www.fizibilite.info/biyogaz-uretim-hammadde/>

• **Biyokütle Enerjisi Potansiyeli**

Türkiye, biyokütle malzemesi üretimi bakımından elverişli güneş, tarımsal alanın kullanılabilirliği, su kaynakları ve iklim koşullarına sahip olup biyokütle enerjisi için bol miktarda kaynak sunabilecek yapıya sahiptir. Genel olarak, Türkiye'nin biyokütle kaynakları tarım, orman, hayvan, organik kentsel atık vb. maddelerden oluştuğu dikkate alındığında, biyokütle enerjisi potansiyelinin dağılımı aşağıda haritada gösterilmiştir:



Kaynak: Makine Mühendisleri Odası (MMO)

https://www.mmo.org.tr/sites/default/files/EnerjiGorunumu2018_2_0.pdf

ETKB Yenilenebilir Enerji Genel Müdürlüğü'nün bir uygulaması olan Türkiye Biyokütle Enerjisi Potansiyeli Atlası (BEPA)'na göre atık miktarları ve atıkların toplam enerji miktarı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Türkiye Biyokütle Enerjisi Potansiyeli Atlası Atıkların Toplam Enerji Eşdeğeri		
Toplam Hayvan Sayısı	389.405.328,00	adet
Hayvansal Atık Miktarı	163.297.307,93	(ton/yıl)
Hayvansal Atıkların Enerji Değeri	1.176.197,91	(TEP/yıl)

135

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METSÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aya 333 Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 343 31-yıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 41 F: 0212 358 19 69
MİSLAK T.C.D. 150938235
MERSİS 219033633600001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Nispetiye Etk. No:3 Atilaözü My Network
İç Kapı No:783 Atilaözü / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V. No:475 096 787
Mersis No:047800678000011

Bitkisel Üretim Miktarı	176.313.300,75	(ton/yıl)
Bitkisel Atık Miktarı	96.451.594,18	(ton/yıl)
Bitkisel Atıkları Enerji Eşdeğeri	39.877.284,54	(TEP/yıl)
Kentsel Katı Atık Miktarı	31.331.836,24	(ton/yıl)
Kentsel Organik Atıkların Enerji Değerleri	2.315.413,90	(TEP/yıl)
Orman Atıklarının Enerji Değeri	859.899,00	(TEP/yıl)
Atıkların Toplam Enerji Eşdeğeri	44.228.795,34	(TEP/yıl)

Kaynak: Makine Mühendisleri Odası (MMO)

https://www.mmo.org.tr/sites/default/files/EnerjiGorunumu2018_2_0.pdf

Gübre Sektörü

Gübre sektörü, gübre ve ara maddeleri üretimi ile gübre, hammadde ve ara maddeleri ithalatı ve ihracatı, gübre pazarlaması, kullanımı ile eğitim, idari ve teknik hizmetleri faaliyetlerini kapsamaktadır. Gübre, hızla artmakta olan nüfus ve yükselen yaşam standartları dolayısıyla artan beslenme ve barınma ihtiyaçlarının karşılanması için gerekli olan gıda ve tarım ürünlerinin karşılanması ve birim alandan daha çok ve kaliteli ürün alınması amacı ile kullanılan girdilerden biridir. Tarım topraklarının verimliliği ve sürekliliğinin sağlanması çeşitli şekillerde topraktan kaybolan bitki besin elementlerinin toprağa geri verilmesi ile mümkündür. Dünya gübre üretimi, hammadde kaynaklarına ve tüketim bölgelerine göre şekillenmiştir. Çin, Hindistan, Rusya, ABD ve Kanada gibi geniş tarım arazisi ve yoğun nüfusa sahip ülkelerin önemli üretim kapasitesi bulunmaktadır. Türkiye’de sektörün genel durumu dikkate alındığında, yıllara göre artış eğiliminde olan üretimin tüketimi karşılayamadığı ve ihtiyacın ithalat yoluyla karşılandığı hususu dikkat çekmektedir.

Sektörde hammaddelerin maliyeti ithalata bağımlı olunması sebebiyle yüksektir. Üretim maliyetlerinde hammaddenin payı %65-80’dir. Bu hammaddeler doğalgaz, fosfat kayası, amonyak, sülfürik asit, nitrik asit ve fosforik asit olarak sıralanabilir.

Türkiye’de gübre sektörünün karşılaştığı en önemli sorunlar; dışa bağımlılık, fiyat istikrarsızlığı, kamu içerisindeki dağılık yapı ve yatırımlar ile ilgili engeller ve nitratri gübreler sorundur. Gübre ile ilgili özel bir kanunun olmaması, gübre tüketimi konusunda yapılması gereken en önemli hususlardan olan çiftçinin toprak analizine ikna olmaması ve bilinçsiz gübre kullanımı, alandaki veri noksanlığı, dağılıklığı ve de yetersizliği, organik kökenli gübrelerin kullanımının yetersiz olması gibi hususlar politika döneminde çözüm bekleyen önemli sorunlar olarak öne çıkmaktadır.

IFA (*International Fertilizer Association*) raporuna göre; gübre ürünlerinin küresel pazar büyüklüğü 290 milyar ABD Doları olarak öngörülmektedir. T.C. Tarım ve Orman

136

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

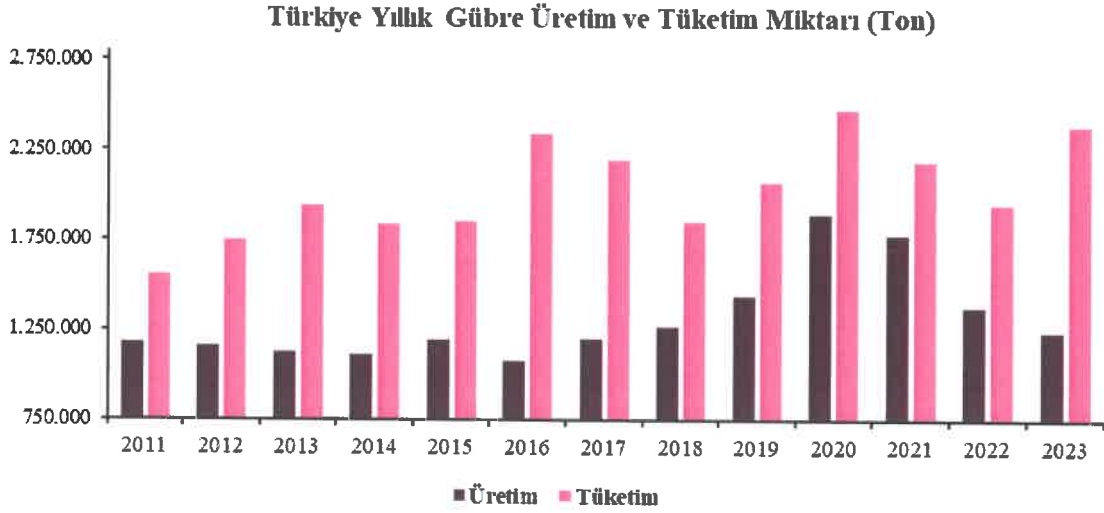
Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazacı Cad. Metgün Binası
No:2/11 Kat: No:3 34450 Maslak / İSTANBUL
T: 212 358 20 10 F: 212 358 18 69
NİSİSLEK Vİ.İ. 95935336
MERSİS 0615000095935360001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Hürriyet Bkz. No:3 Akmerkez 3. Kat
İç Kapı No: 108 Maslak / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0036 757
Mersis No:0478003678700011

Bakanlığı'nın bitki beslenme istatistiklerine göre Türkiye'de son 10 yıllık dönemde, yıllık ortalama 2 milyon Ton üzerinde gübre tüketimi olduğu görülmektedir. Gübre üretiminde ise 2023 yılında 1,2 milyon Ton'un üzerinde gübre üretimi gerçekleşmiştir. Türkiye'nin gübre üretimi 2011-2023 yılları arası YBBO %0,4 arasında artış gözlemlenirken, tüketimde tarafında aynı yıllar arasında YBBO %3,7 oranında artış yaşanmış olup Türkiye'nin yıllık gübre üretim miktarı tüketimini karşılamaya yetmemektedir. Yıllara göre gübre üretim ve tüketim miktarları aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.



Dünya Bankası'nın Gübre Fiyat Endeksi, birinci çeyrekteki %20'lik düşüşün ardından 2024'ün ikinci çeyreğinde nispeten sabit kalmıştır. Endeks, öncelikle fosfat kaya fiyatlarındaki (-%56) ve potasyum fiyatlarındaki (-%17) önemli düşüşten dolayı bir yıl öncesine göre %24 daha düşüktür. Bu geniş çaplı zayıflık, büyük ölçüde daha düşük girdi maliyetleri tarafından yönlendirilen iyileşmiş üretim beklentilerine bağlanmaktadır. 2024'ün ikinci çeyreğinde, gübre karşılanabilirlik endeksi (*gübre fiyatlarının gıda fiyatlarına oranı*) 2015-2019 ortalama seviyesine ulaşmıştır. 2023 ile karşılaştırıldığında, fiyatların 2024 ve 2025'te ortalama olarak daha düşük olması bekleniyor ancak güçlü talep ve bazı ihracat kısıtlamaları (*özellikle Çin'den*) ve yaptırımlar (*çoğunlukla Belarus*) nedeniyle 2015-2019 seviyelerinin oldukça üzerinde kalmaya devam etmektedir. Tahmine yönelik yukarı yönlü riskler arasında, özellikle doğal gaz olmak üzere girdi maliyetlerindeki olası artışlar yer almaktadır. Ancak, Çin'in ihracatının yeniden başlaması ve beklenenden düşük mahsul fiyatları, gübre fiyatlarındaki daha fazla düşüşe katkıda bulunabilecektir.

137

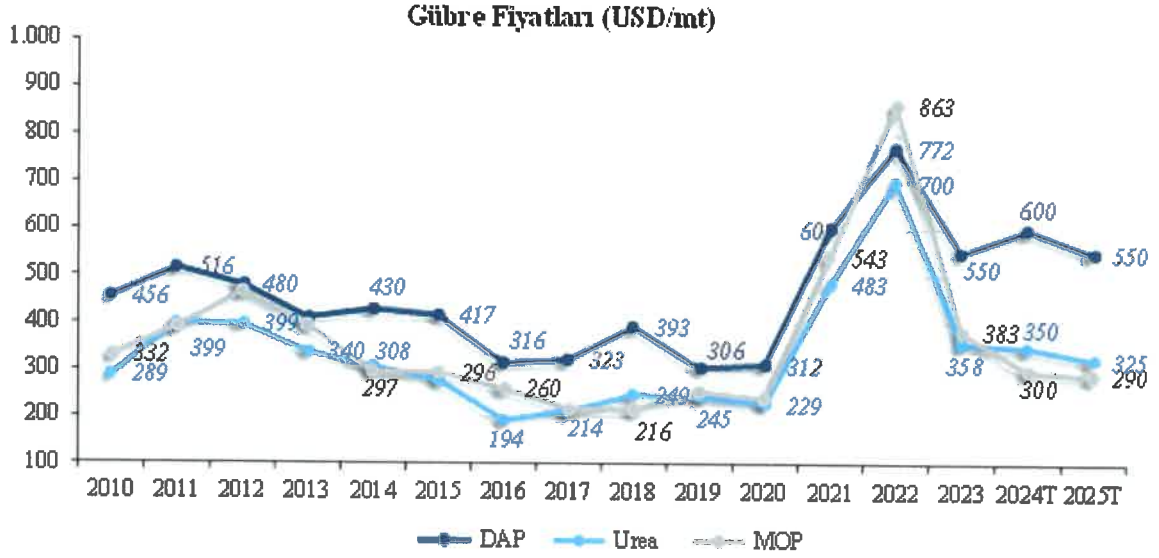
Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ar. San. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34755 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 2110 F: 0212 358 18 69
MASLAK V.D. 5150938536
MERSİS: 0610009385360001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamık Bld. No:3 Adıgözü My Newwork
İç Kapı No:107 Atasek / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4150003787
Mersis No:047800367870001



Not: DAP = diamoniyum fosfat; MOP = potasyum mürriatı; mt = metrik ton

Kaynak: Dünya Bankası, Bloomberg

<https://thedocs.worldbank.org/en/doc/464523804694923b6e827ed9d01e247f-0050012024/related/CMO-April-2024-Forecasts.pdf>

Gübre girdi maliyetleri 2022-2023 zirvelerinden önemli ölçüde düşmüş olsa da 2020 öncesi seviyelerden yüksek kalmaya devam etmektedir. 2022-2023 kayıtlarına göre önemli fiyat düşüşleri gören gübre üretimi için temel girdiler, son iki çeyrekte bir miktar istikrar göstermiştir. Örneğin, Avrupa'daki doğal gaz fiyatları 2024/Q2'de bir önceki yılın aynı dönemine göre neredeyse %15 artış göstermiş ancak hala bir yıl öncesine göre %11 daha düşüktür. Doğal gaz, azot bazlı gübreler için en kritik maliyet bileşenidir. Benzer şekilde, kükürt fiyatları bir yıl öncesine göre yaklaşık %26 daha düşüktür. Ancak, son dört çeyrekte, bu üç girdinin ortalama fiyatları 2015-2019 ortalamalarından %30'dan fazla daha yüksek olmuştur.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

MEİTÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ağızına Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No: 3 Kat: 75 Kat: 7 / İSTANBUL
T: 0212 358 27 11 F: 0212 358 18 99
MASLAK V.D. 0160935135
MERSİS: 2618019385300001

138

Metin GÜNEŞ

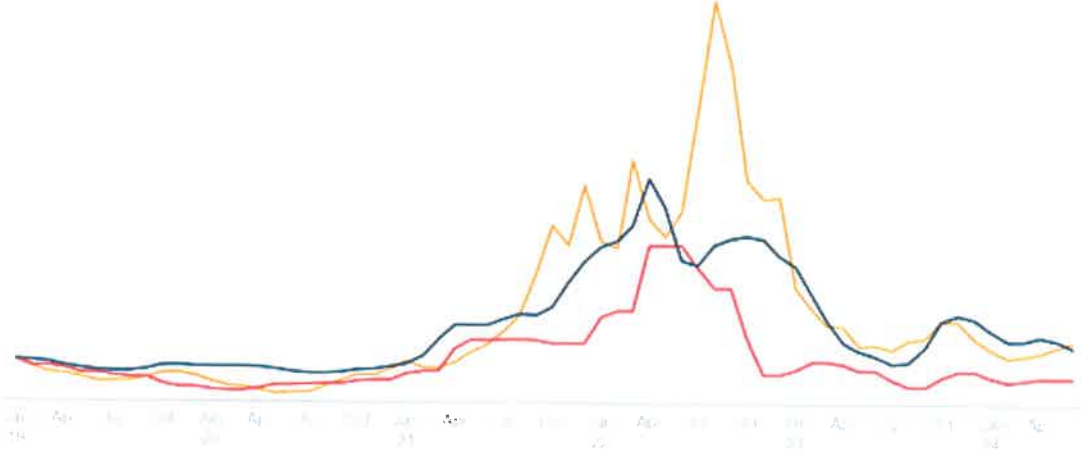
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bld. No:3 Ağaçağı My Network
İç Kapı No: 26 Kat: 7 / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4 Kat: 7/87
Mersis No: 0478003678700011

Gübre Girdi Maliyetleri

Index=100 = Jan 2019

— Tampa ammonyak (f) — Tampa likit sırfül (fob) — Avrupa doğal gaz



Note: (f) - cost and freight, (fob) - free on board. Last observation is June 2024.

Kaynak: Dünya Bankası

<https://blogs.worldbank.org/en/opendata/fertilizer-prices-edge-lower-amid-lower-input-costs-and-improved>

Gübre piyasalarında ihracat kısıtlamaları ve yaptırımlar önemli bir rol oynamaya devam etmektedir ancak ticaret sapmaları etkilerini büyük ölçüde hafifletmiştir. Çin'den fosfat ve Rusya'dan amonyak ihracatı küresel ticaret akışlarını etkilerken, Avrupa Çin ve Rusya'dan ithalatı Mısır (amonyak), Fas (fosfat), Suudi Arabistan ve ABD gibi diğer ihracatçılardan gelen ithalatlarla değiştirmiştir. Potasyum tarafında, Belarus ve Rusya'ya uygulanan yaptırımlara rağmen (birlikte küresel potasyum üretiminin neredeyse yarısını oluşturuyorlar) her iki ülkeden ihracat, ticaret sapması nedeniyle beklenenden daha güçlü olmuştur. Belarus, Çin'e ihracatını artırmış ve Rusya, Belarus'un sevkiyatlarını kolaylaştırmak için demiryolu kapasitesini genişletmiştir. Bu arada, Kanada'dan yapılan ihracat Avrupa'ya yönlendirilmiştir.

Gübre satın alınabilirliği 2019 öncesi ortalamasına geri dönmüştür. Geçtiğimiz birkaç çeyrekteki düşük gübre fiyatları, gübre satın alınabilirlik endeksini (gübre fiyatlarının gıda fiyatlarına oranı) 2015-2019 seviyelerine yakınlaştırmıştır. 2022'deki gübre fiyatı artışı sırasında, satın alınabilirlik endeksi uzun vadeli ortalamasına kıyasla neredeyse iki katına çıkmıştır.

139

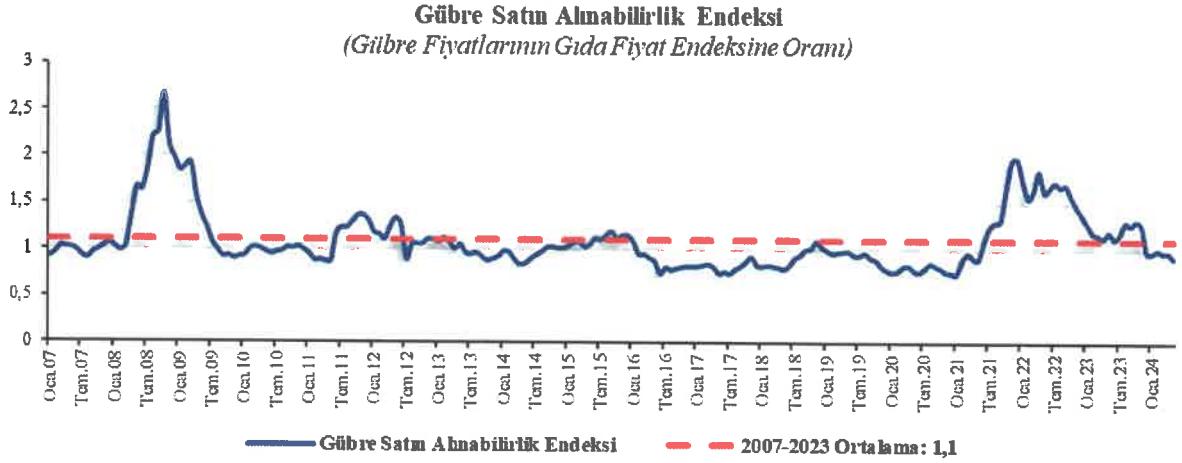
Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak 3. Etage Kat. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34393 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 20 30 F: 0212 356 18 59
MASLAK V.D. 190935335
MERSİS 06 9 93853602001

Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

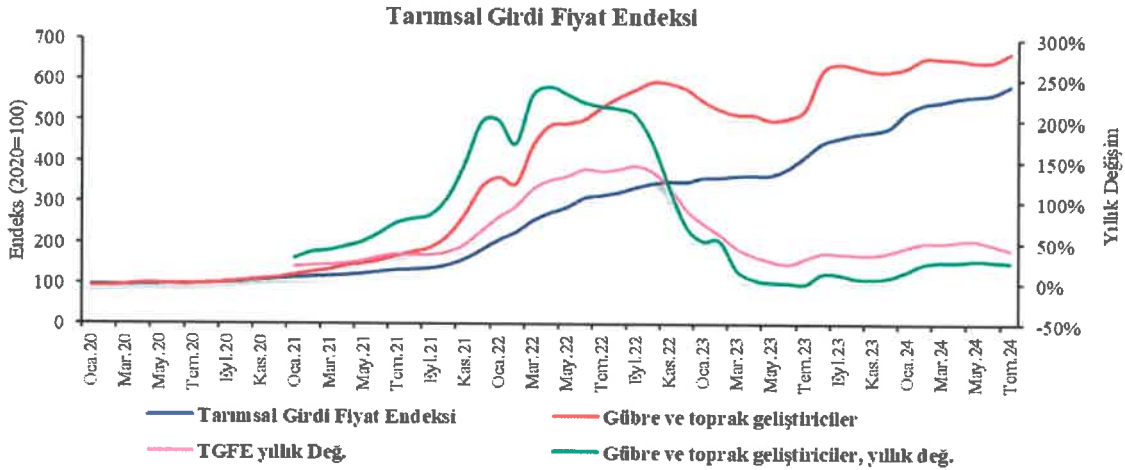
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Etk. No:3 Ağaoclu My Newwork
İç Kapı No:733 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:8063787
Mersis No:047800367870001



Kaynak: Dünya Bankası

TÜİK verilerine göre Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (2020=100)'nde; 2024 yılı Haziran ayında bir önceki aya göre %0,93 artış, bir önceki yılın Aralık ayına göre %16,66 artış, bir önceki yılın aynı ayına göre %47,56 artış ve on iki aylık ortalamalara göre %42,99 artış gerçekleşmiştir.

Ana gruplarda bir önceki aya göre, tarımda kullanılan mal ve hizmetler endeksinde %0,61 artış, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmetler endeksinde %2,84 artış gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı ayına göre tarımda kullanılan mal ve hizmetler endeksinde %44,60 artış, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmetler endeksinde %67,47 artış gerçekleşmiştir.



Kaynak: TÜİK Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı 53. Kat. Metgün Binası
No:2 İc Kapı No:3 34731 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 20 11 F: 0212 355 18 59
MASLAK V.D. 150935339
MERSİS: 2615013853600301

140

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhramı Blok. No:3 Ağaoglu My Network
İç Kapı No:98 / Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:98 787
Mersis No:047800367870001

Avantajlar:

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

Yenilenebilir enerji kaynaklarından lisanslı elektrik üretimi yapılmasının sağladığı güvenceler:

Şirket, Üretim Şirketleri aracılığı ile RES, GES, HES ve BES'leri ile lisanslı elektrik üretimi yapmaktadır. Bu lisanslı üretim faaliyetinin en önemli avantajları, kazanılmış bir hak olan lisansın sağladığı güvencelerdir. Keza ülkemizde yenilenebilir enerji kaynakları açısından lisanssız elektrik üretimi faaliyetleri çoğunlukta olsa dahi bu şekilde yapılan üretimlere ilişkin sağlanmış olan satış izni ve alış garantisi 10 yıl süre ile belirlenmiştir ve 10 yılın sona ermesiyle birlikte lisanssız elektrik üretimi yapmakta olan üreticilerin lisans alabilmeleri için:

- Tesis sahibi tarafından talep edilmesi,
- EPDK tarafından ayrıca belirlenecek olan lisans alma bedelinin ödenmesi,
- Lisans süresi boyunca elektrik piyasasında oluşan saatlik piyasa takas fiyatının, 5346 sayılı Kanun kapsamında tesis tipi bazında uygulanan güncel YEK Destekleme Mekanizması fiyatından fazla olması halinde aradaki fiyat farkının YEK Destekleme Mekanizmasına katkı bedeli olarak ödenmesi

koşullarıyla lisanslı üretim faaliyetine geçilebilmektedir.

Buna karşın, Şirket portföyünün çoğunluğu lisanslı üretim tesisleri olduğundan 10 yıllık süre ile bağlı kalmaksızın üretimine ve satışlarına devam edebilecek, satışlarını özel sözleşmelerle yapabilecektir.

Devletin alım taahhüdü olması:

Üretim Şirketleri'nin, lisanslı Mersinli RES'te ürettiği elektrik enerjisini MWh başına ilk 5 yıl boyunca 94 ABD Doları, takip eden 5 yıl boyunca ise 73 ABD Doları fiyatla, Kalecik HES'te ürettiği elektrik enerjisini ilk 5 yıl boyunca MWh başına 86 ABD Doları, takip eden 5 yıl boyunca ise 73 ABD Doları fiyatla, Başmakçı BES'te ürettiği elektrik enerjisini 10 yıl boyunca MWh başına 133 ABD Doları fiyatla ve Fernas 4 GES'te ürettiği elektrik enerjisini ilk 5 yıl boyunca MWh başına 144,55 ABD Doları, takip eden 5 yıl boyunca ise 133 ABD Doları fiyatla satma konusunda devletten taahhüt almıştır. Bieden GES hariç diğer lisanssız tesislerde üretilen elektrik içinse MWh başına 133 ABD Doları baz fiyat esas alınmaktadır. Bu kapsamda yapılan üretimi karşılayacak bir talep garantisi yaratılmış olup Üretim Şirketleri'nin lisansı kapsamında yapmış olduğu tüm üretimi doğrudan, herhangi bir rekabet ortamına girmeksizin, nihai tüketici ile buluşturabilme imkanına sahiptir.

141

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

MEYGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hürur Mah. Maslak Ayağı 3. Cad. Metgün Binası
No:2 Kat: No:3 34465 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
M: 0532 358 3653
MERSİS: 06190033653606001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamir Eri No:3 Akmerkezi My Newwork
İç Kapı No:38 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 Üst:3787
Mersis No:0478003678700011

Kapasitenin üstünde üretim yapabilme imkanı:

Üretim Şirketleri'nin sahip olduğu GES Üretim Santralleri'nde üretim kapasitesini ifade eden DC Kurulu Güç, lisansa baz teşkil edip şebekeye enerji sevk edilmesine imkan tanıyan AC çıkış gücünden daha yüksektir. Benzer şekilde, RES, BES ve HES tesislerinde de mekanik güç (MWm), lisansa derç edilen ve şebekeye verilebilecek enerjiyi ifade eden elektriksel güç olan MWe'den büyüktür. Bu sebeple lisans sınırlarında üretim yapılması durumunda dahi enerji, tesisler daha verimli ve daha büyük miktarlarda enerji üretilebilmektedirler. Bu sayede hem lisanslı üretimde ön bildirimlerde EPIAŞ'a iletilmiş olan üretim miktarını yakalamak kolaylaşmakta, hem de artık üretim yaparak bunu depolayabilme, depoladığı elektriği satarak ek gelir elde etme imkânı oluşmaktadır.

GES'lerin iyi ışınma alan bölgelerde kurulmuş olması:

GES'ler başka pek çok yenilenebilir enerji kaynağı gibi, enerji üretiminin verimi içinde buldukları coğrafyanın çevresel etmenlerinden etkilenen santrallerdir. Bu kapsamda ışımının yüksek olması, gündüz sürelerinin uzun olması ve gerek topografyanın özellikleri gerekse dünya üzerindeki konumu itibarıyla güneş ışığını dik açılarla uzun süre alabilme imkanı GES'lerin verimliliğini belirleyecek olan en önemli etmenler arasındadır. Üretim Şirketleri'nin sahip olduğu GES'ler Türkiye'deki ışımının yüksek, dolayısıyla da GES'lerin verimli çalışabilmesi için uygun şartlara sahip bölgelerinde yer almakta olduğundan, bu durum Üretim Şirketleri'nin işbu GES'lerle aynı MW kurulu güç ile daha yüksek MWh seviyelerde enerji üretebilmesini sağlamaktadır.

Günün her saati sabit fiyat uygulanması:

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

Gelirin ABD Doları üzerinden olması:

Enerji piyasasının önemli avantajlarından biri gelirlerin ABD Doları üzerinden sağlanıyor olmasıdır. Piyasa genelinde ABD Doları ile alım ve satım usulü hakimdir ve fiyatlar çoğunlukla dolara endekslenmektedir. Bu doğrultuda Üretim Şirketleri, yatırım maliyetlerini kur

142

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

MİT GÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak 2. Etap 3. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Sırtıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 11 00 F: 0212 356 18 69
MERSİS No: 330903381336
MERSİS No: 330903381336

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bld. No:3 Ağ. Güneş My Network
İç Kapı No:16 Kat: Aşağı Kat / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 / MERSİS No: 330903381336
Mersis No: 0478003678700011

farklarından etkilenmeksizin karşılamakta ve operasyonel maaliyetler açısından da harcamaların birçoğu TL cinsinden olduğundan avantajlı durumda olmaktadır.

Dezavantajlar:

Santraller'in yenilenebilir enerji ile çalışması baz yük santrali olmaması:

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

Regülasyona tabi bir piyasa olması:

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

Trafolarla yenilenebilir enerjiye ayrılan kapasitenin sınırlı olması:

Elektrik enerjisinin üretilmesi sonrasında son tüketiciye ulaştırılması özel elektrik dağıtım şirketleri tarafından gerçekleştirilmektedir. Bu hususta elektriğin dağıtım faaliyeti bölgesel trafolar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir. Her ne kadar lisanslı üretici olması hasebiyle Üretim Şirketleri'nin ürettiği elektriğin satışı hususunda elektrik dağıtım şirketleri ile bir ilişkisi olmasa da dağıtımın gerçekleşmesi için üretilen enerji yine elektrik dağıtım şirketlerinin trafolarına gönderilmektedir. Ancak bu noktada trafoların enerji kapasitesinde GES ve RES'lerden gelen enerjiye ayrılan kapasitelerde bazı sınırlamalar söz konusudur. Türkiye'de baz enerji olmayan yenilenebilir enerji santrallerine trafolarla %15-20 kapasite ayrılmaktadır. Bu husus göz önünde bulundurulduğunda trafolarla kısıtlı kapasite ayrılmış olması bir dezavantaj yaratmaktadır.

143

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı Cad. Metgün Binası
No:2 İc Kapı No:3345 Maslak / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MİSALAN V.D. 150938836
MERSİS 061000388360001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Hürriyet Mah. No:3 Akatlar / My Newwork
İç Kapı No:88 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47 MERSİS 06787
Mersis No:047800367870001

BES'ler için hammadde tedarik sorunları

RES, GES ve HES'lerin aksine BES'ler; enerji üretimini kendiliğinden doğadan karşılayamaz, BES'lere hammadde tedarik edilmelidir. Bu da yeterince hammadde tedarik edecek sayıda tesis ile ticari sözleşmeler akdetmeyi ve hammaddenin naklini gerektirmektedir. Üretim Şirketleri'nden Bioden A.Ş.'nin işlettiği Başmakçı BES, hammadde açısından tedarik sorunları yaşamış olup Covid-19 pandemisi döneminde Rusya'ya yapılan yumurta ihracatının kısıtlamalardan olumsuz etkilenmesi sonucu BES'lerin yakınındaki kümeslerin kapanması veya küçülmesi sebebiyle tedarik edilen tavuk gübreleri beklenenin altında gerçekleşmiştir.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Metgün Enerji Grubu'nun net satışlarının faaliyet alanına göre dönemler bazında dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%	30.06.2023	%	30.06.2024	%
Yurt İçi Satışlar	1.423.381.620	99,8	1.598.258.310	99,9	1.363.977.968	98,7	715.406.767	98,5	656.163.241	94,3
Gübre Satış Gelirleri	0	0,0	0	0,0	10.233.124	0,7	8.818.096	1,2	36.218.162	5,2
Diğer Gelirler	2.153.270	0,2	2.259.637	0,1	7.508.111	0,6	2.035.806	0,3	3.686.397	0,5
Toplam	1.425.534.890	100,0	1.600.517.947	100,0	1.381.719.203	100,0	726.260.669	100,0	696.067.800	100,0

Metgün Enerji Grubu'nun net satışlarının sahip olduğu santrallerin kaynağına göre dönemler bazında dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%	30.06.2023	%	30.06.2024	%
Rüzgâr Enerjisi	542.020.399	38,1	641.396.007	40,1	550.001.485	40,3	302.080.574	42,2	233.797.902	35,6
Hidroelektrik	164.077.162	11,5	223.414.366	14,0	198.477.664	14,6	147.910.856	20,7	147.151.928	22,4
Bioenerji	265.638.860	18,7	212.111.849	13,3	86.659.074	6,4	55.222.581	7,7	44.174.923	6,7
Güneş Enerjisi	451.645.199	31,7	521.336.088	32,6	528.839.744	38,8	210.192.756	29,4	231.038.488	35,2
Toplam	1.423.381.620	100,0	1.598.258.310	100,0	1.363.977.968	100,0	715.406.767	100,0	656.163.241	100,0

Metgün Enerji Grubu'nun net satışlarının bölgelere göre dönemler bazında dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%	30.06.2023	%	30.06.2024	%
Ege Bölgesi	542.020.399	38,0	641.396.007	40,1	550.001.485	39,8	302.080.574	41,6	233.797.902	33,6
Doğu Karadeniz Bölgesi	164.077.162	11,5	223.414.366	14,0	198.477.664	14,4	147.910.856	20,4	147.151.928	21,1
Batı Anadolu Bölgesi	265.638.860	18,6	212.111.849	13,3	96.892.198	7,0	64.040.678	8,8	80.393.085	11,5
Akdeniz Bölgesi	378.193.826	26,5	440.355.631	27,5	433.902.311	31,4	175.627.776	24,2	180.342.298	25,9
İç Anadolu Bölgesi	73.451.372	5,2	80.980.457	5,1	94.937.433	6,9	34.564.980	4,8	50.696.190	7,3
Marmara Bölgesi (Merkez)	2.153.270	0,2	2.259.637	0,1	7.508.111	0,5	2.035.806	0,3	3.686.397	0,5
Toplam	1.425.534.890	100	1.600.517.947	100	1.381.719.202	100	726.260.669	100	696.067.800	100

144

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazca Cad. Metgün Binası
No:2 İk Katı No:3 34372 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 11 F: 0212 358 18 69
M: 0531 358 38836
MERSİS: 2519059853600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Hileli Çiftliği Bld. No:31A Beşiktaş My Newwork
İç Katı No:18B Ataköy / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 2519059853600001
Mersis No:0478003678700011

Lisanslı Elektrik Üretim Santralleri					
Şirket – Tesis	Lisans Numarası	Santralin Bulunduğu Mevki	Kurulu Güç (MWm)	Lisans Süresi	Lisans Düzenleme ve Geçerlilik Tarihi
Yander A.Ş. (Mersinli RES)	EÜ/3905-9/2378	Bayındır, İzmir	74,2	49 yıl	05.07.2012 - 05.07.2061
Dağlar A.Ş. (Kalecik HES)	EÜ/1952-3/1387	Merkez, Artvin	28,06	49 yıl	29.01.2009 - 29.01.2058
Bioden A.Ş. (Başmakçı BES)	EÜ/8873-1/04325	Başmakçı, Afyonkarahisar	16,2136	20 yıl	03.10.2019 - 03.10.2039
Fergün A.Ş. (Fernas-4 GES)	EÜ/9943-17/04766	Çavdır, Burdur	34,96	49 yıl	30.12.2020 - 30/12/2069

Yukarıda yer verilen açıklamalara ek olarak, Şirket ve Üretim Şirketleri'nin faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan Türk Marka ve Patent Kurumu nezdinde Şirket adına tescilli olan 1 adet markası bulunmaktadır. Bu marka üzerinde herhangi bir takyidat bulunmamakta olup aynı zamanda herhangi bir derdest dava da söz konusu değildir.

Şirket'in markalarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Marka	Durumu	Marka Numarası	Koruma Tarihi	Geçerlilik Tarihi	NICE Sınıfı
Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.	Tescilli	2019 75473	07.08.2019	07.08.2029	04, 06, 07, 09, 11, 14, 17, 19, 35, 37, 39, 40, 42

Ayrıca Üretim Şirketleri'nden olan Bioden A.Ş.'nin Türk Patent ve Marka Kurumu tarafından adlarına tescil edilmiş 4 adet markanın sahibidir. Bu markaların da üzerlerinde herhangi bir takyidat bulunmamakta olup derdest bir davaya konu değillerdir. İşbu markalara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Marka Sahibi	Marka	Durumu	Marka Numarası	Koruma Tarihi	Geçerlilik Tarihi	NICE Sınıfı
Bioden A.Ş.	bioden gübre	Tescilli	2022 110569	04.08.2022	04.08.2032	01, 35
Bioden A.Ş.	bioden enerji	Tescilli	2022 110570	04.08.2022	04.08.2032	04, 40
Bioden A.Ş.	bullmark	Tescilli	2023 135966	13.10.2023	13.10.2033	01
Bioden A.Ş.	metagro	Tescilli	2023 135969	13.10.2023	13.10.2033	01, 35

146

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaazgı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34475 / Beşiktaş / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MİSİLİK V.C. 919 938836
MERSİS 061903883600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnönü Bld. No:3 Akademi My Network
İç Kapı No:189 / Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.473 0036 787
Mersis No:047800367800001

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

TEİAŞ, <https://www.teias.gov.tr/>

TEDAŞ, <https://www.tedas.gov.tr/>

EÜAŞ, <https://www.euas.gov.tr/>

TEİAŞ, https://ytbsbilgi.teias.gov.tr/ytbsbilgi/frm_istatistikler.jsf

TEİAŞ, <https://webim.teias.gov.tr/file/23af4533-8cea-4d56-814d-5172f31a6c18?download>

TEİAŞ, <https://webim.teias.gov.tr/file/1daea75b-c221-4599-90e1-d8ca541f4b33?download>

TEİAŞ, <https://webim.teias.gov.tr/file/f09f9857-4844-42b0-a0fa-74cdacfe4013?download>

TEİAŞ, <https://webim.teias.gov.tr/file/a5ec8c53-fad2-4b3d-b056-db93a70a0fa3?download>

EPIAŞ, <https://www.epias.com.tr/wp-content/uploads/2024/01/Aralik-2023-Elektrik-Piyasalari-Raporu.pdf>

TEİAŞ, <https://webim.teias.gov.tr/file/3836e9bf-b8d2-4c30-ad30-f20a3229589e?download>

EPIAŞ, <https://rapor.epias.com.tr/rapor/xhtml/ptfSmfListeleme.xhtml>

International Energy Agency, <https://www.iea.org/reports/renewable-power>

ETKB, <https://enerji.gov.tr/bilgi-merkezi-enerji-gunes>

TEİAŞ, <https://webim.teias.gov.tr/file/c5f9d53a-d017-4b9f-879f-27b47df23fdd?download>

Çevre Bakanlığı, <https://webdosya.csb.gov.tr/db/edirme/haberler/5-h-droelektr-k-enerj-s--n-hat-20200615080657.pdf>

TMMOB Makine Mühendisleri Odası, https://www.mmo.org.tr/sites/default/files/EnerjiGorunumu2018_2_0.pdf

Wind Europe, https://proceedings.windeurope.org/biplatform/rails/active_storage/blobs/redirect/eyJfcmFpbHMiOnsibWVzc2FnZSI6IkJBaHBBZ2dFIiwiaXhwiJjpudWxsLCJwdXIiOiJibG9iX2lkIn19--90cde53e6427c0ce51e3ad7f2e30bc367327eb17/WindEurope%20-%20Wind%20energy%20in%20Europe%20-%202022.pdf

Enerji İşleri Genel Müdürlüğü, <https://repa.enerji.gov.tr/REPA/bolgeler/TURKIYE-GENELI.pdf>

Batman Üniversitesi Yaşam Bilimleri Dergisi, <https://dergipark.org.tr/tr/download/article-file/390296#:~:text=Biyogaz%20%C3%BCretebilmek%20i%C3%A7in%3B%20hayvansal%20at%C4%B1klar,%C4%B1s%C4%B1%20enerjisi%20%C3%BCretmek%20i%C3%A7in%20kullan%C4%B1labilmektedir>

Fizibilite.info, <http://www.fizibilite.info/biyogaz-uretim-hammadde/>

147

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağı 5/11 Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34-75 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MASLAK V.D. 9150938836
MERSİS 0519038836000001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnançur Bk. No:3 Açıkgözü My Newwork
İç Kapı No:88 Atasehil 7/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 05 6 787
Mersis No:0478003618700011

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla, pay sahipleri; %61,72 oranında Metin GÜNEŞ, %1,70 oranında Selahattin ÇİMEN, %12,48 oranında Halis EZER, %5 oranında Ergin YAVUZ, %11,58 oranında Eze İnşaat A.Ş. ve %7,52 oranında Met-Gün İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.'dir.

Met-Gün Şirketler Grubu, Metin GÜNEŞ tarafından doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edilen şirketlerden oluşmakta olup bu şirketler vasıtasıyla inşaat, turizm ve enerji sektörlerine yatırım yapan bir gruptur. Met-Gün Şirketler Grubu, 1986 yılında kurulmuştur.

Met-Gün Şirketler Grubu bünyesinde yer alan ve doğrudan bağı olan şirketlerin bir listesine aşağıda yer verilmektedir:

Met-Gün İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (Met-Gün İnşaat)

11.12.1986 tarihinde Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde kurulmuş olup büyük ölçekli altyapı inşaatı alanında faaliyet göstermektedir. Söz konusu şirketin mevcut sermayesi 542.667.000 TL'dir.

Met-Gün İnşaat'ın Metgün Enerji'de %7,52 oranında payı bulunmaktadır. Ayrıca Met-Gün İnşaat'ın %100 oranında pay sahibi olan Halis EZER'in Metgün Enerji'de %12,48 oranında payı bulunmaktadır.

Eze İnşaat A.Ş. (Eze İnşaat)

27.01.2000 tarihinde Batman Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde kurulmuş olup büyük ölçekli altyapı inşaatı alanında faaliyet göstermektedir. Söz konusu şirketin mevcut sermayesi 550.260.000 TL'dir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak A.Ş. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:334475 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 10 00 F: 0212 358 18 69
MASLAK V.D. 6190935536
MERSİS: 0615033853600001

148

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Hürriyet Yv. No:7 Ağaocağı My Newwork
İç Kapı No:88 Atışkin / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:436787
Mersis No:0478003678700011

Eze İnşaat'ın Metgün Enerji sermayesinde %11,58 oranında payı bulunmaktadır. Ayrıca Eze İnşaat'ta %99,00 oranında pay sahibi olan Metin GÜNEŞ'in Metgün Enerji'de %61,72 oranında payı bulunmaktadır.

Atis Asfalt Taahhüt İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Atis Asfalt)

24.05.1989 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü kurulmuş olup karayolları teknik şartnamelerine uygun her türlü sıcak asfalt ve temel malzemesi üretmektedir. Ayrıca ulaşım ve altyapı sektörleri alanında faaliyet göstermektedir. Söz konusu şirketin mevcut sermayesi 200.969.000 TL'dir.

Atis Asfalt'ın %47'sine sahip olan Metin GÜNEŞ'in Metgün Enerji'de %61,72 oranında payı bulunurken, Atis Asfalt'ın %53'üne sahip olan Eze İnşaat'ın yine Metgün Enerji'de %11,58 oranında payı bulunmaktadır.

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla %100'üne sahip olduğu 6 adet bağlı ortaklığı ve %50 oranında pay sahibi olduğu 1 adet iştiraki bulunmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklıkları hakkındaki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Yander A.Ş.

Ünvan	Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Ortaklık Yapısı	Sermaye Tutarı (TL)
Yander Elektrik Mühendislik Müşavirlik İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.	2007	Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 Metgün Enerji	22.000.000,00

Yander A.Ş., 18.09.2007 tarihinde limited şirket olarak kurulmuş ve şirketin kuruluş esas sözleşmesi 18.09.2007 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiştir. Şirketin tüm aktif ve pasifleriyle birlikte anonim şirkete dönüştürülmesi konulu genel kurul kararı 11.06.2013 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiştir. 23.08.2019 tarihli ve 266 sayılı TTSG'de ilan edildiği üzere Metgün Enerji, Yander A.Ş.'nin tek pay sahibi olmuştur ve şirketin adresi Maslak Mah. Büyükdere Cad. No: 231/5 Sarıyer/İstanbul'a taşınmıştır. Akabinde söz konusu şirket bir kez daha merkez nakli gerçekleştirmiş olup merkezi, Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası No: 2 İç Kapı No: 3 Sarıyer/İstanbul olarak değiştirilmiştir.

149

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 2410 F: 0212 358 18 69
MASLAK / İD. 6190939836
MERSİS 001909398360001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisamı Sok. No:3 Akademi My Network
İç Kapı No:88 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0016 787
Mersis No:047800367870011

Afşin A.Ş.

Ünvan	Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Ortaklık Yapısı	Sermaye Tutarı (TL)
Afşin Enerji Üretim A.Ş.	2014	Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 Metgün Enerji	900.000,00

Afşin A.Ş., 11.02.2014 tarihinde Kahramanmaraş'da kurulmuş olup şirketin kuruluş esas sözleşmesi 11.02.2014 tarihinde Kahramanmaraş Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiştir. Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 28.12.2023 tarihli ve 1520 sayılı TTSG'de ilan edildiği üzere Metgün Enerji, Afşin A.Ş.'de tek pay sahibi olmuştur.

Günsonu 1 A.Ş.

Ünvan	Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Ortaklık Yapısı	Sermaye Tutarı (TL)
Günsonu 1 Enerji Üretim Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2015	Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 Metgün Enerji	10.263.763,86

Günsonu 1 A.Ş., 18.06.2015 tarihinde Ankara'da kurulmuş olup şirketin kuruluş esas sözleşmesi 18.06.2015 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiştir. Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 02.04.2024 tarihli ve 794 sayılı TTSG'de ilan edildiği üzere Metgün Enerji, Günsonu 1 A.Ş.'de tek pay sahibi olmuştur.

Bioden A.Ş.

Ünvan	Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Ortaklık Yapısı	Sermaye Tutarı (TL)
Bioden Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2014	Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 Metgün Enerji	151.899.286,91

Bioden A.Ş., 16.12.2014 tarihinde Adıyaman'da limited şirket olarak kurulmuş olup şirketin kuruluş esas sözleşmesi 16.12.2014 tarihinde Adıyaman Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiştir. Şirketin tüm aktif ve pasifleriyle birlikte anonim şirkete dönüştürülmesini kapsayan tasdikli esas sözleşmesi 27.09.2016 tarihinde Adıyaman Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiştir. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 08.09.2021 tarihli ve 10404 sayılı TTSG'de ilan edildiği üzere Metgün Enerji, Bioden A.Ş.'de tek pay sahibi olmuştur.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaşca Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33450 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MİSİLİK NO: 6190938535
MERSİS NO: 2919093853602001

150

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bn. No:3 Ağaçlıky Newwork
İç Kapı No:106 Atasehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0105 017
Mersis No:047800367870001

Globinvest A.Ş.

Ünvan	Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Ortaklık Yapısı	Sermaye Tutarı (TL)
Globinvest Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2015	Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 Metgün Enerji	1.000.000,00

Globinvest A.Ş., 22.06.2015 tarihinde Ankara’da “Solarlife 1 Enerji Üretim Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş.” ünvanı ile kurulmuş olup şirketin kuruluş esas sözleşmesi 22.06.2015 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiştir. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 27.10.2023 tarihli ve 10966 sayılı TTSG’de ilan edildiği üzere Şirket, Globinvest A.Ş.’de tek pay sahibi olmuştur.

Dağlar A.Ş.

Ünvan	Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Ortaklık Yapısı	Sermaye Tutarı (TL)
Dağlar Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	2004	Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 Metgün Enerji	12.750.000,00

Dağlar A.Ş., 06.12.2004 tarihinde Ankara’da kurulmuş olup şirketin kuruluş esas sözleşmesi 06.12.2004 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiştir. Sakarya Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 13.02.2019 tarihli ve 9766 sayılı TTSG’de ilan edildiği üzere Şirket, Dağlar A.Ş.’de tek pay sahibi olmuştur.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket’in bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ticaret Ünvanı	Kurulduğu Ülke	Faaliyet Konusu	İştirak Payı (%)	Sermaye Tutarı (TL) (*)	Özkaynak Tutarı (TL, 30.06.2024) (*)	Olağan Faaliyetlerden Kar/Zarar (TL, 30.06.2024) (*)
Yander A.Ş.	Türkiye	Elektrik Üretimi	100	22.000.000	270.166.913,22	157.451.353,73
Afşin A.Ş.	Türkiye	Elektrik Üretimi	100	900.000	1.915.227.433,15	61.591.675,09
Günsonu 1 A.Ş.	Türkiye	Elektrik Üretimi	100	10.263.763	653.321.769,14	20.874.323,02
Bioden A.Ş.	Türkiye	Elektrik Üretimi	100	151.899.286	206.425.360,01	-10.140.487,35
Globinvest A.Ş.	Türkiye	Elektrik Üretimi	100	1.000.000	3.945.238,53	-46.683,19
Dağlar A.Ş.	Türkiye	Elektrik Üretimi	100	12.750.000	311.437.790,79	106.567.937,06

(*) VUK verileri ile hazırlanmıştır.

151

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak A.Ş. 1. Etage Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:334/5 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 00 F: 0212 358 18 69
MASLAK V.D. 319093536
MERSİS No: 350903383600001

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlâfı Bulvarı No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:187 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478/336/187
Mersis No:0478003678/00011

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Metgün Enerji Grubu'nun konsolide finansal tablolarında yer alan binalar, taşıtlar, demirbaşlar ve yapılmakta olan yatırımlar; maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Maddi duran varlıklar, tesis makine ve cihazlar hesabında sınıflandırılmış olan Güneş Enerjisi Santralleri, Rüzgar Enerji Santralleri, Biyokütle Enerji Santralleri ve Hidroelektrik Enerji Santralleri, Gübre Üretim Tesisleri, mobilya ve demirbaşlar, arsalar, binalar, taşıtlar ve yapılmakta olan yatırımlardan oluşmaktadır.

Metgün Enerji Grubu'nun işbu İzahnameye konu finansal dönemler itibarıyla maddi duran varlıklarının detayları aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar – Net Defter Değeri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Araziler ve Arsalar	0	1.307.307	1.307.307	1.307.307
Binalar	5.451.477	4.872.560	6.340.968	6.030.967
Tesis, Makine ve Cihazlar	3.751.257.337	3.709.825.665	7.105.974.151	6.766.105.333
Taşıtlar	9.843.069	7.921.612	7.390.521	6.606.654
Demirbaşlar	2.609.281	2.349.755	2.625.455	2.280.949
Yapılmakta Olan Yatırımlar	298.847.918	370.405.675	224.396.267	274.563.188
Toplam	4.068.009.082	4.096.682.574	7.348.034.669	7.056.894.398

Maddi Duran Varlıklar – Alımlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Araziler ve Arsalar	0	1.307.307	0	0
Binalar	5.789.180	0	2.054.173	0
Tesis, Makine ve Cihazlar	102.209.346	73.449.474	1.269.834	1.184.389
Taşıtlar	11.444.848	0	994.488	0
Demirbaşlar	1.173.822	865.175	1.280.891	149.107
Özel Maliyetler	0	0	0	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	211.842.811	177.141.975	364.177.346	50.166.923
Toplam	332.460.007	252.763.931	369.776.732	51.500.419

152

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hürur Mah. Nispetiye Ayağı Cad. Metgün Binası
No:211, Kat: No:3 34450 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 77 F: 0212 358 18 69
NİSİTLER V.D. 41509938335
MERSİS 26 93 3853601001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtişar Bly. No:3 Ağaçoğlu My Network
İç Kapı No:18 Ataseküler İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.41 0098 787
Mersis No:478003678700011

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklar:

Şirket'in sermaye artırımını yoluyla ihraç edeceği 90.579.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın; Şirket'in 11.10.2024 tarih ve 2024/011 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde; %60 ila %80'inin depolamalı RES ve GES projeleri ile yeni yenilenebilir enerji santralleri ve bu alanda faaliyet gösteren şirket yatırımlarının finansmanında, %10 ila %20'sinin yardımcı kaynak (*hibrit*) GES yatırımlarının finansmanında kullanılması hedeflenmektedir.

Depolamalı RES ve GES Projeleri ile Yeni Yenilenebilir Enerji Santralleri ve Bu Alanda Faaliyet Gösteren Şirket Yatırımları

Depolamalı RES Proje Geliştirme Faaliyetleri ve Önlisans Başvuruları:

Şirket, dağıtım seviyesinden depolamalı RES başvurusu kapsamında her biri 30 MW (toplam 180 MW) kapasitede olmak üzere 6 adet rüzgar enerjisinden elektrik üreten depolamalı elektrik enerjisi santrali için önlisans başvuru hazırlığı yapmaktadır. Şirket, proje geliştirme faaliyetlerinden proje sahalarının seçilmesi, potansiyel rüzgar ölçümü ve saha analizleri gibi birçok aşamayı tamamlanmış ve ön lisans alınması aşamasına gelene kadar ilgili bakanlıklar, düzenleme kurumları, ilgili kamu kurum ve kuruluşları, yerel yönetimler ve ilgili özel sektör dağıtım şirketleri ile görüşmek suretiyle gerekli iş ve işlemleri takip etmektedir.

Globinvest Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Globinvest A.Ş.) Depolamalı GES Yatırımları:

Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı olan Globinvest A.Ş. bünyesinde, depolamalı GES projelerine ilişkin 1.000 MW üzerinde çeşitli ön lisans başvuruları gerçekleştirilmiştir. Bu kapsamda Şirket tarafından Eskişehir, Adana Osmaniye, Mardin, Diyarbakır, Şanlıurfa, Hatay, Kahramanmaraş ve Muş bölgelerinde toplam 44 projede, 1.056 MWp/1.043,28 MWe kapasiteli depolamalı GES projeleri için EPDK nezdinde Globinvest'in bağlı ortaklıkları olan Viva 2 Enerji A.Ş., Viva 3 Enerji A.Ş. ve Viva 4 Enerji A.Ş. üzerinden başvuruya konu olan depolamalı GES projeleri için değerlendirilmenin tamamlanması ve kapasite tahsisi ile önlisans başvurularının sonuçlanması beklenmektedir. EPDK tarafından kapasite tahsis edilirse mevzuatın elverdiği ölçüde ilgili idarelerden yürürlükteki mevzuat uyarınca gerekli izinler alınarak Şirket tarafından bahsi geçen enerji yatırımlarının yapılması planlanmaktadır.

Yeni Yenilenebilir Enerji Santralleri ve Bu Alanda Faaliyet Gösteren Şirket Yatırımları

Şirket, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi amacıyla yurt dışında faaliyet gösteren mevcut diğer şirketlerin ya da doğrudan yenilenebilir enerji kaynaklı elektrik üretim santrallerinin satın alınması yoluyla (*inorganik*) büyüme fırsatlarını takip etmektedir. Bu

154

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 E. Kapı No:3 34795 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 20 40 F: 0212 356 18 49
M: 5150938536
MERSİS: 08190293693601001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Uzunyol No:3 Ağaçoğlu My Newwork
İç Kapı No:186 Atasehri / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 236 787
Mersis No:047800367800011

kapsamda Şirket, bu tür şirket veya santral satın alımları ile yukarıda anılan depolamalı GES ve RES yatırımları da dikkate alınarak, mevcut üretim kapasitesini artırmayı hedeflemektedir. Bu kapsamda, halka arzdan elde edilecek net gelirin %60 ila %80'inin; depolamalı RES ve GES projeleri ile yeni yenilenebilir enerji santralleri ve bu alanda faaliyet gösteren şirket yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkların işbu kalemde açıklanan yatırım faaliyetleri kapsamında Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılabilecek kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

Yardımcı Kaynak (Hibrit) GES Yatırımları

Bioden Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Bioden A.Ş.) Bünyesindeki 7,4 MW Yardımcı Kaynak (Hibrit) GES Yatırımı:

Şirket'in bağlı ortaklıkları aracılığıyla bünyesinde bulunan mevcut elektrik santrallerinde yardımcı kaynak (hibrit) GES'ler ile üretilen elektrik enerjisini desteklemek için ilgili mevzuatın tanıdığı fırsatlardan yararlanılması planlanmaktadır. Bunun için, santrallerde halihazırda mevcut olan arazi ve şebeke bağlantılarının kullanılması mümkün olduğundan Şirket, yalnızca tesisin inşaat bedelini ve elektromekanik tesisat bedellerini ödeyecek ve böylelikle yardımcı kaynak (hibrit) GES'lerde üretilen MWh başına yatırım harcaması, diğer yeni yatırım projelerinden daha düşük olacaktır. Bu kapsamda Bioden için 7,9976 MWm'lik GES (hibrit) tahsisi yapılmış olan 0,5994 MWm'lik ilk hibrit projesinin tesisi tamamlanarak kabulü yapılmış, toplam 7,4 MWm (7,3982 MWm)'lik kısmının tesisi için arazi tahsis, idari izin ve inşaat işleri ile ilgili çalışmalar yürütülmektedir.

Söz konusu yatırım ile ilgili yardımcı kaynak (hibrit) GES kapasitelerinin üretim lisansına derç edilmesi EPDK'nın Kurul Kararı ile uygun görülmüş olup böylelikle 7,9976 MWm'lik ilave kapasite, halihazırda işletmede olan Bioden'in mevcut lisansına derç edilmiştir. Bu işlem sonrasında Bioden A.Ş.'nin mevcut lisansı 16,2136 MWm olarak değişmiştir. 7,9976 MWm'lik ilave kapasitenin 0,6 MWm'lik kısmı tesis edilip 30.09.2022 tarihinde devreye alınmış olup ikinci 0,6 MWm'lik kapasitenin tesisi için EPC teklifleri toplanmaktadır. Akabinde kalan yaklaşık 6,8 MWm'lik kapasitenin izinleri alındıkça peyder pey 2025 yılının ikinci çeyreğinden itibaren yatırıma fiilen başlaması hedeflenmektedir.

Bu kapsamda halka arzdan elde edilecek net gelirin %10 ila %20'sinin; yardımcı kaynak (hibrit) GES yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkların işbu kalemde açıklanan yatırım faaliyetleri kapsamında Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılabilecek kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

155

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak A.Ş. Cad. Metgün Binası
No:2 İc. Kapı No:3 Kat:75 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 11 F: 0212 358 18 59
MAŞLAH V.E. 6190938E36
MERSİS 2219093853600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Hürriyet Bld. No:7 Arsoy, My Newwork
İç Kapı No:188 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:188 787
Mersis No:0478003678700011

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

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

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı, USD (*)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
GES Teçhizatı	2021-2028	Afşin A.Ş.	10.321.798,57	Elektrik Üretimi	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O
GES Teçhizatı	2022-2028	Günsonu 1 A.Ş.	2.320.272,72	Elektrik Üretimi	Deniz Finansal Kiralama A.O

(*) 2024 yılı toplam kira tutarı yazılmıştır.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

6446 sayılı Kanun ve ilgili mevzuatı kapsamında edinilen lisanslarımıza konu projeler, aşağıda sayılan diğer kanun ve ikincil mevzuata uyumlu olmak zorundadır. Bu kapsamda, 2872 sayılı Çevre Kanunu çevre konularına ilişkin temel düzenlemeleri içermekte olup Çevre Kanunu'na bağlı olarak düzenlenen "Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği", "Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği" ve "Atık Yönetimi Yönetmeliği" dahil olmak üzere çeşitli ikincil mevzuata uyumlu olarak faaliyet göstermek yükümlülükleri arasındadır. Çevre Kanunu'nda çevrenin korunmasına ilişkin yükümlülükler ve bu yükümlülüklere aykırılıkların sonuçlarına ilişkin genel hükümler yer almaktadır. ÇED Yönetmeliği'nde ise, ÇED süreci kapsamında hazırlanan ÇED Proje Tanıtım Raporları gibi belgelerin içeriği ve raporların yanı sıra bu süreçte tabi olunacak idari ve teknik konulardaki usul ve esaslar düzenlenmiştir. Çevresel etki değerlendirmesine tabi tesisler ÇED Yönetmeliği'nde belirtilmiştir. Metgün Enerji Grubu'nun tüm Santralleri ÇED Yönetmeliği'ne uygun olarak düzenlenmiş proje tanıtım dosyaları ve alınmış (i) "ÇED Olumlu Kararı" (ii) "ÇED Gerekli Değildir Kararları" bulunmaktadır.

Santraller'de, hava kirliliği, çevre gürültüsü, atıksu deşarjı konularını düzenleyen ve Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamına giren konularla ilgili gerekli izin ve onaylar alınmış veya alınmaya devam edilmektedir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aysal B. Ad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34372 Kat:7/İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 / 0212 356 18 99
MASLAK VADİSİ 909300000
MERSİS 061100009093000001

156

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mahullerinde Etiler No:3 Ağaoğlu My Network
İç Kapı No:148 Ataköy / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:148/3787
Mersis No:0478003678700010

Atık Yönetimi Yönetmeliği gereğince tüm Santraller, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın Çevre Online sistemine kayıtlıdır. Her yıl, düzenli olarak, Santraller'de geçici olarak depolanan ve izinli bertaraf firmalarına teslim edilen atıklar, sisteme beyan edilmektedir. Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca atık üreten tesisler, üretilen atık ve atığın önlenmesi ve azaltılması konusunda atık yönetim planı hazırlamak ve il müdürlüklerinden onay almak zorundadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla tüm RES, GES ve HES projelerinin endüstriyel atık yönetim planları Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüklerine onaylatılarak ilgili prosedürler devreye alınmıştır.

Atık üreten tesisler, Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca, üretilen atık ve atığın önlenmesi ve azaltılması konusunda atık yönetimi planı hazırlamak ve İl Müdürlüklerine onaylatmak zorundadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Metgün Enerji Grubu'nun bünyesinde bulunan HES, RES, GES ve BES projelerinin endüstriyel atık yönetimi planları Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüklerine onaylatılarak ilgili prosedürlere uyulmaktadır.

Projeler kapsamında, yatırım kararı öncesinde, kreditorlerin danışmanları tarafından çevresel ve sosyal durum tespit raporları düzenlenmiştir. Bu incelemelerde, özellikle RES projesinde, santralin kuş göç yollarına etkileri incelenmiş, korunan alanlar, sit alanları vb. konularda gerekli incelemeler yapılmış, paydaş görüşmeleri gerçekleştirilmiş, ekosistem değerlendirme raporları hazırlanarak endemik tür incelemeleri gerçekleştirilmiştir. İnşaat ve işletme döneminde olabilecek tüm riskler incelenmiş ve irdelenmiştir. Hiçbir projede majör bir risk değerlendirisi tespit edilmemiştir.

Mersinli RES projesiyle ilgili kuş ve yarasa gözlem, karkas tarama ve ornitoloji konularına ilişkin raporlar hem inşaat döneminde hem de işletme döneminde hazırlanmış olup rutin izlemeler devam etmektedir. Projeye ilişkin ÇED Olumlu Kararı'nın yanı sıra, Environmental and Social Impact Assessment (ESIA) Report hazırlanmıştır.

Kalecik HES projesiyle ilgili olarak, Eko Sistem Değerlendirme Raporu, ÇED Olumlu Kararı, Can Suyu Yazısı, Kapasite Raporu vb. izinler alınmış olup yükümlülükler, gerektiği şekilde yerine getirilmektedir.

Başmakçı Biyogaz tesisiyle ilgili olarak ise ÇED Olumlu Kararı, Sulak Alan Faaliyet Raporu, Kapasite Raporu, İşletme Planı Onayı alınmış olup Geçici Faaliyet Belgesi için başvuru yapılmış ve işlem yürümektedir. GFB alındıktan sonra Çevre İzni başvurusu yapılacaktır.

157

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hürriyet Mah. No:353 - Ayazma Çarş. Metgün Binası
Nispetiye / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 291076 / Mersis No: 08330038836
MERSİS No: 083300388360001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Çarş. No:3 Akademi İş Merkezi
İç Kapı No: 83 / Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47.6036/78
Mersis No:0478003678700011

GES projelerinde de flora, fauna izleme çalışmaları yapılmıştır. Bu kapsamda 55 MW Elbistan GES için Environmental Social Action Plan (ESAP) raporu hazırlanmıştır.

Tüm üretim tesislerinde peyzaj, rehabilitasyon ve çevre düzenleme çalışmaları yürütülmüştür. Yeni projeler işletmeye alındıkça da devam edecektir. Şirketler, çevreye duyarlı bir şekilde faaliyet sürdürmekte olup sürdürülebilir bir kalkınma için sosyal sorumluluklarını yerine getirmektedir. İşbu izahname tarihi itibarıyla, RES projesinde 6.000 adet, HES projesinde yaklaşık 10.000 adet ağaç ve fidan dikimi gerçekleştirilmiştir. BES tesisinde yaklaşık 10.000 m² alanda yapılan peyzaj çalışması kapsamında, yaklaşık 1.500 adet selvi, 500 adet gül, lavanta, leylendi, kekik, avize çiçeği, mazıl, süs iğdesi vb. bitkiler dikilmiştir.

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

İşbu izahname tarihi itibarıyla Metgün Enerji Grubu'nun maddi duran varlıkları üzerindeki ipotekler aşağıda gösterilmiştir.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Mersinli RES	Ticari İşletme ve Makine Ekipman Rehni	Akbank T.A.Ş.	Proje Finansmanı	26.11.2021	71.100.000 USD
Kalecik HES	Ticari İşletme ve Makine Ekipman Rehni	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Proje Finansmanı	23.10.2018	300.000.000 TL
Başmakçı BES	Makine Ekipman Rehni	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Proje Finansmanı	28.03.2023	24.000.000 USD
Konya GES	Üst Hakkı (32 parsel)	Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	Sat ve Geri Kirala	5.01.2022	32.500.000 USD
Konya GES	Üst Hakkı (37 parsel)	Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	Sat ve Geri Kirala	5.01.2022	6.500.000 USD
Konya GES	Üst Hakkı (38 parsel)	Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	Sat ve Geri Kirala	31.12.2021	3.250.000 USD

158

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

MİTGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hurur Mah. Maslak A.Ü. Kağıtçı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 / 175 Sırtıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 20 11 F: 0212 356 18 19
MASLAK V.D. 6150935536
MERSİS: 215093833600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bld. No:3 Akademi My Newwork
İç Kapı No:106 / Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47 / 033 787
Mersis No:0478003678700011

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

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı / Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Kalecik HES	2017-2023	1.158.231.000	29.12.2023, 2023-ÖZEL-1645	Yatırım Amaçlı Değildir.	819.424.527
Mersinli RES	2021-2023	2.970.210.000	29.12.2023, 2023-ÖZEL-1644	Yatırım Amaçlı Değildir.	2.142.503.770
Afyon Biogaz	2020-2023	876.690.000	29.12.2023, 2023-ÖZEL-1646	Yatırım Amaçlı Değildir.	155.124.907
Toplam					3.117.053.204

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi: Metgün Enerji Grubu'nun maddi olmayan duran varlıklarının finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar – Maliyet (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Haklar	12.152.209	12.255.270	12.269.725	12.290.608
Toplam	12.152.209	12.255.270	12.269.725	12.290.608

Maddi Olmayan Duran Varlıklar – Birikmiş Amortisman (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Haklar	1.003.570	3.000.873	5.002.680	6.009.452
Toplam	1.003.570	3.000.873	5.002.680	6.009.452

Maddi Olmayan Duran Varlıklar – Net Defter Değeri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Haklar	11.148.639	9.254.397	7.267.045	6.281.156
Net Defter Değeri	11.148.639	9.254.397	7.267.045	6.281.156

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hürriyet Mah. Maslak Ayazı Cad. Metgün Binası
No: 21 Kat: No:3 34472 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 F: 0212 358 18 69
MASLAK V.D. 6 190938836
MERSİS 0610393563600001

159

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Ekv. No:3 Aşağılı My Newwork
İç Kapı No:188 Akatlar / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 036 787
Mersis No:047800367870001

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

Yoktur.

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

Maddi olmayan duran varlıklarla ilgili olarak gerçeğe uygun değer değerlendirmesi yapılmamıştır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Metgün Enerji Grubu'nun 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin konsolide finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır:

Finansal Durum Tablosu (TL) (*)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Dönen Varlıklar	920.018.765	983.299.433	837.831.147	1.038.103.920
Nakit ve Nakit Benzerleri	406.832.292	402.818.586	279.360.641	442.893.236
Finansal Yatırımlar	0	154.179.391	0	0
Ticari Alacaklar	295.931.157	206.819.624	324.706.702	253.026.820
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>29.271.533</i>	<i>6.397.430</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>266.659.624</i>	<i>200.422.194</i>	<i>324.706.702</i>	<i>253.026.820</i>
Diğer Alacaklar	4.504.726	1.911.188	8.102.373	39.848.861
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>199.429</i>	<i>32.213.842</i>

160

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

MEVGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayalan Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:334 / Şişli Yer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 11 F: 0212 355 15 59
MASLAK V.D. 190935135
MERSİS 061 200 185 3071 001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlalci Bld. No:1 Ağaçlı My Network
İç Kapı No:188 Atasehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4769 96787
Mersis No:0478003678700011

<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4.504.726	1.911.188	7.902.944	7.635.019
Stoklar	92.394.250	24.129.793	46.953.838	88.474.357
Peşin Ödenmiş Giderler	35.388.658	110.239.313	89.784.753	123.613.418
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	2.939.855	1.666.336	0	0
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	32.448.803	108.572.977	89.784.753	123.613.418
Diğer Dönen Varlıklar	53.701.234	42.888.335	44.069.981	45.394.369
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	31.266.448	40.313.203	44.852.859	44.852.859
Duran Varlıklar	6.108.585.291	5.801.616.386	8.934.622.799	8.304.214.877
Diğer Alacaklar	1.547.132.665	1.428.570.662	1.202.665.571	215.546.492
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	1.547.132.665	1.428.570.662	1.202.665.571	215.546.492
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	366.741.721	1.024.742.388
Maddi Duran Varlıklar	4.068.009.082	4.096.682.574	7.348.034.669	7.056.894.398
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.148.639	9.254.397	7.267.043	6.281.156
Peşin Ödenmiş Giderler	6.016.582	1.667.476	9.913.795	750.443
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	6.016.582	1.667.474	9.913.795	750.443
Ertelenmiş Vergi Varlığı	476.278.323	265.441.277	0	0
Toplam Varlıklar	7.028.604.056	6.784.915.819	9.772.453.946	9.342.318.797
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.278.582.872	2.104.947.269	1.848.925.320	886.678.064
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	35.967.544	15.591.824	15.427.312
<i>Banka Kredileri</i>	0	35.967.544	15.591.824	13.201.740
<i>Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	0	0	0	2.225.572
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.005.605.158	961.914.487	991.867.592	724.646.203
Ticari Borçlar	121.706.897	113.868.943	93.222.400	62.169.760
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	23.058.797	1.132.931	67.312	280.561
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	98.648.100	112.736.012	93.155.088	61.889.199
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17.280.998	15.382.055	32.072.800	38.561.178
Diğer Borçlar	1.010.610.742	902.704.571	664.515.176	8.596.099
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	1.010.601.229	901.717.919	662.883.625	7.223.583
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9.513	986.652	1.631.551	1.372.516
Ertelenmiş Gelirler	117.362.110	61.052.856	37.922.311	19.673.737
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	117.362.110	61.052.856	37.922.311	19.673.737
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	3.833.926	10.489.767	12.116.641
Kısa Vadeli Karşılıklar	841.188	3.809.261	3.023.183	4.302.939

161

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Mersis:08100034300001000000010001000100
K:12 D:10 Kat:3 34397 Katliyanlar / İSTANBUL
Tic Sicil No:271670212 358 18 59
MERSİS NO:0190938836
Vergi Sicil No:3853600001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Evi No:3 Ağaçlıky Nework
İç Kapı No:180 Atasehir İstanbul
Boğaziçi Kurumlar Y.D.478/308/37
Mersis No:0478003678700011

<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	841.188	1.425.126	1.805.773	3.326.939
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	0	2.384.135	1.217.410	976.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.175.779	6.413.626	220.267	1.184.195
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.543.142.754	3.427.564.253	2.888.693.496	2.569.907.036
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.541.047.243	3.421.052.761	2.825.501.288	2.387.225.106
<i>Banka Kredileri</i>	<i>2.667.000.181</i>	<i>1.904.647.480</i>	<i>1.633.878.716</i>	<i>1.319.913.433</i>
<i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	<i>1.874.047.062</i>	<i>1.516.405.281</i>	<i>1.191.622.572</i>	<i>1.067.311.673</i>
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.095.511	6.511.492	5.125.666	5.970.674
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>2.095.511</i>	<i>6.511.492</i>	<i>5.125.666</i>	<i>5.970.674</i>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	0	58.066.542	176.711.256
Toplam Yükümlülükler	6.821.725.626	5.532.511.522	4.737.618.816	3.456.585.100
Özkaynaklar	206.878.430	1.252.404.297	5.034.835.130	5.885.733.697
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	206.878.430	1.252.404.297	5.034.835.130	5.885.733.697
Ödenmiş Sermaye	1.000.000	1.000.000	544.418.539	544.421.000
Sermaye Düzeltme Farkları	4.888.301	4.888.301	140.139.120	140.139.327
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşme Etkisi	119.957.674	8.540.612	818.484.464	818.484.464
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	291.188	-912.042	2.338.048.092	3.003.904.090
<i>Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2.337.789.903</i>	<i>3.001.868.420</i>
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları Ve Kayıpları</i>	<i>291.188</i>	<i>-912.042</i>	<i>258.189</i>	<i>2.035.670</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	-1.299.836.730	-1.755.212.650	-2.123.083.006	-2.191.115.077
<i>Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/(Kayıpları)</i>	<i>-1.299.836.730</i>	<i>-1.755.212.650</i>	<i>-2.123.083.006</i>	<i>-2.191.115.077</i>
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-455.851.177	1.394.013.117	1.601.943.653	3.316.827.921
Dönem Net Karı/Zararı	1.836.429.174	1.600.086.959	1.714.884.268	253.071.972
Toplam Kaynaklar	7.028.604.056	6.784.915.819	9.772.453.946	9.342.318.797

(*) Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23.11.2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS-29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS-29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

162

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı Cad. Metgün Binası
No:2 İc Kapı No:3 34398 Şişli/İSTANBUL
T: 0212 356 20 00 F: 0212 356 14 00
MASLAK / D: 8150 935 336
MERSİS No: 081900330000001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Nakur Bk. No:3 Ağaçlı M.Y. Newwork
İç Kapı No:103 Ataşehir/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 005 007
Mersis No:04780036780001

Metgün Enerji Grubu, bu nedenle, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihli konsolide finansal tablolarını da 30.06.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur. SPK'nın 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS-29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. TMS-29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden (TÜFE) elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30.06.2024	2.139,29	1,0000
30.06.2023	1.351,59	1,7159
31.12.2023	1.859,38	1,2473
31.12.2022	1.128,45	2,0553
31.12.2021	686,95	3,3762

Dönen Varlıklar:

Metgün Enerji Grubu'nun dönen varlıkları; nakit ve nakit benzerleri, kısa vadeli finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar, diğer dönen varlıklar, satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar kalemlerinden oluşmaktadır.

Metgün Enerji Grubu'nun dönen varlıkları, 2021, 2022, 2023 yıl sonları ve 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla, 920,0 milyon TL, 983,3 milyon TL, 837,8 milyon TL ve 1,0 milyar TL tutarındadır. Metgün Enerji Grubu'nun dönen varlıkları 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %6,9 oranında artış göstermiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %14,9 oranında gerilemiş olup, 30.06.2024 tarihinde ise 2023 yıl sonuna göre %23,9 oranında artış gözlemlenmiştir. Finansal tablo dönemleri itibarıyla dönen varlıklardaki değişim başlıca nakit ve nakit benzerleri, kısa vadeli finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki değişimden kaynaklanmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

2021 yıl sonunda Metgün Enerji Grubu'nun nakit ve nakit benzerleri 406,8 milyon TL iken, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %1,0 oranında azalışla 402,8 milyon TL tutarına gerilemiş olup, 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %30,6 oranında azalışla 279,4 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2024 tarihi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %58,5 oranında artışla 442,9 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazözü End. Metgün Binası
No:2 E: Kapı No:3 34375 Kat:1 / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 59
MERSİS: 361909385360001

163

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar B3 No:3 A Kat:3 My Newwork
İç Kapı No: 38 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47 / Ceer: 787
Mersis No: 047800367870001

Metgün Enerji Grubu'nun nakit ve nakit benzerlerinin, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Kasa	222.493	346.725	64.024	240.158
Banka	406.609.799	402.471.861	279.296.617	442.653.078
<i>Vadesiz Mevduatlar</i>	<i>47.988.047</i>	<i>21.212.835</i>	<i>164.477.246</i>	<i>132.127.676</i>
<i>Vadeli Mevduatlar</i>	<i>358.621.752</i>	<i>381.259.026</i>	<i>114.819.371</i>	<i>310.525.402</i>
Toplam	406.832.292	402.818.586	279.360.641	442.893.236

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Metgün Enerji Grubu'nun kısa vadeli finansal yatırımları konsolide finansal tablo dönemleri itibarıyla sadece 2022 yıl sonunda 154,2 milyon TL tutarında gerçekleşmiş olup, Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklarda yer alan Kur Korumalı Mevduat oluşturmaktadır.

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Kur Korumalı Vadeli Mevduatlar	0	154.179.391	0	0
Toplam	0	154.179.391	0	0

Ticari Alacaklar

Metgün Enerji Grubu'nun ticari alacakları, 2021, 2022, 2023 yıl sonları ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla sırasıyla, 295,9 milyon TL, 206,8 milyon TL, 324,7 milyon TL ve 253,0 milyon TL tutarındadır. 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre ticari alacaklar %30,11 oranında düşüşle 206,8 milyon TL'ye gerilemiş olup 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre ilişkili olmayan taraf alacak senetlerinden kaynaklı %57,0 artış gözlemlenmiştir. 30.06.2024 tarihinde ise 2023 yıl sonuna göre %22,1 oranında azalışla 253,0 milyon TL'ye gerilemiştir.

Ticari Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	266.659.624	200.422.194	324.706.702	253.026.820
<i>Ticari Alacaklar</i>	<i>234.819.974</i>	<i>171.247.219</i>	<i>120.273.373</i>	<i>213.835.114</i>
<i>Alacak Senetleri</i>	<i>33.762.137</i>	<i>29.174.975</i>	<i>204.748.235</i>	<i>40.000.000</i>
<i>Ertelenmiş Finansman Gideri (-)</i>	<i>-1.922.487</i>	<i>0</i>	<i>-314.906</i>	<i>-808.294</i>
Şüpheli Ticari Alacaklar	0	0	2.349.064	1.883.250
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	0	0	-2.349.064	-1.883.250
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	29.271.533	6.397.430	0	0
Toplam	295.931.157	206.819.624	324.706.702	253.026.820

Diğer Alacaklar

Metgün Enerji Grubu'nun diğer alacakları, 2021, 2022, 2023 yıl sonları ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla sırasıyla, 4,5 milyon TL, 1,9 milyon TL, 8,1 milyon TL ve 39,8 milyon TL tutarındadır. 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %57,6 azalışla 1,9 milyon TL olan diğer

164

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ağızlı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34177 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 10 10 F: 0212 355 18 69
MERSİS: VTD60935836
MERSİS: 061919553000001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtilarur Bv. No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No: 88 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4/1006787
Mersis No:0478003678700011

alacaklar, 2023 yıl sonunda %323,9 artışla 8,1 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılının ilk yarısında ise 2023 yıl sonuna göre %391,8 artışla 39,9 milyon TL'ye yükselmiştir.

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	4.504.726	1.911.188	7.902.944	7.635.019
Verilen Depozito ve Teminatlar	965.600	587.440	1.893.195	1.502.096
Diğer Alacaklar	3.539.126	1.323.748	6.009.749	6.132.923
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	0	199.429	32.213.842
Toplam	4.504.726	1.911.188	8.102.373	39.848.861

Stoklar

Metgün Enerji Grubu'nun stokları, 2021, 2022, 2023 yıl sonları ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla sırasıyla, 92,4 milyon TL, 24,1 milyon TL, 46,9 milyon TL ve 88,5 milyon TL tutarındadır. 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %73,9 azalışla 24,1 milyon TL olan stoklardaki bu azalışın nedeni ilk madde ve malzeme kalemindeki azalıştan kaynaklanmaktadır. 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %94,6 artışla 46,9 milyon TL olup 2024 yılı ilk yarısında 2023 yıl sonuna göre %88,4 artışla 88,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Metgün Enerji Grubu'nun stoklarının, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Stoklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
İlk Madde ve Malzeme	90.986.657	22.773.179	40.352.862	88.474.357
Ticari Mallar	1.407.593	1.356.614	6.600.976	0
Toplam	92.394.250	24.129.793	46.953.838	88.474.357

Peşin Ödenmiş Giderler

Metgün Enerji Grubu'nun peşin ödenmiş giderleri, 2021, 2022, 2023 yıl sonları ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla sırasıyla, 35,4 milyon TL, 110,2 milyon TL, 89,8 milyon TL ve 123,6 milyon TL tutarındadır. 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre 211,5 oranında artışla 110,2 milyon TL'ye yükselmiş olup. 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %18,6 oranında azalışla 89,8 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2024 tarihinde ise 2023 yıl sonuna göre 37,7 oranında artışla 123 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
İlişkili Taraflara Verilen Peşin Ödenmiş Giderler	2.939.855	1.666.336	0	0
İlişkili Taraflara Verilen Avanslar	2.939.855	1.666.336	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Peşin Ödenmiş Giderler	32.448.803	108.572.977	89.784.753	123.613.418
Gelecek Aylara Ait Giderler	5.357.727	10.913.841	9.281.292	8.186.122
İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Avanslar	27.091.073	97.659.132	80.503.456	115.427.293
Toplam	35.388.658	110.239.313	89.784.753	123.613.418

165

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Av. No:100 Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 2 1 1 F: 0212 358 18 89
M.ASLAN V.D. 8196938336
MERSIS 3819093833600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Nispetiye B. No:2 Akmerkez My Newwork
İç Kapı No:189 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0180 787
Mersis No:047800387800011

Diğer Dönen Varlıklar

Metgün Enerji Grubu'nun diğer dönen varlıkları, 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla sırasıyla, 53,7 milyon TL, 42,9 milyon TL, 44,1 milyon TL ve 45,4 milyon TL tutarındadır. 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %20,1 oranında azalışla 42,9 milyon TL'ye gerilemiştir. 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %2,8 artışla 44,1 milyon TL olan diğer dönen varlıklar 30.06.2024 tarihinde de 2023 yıl sonuna göre %3,0 artışla 45,4 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Metgün Enerji Grubu'nun diğer dönen varlıklarının, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Diğer Dönen Varlıklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Devreden KDV	52.716.065	41.935.423	42.518.947	44.012.995
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	954.185	660.009	324.693	716.088
Diğer Dönen Varlıklar	30.984	292.903	1.226.341	665.286
Toplam	53.701.234	42.888.335	44.069.981	45.394.369

Satış Amacıyla Sınıflandırılan Duran Varlıklar

Satış amacıyla sınıflandırılan duran varlıklar kalemi içerisinde Metgün Enerji'nin %20 oranında pay sahibi olduğu Yeka Res Elektrik Üretim A.Ş. finansal tablolarda maliyet bedeli ile gösterilmektedir.

Satış Amacıyla Sınıflandırılan Duran Varlıklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
YEKA RES Elektrik Üretim A.Ş.	31.266.448	40.313.203	44.852.859	44.852.859
Toplam	31.266.448	40.313.203	44.852.859	44.852.859

Duran Varlıklar:

Diğer Alacaklar

Metgün Enerji Grubu'nun duran varlıkları; uzun vadeli diğer alacaklar, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, ertelenmiş vergi varlığı ve uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

Metgün Enerji Grubu'nun uzun vadeli diğer alacaklar, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %7,7 düşüş göstererek 1,4 milyar TL gerilemiştir. 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %15,8 düşüş göstererek 1,2 milyar TL'ye gerilemiş olup, 30.06.2024 tarihinde de 215,6 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket, 3 Mayıs 2024 tarihinde; ilişkili taraf şirketleri arasındaki alacak ve borçlarına ilişkin olarak alacak/borç devri yapılması yönünde yönetim kurulu kararı almıştır. 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunda ilişkili taraf alacaklarının aktif toplamın %10'unu, toplam alacakların %20'sini aştığı görülmüştür. Sermaye Piyasası

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hürur Mah. Maslak A.Ş. Cad. Metgün Binası
No:2 Kat:10 No:33475 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MERSİS No: 5150935536
MERSİS No: 51509355360001

166

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtilarur Biv. No:3 Kat:10 My Newwork
İç Kapı No:101 Ateşliir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 56-767
Mersis No: 0478003678700011

Mevzuatı kapsamında payların ilk halka arzı öncesi uyulması gereken şartların yerine getirilmesine yönelik olarak ilişkili taraf şirketleri arasında yer alan Atis Asfal'ın, Günsonu 1 A.Ş.'ye olan borcunu Metgün Enerji'ye devredilmesine ve bu devirle ilgili gerekli tedbir ve aksiyonların alınmasına, söz konusu borcun Metgün Enerji Grubu'nun konsolide finansal tablolarında eliminasyona tabi tutulmasına karar verilmiştir.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunda ilişkili taraf alacaklarının aktif toplamın %10'unu, toplam alacakların %20'sini aştığı görülmüştür. Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında payların ilk halka arzı öncesi uyulması gereken şartların yerine getirilmesine yönelik olarak ilişkili taraf şirketleri arasında yer alan Met-Gün İnşaat'ın Afşin Enerji'ye olan borcunu Metgün Enerji'ye devredilmesine ve bu devirle ilgili gerekli tedbir ve aksiyonların alınmasına, söz konusu borcun Metgün Enerji Grubu'nun konsolide finansal tablolarında eliminasyona tabi tutulmasına karar verilmiştir.

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1.547.132.665	1.428.570.662	1.202.665.571	215.546.492
Toplam	1.547.132.665	1.428.570.662	1.202.665.571	215.546.492

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar kalemi Şirket'in Fergün Enerji A.Ş.'deki %50 oranındaki payından oluşmaktadır. Metgün Enerji Grubu'nun finansal ve operasyonel faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahip olduğu fakat herhangi bir kontrole sahip olmadığı iştirakler, bu etkilerin başladığı tarih ile etkilerin bitiş tarihi arasında özsermaye esasına göre muhasebeleştirilir. Şirket'in direkt veya dolaylı olarak %20 ila %50 arasında iştirak ettiği ve yukarıda detayı verilen şirketlerin finansal tabloları özkaynak yöntemine göre konsolidasyona tabi tutulmuştur. Özkaynak yönteminde iştirak net varlık tutarıyla finansal durum tablosunda gösterilmiş ve faaliyeti sonucunda ortaya çıkan Şirket payı kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Fergün A.Ş.	0	0	366.741.721	1.024.742.388
Toplam	0	0	366.741.721	1.024.742.388

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar (TL)	31.12.2023	30.06.2024
Dönen Varlıklar	376.774.555	421.041.366
Duran Varlıklar	725.219.157	2.414.378.721
Kısa Vadeli Yükümlülükler	-143.470.103	-71.776.494
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-225.040.167	-714.158.819
Sermaye	-68.066.115	-68.066.115
MDV Değerleme Artışları	0	-1.328.157.035

167

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayr. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34575 Beşiktaş / İSTANBUL
T: 0212 355 20 10 F: 0212 355 18 69
MASLAR V.D. No: 11-0938535
MERSİS 06190330000001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Biny. No:3 Ağaçlı My Network
İç Kapı No:15 Masgazi Mah. Maslak
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0308 387
Mersis No:04780036780001

Dönem Karı	349.243.974	12.155.703
Geçmiş Yıl Karları	-1.014.661.301	-665.417.327
Net Varlıklar	733.483.442	2.049.484.774
Metgün Enerji'nin Payı	366.741.721	1.024.742.388

Metgün Enerji Grubu'nun maddi duran varlıkları, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar-Net Defter Değeri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Araziler ve Arsalar	0	1.307.307	1.307.307	1.307.307
Binalar	5.451.477	4.872.560	6.340.968	6.030.967
Tesis, Makine ve Cihazlar	3.751.257.337	3.709.825.665	7.105.974.151	6.766.105.333
Taşıtlar	9.843.069	7.921.612	7.390.521	6.606.654
Demirbaşlar	2.609.281	2.349.755	2.625.455	2.280.949
Yapılmakta Olan Yatırımlar	298.847.918	370.405.675	224.396.267	274.563.188
Toplam	4.068.009.082	4.096.682.574	7.348.034.669	7.056.894.398

Metgün Enerji Grubu Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) 16 kapsamında "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirdiği hidroelektrik santrali, bioenerji santrali, güneş enerjisi santralleri ve rüzgâr türbinlerini ve gübre üretim tesisini 31 Aralık 2023 tarihindeki değerlerini dikkate alarak, yeniden değerlemiş olup, değerlendirme sonuçlarının 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Metgün Enerji Grubu tesis makina ve cihazlarını TMS 16 yeniden değerlendirme modeli kapsamında finansal tablolarında gerçeğe uygun değeri üzerinden göstermektedir. 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tablolardaki gerçeğe uygun değerler söz konusu gayrimenkullerin hakkında yeterli bilgi ve mesleki birikime sahip bağımsız değerlendirme uzmanı tarafından hazırlanan ekspertiz raporlarına dayanmaktadır. Metgün Enerji Grubu'nun sahip olduğu enerji üretim santralleri ve gübre üretim tesisi, 31 Aralık 2023 konsolide finansal tablolarında yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Metgün Enerji Grubu'nun mülkiyetinde bulunan tesis, makine ve cihazların gerçeğe uygun değeri, Metgün Enerji Grubu'ndan bağımsız Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. 31 Aralık 2023 tarihli, Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporlarına göre; Metgün Enerji Grubu bünyesinde, İzmir ilinde bulunan rüzgâr enerji santrali, Artvin ilinde bulunan hidroelektrik santrali ve Afyon ilinde bulunan bioenerji santrali ve gübre üretim tesisinin toplam endekslenmiş değeri 5.816.834.128 TL (31 Aralık 2023 satın alma gücüne göre 5.005.131.000 TL) olarak hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi ile netleştirilmiş yeniden değerlendirme fonu diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilmektedir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaşlı Cad. Metgün Binası
No:2 İt. Katı No:3 34471 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 2010 F: 0212 358 18 69
M: 053 939 39 36
MERSİS: 0610291853600001

168

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnşaatçı Yolu 3. Aşaklı My Newwork
İç Kapı No:180 Akşahin / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.473 0036 187
Merals No:0478003678 0001

Metgün Enerji Grubu'nun maddi olmayan duran varlıkları, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar – Net Defter Değeri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Haklar	11.148.639	9.254.397	7.267.045	6.281.156
Toplam	11.148.639	9.254.397	7.267.045	6.281.156

Metgün Enerji Grubu'nun uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Gelecek Aylara Ait Giderler	6.016.582	1.667.474	9.539.591	450.443
Verilen Sipariş Avansları	0	0	374.204	300.000
Toplam	6.016.582	1.667.474	9.913.795	750.443

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Metgün Enerji Grubu'nun kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, kısa vadeli karşılıklar, dönem karı vergi yükümlülüğü ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Metgün Enerji Grubu'nun kısa vadeli yükümlülüklerinde 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %7,6 oranında azalışla 2,1 milyar TL'ye gerilemiş olup, 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %12,2 düşüşle 1,8 milyar TL'ye gerilemiştir. 30.06.2024 tarihinde de 2023 yıl sonuna göre arasında %52,0 düşüşle 886,7 milyon TL'ye gerilemiştir.

Metgün Enerji Grubu'nun kısa vadeli borçlanmaları 2021 yıl sonu itibarıyla bulunmazken, .2022, 2023 yıl sonları ve 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla, 35,9 milyon TL, 15,5 milyon TL ve 15,4 milyon TL'dir. Metgün Enerji Grubu'nun kısa vadeli borçlanmalarında 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre % 56,7 oranında azalış gerçekleşerek 15,5 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2024 tarihinde de 2023 yıl sonuna göre %1,1 düşüşle 15,4 milyon TL'ye gerilemiştir.

Kısa Vadeli Borçlanmalar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Banka Kredileri	0	35.967.544	15.591.824	13.201.740
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	2.225.572
Toplam	0	35.967.544	15.591.824	15.427.312

Metgün Enerji Grubu'nun uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %9,7 oranında düşüşle 961,9 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %1,9 oranında artış göstererek 991,8 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Mustafa Ayaz Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3347 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 20 11 F: 0212 358 18 59
M: 0532 393 93 35
MERSİS: 06150018360001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlalür Rüy. No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:188 / Ateşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 CD 5-7-7
Mersis No:04780036780001

30.06.2024 tarihinde ise 2023 yıl sonuna göre %26,9 oranında düşüşle 724,6 Milyon TL'ye gerilemiştir.

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Banka Kredileri	674.890.971	558.819.413	594.660.069	534.934.783
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	330.714.187	403.095.074	397.207.523	189.711.420
Toplam	1.005.605.158	961.914.487	991.867.592	724.646.203

Metgün Enerji Grubu'nun ticari borçları, 2021, 2022, 2023 ve 30.06.2024 tarihli itibarıyla sırasıyla, 121,7 milyon TL, 113,9 milyon TL, 93,2 milyon TL, 62,1 milyon TL'dir. 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %6,4 oranında düşüşle 113,8 milyon TL'ye gerilemiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %18,1 düşüş ile 93,2 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2024 tarihinde de 2023 yıl sonuna göre %33,3 oranında düşüş gösteren şirket ticari borçları 62,1 milyon TL'ye gerilemiştir.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Satıcılar	98.772.615	113.152.027	94.196.241	63.851.191
Borç Senetleri	733.499	0	0	0
Borç Reeskontu (-)	-858.014	-416.015	-1.041.153	-1.961.992
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	23.058.797	1.132.931	67.312	280.561
Toplam	121.706.897	113.868.943	93.222.400	62.169.760

Metgün Enerji Grubu'nun çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları, 2021, 2022, 2023 ve 30.06.2024 tarihli itibarıyla sırasıyla, 17,2 milyon TL, 15,3 milyon TL, 32 milyon TL ve 38,5 milyon TL'dir. 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %11,0 oranında düşüş gerçekleşmiştir. 2023 yıl sonunda ise personel sayısındaki ve ücretlerdeki artışa bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre % 108,5 oranında artarak 32 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2024 tarihinde de 2023 yıl sonuna göre % 20,2 oranında artış gözlemlenmiştir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Ücret Borçları	4.498.207	7.737.552	4.415.864	6.135.601
Ödenecek SGK Borçları	659.499	1.450.254	3.224.927	4.768.604
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	12.123.292	6.194.249	24.432.009	27.656.973
Toplam	17.280.998	15.382.055	32.072.800	38.561.178

Metgün Enerji Grubu'nun diğer borçları, 2021, 2022, 2023 ve 30.06.2024 tarihli itibarıyla sırasıyla, 1,0 milyar TL, 902,7 milyon TL, 664 milyon TL ve 8 milyon TL'dir. 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %10,8 oranında azalmış göstermiştir. 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %26,4 oranında gerilemiş olup, 30.06.2024 tarihinde de 2023 yıl sonuna göre %98,7 oranında azalmış olup 8,6 milyon TL'ye gerilemiştir. 2023 yılsonu itibarıyla ilişkili taraflara

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Nispetiye- Ayetler Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34475 Kat:7 YER:7 İSTANBUL
T: 3212 355 22 10 F: 3212 355 18 49
M: 553 935 436
MERSİS: 06190138000001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Biv. No:3 Ağaçlı My Network
İç Kapı No:43 Atışehir İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.Ü.8 D:36 787
Mersis No:04780037800011

diğer borçların 662,8 milyon TL'lik bakiyesi; Metgün Enerji Grubu'nun 11 Aralık 2023 tarihinde ilişkili taraflarından Afşin A.Ş.'nin %100'ü oranında payları ile Fergün Enerji A.Ş.'nin %50 oranında paylarının özkaynak yöntemiyle satın alınmasından kaynaklanmaktadır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla söz konusu pay alım işlemlerine ilişkin borç ödemeleri yapılmıştır.

Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Alınan Depozito ve Teminatlar	0	979.996	1.584.064	1.358.036
Diğer Borçlar	9.513	6.656	47.487	14.480
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	1.010.601.229	901.717.919	662.883.625	7.223.583
Toplam	1.010.610.742	902.704.571	664.515.176	8.596.099

Metgün Enerji Grubu'nun ertelenmiş gelirleri, 2021, 2022, 2023 ve 30.06.2024 tarihli itibarıyla sırasıyla, 117,3 milyon TL, 61 milyon TL, 37,9 milyon TL ve 19,6 milyon TL'dir. 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %48,0 oranında azalmıştır. 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %37,9 oranında düşüş göstermiş olup, 30.06.2024 tarihinde de 2023 yıl sonuna göre %48,1 oranında gerilemiştir.

Ertelenmiş Gelirler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	117.362.110	61.052.856	37.922.311	19.673.737
Alınan Avanslar	117.362.110	61.052.856	37.922.311	19.673.737
Toplam	117.362.110	61.052.856	37.922.311	19.673.737

Metgün Enerji Grubu'nun kısa vadeli karşılıkları, 2021, 2022, 2023 yıl sonları ve 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla, 0,8 milyon TL, 3,8 milyon TL, 3,0 milyon TL ve 4,3 milyon TL'dir.

Kısa Vadeli Karşılıklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
İzin Karşılıkları	841.188	1.425.126	1.805.773	3.326.939
Dava Karşılığı	0	2.384.135	1.217.410	976.000
Toplam	841.188	3.809.261	3.023.183	4.302.939

Metgün Enerji Grubu'nun dönem karı vergi yükümlülüğü, 2021 yıl sonunda bulunmazken, 2022, 2023 yıl sonları ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla sırasıyla, 3,8 milyon TL, 10,5 milyon TL ve 12,1 milyon TL'dir. 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %173,6 oranında artış görülmüş olup, 30.06.2024 tarihinde 2023 yıl sonuna göre % 15,5 oranında artış gerçekleşmiştir.

Metgün Enerji Grubu'nun diğer kısa vadeli yükümlülükleri, ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır. 2021, 2022, 2023 yıl sonları ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla sırasıyla, 5,1 milyon TL, 6,4 milyon TL, 0,2 milyon TL ve 1,1 milyon TL'dir.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Ödenecek Vergi ve Fonlar	5.175.779	6.413.626	220.267	1.184.195
Toplam	5.175.779	6.413.626	220.267	1.184.195

171

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaazığa Çıkışı Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34475 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 F: 0212 355 18 59
MERSİS V.D. 813803336
MERSİS 0619033851610001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Çk. No:3 Akatlar My Newwork
İç Kapı No:19A Akatlı İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0336 787
Mersis No:0478003678700011

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Metgün Enerji Grubu'nun uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Metgün Enerji Grubu'nun uzun vadeli borçlanmaları banka kredileri ve kiralama borçlarından oluşmaktadır. 2021, 2022, 2023 yıl sonları ve 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla, 4,5 milyar TL, 3,4 milyar TL, 2,8 milyar TL ve 2,3 milyar TL'dir. 2022 yıl sonunda banka kredilerinin bir kısmının anaparasının ödenerek kapatılması sebebiyle 2021 yıl sonuna göre %21,6 oranında düşüş göstermiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %20,2 gerilemiştir. 30.06.2024 tarihinde de 2023 yıl sonuna göre %21,4 oranında düşüş göstererek 2,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Borçlanmalar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Banka Kredileri	2.667.000.181	1.904.647.480	1.633.878.716	1.319.913.433
Kiralama Borçları	1.874.047.062	1.516.405.281	1.191.622.572	1.067.311.673
Toplam	4.541.047.243	3.421.052.761	2.825.501.288	2.387.225.106

Metgün Enerji Grubu'nun uzun vadeli karşılıkları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre % 210,7 oranında artarak 6,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %21,28 oranında azalış gerçekleşirken 30.06.2024 tarihinde ise %16,5 artış göstererek 5,9 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.095.511	6.511.492	5.125.666	5.970.674
Toplam	2.095.511	6.511.492	5.125.666	5.970.674

Metgün Enerji Grubu'nun 2021 ve 2022 yıl sonlarında sırasıyla 476,2 milyon TL ve 265,4 milyon TL ertelenmiş vergi varlığı bulunmakta iken 2023 yıl sonu ve 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla 58 milyon TL ve 176,7 milyon TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerine ilişkin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülükleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	65.081.141	-72.133.035	-412.036.506	-489.478.276
Stoklar	-3.523.805	-102.269	-3.142.089	783.977
Verilen Avanslar	-702.968	-1.373.895	-3.506.032	212.649
Alınan Avanslar	1.972.070	0	2.525.984	450.431
Alacak Reeskontu	442.169	0	78.726	202.073
Borç Reeskontu	-197.343	-84.577	-260.300	-520.287
Kredi Faiz Karşılığı	-67.935.845	3.532.578	-1.431.628	2.451.520

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Nispetiye Ayaazade Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34475 Katmer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 59
M: 0531 535 536
MERSİS: 26190378000001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İzzat Paşa Bulvarı No:3 Akatlar Mah. My Newwork
İç Kapı No:144 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47108528
Mersis No:0478003678700011

Dava Karşılığı	-	476.827	304.352	244.000
İzin Karşılığı	193.474	285.025	451.443	831.735
Kıdem Tazminatı Karşılığı	481.968	1.302.298	1.281.417	1.492.669
Riskten Korunma Muhasebesi	332.380.065	336.558.440	357.892.942	306.845.460
Diğer Geçici Farklar	148.087.397	-3.020.115	-224.851	-227.207
Ertelenmiş Vergi Varlığı	476.278.323	265.441.277	-58.066.542	-176.711.256

Özkaynaklar:

Metgün Enerji Grubu'nun özkaynakları, ödenmiş sermaye, sermaye düzeltmesi farkları, paylara ilişkin primler iskontolar, ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşme etkisi, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler giderler, kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler, geçmiş yıllar karları zararları ve net dönem karından oluşmaktadır.

Özkaynaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Ödenmiş Sermaye	1.000.000	1.000.000	544.418.539	544.421.000
Sermaye Düzeltme Farkları	4.888.301	4.888.301	140.139.120	140.139.327
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları ve Kayıpları	291.188	-912.042	258.189	2.035.670
<i>Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonları</i>	0	0	2.337.789.903	3.001.868.420
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları ve Kayıpları</i>	291.188	-912.042	258.189	2.035.670
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	-1.299.836.730	-1.755.212.650	-2.123.083.006	-2.191.115.077
<i>Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/(Kayıpları)</i>	-1.299.836.730	-1.755.212.650	-2.123.083.006	-2.191.115.077
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşme Etkisi	119.957.674	8.540.612	818.484.464	818.484.464
Geçmiş Yıllar Kar (Zararı)	-455.851.177	1.394.013.117	1.601.943.653	3.316.827.921
Net Dönem Karı (Zararı)	1.836.429.174	1.600.086.959	1.714.884.268	253.071.972
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	206.878.430	1.252.404.297	5.034.835.130	5.885.733.697
Toplam Özkaynaklar	206.878.430	1.252.404.297	5.034.835.130	5.885.733.697

Metgün Enerji Grubu'nun 2021 yıl sonunda 206,8 milyon TL olan özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %505,4 artışla 1,2 milyar TL'ye, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %302,0 artışla 5 milyar TL'ye yükselmiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %16,9 artışla 5,8 milyar TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklar kaleminde görülen artış, dönemler itibarıyla oluşan net dönem karlarına ve maddi duram varlık değer artış fonlarına

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. M33131. Ayazbul. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34450 Şişli/İSTANBUL
T: 0212 358 20 19 F: 0212 358 18 59
MİSALAN VİDEO 190938436
MERSİS 0819003785300001

173

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bv. No:3 Ağaçsuyu Nework
İç Kapı No:188 Beşiktaş/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0212 36 7 2
Mersis No:0478003678700011

bağlı olarak görülmüştür. Metgün Enerji Grubu'nun özkaynaklarının toplam kaynaklar içerisindeki payı, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %2,9, %18,5, %51,5 ve %63,0 olarak gerçekleşmiştir.

Metgün Enerji Grubu'nun ödenmiş sermayesi, 2021, 2022, 2023 ve 30.06.2024 tarihli itibarıyla sırasıyla, 1 milyon TL, 1 milyon TL, 544,4 milyon TL ve 544,4 milyon TL tutarındadır. Şirket, ödenmiş sermayesini 2023 yılı içerisinde sermaye artırımını ile 544.418.539 TL'ye çıkarmış olup 2024 yılı içerisinde de sermaye artırımını gerçekleştirerek ödenmiş sermayesini 544.421.000 TL'ye çıkarmıştır. 21 Mart 2024 tarihli 11048 sayılı ticaret sicil gazetesinde tescil edilmiştir.

Metgün Enerji Grubu'nun sermaye düzeltmesi farkları, 2021, 2022, 2023 ve 30.06.2024 tarihli itibarıyla sırasıyla, 4,8 milyon TL, 4,8 milyon TL, 140,1 milyon TL ve 140,1 milyon TL tutarındadır.

Kamu Gözetimi Kurumu'nun ("KGK") Resmî Gazetede "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi" ile ilgili yayınlamış olduğu 2018-1 sayılı revize ilke kararı uyarınca, ortak kontrole tabi birleşmelerin "Hakların Birleşmesi" yöntemiyle geçmiş dönem konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Ana Ortaklık ilişkili taraf olan Afşin Enerji Üretim A.Ş.'nin hisselerini 11 Aralık 2023 tarihinde, Günsonu 1 Enerji Üretim Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisselerini 30 Kasım 2023 tarihinde, Globinvest Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisselerini 27 Kasım 2023 tarihinde satın almıştır. 28 Eylül 2022 tarihinde İlis Enerji Üretim Pazarlama İthalat ve İhracat A.Ş., Bioden Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş. ile birleşmiştir. Şirketin birleşme işlemi 21 Ekim 2022 tarihli 232832-5 numaralı ticaret sicil gazetesinde tescil edilmiştir. Bu işlemler "Hakların Birleşmesi" yöntemine göre konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Bu satın alma işlemi "Ortak kontrol altındaki işletme birleşmesi" olarak değerlendirilmiş ve satın alma bedeli ile satın alma tarihindeki net özkaynaklar arasındaki fark özkaynaklar altında "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" altında sınıflandırılmıştır. Özkaynaklar altında sınıflandırılan bu tutarın mutabakat tablosu aşağıda sunulmuştur.

KGK'nın 2018-1 sayılı Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nın uygulanmasına yönelik ilke kararının 3. maddesinde belirtilen "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi"ne uygun olarak, Ana Ortaklık, satın alma işleminden dolayı bağlı ortaklık haline gelen şirketleri 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren konsolide etmiştir. Şirket, Birleştiği bu şirketlerin kontrolünü 1 Ocak 2021'de edindiği gibi değerlendirdiği için 31 Aralık

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaşları Cad. Metgün Binası
No:2 İl:Kad. No:33477 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 11 F: 0212 358 18 59
M: 0531 451 11 11
MERSİS: 06102985360001

174

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İzzat Nur Bul. No:3 Adançlı My Network
İç Karf. No: 85 Ataseh / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 196 787
Mersis No: 047800387870001

2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 konsolide finansal tabloları, ilke kararına uygun olarak yeniden düzenlenmiştir. Metgün Enerji Grubu satın almış olduğu ilişkili taraf olan bağlı ortaklıkları 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023, tarihleri itibarıyla dönem karı/zararı ve birikmiş kar veya zararları da içeren özkaynak değeri, konsolide finansal durum tablosunda özkaynak altında ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşme etkisi hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Metgün Enerji Grubu'nun kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirleri ve giderleri maddi duran varlık değerlendirme artışlarından ve tanımlanmış fayda planlarından kazanç ve kayıplardan oluşmakta olup, 2021, 2022, 2023 ve 30.06.2024 tarihli itibarıyla sırasıyla, 0,2 milyon, -0,9 milyon TL, 2,3 milyar TL ve 3 milyar TL tutarındadır.

Metgün Enerji Grubu'nun kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirleri ve giderleri TFRS 9 kapsamında nakit akışından korunma kazançları ve kayıplarından oluşmaktadır. Nakit akış riskinden korunma kayıplarındaki hareketler "kurdaki değişiklikler", "gerçekleşen elektrik satışları", "itfa olunan finansal borçlar", "yeni eklenen finansal borçlar" ve tüm bunların da etkilendiği "riskten korunma muhasebesi etkinlik oranlarındaki değişiklikler kullanılarak hesaplanmaktadır.

2021, 2022, 2023 yıl sonları ve 30.06.2024 tarihli itibarıyla sırasıyla, 1 milyar 299 milyon TL, 1 milyar 755 milyon TL, 2 milyar 123 milyon TL ve 2 milyar 191 milyon TL tutarındadır.

Metgün Enerji Grubu'nun geçmiş yıllar karları zararları, 2021, 2022, 2023 ve 30.06.2024 tarihli itibarıyla sırasıyla, -455,8 milyon TL, 1,3 milyar TL, 1,6 milyar TL ve 3 milyar TL tutarındadır.

Metgün Enerji Grubu'nun geçmiş yıllar karları zararları 2021, 2022, 2023 ve 30.06.2024 tarihli itibarıyla sırasıyla, 1,8 milyar TL, 1,6 milyar TL, 1,7 milyar TL ve 253 milyon TL tutarındadır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Metgün Enerji Grubu'nun 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 01.01.2023-30.06.2023 ve 01.01.2024-30.06.2024 ara dönemleri itibarıyla kar veya zarar tabloları aşağıda yer almaktadır:

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	Konsolide				
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Hasılat	1.425.534.890	1.600.517.947	1.381.719.203	726.260.669	696.067.800
Satışların Maliyeti (-)	-667.952.569	-553.057.532	-584.722.468	-327.731.388	-509.375.720

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayeziç Çiğdem Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34275 Beşiktaş / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 89
M.ASLAK V.D. 813 935 836
MERSİS 061903983600001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Bv. No:3 Akapark My Newwork
İç Kapı No:100 Ataseküler İstanbul
Boğaziçi Köprüsü V.D.41 0212 358 287
Mersis No:0478003678700011

Brüt Kar	757.582.321	1.047.460.415	796.996.735	398.529.281	186.692.080
Genel Yönetim Giderleri (-)	-104.841.348	-170.107.095	-204.495.855	-150.147.654	-98.777.236
Pazarlama Giderleri (-)	0	-484.112	-10.418.422	-4.199.959	-7.120.328
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	189.727.503	65.496.472	170.933.583	75.224.715	12.058.709
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-60.300.753	-165.455.089	-90.873.413	-75.526.966	-7.701.223
Esas Faaliyet Karı	782.167.723	776.910.591	662.142.628	243.879.417	85.152.002
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	17.231.256	16.064.139	0	0	0
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0	0	0	0	0
Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Finansal Yatırımlardan Kar/(Zararlar)	0	0	174.621.987	0	-6.077.851
Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	799.398.979	792.974.730	836.764.615	243.879.417	79.074.151
Finansman Gelirleri	385.186.349	394.887.767	146.565.564	223.514.145	87.309.798
Finansman Giderleri (-)	-969.510.841	-970.999.727	-808.503.626	-354.863.644	-343.425.314
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	1.342.796.348	1.716.706.685	1.230.075.798	767.820.399	583.532.572
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	1.557.870.835	1.933.569.455	1.404.902.351	880.350.317	406.491.207
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	278.558.339	-333.482.496	309.981.917	-141.637.995	-153.419.235
Dönem Vergi Gideri	-15.564.423	-8.500.663	-23.540.190	0	-12.689.658
Ertelenmiş Vergi Gideri	294.122.762	-324.981.833	333.522.107	-141.637.995	-140.729.577
Net Dönem Karı/Zararı	1.836.429.174	1.600.086.959	1.714.884.268	738.712.322	253.071.972

Hasılat

Metgün Enerji Grubu, 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ile EPDK'nın Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği ve Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği ("DUY") ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine göre faaliyetlerini yürütmektedir.

Metgün Enerji Grubu'nun hasılatı elektrik satış gelirleri ile gübre satış gelirlerinden oluşmaktadır. Metgün Enerji Grubu'nun hasılatı 2021 yılında 1,4 milyar TL iken 2022 yılında %12,3 artışla 1,6 milyar TL'ye yükselmiştir. 2023 yılında ise elektrik üretiminin azalmasına bağlı olarak %13,7 düşüşle 1,4 milyar TL'ye gerilemiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise 2023 yılının aynı dönemine göre %4,2 düşüşle 696,1 milyon TL'ye gerilemiştir.

Elektrik satışları, tahakkuk esasına göre elektrik dağıtımı sırasında gelir olarak muhasebeleştirilmektedir. YEKDEM gelirleri söz konusu olduğunda, elektrik satışı YEKDEM altında belirtilen oranlarda verilen hizmete göre kaydedilir. YEKDEM dışında bir gelir elde

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayalan Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34395 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 89
MASLAK V.D. 150035E36
MERSİS No: 0610003853600001

176

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Kur Bld. No:3 Akazaçlı My Newwork
İç Kapı No: 68 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Yatırımlar V.D.478 No:301787
Mersis No:0478003678700011

edilmesi durumunda, elektrik satışı yine teslim edilen hizmete göre ancak piyasa oranları, fiyatları üzerinden kaydedilir.

Metgün Enerji Grubu'nun net satışlarının faaliyet alanına göre dönemler bazında dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%	30.06.2023	%	30.06.2024	%
Yurt İçi Satışlar	1.423.381.620	99,8	1.598.258.310	99,9	1.363.977.968	98,7	715.406.767	98,5	656.163.241	94,3
Gübre Satış Gelirleri	0	0,0	0	0,0	10.233.124	0,7	8.818.096	1,2	36.218.162	5,2
Diğer Gelirler	2.153.270	0,2	2.259.637	0,1	7.508.111	0,6	2.035.806	0,3	3.686.397	0,5
Toplam	1.425.534.890	100,0	1.600.517.947	100,0	1.381.719.203	100,0	726.260.669	100,0	696.067.800	100,0

Metgün Enerji Grubu'nun net satışlarının sahip olduğu santrallerin kaynağına göre dönemler bazında dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%	30.06.2023	%	30.06.2024	%
Rüzgar Enerjisi	542.020.399	38,1	641.396.007	40,1	550.001.485	40,3	302.080.574	42,2	233.797.902	35,6
Hidroelektrik	164.077.162	11,5	223.414.366	14,0	198.477.664	14,6	147.910.856	20,7	147.151.928	22,4
Bioenerji	265.638.860	18,7	212.111.849	13,3	86.659.074	6,4	55.222.581	7,7	44.174.923	6,7
Güneş Enerjisi	451.645.199	31,7	521.336.088	32,6	528.839.744	38,8	210.192.756	29,4	231.038.488	35,2
Toplam	1.423.381.620	100,0	1.598.258.310	100,0	1.363.977.968	100,0	715.406.767	100,0	656.163.241	100,0

Metgün Enerji Grubu, elektrik satışını bir performans yükümlülüğü olarak tanımlamıştır. Faturalandırılan tutarlar, bugüne kadar yerine getirilen performans yükümlülüklerinin müşteriler için değerini makul ölçüde temsil ettiğinden, belirlenen performans yükümlülükleri değerlendirilmiş ve zaman içinde yerine getirildiği ve faturalandırmaya uygun olduğu belirlenmiştir. İşlem fiyatı, gerçek mega-watt çıkış başına fiyat temel alınarak belirlenir. Lisanslı projelerde YEKDEM'e tabi satışlar genellikle takip eden ayın 15-20. gününde faturalandırılır ve YEKDEM satış fiyatı ve piyasa takas fiyatı arasındaki farktan oluşan tahsilatlar faturanın kesildiği ayın 25-30. Gününde, uzlaştırma yayınlanmasını müteakip 7. iş günü, gerçekleşir. Lisanslı olmayan projelerde YEKDEM'e tabi satışlar genellikle takip eden ayın 15-20. gününde faturalandırılır ve tüm satış bedeli bir sonraki ayın 5-8. gününde tahsilat edilmektedir.

Satış Maliyeti

Metgün Enerji Grubu'nun satışlarının maliyeti 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk yarıları itibarıyla sırasıyla 668,0 milyon TL, 553,1 milyon TL, 584,7 milyon TL, 327,0 milyon TL ve 509,4 milyon TL'dir. Metgün Enerji Grubu'nun satışlarının maliyeti 2022 yılında 2021 yılına göre bakım ve onarım giderlerindeki azalışa paralel olarak %17,2 oranında düşüş gösterirken, 2023 yılında ise 2022 yılına göre artan personel giderlerinin etkisiyle %5,7

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3343 Maslak / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 59
MASLAK V.D. 8190938336
MERSİS 2619193836360001

177

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlalir Eki No:3 Akademi My Newwork
İç Kapı No:18 Ataşehir / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.471/13/787
Mersis No:0478003678700011

oranında artış göstermiş olup 2024 yılının ilk yarısı itibarıyla da 2023 yılının ilk yarısına göre %55,4 oranında artış göstermiştir. Maddi duran varlıkların yenilen değerlenmesine paralel olarak artış gösteren amortisman giderlerindeki artış sebebiyle 2024 yılının ilk yarısında artış gözlemlenmiştir.

Satış maliyeti, enerji satışları ve üretim maliyetini ve diğer maliyet ve giderleri kapsamaktadır. Enerji satışları ve üretim maliyetleri santrallerle doğrudan ilişkili amortisman giderleri ve itfa paylarını, sistem kullanım bedellerini, RES katkı payı giderlerini ve bakım onarım bedellerini içermektedir. Diğer maliyetler ise santrallerde çalışan personele ilişkin personel giderlerini, danışmanlık giderlerini, sigorta giderlerini ve vergi, resim ve harç giderlerini içermektedir. Metgün Enerji Grubu'nun satışların maliyetinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Satışların Maliyeti (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Amortisman Giderleri	211.445.153	224.241.277	236.039.198	139.852.649	343.310.465
Bakım ve Onarım Giderleri	214.152.426	52.410.694	49.376.811	35.868.060	33.622.053
Bilişim ve Teknoloji Giderleri	500.829	511.125	25.923.600	13.026.935	2.274.500
Ofis Giderleri	3.269.247	3.336.453	8.976.873	4.987.152	908.733
Personel Giderleri	74.451.258	75.981.756	109.548.755	44.523.437	28.462.459
Sistem Kullanım Giderleri	15.046.491	23.209.378	73.456.782	32.093.983	60.727.963
Hammadde Giderleri	141.944.048	165.981.752	52.336.119	40.792.093	30.904.717
Sistem Analiz Giderleri	334.681	341.561	18.254.941	11.409.338	0
Nakliye Giderleri	6.242.191	6.370.512	6.926.402	4.352.778	2.253.304
Diğer Giderler	566.245	673.024	3.882.987	824.963	6.911.526
Toplam	667.952.569	553.057.532	584.722.468	327.731.388	509.375.720

Brüt Kar

Metgün Enerji Grubu'nun brüt karı 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk yarıları itibarıyla sırasıyla 757,6 milyon TL, 1,0 milyar TL, 797,0 milyon TL, 398,5 milyon TL ve 186,6 milyon TL'dir. Metgün Enerji Grubu'nun brüt karı, 2022 yılında 2021 yılına göre %38,3 oranında artış gösterirken, 2023 yılında 2022 yılına göre %23,9 oranında azalmış olup 2024 yılının ilk yarısında da 2023 yılının ilk yarısına göre %53,2 düşüş göstermiştir.

Faaliyet Giderleri

Metgün Enerji Grubu'nun faaliyet giderleri genel yönetim giderleri ve pazarlama giderlerinden oluşmakta olup 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk yarıları itibarıyla sırasıyla 104,8 milyon TL, 170,6 milyon TL, 214,9 milyon TL, 154,3 milyon TL ve 105,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu faaliyet giderleri, 2022 yılında 2021 yılına göre %62,7 artış göstermiş, 2023 yılında da 2022 yılına göre %26,0 oranında artış göstermiş olup 2024 yılının ilk yarısında ise 2023 yılının ilk yarısına göre %31,4 düşüş göstermiştir. Söz

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aylaklı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34370 Kat:1 / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 59
MASLAK V.D. 150935835
MERSİS 2519013863600001

178

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisarı Bkz. No:3 Akademi My Network
İç Kapı No: 18 Aşağı Kat / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4780036787
Mersis No:0478003678700011

konusu dönemler itibarıyla faaliyet giderlerinin hasıllata oranı sırasıyla %7,4, %12,0, %15,1, %10,8 ve %7,4 olarak gerçekleşmiştir.

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Pazarlama Giderleri (TL)	0	484.112	10.418.422	4.199.959	7.120.328
Hasıllata Oranı (%)	-	0,03	0,73	0,29	0,50
Genel Yönetim Giderleri (TL)	104.841.348	170.107.095	204.495.855	150.147.654	98.777.236
Hasıllata Oranı (%)	7,35	11,93	14,35	10,53	6,93
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)	104.841.348	170.591.207	214.914.277	154.347.613	105.897.564
Hasıllata Oranı (%)	7,35	11,97	15,08	10,83	7,43

Genel Yönetim Giderleri

Genel yönetim giderleri, idari giderleri, merkezde çalışan personele ilişkin giderleri, hukuk ve danışmanlık giderlerini, destek hizmet giderlerini, kira giderlerini, ofis giderlerini, santrallerle doğrudan ilişkisi olmayan amortisman giderleri ve itfa paylarını, bağış ve yardım giderlerini ve diğer giderleri kapsamaktadır. Metgün Enerji Grubu'nun genel yönetim giderleri 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk yarılı itibarıyla sırasıyla 104,8 milyon TL, 170,1 milyon TL, 204,5 milyon TL, 150,1 milyon TL ve 98,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında artan kira giderleri ve personel giderleri nedeniyle 2021 yılına göre 62,3 artış görülmüştür. 2023 yılında da katkı payı giderlerindeki artışlara paralel olarak 2022 yılına göre %20,2 oranında artış görülmüştür. Genel yönetim giderlerindeki artıştaki en önemli pay personel giderlerindeki artışa ait olup dönemler itibarıyla artan enflasyonun etkisiyle ücretlerde yaşanan artıştan dolayı personel giderleri de artış göstermiş olup 2022 yılındaki artışta personel sayısının artışı da etkili olmuştur.

Genel Yönetim Giderleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Personel Giderleri	12.383.040	32.758.506	45.264.399	33.660.455	49.301.196
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	549.526	1.453.734	1.234.864	570.460	336.992
Bakım Giderleri	52.879	139.887	1.516.542	47.764	299.478
Katkı Payı Giderleri	33.778.198	34.411.502	63.135.844	47.403.033	0
Seyahat Giderleri	1.910.444	1.512.979	3.861.088	1.199.668	2.708.758
Danışmanlık Giderleri	9.976.590	19.018.472	18.296.559	8.925.090	8.780.695
Ofis Giderleri	6.937.363	12.565.008	13.372.037	11.651.110	8.008.075
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	986.421	2.124.196	4.156.913	839.127	2.687.903
Sigorta Giderleri	3.566.035	8.262.976	12.718.778	9.101.872	7.416.432
Kira Giderleri	20.953.293	44.438.786	11.234.645	5.209.497	3.348.717
Taşıt Giderleri	5.865.854	10.855.735	8.857.727	2.654.441	6.905.002
Ortak Gider Yansıtması	0	0	18.917.918	12.568.387	13.101
Dışarıdan Alınan Fayda ve Hizmetler	5.719.527	259.354	0	0	1.647.310
Diğer Giderler	2.162.178	2.305.960	1.928.541	16.316.750	7.323.577
Toplam	104.841.348	170.107.095	204.495.855	150.147.654	98.777.236

179

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ay. No:3 Cad. Metgün Binası
No:2 İk. Katı No:33 Kat Kat:5 / İSTANBUL
T: 0212 358 2010 F: 0212 358 18 49
MASLAK VADİSİ 197935+35
MERSİS: 261009863600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtiler Mah. No:3 Kat:3 My Newwork
İç Kapı No:100/100 Atasehil İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.418/100/100/100
Mersis No:0478003678700011

Pazarlama Giderleri

Metgün Enerji Grubu'nun 2021 yılında pazarlama giderleri bulunmazken, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk yarıları itibarıyla sırasıyla 0,5 milyon TL, 10,4 milyon TL, 4,2 milyon TL ve 7,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Metgün Enerji Grubu'nun pazarlama giderlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Pazarlama Giderleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Personel Ücret ve Giderleri	0	370.157	8.411.195	3.211.332	3.166.666
Ambalaj Giderleri	0	18.899	298.114	163.963	1.387.575
Mutfak Giderleri	0	17.603	277.670	152.719	853.627
Nakliye Giderleri	0	38.345	604.841	332.663	725.395
Satış Komisyon Giderleri	0	39.108	826.602	339.284	987.065
Toplam	0	484.112	10.418.422	4.199.959	7.120.328

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Diğer gelirler, reeskont gelirleri, kur farkı gelirleri, konusu kalmayan dava karşılığı ve diğer giderleri kapsamaktadır. Metgün Enerji Grubu'nun esas faaliyetlerden diğer gelirleri, 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk yarıları itibarıyla sırasıyla 189,7 milyon TL, 65,5 milyon TL, 170,9 milyon TL, 75,2 milyon TL ve 12,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında kur farkı gelirlerindeki düşüşe bağlı olarak 2021 yılına göre %65,5 düşüş göstermiş olup 2023 yılında ise kur gelirlerindeki artış ve matrah artırımı kaynaklı gelirlerin katkısıyla 2022 yılına göre %161,0 artış göstermiştir. 2024 yılının ilk yarısında ise kur farkı gelirlerindeki düşüş nedeniyle 2023 yılının ilk yarısına göre %84,0 düşüş göstermiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Ertelenmiş Finansman Gelirleri	508.880	1.560.449	853.819	1.042.104	1.246.415
Kur Farkı Gelirleri	185.596.770	63.936.023	122.587.272	34.077.633	10.406.996
Konusu Kalmayan Dava Karşılığı	0	0	229.512	0	0
Matrah Artırımı İle İlgili Gelirler	0	0	46.384.026	39.849.455	0
Diğer Gelirler	3.621.853	0	878.954	255.523	405.298
Toplam	189.727.503	65.496.472	170.933.583	75.224.715	12.058.709

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Diğer giderler, dava karşılık giderleri, şüpheli alacak karşılığı giderleri, kur farkı giderleri, reeskont giderleri, bağış ve yardımlar ve diğer giderleri kapsamaktadır. Metgün Enerji Grubu'nun esas faaliyetlerinden diğer giderleri, 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk yarıları itibarıyla sırasıyla 60,3 milyon TL, 165,5 milyon TL, 90,8 milyon TL, 75,5 milyon TL ve 7,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Metgün Enerji Grubu'nun esas faaliyetlerinden diğer giderleri 2022 yılında kur farkı giderleri ve matrah artırımı kaynaklı giderlerdeki artışa bağlı olarak 2021 yılına göre %174,4 artış göstermiş olup 2023 yılında ise

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcı 33 Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:5 Sırtıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 2000 F: 0212 358 1509
MERSİS NO: 350338535
MERSİS NO: 35033853500001

180

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlalur Evi No:3 Ağaözü Köyü Network
İç Kapı No:188 Ataşehir / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 003 / 767
Mersis No:047800367800011

2022 yılına göre %45,1 oranında kur giderlerindeki gerileme sebebiyle azalış göstermiş olup 2024 yılının ilk yarısında da kur farkı giderlerindeki düşüğe paralel olarak 2023 yılının ilk yarısına göre %89,8 düşüş göstermiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Dava Karşılık Giderleri	0	2.384.135	0	0	0
Şüpheli Alacak Karşılığı Gideri	0	0	2.349.064	0	0
Kur Farkı Giderleri	27.271.630	86.995.619	19.402.291	16.349.358	2.406.748
Ertelenmiş Finansman Giderleri	2.288.337	489.562	503.042	258.818	555.832
Matrah Artırımı İle İlgili Giderler	0	70.648.449	0	0	0
Bağış ve Yardımlar	0	345.103	0	0	2.146.139
7440 Sayılı Kanun Kapsamında Giderler	0	0	31.166.901	31.166.901	0
Diğer Giderler	30.740.786	4.592.221	37.452.115	27.751.889	2.592.504
Toplam	60.300.753	165.455.089	90.873.413	75.526.966	7.701.223

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Metgün Enerji Grubu'nun yatırım faaliyetlerinden gelirleri 2021 ve 2022 yılları itibarıyla sırasıyla 17,2 milyon TL ve 16,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili tutarlar, 2021 yılında maddi duran varlık satış karlarından oluşmakta olup 2022 yılında kur korumalı mevduattan kaynaklanan gelirlerden oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Kur Korumalı Mevduat Gerçeğe Uygun Değer Farkı	0	16.064.139	0	0	0
Maddi Duran Varlık Satış Karları	17.231.256	0	0	0	0
Toplam	17.231.256	16.064.139	0	0	0

Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Finansal Yatırımlardan Karlar ve Zararlar

Metgün Enerji Grubu'nun özkaynaklar yöntemiyle değerlendirilen finansal yatırımlardan karlar ve zararlar kalemi, Şirket'in %50 pay sahibi olduğu iştiraki olan Fergün A.Ş.'nin özkaynaklarındaki değişimi ile ilgilidir.

Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Finansal Yatırımlardan Karlar ve Zararlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Fergün A.Ş.	0	0	174.621.987	0	-6.077.851
Toplam	0	0	174.621.987	0	-6.077.851

(TL)	31.12.2023	30.06.2024
Fergün A.Ş. Net Dönem Karı veya Zararı	349.243.974	-12.155.703
Metgün Enerji'nin Payı	174.621.987	-6.077.851

181

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ağız 231 Cad. Metgün Binası
No:2 İK Katı No:307/55 Kat:5 Kat:5 İSTANBUL
T: 3212 358 40 41 F: 0212 358 11 09
M: 531 992 11 11
MERSİS: 281 403743000001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Platinium Av. No:3 Kat:5 Kat:5 My Newwork
İç Kat: No:8 Kat: 8 Kat: 8 Kat: 8
Boğaziçi Kurumlar V.D. 78 Kat: 78 Kat: 78
Mersis No:0478003678700011

Finansman Gelirleri

Metgün Enerji Grubu'nun finansman gelirleri, 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk yarıları itibarıyla sırasıyla 385,2 milyon TL, 394,9 milyon TL, 146.6 milyon TL, 223,5 milyon TL ve 87,3 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup düşen kur farkı ve faiz gelirlerine paralel olarak 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde 2023 yılının aynı dönemine göre %60,9 oranında düşüş göstermiştir.

Finansman Gelirleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Finansman Faaliyetlerinden Faiz Gelirleri	46.625.687	394.887.767	146.565.564	122.236.009	48.571.610
Kur Farkı Gelirleri	338.560.662	0	0	101.278.136	38.738.188
Toplam	385.186.349	394.887.767	146.565.564	223.514.145	87.309.798

Finansman Giderleri

Metgün Enerji Grubu'nun finansman giderleri 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk yarıları itibarıyla sırasıyla 969,5 milyon TL, 971,0 milyon TL, 808,5 milyon TL, 354,8 milyon TL ve 343,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Metgün Enerji Grubu'nun finansman giderleri 2022 yılında 2021 yılına göre %0,2 oranında artış göstermiş olup, 2023 yılında 2022 yılına göre %16,7 oranında düşüş gözlemlenmiştir. 2024 yılının ilk yarısında da 2023 yılının ilk yarısına göre %3,2 oranında düşüş göstermiştir. Artan faiz oranları sebebiyle Metgün Enerji Grubu'nun faiz ödemelerinde yükseliş gözlemlenirken, ABD dolarındaki oynaklığın düşmesi sebebiyle kur farkı giderlerinde gerileme görülmüştür.

Finansman Giderleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Kur Farkı Giderleri	380.964.282	182.364.026	55.694.723	182.065.548	134.646.562
Faiz Giderleri	588.546.559	685.526.222	673.761.416	144.385.359	163.137.263
Banka ve Teminat Komisyon Giderleri	0	2.932.592	20.943.273	6.634.310	2.084.636
Cari Adat Giderleri	0	100.176.887	58.104.214	21.778.427	38.738.188
Toplam	969.510.841	970.999.727	808.503.626	354.863.644	343.425.314

Net Dönem Karı

Metgün Enerji Grubu'nun net dönem karı 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk yarıları itibarıyla sırasıyla 1,8 milyar TL, 1,6 milyar TL, 1,7 milyar TL, 738,7 milyon TL ve 253,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Metgün Enerji Grubu'nun net dönem karı 2022 yılında 2021 yılına göre %12,4 oranında düşüş göstermiştir. 2023 yılında ise özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar kalemindeki 174,6 milyon TL'lik gelir sebebiyle 2022 yılına göre %7,2 oranında artış gözlemlenmiştir. 2024 yılının ilk yarısında da hasılatta gözlemlenen gerileme ve amortisman giderleri kaynaklı artışı satışların maliyeti kalemindeki artışa paralel olarak 2023 yılının ilk yarısına göre %65,7 oranında düşüş göstermiştir. Finansal tablo dönemleri itibarıyla

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avezan Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:334475 Kat:1 / İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 F: 0212 356 18 89
M: 0533 55 136
MERSİS: 0619 0000360001

182

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Nispetiye Blv. No:2 Ağaoglu My Network
İç Kapı No: 18 Ataköy / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 135 787
Mersis No: 047800367870001

Metgün Enerji Grubu'nun brüt kar marjı, esas faaliyet kar marjı ve net kar marjı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kar Marjları (%)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Brüt Kar Marjı	53,1	65,4	57,7	54,9	26,8
Esas Faaliyet Kar Marjı	54,9	48,5	47,9	33,6	12,2
Net Kar Marjı	128,8	100,0	124,1	101,7	36,4

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

Metgün Enerji Grubu, 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ile EPDK'nın Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği ve Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği ("DUY") ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine göre faaliyetlerini yürütmektedir.

Metgün Enerji Grubu'nun hasılatı elektrik satış gelirleri ile gübre satış gelirlerinden oluşmaktadır. Metgün Enerji Grubu'nun hasılatı 2021 yılında 1,4 milyar TL iken 2022 yılında %12,3 artışla 1,6 milyar TL'ye yükselmiştir. 2023 yılında ise elektrik üretiminin azalmasına bağlı olarak %13,7 düşüşle 1,4 milyar TL'ye gerilemiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise elektrik üretimi artmış olmasına rağmen elektrik fiyatlarının düşük seyretmesine paralel olarak 2023 yılının aynı dönemine 2023 yılının aynı dönemine göre %4,2 düşüşle 696,1 milyon TL'ye gerilemiştir.

Metgün Enerji Grubu'nun net satışlarının faaliyet alanına göre dönemler bazında dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%	30.06.2023	%	30.06.2024	%
Yurt İçi Satışlar	1.423.381.620	99,8	1.598.258.310	99,9	1.363.977.968	98,7	715.406.767	98,5	656.163.241	94,3
Gübre Satış Gelirleri	0	0,0	0	0,0	10.233.124	0,7	8.818.096	1,2	36.218.162	5,2
Diğer Gelirler	2.153.270	0,2	2.259.637	0,1	7.508.111	0,6	2.035.806	0,3	3.686.397	0,5
Toplam	1.425.534.890	100,0	1.600.517.947	100,0	1.381.719.203	100,0	726.260.669	100,0	696.067.800	100,0

Metgün Enerji Grubu'nun net satışlarının sahip olduğu santrallerin kaynağına göre dönemler bazında dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%	30.06.2023	%	30.06.2024	%
Rüzgâr Enerjisi	542.020.399	38,1	641.396.007	40,1	550.001.485	40,3	302.080.574	42,2	233.797.902	35,6
Hidroelektrik	164.077.162	11,5	223.414.366	14,0	198.477.664	14,6	147.910.856	20,7	147.151.928	22,4
Bioenerji	265.638.860	18,7	212.111.849	13,3	86.659.074	6,4	55.222.581	7,7	44.174.923	6,7
Güneş Enerjisi	451.645.199	31,7	521.336.088	32,6	528.839.744	38,8	210.192.756	29,4	231.038.488	35,2
Toplam	1.423.381.620	100,0	1.598.258.310	100,0	1.363.977.968	100,0	715.406.767	100,0	656.163.241	100,0

183

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:334275 Kat:1 / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 355 18 59
MİSALAN V.D. 011 6935 535
MERSİS: 2619033453602001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İstiklal Bulvarı No:1 Aşçıoğlu My Newwork
İç Kapı No: 83 Ataköy / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 0212 336 787
Mersis No:0475003678700011

Metgün Enerji Grubu'nun sahip olduğu RES, HES, GES ve BES'lerin gerçekleştirdiği hasılat verileri finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Üretim Yılı (TL)	Metgün Enerji - Konsolide - Diğer Gelirler	Yander A.Ş. - Mersinli RES	Dağlar A.Ş. - Kalecik HES	Bioden A.Ş. - Başmakçı BES + Gübre	Afşin A.Ş. - Elbistan GES	Günsonu 1 A.Ş. - Konya GES	Toplam
2021	2.153.270	542.020.400	164.077.162	265.638.860	378.193.826	73.451.372	1.425.534.890
2022	2.259.637	641.396.007	223.414.366	212.111.849	440.355.631	80.980.457	1.600.517.947
2023	7.508.112	550.001.485	198.477.664	96.892.198	433.902.311	94.937.433	1.381.719.203
2023/06	2.035.806	302.080.573	147.910.856	64.040.678	175.627.776	34.564.980	726.260.669
2024/06	3.686.397	233.797.902	147.151.928	80.393.085	180.342.298	50.696.190	696.067.800

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

Metgün Enerji Grubu'nun faaliyet sonuçlarını etkileyen önemli gelişmeler arasında; 2020 yılı başından günümüze kadar, dünya genelinde etkili olan Covid-19 pandemisi, 2022 yılı Şubat ayından beri devam eden Rusya-Ukrayna savaşı, küresel ölçekte coğrafyamızı da etkileyebilecek olağandışı mevsimsel koşullar yer almakta olup her ne kadar Metgün Enerji Grubu'nun sahip olduğu Santraller'in önemli bir kısmının YEKDEM'den faydalandığı göz önünde bulundurulduğunda bahsi geçen olumsuz etkilerin Metgün Enerji Grubu'nun finansal sonuçları üzerindeki etkisinin sınırlı düzeyde kalmaktadır. Bununla birlikte piyasa koşullarına bağlı olarak elektrik talebinde yaşanabilecek düşüşler, küresel enflasyon, döviz kurlarındaki belirsizlikler ve yenilenebilir enerji alanındaki mevzuat değişiklikleri faaliyetler üzerinde olumsuz etki gösterebilir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Metgün Enerji Grubu'nun 30.06.2024 tarihi itibarıyla borçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş
Borçluluk Durumu (TL)	30.06.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler	886.678.064
Garantili	0
Teminatlı	740.073.515
Garantisiz/Teminatsız	146.604.549
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.569.907.036
(Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları Hariç)	
Garantili	0
Teminatlı	2.387.225.106

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağına Cad. Metgün Binası
No:2 Et. Kat: No:3 34471 Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271100 / Mersis No: 081700395336
MERSİS No: 0817003953360001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilalur Siv. Kat:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:188 / Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar Y.D.476 / Mersis No: 0476003678700011

Garantisiz/Teminatsız	182.681.930
Kısa Ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	3.456.585.100
Özkaynaklar	5.885.733.697
Ödenmiş Sermaye	544.421.000
Yasal Yedekler	0
Diğer Yedekler	6.573.803.983
Toplam Kaynaklar	9.342.318.797
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	240.158
B. Nakit Benzerleri	442.653.078
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	442.893.236
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	13.201.740
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	534.934.783
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	191.936.992
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	740.073.515
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	297.180.279
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	1.319.913.433
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	1.067.311.673
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	2.387.225.106
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	2.684.405.385

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Metgün Enerji Grubu'nun 2023 yıl sonu ve 30.06.2024 tarihi itibarıyla fon kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2023	Pay (%)	30.06.2024	Pay (%)
Kaynaklar				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.848.925.320	18,9	886.678.064	9,5
Kısa Vadeli Borçlanmalar	15.591.824	0,2	15.427.312	0,2
<i>Banka Kredileri</i>	<i>15.591.824</i>	<i>0,2</i>	<i>13.201.740</i>	<i>0,1</i>
<i>Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	<i>0</i>	<i>0,0</i>	<i>2.225.572</i>	<i>0,0</i>
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	991.867.592	10,1	724.646.203	7,8
<i>Banka Kredileri</i>	<i>594.660.069</i>	<i>6,1</i>	<i>534.934.783</i>	<i>5,7</i>
<i>Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	<i>397.207.523</i>	<i>4,1</i>	<i>189.711.420</i>	<i>2,0</i>
Ticari Borçlar	93.222.400	1,0	62.169.760	0,7
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>67.312</i>	<i>0,0</i>	<i>280.561</i>	<i>0,0</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>93.155.088</i>	<i>1,0</i>	<i>61.889.199</i>	<i>0,7</i>

185

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak- Ayazağa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34475 Kat:1 / İSTANBUL
T: 0212 355 22 10 F: 0212 355 18 59
M: 0531 222 22 22
MERSİS: 161901883000001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Ely. No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:101 Kat:5 / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.475 0036 787
Mersis No:0478003678700011

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	32.072.800	0,3	38.561.178	0,4
Diğer Borçlar	664.515.176	6,8	8.596.099	0,1
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	662.883.625	6,8	7.223.583	0,1
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.631.551	0,0	1.372.516	0,0
Ertelenmiş Gelirler	37.922.311	0,4	19.673.737	0,2
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	37.922.311	0,4	19.673.737	0,2
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	10.489.767	0,1	12.116.641	0,1
Kısa Vadeli Karşılıklar	3.023.183	0,0	4.302.939	0,0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.805.773	0,0	3.326.939	0,0
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.217.410	0,0	976.000	0,0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	220.267	0,0	1.184.195	0,0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.888.693.496	29,6	2.569.907.036	27,5
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.825.501.288	28,9	2.387.225.106	25,6
Banka Kredileri	1.633.878.716	16,7	1.319.913.433	14,1
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.191.622.572	12,2	1.067.311.673	11,4
Uzun Vadeli Karşılıklar	5.125.666	0,1	5.970.674	0,1
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	5.125.666	0,05	5.970.674	0,1
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	58.066.542	0,6	176.711.256	1,9
Özkaynaklar	5.034.835.130	51,5	5.885.733.697	63,0
Ödenmiş Sermaye	544.418.539	5,6	544.421.000	5,8
Sermaye Düzeltme Farkları	140.139.120	1,4	140.139.327	1,5
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşme Etkisi	818.484.464	8,4	818.484.464	8,8
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	2.338.048.092	23,9	3.003.904.090	32,2
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	2.337.789.903	23,9	3.001.868.420	32,1
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları Ve Kayıpları	258.189	0,0	2.035.670	0,0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	-2.123.083.006	-21,7	-2.191.115.077	-23,5
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/(Kayıpları)	-2.123.083.006	-21,7	-2.191.115.077	-23,5
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	1.601.943.653	16,4	3.316.827.921	35,5
Dönem Net Karı/Zararı	1.714.884.268	17,5	253.071.972	2,7
Toplam Kaynaklar	9.772.453.946	100,0	9.342.318.797	100,0

Metgün Enerji Grubu'nun fon kaynakları kısa ve uzun vadeli yükümlülükler ile özkaynaklardan oluşmaktadır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla Metgün Enerji Grubu'nun kaynaklarının %9,5'lik kısmı kısa vadeli yükümlülüklerinden, %27,5'lik kısmı uzun vadeli yükümlülüklerinden, %63,0'lık kısmı da özkaynaklarından oluşmaktadır.

186

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı B. Cad. Metgün Binası
No:2 İt. Kapı No:3 34473 Beşiktaş / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 / 0212 358 18 69
MASLAK VİL. 51 8 938935
MERSİS 0611009389360001

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İstinye Parkı No:3 Akmerkez 11. Kat
İç Kapı No:3 Akmerkez 11. Kat
Boğaziçi Kurumlar V.D.4 Kat:11. Kat
Mersis No:047800067800011

Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,97	0,82	0,48	0,37
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)	8,88	1,28	0,34	0,04
Alacak Tahsil Süresi (Ortalama Ticari Alacaklar / Net Satışlar * 365) – Gün	76	57	70	78
Stok Devir Süresi (Ortalama Stoklar / Satışların Maliyeti * 365) – Gün	50	38	22	32
Borç Ödeme Süresi (Ortalama Ticari Borçlar / Satışların Maliyeti * 365) – Gün	67	78	65	37

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Metgün Enerji Grubu'nun 2021, 2022, 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk yaralarına ait özet nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

Özet Nakit Akım Tablosu (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	-473.132.503	1.437.786.532	1.250.476.497	459.768.523	572.652.793
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-255.341.189	-261.516.518	-374.125.254	-91.176.626	-51.521.300
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	1.079.731.386	-923.756.076	-841.459.528	-337.400.570	-302.202.310
Nakitteki Enflasyon Etkisi	-149.124.824	-256.527.644	-158.349.660	-66.503.110	-55.396.588
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	202.132.870	-4.013.706	-123.457.945	-35.311.783	163.532.595
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	204.699.422	406.832.292	402.818.586	402.818.586	279.360.641
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	406.832.292	402.818.586	279.360.641	367.506.803	442.893.236

Metgün Enerji Grubu'nun 2021 yılında işletme faaliyetlerinden 473,1 milyon TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiş olup 2022 yılında ise işletme sermayesinin pozitif katkı vermesi ve vergi gelirlerine bağlı olarak 1,4 milyar TL tutarında işletme faaliyetlerinden nakit akışı gerçekleşmiştir. Metgün Enerji Grubu'nun işletme faaliyetlerinden nakit akışları 2023 yılında ise vergi giderlerinden kaynaklı nakit çıkışları nedeniyle 2022 yılına göre %13,0 düşüşle 1,2 milyar TL'ye gerilemiştir. Metgün Enerji Grubu'nun 2023 yılının ilk yarısında 459,8 milyon

188

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağaçbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 İş Kapı No:334 Kat:5 Sırtıyer / İSTANBUL
T: 0212 359 20 18 F: 0212 359 18 69
MAYSLAN V.D. 5 90938836
MERSİS 3519 99 883600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Bly. No:3 Ağaçözü My Newwork
İç Kapı No:148 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 71 01 86 787
Mersis No:047800387700001

TL tutarında olan işletme faaliyetlerinden nakit girişleri, 2024 yılının ilk yarısında 2023 yılının ilk yarısına göre %24,6 artışla 572,7 milyon TL'ye gerilemiştir.

Metgün Enerji Grubu'nun 2021 yılında yatırım faaliyetlerinden 255,3 milyon TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiş olup yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit çıkışları, 2022 yılında 2021 yılına göre %2,4 artışla 261,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Metgün Enerji Grubu'nun 2023 yılında da maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları kapsamında 2022 yılına göre 374,1 milyon TL tutarında yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşmiştir. Metgün Enerji Grubu'nun 2023 yılının ilk yarısında maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları kapsamında 91,2 milyon TL tutarında olan yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışları, 2024 yılının ilk yarısında 2023 yılının ilk yarısına göre %43,5 düşüşle 51,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Metgün Enerji Grubu'nun 2021 yılında finansman faaliyetlerinden 1,1 milyar TL tutarında nakit girişi gerçekleşmiş olup finansman faaliyetlerinden nakit girişleri 2022 yılında banka kredilerine ilişkin ödemeleri ve birleşme amacıyla ödenen tutarlar kapsamında 923,7 milyon TL nakit çıkışı gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise yapılan sermaye artırımını kapsamında 2022 yılına göre %8,9 düşüşle 841,4 milyon TL tutarında finansman faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşmiştir. Metgün Enerji Grubu'nun 2023 yılının ilk yarısında 337,4 milyon TL tutarında olan finansman faaliyetlerinden nakit çıkışları, 2024 yılının ilk yarısında 2023 yılının ilk yarısına göre %10,4 düşüşle 302,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Metgün Enerji Grubu'nun nakit ve nakit benzerleri 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla 406,8 milyon TL, 402,8 milyon TL, 279,4 milyon TL ve 442,9,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket nakit ve nakit benzerleri tutarları 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %1,0 oranında azalış gösterirken, 2023 yıl sonunda ise maddi duran varlık yatırımlarına yapılan ödemeler sebebiyle 2022 yıl sonuna göre %30,6 oranında düşüş göstermiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %58,5 artışla 442,8 milyon TL'ye yükselmiştir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı No:11, Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34475 Kat:1 / İSTANBUL
T: 0212 355 20 10 F: 0212 355 15 59
MASLAK V.D. No: 0938536
MERSIS No:091903383600001

189

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Bld. No:3 / Mecidiyeköy / İstanbul
İç Kapı No:108 / Kat:4 / Boğaziçi
Boğaziçi Kurumlar V.D.4 / Kat:4 / No:787
Mersis No:0478003678700011

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Net Borç/Toplam Özkaynaklar oranının yüksekliği Metgün Enerji Grubu'nun borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.) düşülmesiyle hesaplanır.

Metgün Enerji Grubu'nun finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borç/Toplam Özkaynaklar oranı aşağıdadır:

Sermaye Riski (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Toplam Borçlar	6.821.725.626	5.532.511.522	4.737.618.816	3.456.585.100
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	406.832.292	402.818.586	279.360.641	442.893.236
Net Borç	6.414.893.334	5.129.692.936	4.458.258.175	3.013.691.864
Toplam Özsermaye	206.878.430	1.252.404.297	5.034.835.130	5.885.733.697
Toplam Sermaye	6.621.771.764	6.382.097.233	9.493.093.305	8.899.425.561
Net Borç/Toplam Özkaynaklar Oranı (%)	96,9	80,4	47,0	33,9

Metgün Enerji Grubu'nun toplam borçları kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmakta olup önemli bir kısmı finansal borçlardır. Finansal borçların kısa ve uzun vadeli yükümlülükler içerisindeki payı 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %81,3, %79,9, %80,9 ve %90,5 olarak gerçekleşmiştir. Metgün Enerji Grubu'nun net borcu, 2021 yıl sonunda 6,4 milyar TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %20,0 düşüşle 5,1 milyar TL'ye gerilemiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %13,3 düşüşle 4,4 milyar TL'ye gerilemiştir. Metgün Enerji Grubu'nun net borcu, 30.06.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %32,4 düşüşle 3,0 milyar TL'ye gerilemiştir.

Metgün Enerji Grubu'nun 2021 yıl sonunda 206,9 milyon TL olan özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %505,4 artışla 1,3 milyar TL'ye, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %302,0 artışla 5,0 milyar TL'ye yükselmiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %16,9 artışla 5,9 milyar TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklar kaleminde görülen artış, dönemler itibarıyla oluşan net dönem karlarına ve maddi duram varlık değer artış fonlarına bağlı olarak görülmüştür. Metgün Enerji Grubu'nun özkaynaklarının toplam kaynaklar içerisindeki payı, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %2,9, %18,5, %51,5 ve %63,0 olarak gerçekleşmiştir.

Bu kapsamda, Metgün Enerji Grubu'nun 2021 yıl sonunda %96,9 olan Net Borç/Toplam Özkaynaklar Oranı, 2022 yıl sonunda %80,4'e gerilemiş, 2023 yıl sonunda ise %47,0'a gerilemiş olup 30.06.2024 tarihi itibarıyla da %33,9'a gerilemiştir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

190

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaazığa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No: 3 34475 Kat: 1 / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MASLAK V.D. 9 90038936
MERSİS 0619039383600001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Barbaros Bulvarı No:5 Kat:10 My Newwork
İç Kapı No: 18 / Atasekii / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4 90038 787
MERSİS No:0476003678700011

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

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Metgün Enerji Grubu'nun işletme sermayesi bu İzahname'nin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. Metgün Enerji Grubu'nun 30.06.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkları toplamı 1.038.103.920 TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 886.678.064 TL olup net işletme sermayesi 151.425.856 TL'dir (31.12.2023: -1.011.094.173 TL, 31.12.2022: -1.121.647.836 TL, 31.12.2021: -1.358.564.107 TL).

Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Dönen Varlıklar	920.018.765	983.299.433	837.831.147	1.038.103.920
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.278.582.872	2.104.947.269	1.848.925.320	886.678.064
Net İşletme Sermayesi	-1.358.564.107	-1.121.647.836	-1.011.094.173	151.425.856

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

Şirket'in faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamakta olup bununla birlikte Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminat mektupları ile birlikte ilişkili taraf şirketlerinin kullanmış olduğu banka kredilerine ilişkin vermiş olduğu kefaletlerin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Verilen Teminat, Rehin, İpotekler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Teminat Mektupları (TL)	17.942.950	37.039.276	193.656.856	151.680.188
Teminat Mektupları (Avro)	0	0	143.147.504	66.154.505
Teminat Mektupları (USD)	315.578.071	0	257.500.963	229.783.400
Toplam	333.521.021	37.039.276	594.305.323	447.618.093

Verilen Teminat, Rehin, İpotekler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	333.521.021	37.039.276	594.305.323	447.618.093
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-

191

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Atlasla- Ayazpaşa Cad. Metgün Binası
No:2 İc Kısı. No: 3 34270 Kavayir / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 59
NİSPLAN V.D. : 137935:35
MERSİS: 091909783600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnfo Yat. Bld. No:3 Beşiktaş / İstanbul
İç Kapı No: 118 Atlasla / İstanbul
Boğaziçi Menkul Değerler V.D. No: 137935:35
Mersis No: 0478003670001

i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	333.521.021	37.039.276	594.305.323	447.618.093

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

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklar:

Şirket'in sermaye artırımı yoluyla ihraç edeceği 90.579.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın; Şirket'in 11.10.2024 tarih ve 2024/011 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde; %60 ila %80'inin depolamalı RES ve GES projeleri ile yeni yenilenebilir enerji santralleri ve bu alanda faaliyet gösteren şirket yatırımlarının finansmanında, %10 ila %20'sinin yardımcı kaynak (*hibrit*) GES yatırımlarının finansmanında kullanılması hedeflenmektedir.

Depolamalı RES ve GES Projeleri ile Yeni Yenilenebilir Enerji Santralleri ve Bu Alanda Faaliyet Gösteren Şirket Yatırımları

Depolamalı RES Proje Geliştirme Faaliyetleri ve Önlisans Başvuruları:

Şirket, dağıtım seviyesinden depolamalı RES başvurusu kapsamında her biri 30 MW (toplam 180 MW) kapasitede olmak üzere 6 adet rüzgar enerjisinden elektrik üreten depolamalı elektrik enerjisi santrali için önlisans başvuru hazırlığı yapmaktadır. Şirket, proje geliştirme faaliyetlerinden proje sahalarının seçilmesi, potansiyel rüzgar ölçümü ve saha analizleri gibi birçok aşamayı tamamlanmış ve ön lisans alınması aşamasına gelene kadar ilgili bakanlıklar, düzenleme kurumları, ilgili kamu kurum ve kuruluşları, yerel yönetimler ve ilgili özel sektör dağıtım şirketleri ile görüşmek suretiyle gerekli iş ve işlemleri takip etmektedir.

Globinvest Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Globinvest A.Ş.) Depolamalı GES Yatırımları:

Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı olan Globinvest A.Ş. bünyesinde, depolamalı GES projelerine ilişkin 1.000 MW üzerinde çeşitli ön lisans başvuruları gerçekleştirilmiştir. Bu kapsamda Şirket tarafından Eskişehir, Adana Osmaniye, Mardin, Diyarbakır, Şanlıurfa, Hatay, Kahramanmaraş ve Muş bölgelerinde toplam 44 projede, 1.056 MWp/1.043,28 MWe kapasiteli depolamalı GES projeleri için EPDK nezdinde Globinvest'in bağlı ortaklıkları olan Viva 2

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaşlıcad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34475 Kat:1 / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 355 13 59
MİSLLİK V.D. E19/931436
MERSİS 2619193613600001

192

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtilim B. No:3 Ataşehir My Newwork
İç Kapı No: 88 Ataşehir İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.476 084 787
Mersis No:0478003678700011

ilave kapasitenin 0,6 MWm'lik kısmı tesis edilip 30.09.2022 tarihinde devreye alınmış olup ikinci 0,6 MWm'lik kapasitenin tesisi için EPC teklifleri toplanmaktadır. Akabinde kalan yaklaşık 6,8 MWm'lik kapasitenin izinleri alındıkça peyder pey 2025 yılının ikinci çeyreğinden itibaren yatırıma fiilen başlaması hedeflenmektedir.

Bu kapsamda halka arzdan elde edilecek net gelirin %10 ila %20'sinin; yardımcı kaynak (hibrit) GES yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkların işbu kalemde açıklanan yatırım faaliyetleri kapsamında Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılacak kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

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

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

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı, USD (*)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
GES Teçhizatı	2021-2028	Afşin A.Ş.	10.321.798,57	Elektrik Üretimi	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O
GES Teçhizatı	2022-2028	Günsonu 1 A.Ş.	2.320.272,72	Elektrik Üretimi	Deniz Finansal Kiralama A.O

(*) 2024 yılı toplam kira tutarı yazılmıştır.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Yoktur.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak A.Ş. Cad. Metgün Binası
No:2 İc Kapı No:33 Kat:3 Sarıyer / İSTANBUL
Tic Sicil No:221235820 Sicil No:221235818 E9
MERSİS No:083300315093636
MERSİS No:083300315093636

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Bld. No:3 Akmerkez 11y Newnetwork
İç Kapı No:3 Akmerkez İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0605767
Mersis No:0478003678700011

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Yenilenebilir Enerji Sektörü:

Mevsimsellik

Metgün Enerji Grubu bünyesinde faaliyet gösteren güneş enerjisi santralleri kapsamında üretilen elektrik enerjisi miktarı meteorolojik koşullara, bulut, yağmur, kar vb. gibi ışımayı etkileyecek faktörlere bağlı olarak değişmekle birlikte, finansal tablo dönemleri itibarıyla üretim miktarları, beklentilere paralel şekilde gerçekleşmiştir.

Döviz Kurları

Metgün Enerji Grubu, bünyesinde faaliyet gösteren yenilenebilir enerjisi santrallerinde üretilen elektriğin tamamı, YEKDEM kapsamında devlet alım garantili ABD Doları bazlı sabit fiyat üzerinden ve yerli aksam desteği ile satılmaktadır. Metgün Enerji Grubu bünyesinde bulunan söz konusu santrallerinde üretilen elektriğin dolar bazlı sabit fiyat üzerinden satılması nedeniyle, Metgün Enerji Grubu'nun gelirleri ABD Doları/TL kurunda yaşanan değişimlerden doğrudan etkilenmektedir.

Enerji Fiyatlarındaki Küresel Artışlar

2021 yılının özellikle ikinci yarısında başlayarak 2022 ve 2023 yılında da tüm dünyada enerji emtialarının fiyatlarında ciddi yükselişler yaşanmıştır. Özellikle petrol ve doğal gaz fiyatlarında global anlamda yaşanan yükseliş, tüm dünyada elektrik fiyatlarının artmasına sebep olmaktadır. Buna bağlı olarak Türkiye elektrik piyasasında da elektrik fiyatları 2021 başından itibaren artış eğilimindedir.

Gübre Sektörü

Biyometanizasyon sonrası ortaya çıkan katı organik gübrenin, tesise entegre olarak tesis edilen organik-organomineral gübre fabrikasında değerlendirilebilmesi düşünülmüş olup bu tesiste üretilen organomineral gübrenin bileşiminde, biyogazdan elde edilen organik kompost maddenin yanı sıra üre ve DAP (*Diamonyum Fosfat*) vb. kimyasal girdilerin satın alınması gerekmektedir. Bunun yanı sıra, gübre fabrikasının bakım ve onarım masraflarının karşılanması, katı ve sıvı gübre üretimi için ek hatların kurulması ve depo kapasitesinin genişletilmesi için ek gübre deposu yapımı da planlanan yatırımlar arasındadır. 2023 yılı Kasım ayında devreye giren Gübre Fabrikası, 2023 yılını 731 ton üretim, 328 ton satış ile kapatırken, 2024 yılının ilk 9 ayında 4.840 ton üretim, 3.629 ton satış gerçekleştirmiştir.

195

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak 1. Etap Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:5 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 59
M: +90 531 619 09 35 36
MERSİS: 0619013883600001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. 1. Kat No:3 Akdoğan My Network
İç Kapı No: 88 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.473 No: 787
Mersis No: 0478003678700011

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

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

Açıklanan yeni YEKDEM mekanizması ile birlikte ilerleyen dönemlerde devreye girecek yeni yenilenebilir enerji santrallerinin YEKDEM fiyatlarına ilişkin belirsizlik ortadan kalkmıştır.

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

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

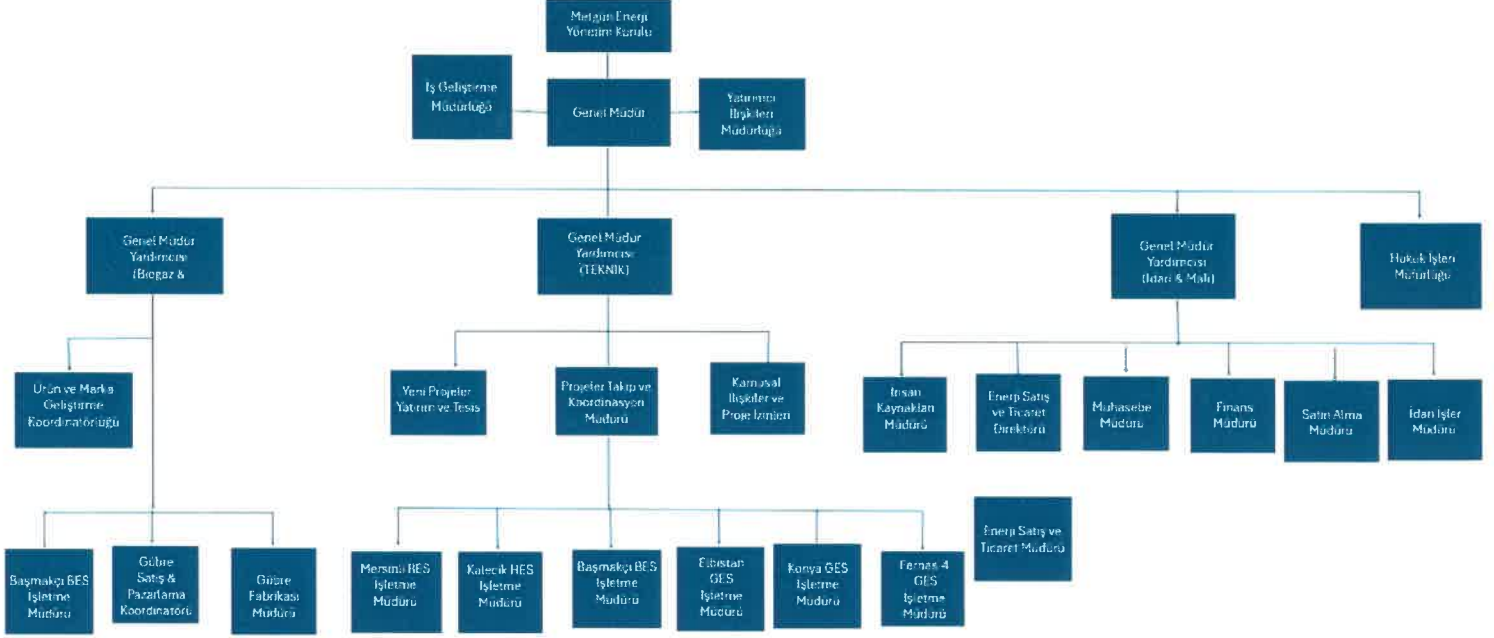
METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı Kat: 11. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34473 Beşiktaş / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 / 0212 358 18 89
MASLAK V.D. E: 0938336
MERSIS 0619033033600001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Nilüfer Bv. No:3 Akazaçlı My Network
İç Kapı No:188 Atasehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. E: 0938336
Mersis No:0619033033600001

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

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Metin GÜNEŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası No:2 İç Kapı No:3 Sarıyer/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 yıl 10 Ay	336.010.114,90	61,72
Selahattin ÇİMEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası No:2 İç Kapı No:3 Sarıyer/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 2 yıl 10 Ay	9.255.157,00	1,70

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

197
Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 00 F: 0212 358 18 69
MASLAK YOLU 6190938836
MERSİS: 0810093863600001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnönü Bulvarı No:3 Kat:5/11 My Newwork
İç Kapı No: 49 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Yatırımlar V.D.4 Kat:5/11 No:37
Mersis No:0478003378700011

Halis EZER	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 yıl 10 Ay	67.934.213,41	12,48
Ergin YAVUZ	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 yıl 10 Ay	27.221.050,00	5,00
Zekeriya ÖZTÜRK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 yıl 10 Ay	0	0,00

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

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

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

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

Şirket 20.12.2018 tarihinde kurulmuştur.

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

Şirket, son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

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

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

Adı-Soyadı	Görevi	Şirket'te Bulunduğu Süre	İş Tecrübesi	Tahsil Durumu
Metin GÜNEŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	7 Yıl	38 Yıl	Ortaöğrenim
Selahattin ÇİMEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	7 Yıl	38 Yıl	Doktora

198

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak- Ayazmaç Cad. Metgün Binası
No:2/3 Kat. No:3 34473 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271507 / 272 355 18 69
MERSİS No: TR78 0309 30000001
MERSİS No: TR78 0309 30000001

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnşaatı Blok No:3 Kat:2 My Newwork
İç Kapı No: 218 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0036 787
Mersis No:0478003678700011

Halis EZER	Yönetim Kurulu Üyesi	7 Yıl	27 Yıl	Ortaöğrenim
Ergin YAVUZ	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl	32 Yıl	Lisans
Zekeriya ÖZTÜRK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 Ay	50 Yıl	Lisans

Metin GÜNEŞ, Yönetim Kurulu Başkanı

1964 yılında Batman'da doğan Metin GÜNEŞ, aynı ilde eğitimini tamamladıktan sonra, 1986 yılında Met-Gün İnşaat ve Taahhüt A.Ş.'yi kurmuş olup Met-Gün İnşaat ile yurt içi ve yurt dışında çeşitli projelere imza atmıştır. 2017 yılında güneş, rüzgar, biyogaz ve hidrolik santrallerin kurulumu gibi projeleri gerçekleştirmek amacıyla Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.'yi kurmuştur. 2021 yılı itibarıyla Haiti'nin Fahri Konsolosu olarak görev almakta ve Abdulkadir Güneş Yardım Vakfı'nın kurucu üyeliğini sürdürmektedir. Ayrıca, Türkiye İnşaat Sanayicileri İşveren Sendikası (INTES) ve Türkiye Müteahhitler Birliği (TMB) gibi önemli derneklerde aktif üyelikleriyle sektöre olan katkısını devam ettirmektedir.

Selahattin ÇİMEN, Yönetim Kurulu Başkan Vekili

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

1986-2016 yılı Ocak ayına kadar olan dönemde, değişik tarihlerde kamuda, Devlet Planlama Teşkilatı Planlama Uzmanlığı, Dünya Madencilik Kongresi Türk Milli Komitesi Üyeliği, Dünya Enerji Konseyi Türk Milli Komitesi Üyeliği, TÜBİTAK MAM Enerji Enstitüsü Danışma Kurulu Üyeliği, Türk Kamu İşletmeleri Birliği Başkanlığı, ETKB Akaryakıt Kaçakçılığı İle Mücadele Komisyonu Başkanlığı, ETKB İdare Kurulu Başkanlığı, Ulusal Petrol Stok Komisyonu Başkanlığı, Ulusal Enerji Verimliliği Koordinasyon Kurulu Başkanlığı, Uluslararası Enerji Ajansı (Paris) Yönetim Kurulu Üyeliği, Elektrik Enerjisi Fonu Yönetim Kurulu Üyeliği, Birecik Baraj ve HES A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı, TEAŞ Yönetim Kurulu Üyeliği, TETAŞ Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Başkanlığı, Boru Hatları ile Petrol Taşıma

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaazgacı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34475 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 F: 0212 358 18 59
MASLAK V.D. 019 938335
MERSİS 0619039833600001

199

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İktisatçı Blok No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No: 66 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 038 797
Mersis No:04780036787 0001

A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, ETKB’de Enerji İşleri Genel Müdürlüğü, Müsteşar Yardımcılığı ve Müsteşarlık görevlerinde bulunmuştur.

Halihazırda Dünya Enerji Konseyi Türk Milli Komitesi ve Dünya Madencilik Kongresi Türk Milli Komitesi üyelikleri devam etmektedir.

Halis EZER, Yönetim Kurulu Üyesi

Halis EZER, 1976 yılında Batman'da doğmuş olup 2000 yılında kendi girişimcilik serüvenine petrol nakliyatı alanında attığı adımlarla başlamıştır. 2002 yılında Metgün Enerji Grubu bünyesine katılmış olup inşaat alanında önemli projelerde yer almıştır. Met-Gün grubunda birçok RES, GES, HES ve biyogaz projelerinde de yer almıştır. Aynı zamanda enerji sektöründeki deneyimlerinden yola çıkarak tarımsal faaliyetlerin gelişimine katkıda bulunmak ve bölgedeki çiftçilere çeşitli destekler sağlamak amacıyla gübre fabrikasının kurulmasına öncülük etmiştir.

Ergin YAVUZ, Yönetim Kurulu Üyesi

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

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

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Akaslı Aysız Sok. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34475 Etiler / İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 F: 0212 356 18 59
MASLAK V.D. 0115938336
MERSİS No:0619003863600001

200

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtiler Bly. No:3 / Etiler / Beşiktaş / İstanbul
İç Kapı No: 103 / Atasehilan / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4 / 8 50 1 787
Mersis No:0478003678700011

Zekeriya ÖZTÜRK, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Zekeriya ÖZTÜRK, 1954 yılında Merzifon'da doğmuş olup ilk ve ortaokulu Merzifon'da okumuş Kuleli Askeri Lisesi mezunudur. 1974 yılında Ankara'da bulunan Kara Harp Okulu'ndan mezun olmuştur. 1974-1975 yılında İstanbul Tuzla'daki Piyade Okulu'nda atış ve tatbikat eğitimini tamamlamasını müteakip 3. Piyade Er Eğitim Tugay Komutanlığı Antalya'ya atanmıştır. 1977 yılında üsteğmen olmuştur. 1976-1978 yıllarında Babaeski 2. Zırhlı Alay Komutanlığı'nda takım ve Bölük Komutanı olarak görev almıştır. 1978-1979 yıllarında KKTC/Kıbrıs'ta Komando Taburundaki görevini tamamlamayı müteakip tekrar Babaeski'ye 213. Piyade Alay Bölük Komutanlığı'na atanmıştır. 1980 yılında yüzbaşılığına terfi etmiş ve Ağrı'da Bölük Komutanı olarak görev almıştır. 1983 yılında Kayseri'de Hava İndirme Tugay Bölük Komutanı, 1986 yılında Harp Akademileri Komutanlığı, 1988 yılında Hava İndirme Tugayı Karargah Subayı olarak, 1991 yılında Kurmay Yarbay olarak Genelkurmay İstihbarat Başkanlığı'na atanmıştır.

1997-1999 yılları arasında Bursa'da bulunan Işıklar Askeri Lisesindeki Komutanlık görevini müteakip Tuğgeneralliğe terfi etmiş ve Tunceli'de bulunan 4. Komando Tugay Komutanlığı'na atanmıştır. 2001 yılında 3. Kolordu Komutanlığı Kurmay Başkanlığı'na atanmış ve 2008 yılında emekli olmuştur. OYAK Bolu Çimento Sanayi A.Ş., Aspilsan Enerji A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği yapmış olup hali hazırda Şirket haricinde yönetim kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

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

Adı Soyadı	Şirket	Görevi	Devam Durumu	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Metin GÜNEŞ	Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	336.010.114,90	61,72
Metin GÜNEŞ	Dağlar Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
Metin GÜNEŞ	Yander Elektrik Mühendislik Müşavirlik İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-

201

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayalığı / Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34471 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MASLAK V.D. 815093EE36
MERSİS 3619191853600001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnançur Dn. No:3 Ağaçlı My Network
İç Kapı No:38 Ateşli / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.475 01 3 787
Mersis No:0476003678700011

Metin GÜNEŞ	Fabeks Yapı Yatırım ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Metin GÜNEŞ	Metgün Otel ve Turizm Yatırımları A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	375.000,00	75,00
Metin GÜNEŞ	Eze İnşaat A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	544.757.400,00	99,00
Metin GÜNEŞ	YEKA RES Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Metin GÜNEŞ	Bin Beton Madencilik İnşaat Nakliye Akaryakıt Sanayi ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	1.250.000,00	50,00
Selahattin ÇİMEN	Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	9.255.157,00	1,70
Selahattin ÇİMEN	Bioden Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
Selahattin ÇİMEN	Dağlar Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	-	-
Selahattin ÇİMEN	Yander Elektrik Mühendislik Müşavirlik İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Selahattin ÇİMEN	Globinvest Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Halis EZER	Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	67.934.213,41	12,48
Halis EZER	Bioden Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	-	-
Halis EZER	Yander Elektrik Mühendislik Müşavirlik İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Halis EZER	Afşin Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Halis EZER	Met-Gün İnşaat Taahhüt ve Tic. A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	542.667.000	100
Halis EZER	Globinvest Enerji Sanayi ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Halis EZER	Fabeks Yapı Yatırım ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-

202

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:5 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 2011 F: 0212 358 18 69
MASLAK M.D. 6190938E36
MERSİS 2919093863600001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlalimur Biv. No:3 Ağaoğlu My Network
İç Kapı No: 991 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 8 02 86 787
Mersis No: 0478003678700001

Halis EZER	İstanbul Üstyapı İnşaat ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Halis EZER	Metgün Otel ve Turizm Yatırımları A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	100.000,00	20,00
Halis EZER	Fergün Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
Halis EZER	Dağlar Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Ergin YAVUZ	Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	27.221.050,00	5,00
Zekeriya ÖZTÜRK	Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

203

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Köyü 33. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34720 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 2071 F: 0212 358 18 99
MASLAK MİLLİ 8190935335
MERSİS 2805093863600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtihadı Bulvarı No:3 Akmerkez My Newwork
İç Kapı No:106 Akmerkez İstanbul
Boğaziçi Yatırımlar V.D.478 3038 787
Mersis No:0478003678000001

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri haricinde yönetimde söz sahibi personeli bulunmamakta olup yönetim kurulu üyelerine ödenen ücret ve sağlanan benzeri faydalara ilişkin bilgiler, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Yönetim Kurulu Üyeleri	2.767.768	6.141.736	8.110.781	5.506.071
Toplam	2.767.768	6.141.736	8.110.781	5.506.071

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcı İskele Cad. Metgün Binası
No:2 İskele No:3 34396 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 40 F: 0212 358 18 69
MERSİS NO: 8190938835
MERSİS NO: 81909388350001

204

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Nispetiye / No:3 Akademi My Newwork
İp Kapı No:101 / Akşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 / No:187
Mersis No:0478003678700011

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

Şirket, yönetim kurulu üyeleri için kıdem tazminatı karşılığı ayırmamaktadır. Şirket'in yönetim kurulu üyeleri haricinde yönetimde söz sahibi personeli bulunmamaktadır.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Metin GÜNEŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası No:2 İç Kapı No:3 Sarıyer/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 yıl 10 Ay	336.010.114,90	61,72
Selahattin ÇİMEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili		Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 2 yıl 10 Ay	9.255.157,00	1,70
Halis EZER	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 yıl 10 Ay	67.934.213,41	12,48
Ergin YAVUZ	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 yıl 10 Ay	27.221.050,00	5,00
Zekeriya ÖZTÜRK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 yıl 10 Ay	0	0,00

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34756 Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271123 / Mersis No: 08150038836
MERSİS No: 081500388360001

205

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnkamı Bld. No:3 Ağaoglu My Newwork
İç Kapı No:123 Altıeşek / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 18.0036787
Mersis No: 0478003678700011

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

Yoktur.

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

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

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

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 19. maddesine göre, "SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir."

206

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avm. İnönü Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:5 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 2713 F: 0212 358 18 69
MERSİS: 28190938536
MERSİS: 281909385360001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Btv. No:3 Akgözü My Newwork
İç Kapı No:190 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.453 0016 787
Mersis No:0478003678700011

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar 3. grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket, Kurulca yeni listenin ilanına kadar 3. gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır.

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

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

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

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

Aşağıda belirtilen konu başlıkları ile ilgili dosyaların halka açılma sonrası zaman içerisinde Şirket'in internet sitesinde yer alması için gerekli çalışmalar sürdürülmektedir.

SPK ve BİST düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, Şirket, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirmede aşağıdaki araçları kullanır;

- Özel durum açıklamaları,
- Finansal raporlar,
- Yıllık faaliyet raporları,
- Kurumsal internet sitesi,
- Yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme ve tanıtım dokümanları,

207

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağca Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33115 Seriye / İSTANBUL
T: 0212 356 20 11 F: 0212 355 18 69
MASLAK VİCDİ İSMAİL
MERSİS 061000388360001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İstanbul B.K. No:3 Akademi My Network
İç Kapı No:33115 Seriye / İSTANBUL
Boğaziçi Köprüsü V.D. c/33300787
Mersis No:047800367870001

- SPK düzenlemeleri uyarınca hazırlanması gereken, izahname seti, tasarruf sahiplerine satış duyurusu, duyuru metinleri ve dokümanlar,
- Yazılı ve görsel medya aracılığıyla yapılan basın açıklamaları,
- Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ve günlük gazeteler vasıtasıyla yapılan ilan ve duyurular.

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

Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri:

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

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

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

İşbu İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemektedir. Şirket'in, Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurul'a başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri birimi oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 6 ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket, bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 6 ayı geçmeyecek şekilde

208

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı 33. Cad. Metgün Binası
No:2 İc Kapı No:3 34396 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 20 11 / 0212 356 15 69
MASLAK VİLLA 130938336
MERSİS 061 2013883601101

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Biv. No:3 İğdaoğlu My Network
İç Kapı No:70 Alayunt / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.412 0212 787
Mersis No:0478003678700011

en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket ve bağlı ortaklıklarının 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Personel Dağılımı	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%	30.06.2024	%
Metgün Enerji	12	14,6	15	14,3	20	15,9	19	14,1
Yander A.Ş.	10	12,2	11	10,5	13	10,3	15	11,1
Bioden A.Ş.	43	52,4	61	58,1	72	57,1	82	60,7
Afşin A.Ş.	6	7,3	6	5,7	8	6,3	8	5,9
Dağlar A.Ş.	9	11,0	9	8,6	11	8,7	9	6,7
Günsonu 1 A.Ş.	2	2,4	3	2,9	2	1,6	2	1,5
Globinvest A.Ş.	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Toplam	82	100,0	105	100,0	126	100,0	135	100,0

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

Personel Dağılımı	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%	30.06.2024	%
Beyaz Yakalı	45	54,9	52	49,5	55	43,7	56	41,5
Mavi Yakalı	37	45,1	53	50,5	71	56,3	79	58,5
Toplam	82	100,0	105	100,0	126	100,0	135	100,0

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

Personel Dağılımı	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%	30.06.2024	%
Marmara Bölgesi	12	14,6	15	14,3	20	15,9	19	14,1
Ege Bölgesi	53	64,6	72	68,6	85	67,5	97	71,9
Akdeniz Bölgesi	6	7,3	6	5,7	8	6,3	8	5,9
Karadeniz Bölgesi	9	11,0	9	8,6	11	8,7	9	6,7
İç Anadolu Bölgesi	2	2,4	3	2,9	2	1,6	2	1,5
Toplam	82	100,0	105	100,0	126	100,0	135	100,0

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

209

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hacı Mehmet Maslak Ayalı Cad. Metgün Binası
No:21 Kat: No:3 34395 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 20 70 F: 0212 356 18 59
MERSİS NO: 339935533
MERSİS NO: 339935533

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İlhanur Biv. No:3 Aşağılı My Network
İç Kapı No: 88 Akatlar / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.471 036 787
Mersis No: 04780036780001

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHIPLERİ

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

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;		Sermaye Payı			
Ortağın Ticaret Ünvanı, Adı/Soyadı	Pay Grubu	20.09.2024 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Metin GÜNEŞ	A	67.202.022,98	61,72	67.202.022,98	61,72
	B	268.808.091,92		268.808.091,92	
Halis EZER	A	13.586.842,68	12,48	13.586.842,68	12,48
	B	54.347.370,73		54.347.370,73	
Eze İnşaat A.Ş.	A	12.610.095,62	11,58	12.610.095,62	11,58
	B	50.440.382,48		50.440.382,48	
Met-Gün İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	A	8.189.997,32	7,52	8.189.997,32	7,52
	B	32.759.989,27		32.759.989,27	
Ergin YAVUZ	A	5.444.210,00	5,00	5.444.210,00	5,00
	B	21.776.840,00		21.776.840,00	
Selahattin ÇİMEN	A	1.851.031,40	1,70	1.851.031,40	1,70
	B	7.404.125,60		7.404.125,60	
Toplam	A+B	544.421.000,00	100,00	544.421.000,00	100,00

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;		Oy Hakkı (*)			
Ortağın Ticaret Ünvanı, Adı/Soyadı	Pay Grubu	20.09.2024 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
		Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Metin GÜNEŞ	A	336.010.114,90	61,72	336.010.114,90	61,72
	B	268.808.091,92		268.808.091,92	
Halis EZER	A	67.934.213,40	12,48	67.934.213,40	12,48

210

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

MEGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:5 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 2110 F: 0212 358 15 59
MASLAK M.D. E19093EE36
MERSİS 2819 9386360001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Hürkur Bul. No:3 Akmerkez My Newwork
İç Kapı No:188 Atasehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47 Kat:13
Mersis No:0478003678700011

	B	54.347.370,73		54.347.370,73	
Eze İnşaat A.Ş.	A	63.050.478,10	11,58	63.050.478,10	11,58
	B	50.440.382,48		50.440.382,48	
Met-Gün İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	A	40.949.986,60	7,52	40.949.986,60	7,52
	B	32.759.989,27		32.759.989,27	
Ergin YAVUZ	A	27.221.050,00	5,00	27.221.050,00	5,00
	B	21.776.840,00		21.776.840,00	
Selahattin ÇİMEN	A	9.255.157,00	1,70	9.255.157,00	1,70
	B	7.404.125,60		7.404.125,60	
Toplam	A+B	979.957.800,00	100,00	979.957.800,00	100,00

(*) Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 14. maddesinde düzenlendiği üzere;

Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 5 oy hakkına sahiptir. B grubu payların oyda imtiyazı bulunmamaktadır.

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

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın Ticaret Ünvanı, Adı/Soyadı	Sermaye Payı			
	Metgün Enerji'nin 20.09.2024 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Metin GÜNEŞ	544.757.400,00	99,00	544.757.400,00	99,00
Ergin YAVUZ	2.751.300,00	0,50	2.751.300,00	0,50
Abdülmelik EZER	2.751.300,00	0,50	2.751.300,00	0,50
Toplam	550.260.000,00	100,00	550.260.000,00	100,00

Met-Gün İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.'nin Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın Ticaret Ünvanı, Adı/Soyadı	Sermaye Payı			
	Metgün Enerji'nin 20.09.2024 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Halis EZER	542.667.000,00	100,0	542.667.000,00	100,0
Toplam	542.667.000,00	100,0	542.667.000,00	100,0

211

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak A Blok Kat: 3 Cad. Metgün Binası
No:2 İc Kapı No:3 Kat:75 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 11 11 F: 0212 358 18 59
MERSİS: 0517093853601001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Bld. No:3 A Blok Kat: My Newwork
İç Kapı No:188 Atasehil Caddesi
Boğaziçi Kurumlar V.D. Kat: 1335 Kat: 17
Mersis: No:0478003978 0001 0001 0001 0001 0001

Bu kapsamda Şirket'in dolaylı pay sahipliğine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın; Ortağın Ticaret Ünvanı, Adı/Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Payı			
		20.09.2024 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Metin GÜNEŞ	A	79.686.017,64	73,18	79.686.017,64	73,18
	B	318.744.070,58		318.744.070,58	
Halis EZER	A	21.776.840,00	20,00	21.776.840,00	20,00
	B	87.107.360,00		87.107.360,00	
Ergin YAVUZ	A	5.507.260,48	5,06	5.507.260,48	5,06
	B	22.029.041,91		22.029.041,91	
Selahattin ÇİMEN	A	1.851.031,40	1,70	1.851.031,40	1,70
	B	7.404.125,60		7.404.125,60	
Abdülmelik EZER	A	63.050,48	0,06	63.050,48	0,06
	B	252.201,91		252.201,91	
Toplam	A+B	544.421.000,00	100,00	544.421.000,00	100,00

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın; Ortağın Ticaret Ünvanı, Adı/Soyadı	Pay Grubu	Oy Hakkı (*)			
		20.09.2024 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
		Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Metin GÜNEŞ	A	398.430.088,22	73,18	398.430.088,22	73,18
	B	318.744.070,58		318.744.070,58	
Halis EZER	A	108.884.200,00	20,00	108.884.200,00	20,00
	B	87.107.360,00		87.107.360,00	
Ergin YAVUZ	A	27.536.302,39	5,06	27.536.302,39	5,06
	B	22.029.041,91		22.029.041,91	
Selahattin ÇİMEN	A	9.255.157,00	1,70	9.255.157,00	1,70
	B	7.404.125,60		7.404.125,60	
Abdülmelik EZER	A	315.252,39	0,06	315.252,39	0,06
	B	252.201,91		252.201,91	
Toplam	A+B	979.957.800,00	100,00	979.957.800,00	100,00

(*) Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 14. maddesinde düzenlendiği üzere;

Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 5 oy hakkına sahiptir. B grubu payların oyda imtiyazı bulunmamaktadır.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Huzur Mah. Nispetiye Ayazın Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3-34475 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 / 0212 358 18 69
M: 451 44 44 / 0530 938 835
MERSİS: 0615093193600001

212

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnform Bk. No:3 Aşağılı My Newwork
İç Kapı No: 86 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.471 6306 787
Mersis No:0478003678700011

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 14. maddesinde düzenlendiği üzere; Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 5 oy hakkına sahiptir. B grubu payların oyda imtiyazı bulunmamaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Sermayeyi Temsil Eden Paylar Hakkında Bilgi					
Grubu	Nama/ Hamiline	İmtiyazların Türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Vardır. ⁷	1,00	108.884.200	20,00
B	Nama	B grubu pay sahiplerine tanınmış herhangi bir imtiyaz yoktur.	1,00	435.536.800	80,00
Toplam				544.421.000	100,00

⁷ Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye, Paylar ve Pay Senetlerinin Nev'i" başlıklı 7. maddesi uyarınca; Şirketin çıkarılmış sermayesi 544.421.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL itibari değerinde 544.421.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay grupları, A grubu nama yazılı 108.884.200 adet pay karşılığı 108.884.200 TL'den; B grubu nama yazılı 435.536.800 adet pay karşılığı 435.536.800 TL'den oluşmaktadır.

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

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 14. maddesinde düzenlendiği üzere; Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 5 oy hakkına sahiptir. B grubu payların oyda imtiyazı bulunmamaktadır.

213

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaş Da Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34397 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 17 F: 0212 358 18 59
M: 0531 398 1190938836
MERSİS: 261503985360001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Hürriyet Yiv. No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:18B Ataşehir / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.465555787
Mersis No:0478003678700011

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

Metin GÜNEŞ, doğrudan olarak Şirket'in sermayesinin ve oy haklarının tek başına %61,72'sine sahiptir. Eze İnşaat da doğrudan olarak Şirket'in sermayesinin ve oy haklarının %11,58'ine sahip olup Eze İnşaat'ın pay sahipliği dolayısıyla Metin GÜNEŞ, doğrudan ve dolaylı olarak sahip olduğu paylar çerçevesinde Şirket'in sermayesinin ve oy haklarının tek başına %73,18'ine sahiptir. Bu kapsamda Metin GÜNEŞ, Şirket üzerinde yönetim hakimiyetini haizdir.

Metin GÜNEŞ'in Şirket üzerindeki yönetim kontrolünün kaynağı, Şirket sermayesinin ve oy haklarının doğrudan %61,72'sine sahip olmasının yanı sıra, Şirket'in sermayesinin %11,58'ine sahip olan Eze İnşaat'ın da %99,00'una sahip olmasıdır.

Pay sahiplerinin hakimiyet ve kontrol gücünü kötüye kullanmasını engellemenin temel dayanağı Kurumsal Yönetim İlkeleri başta olmak üzere TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer hükümler olup Esas Sözleşme'de yer verilen aşağıdaki tedbirlerin hakimiyetin ve kontrol gücünün kötüye kullanılmasını engellemekte katkı sağlayacağı değerlendirilmektedir:

- Esas Sözleşme'nin "Sermaye, Paylar ve Pay Senetlerinin Nev'i" başlıklı 7. maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ile imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.
- Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 19. maddesi uyarınca; SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.
- Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 11. maddesi uyarınca; yönetim kurulu tarafından, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde

214

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağaçları Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34459 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 17 F: 0212 358 19 69
MASLAK V.L. 3190938336
MERSİS 061509383360001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İncirli Ekv. No:100 Gacılu My Network
İç Kapı No:188 Ataşehir / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 036 787
Mersis No:0478003678700011

yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde TTK, SPKn ve SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve yönetim kurulu ile ilişkileri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Yönetim kurulu bünyesinde, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulur. Yönetim kurulu, işlerin ilerleyişini takip etmek, kendisine arz olunacak hususları hazırlamak, bütün önemli meseleler hususiyle bilançonun hazırlanmasına karar vermek ve alınan kararların uygulanmasını gözetmek gibi çeşitli konularda üyeler arasından gerektiği kadar komite veya komisyon kurabilir.

- Esas Sözleşme'nin "Bağımsız Denetim" başlıklı 18. maddesi uyarınca; Şirket'in finansal tabloları ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimi hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır. Genel Kurul, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde her yıl bir bağımsız denetim kuruluşunu denetçi olarak seçer. Seçimden sonra yönetim kurulu denetçiyi Ticaret Sicili'ne tescil ettirir ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile şirketin internet sitesinde ilan eder.

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

Yoktur.

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

Şirket'in sermaye veya toplam oy hakkı içinde doğrudan %61,72 (*dolaylı pay sahipliği ile birlikte %73,18*) oranında pay sahibi olan Metin GÜNEŞ, Şirket'in sermaye veya toplam oy hakkı içinde doğrudan %12,48 (*dolaylı pay sahipliği ile birlikte %20,00*) oranında pay sahibi olan Halis EZER'in dayısıdır, diğer pay sahiplerinin birbiri ile herhangi bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaşlıca Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33475 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MASLAK V.D. 9150938836
MERSİS 0610001883600001

215

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtilal Tur. Biv. No:3 / Boğaziçi My Network
İç Kapı No:183 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4780000787
Mersis No:0478003678700011

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Metgün Enerji Grubu'nun finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketlerle ilişki düzeyleri aşağıdaki gibidir.

İlişkili Tarafın Adı Soyadı / Ticari Ünvanı	İlişkili Taraf Sayılmasının Gerekçesi
Met-Gün İnşaat	Şirket'in %7,52 oranında pay sahibidir.
Eze İnşaat	Şirket'in %11,58 oranında pay sahibidir.
Fergün Enerji	Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen, %50 oranında iştirakidir.
Atis Asfalt	Eze İnşaat'ın bağlı ortaklığıdır.
Günsonu	Atis Asfalt'ın bağlı ortaklığıdır.
Günsonu 7	Atis Asfalt'ın bağlı ortaklığıdır.
Günsonu 8	Atis Asfalt'ın bağlı ortaklığıdır.
Günsonu 9	Atis Asfalt'ın bağlı ortaklığıdır.
Günsonu 10	Atis Asfalt'ın bağlı ortaklığıdır.
Fabeks Yapı	Metin GÜNEŞ'in yönetim kurulu başkanı, Halis EZER'in yönetim kurulu başkan vekili olduğu şirkettir.
Metin GÜNEŞ	Şirket'in %61,72 oranında pay sahibi ve yönetim kurulu başkanıdır
Halis EZER	Şirket'in %12,48 oranında pay sahibi ve yönetim kurulu üyesidir.
Ergin YAVUZ	Şirket'in %5,00 oranında pay sahibi ve yönetim kurulu üyesidir.
Selahattin ÇİMEN	Şirket'in %1,70 oranında pay sahibi ve yönetim kurulu üyesidir.
Özlem ÇİMEN	Selahattin ÇİMEN'in eşidir.
Globe Galvaniz	Özlem ÇİMEN'in %100 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.

a) Metgün Enerji Grubu'nun ilişkili tarafları ile olan borç-alacak ilişkisi:

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

216

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaazgı Caddesi, Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34475 Katliyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MASLAK V.D. E: 99338836
MERSIS 0619005883600001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Biv. No:3 Akasolu My Newwork
İç Kapı No:148 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 99338836
Mersis No:047800367870001f

Şirket, 03.05.2024 tarihinde; ilişkili taraf şirketleri arasındaki alacak ve borçlarına ilişkin olarak alacak/borç devri yapılması yönünde yönetim kurulu kararı almıştır. Bu kapsamda; 31.12.2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunda ilişkili taraf alacakların aktif toplamın %10'unu, toplam alacakların %20'sini aştığı görülmüştür. Pay Tebliği'nin 5. maddesinin 4. fıkrası kapsamına uyum sağlanması amacıyla ilişkili taraf şirketleri arasında yer alan Met-Gün İnşaat'ın Afşin Enerji'ye olan borcunun Şirket'e devredilmesine ve bu devirle ilgili gerekli tedbir ve aksiyonların alınmasına, söz konusu borcun Şirket'in konsolide finansal tablolarında eliminasyona tabi tutulmasına karar verilmiştir. Metgün Enerji Grubu 30.06.2024 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında söz konusu borcu eliminasyona tabi tutmuştur.

30.06.2024 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunda ilişkili taraf alacakların, toplam alacakların %20'sini aştığı görülmüştür. Pay Tebliği'nin 5. maddesinin 4. fıkrası kapsamına uyum sağlanması amacıyla ilişkili taraf şirketleri arasında yer alan Atis Asfalt'ın Günsonu 1'e olan borcunun Şirket'e devredilmesine ve bu devirle ilgili gerekli tedbir ve alınmasına, söz konusu borcun Şirket'in konsolide finansal tablolarında eliminasyona tabi tutulmasına karar verilmiştir. Metgün Enerji Grubu 30.06.2024 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında söz konusu borcu eliminasyona tabi tutmuştur.

İlişkili taraflara verilen kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibi olup 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara kısa vadeli peşin ödenmiş gideri bulunmamaktadır.

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Globe Galvaniz	2.939.855	1.666.336	0	0
Toplam	2.939.855	1.666.336	0	0

İlişkili taraflara verilen uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara uzun vadeli peşin ödenmiş gideri bulunmamaktadır.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaazaga Cd. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34475 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MASLAK V.D. 919038836
MERSİS 061903883600001

218

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtilalir Bulvarı No:1 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No: 89 Atışkin İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 036 787
Mersis No:0478003678700011

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Met-Gün İnşaat	2.839.640	894.287	67.312	280.561
Atis Asfalt	7.500.747	0	0	0
Günsonu	108.179	0	0	0
Günsonu 9	3.336.508	226.066	0	0
Eze İnşaat	9.273.723	0	0	0
Fabeks Yapı	0	12.578	0	0
Toplam	23.058.797	1.132.931	67.312	280.561

İlişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar:

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

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023 (*)	30.06.2024
Met-Gün İnşaat	898.863.596	898.944.772	0	206.400
Fergün Enerji	0	0	0	7.017.183
Metin Güneş	15.544.098	2.178.380	157.786.301	0
Ergin Yavuz	2.582.348	30.551	9.605.987	0
Halis Ezer	92.700.617	75.686	495.491.337	0
Özlem Çimen	910.570	488.530	0	0
Toplam	1.010.601.229	901.717.919	662.883.625	7.223.583

(*) 31.12.2023 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara diğer borçları 662,9 milyon TL'dir. Söz konusu diğer borçlar, 11.12.2023 tarihinde Şirket'in bağlı ortaklıkları arasında yer alan Afşin'in %100 oranında ve Şirket'in özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımları arasında yer alan Fergün'ün de %50 oranında paylarının satın alınmasından kaynaklanmaktadır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla pay alımından kaynaklı diğer borçların ödemesi yapılmıştır.

İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar:

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

219

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Atlaslısı Ayazlı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34390 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 11 F: 0212 358 18 59
MİSLEN VİP: 9150935535
MERSİS: 36105330000001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Bld. No:3 Akademi My Newwork
İç Kapı No: 46 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4770555787
Mersis No:0478003678700011

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

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait Şirket'in ilişkili taraflarla yaptığı işlemler aşağıda özetlenmiştir.

İlişkili taraflara satışlar:

İlişkili Taraflardan Gelirler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Mal ve Hizmet	107.380	20.643	22.249.973	50.971	354
Günsonu 9	107.380	1.802	0	0	0
Afşin	0	1.930	0	0	0
Met-Gün İnşaat	0	16.911	22.141.718	21.871	0
Fabeks Yapı	0	0	108.255	29.100	213
Atis Asfalt	0	0	0	0	140
Kira	0	0	910.562	360.000	0
Met-Gün İnşaat	0	0	910.562	360.000	0
Faiz	0	0	43.289.957	13.724.335	22.208.526
Met-Gün İnşaat	0	0	33.204.630	10.491.645	16.453.892
Atis Asfalt	0	0	10.085.327	3.232.690	5.754.634
Toplam	107.380	20.643	66.450.492	14.135.306	22.208.880

İlişkili taraflardan alımlar:

İlişkili Taraflara Giderler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Mal ve Hizmet	299.119	13.060.520	213.480	10.072	311.712
Met-Gün İnşaat	299.119	12.967.559	11.099	8.898	14.768
Fabeks Yapı	0	92.961	200.507	1.174	296.944
Günsonu 9	0	0	1.874	0	0
Sabit kıymet	0	0	2.931.263	0	0
Günsonu	0	0	2.931.263	0	0
Kira	1.053.237	410.236	1.070.222	429.000	1.246.000
Met-Gün İnşaat	1.053.237	410.236	823.248	330.000	1.246.000
Halis Ezer			246.974	99.000	
Faiz	33.921.683	65.407.141	0	0	5.847.652
Fergün	0	0	0	0	5.847.652
Met-Gün İnşaat	33.921.683	65.407.141	0	0	0
Toplam	35.274.039	78.877.897	4.214.965	439.072	7.405.364

220

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 İk. Katı No:3 34111 Sarıyer / İSTANBUL
T: 3212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
M: 5150935336
MERSİS No: 339883000001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Nilüfer Biv. No:3 Ağaaoğlu My Network
İç Katı No:103 Atlaslı / İstanbul
Boğazci Kurumlar V.D. No: 103 6 787
Mersis No: 047800367870001

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

Şirket'in ilişkili taraflara gerçekleştirmiş olduğu mal/hizmet satışlarının Şirket'in net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgiler aşağıda yer almaktadır:

İlişkili Taraflardan Gelirler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Mal ve Hizmet	107.380	20.643	22.249.973	50.971	354
Günsonu 9	107.380	1.802	0	0	0
Afşin	0	1.930	0	0	0
Met-Gün İnşaat	0	16.911	22.141.718	21.871	0
Fabeks Yapı	0	0	108.255	29.100	213
Atis Asfalt	0	0	0	0	140
Toplam	107.380	20.643	22.249.973	50.971	354
Toplam Hasılat	1.425.534.890	1.600.517.947	1.381.719.203	726.260.669	696.067.800
İlişkili Taraflardan Gelirler/Toplam Hasılat Oranı	%0,01	%0,00	%1,61	%0,01	%0,00

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

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

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

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

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

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Şirket'in aynı sermayesi bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

221

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Köyü, Paşa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 29 11 F: 0212 358 18 69
MERSİS No: 21909338636
MERSİS No: 219093386360001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İthafı Bly. No:3 Ağaçlı My Network
İç Kapı No:100 Kat:10 / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 29966787
Mersis No: 0478003678700011

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirket'in, finansal tablo dönemleri içerisinde gerçekleştirdiği sermaye azaltım/artırımlarına ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

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

(*) Atis Asfalt'ın kısmi bölünme yolu ile mukayyet değerli iştirak hissesi aynı sermaye olarak eklenmiştir.

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

Yoktur.

222

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ay. No:133. Cad. Metgün Binası
No:2 İt Kapı No:3 34193 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 20 11 F: 0212 358 19 69
MASLAK M.D. 5150938836
MERSİS 2819 0938360001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur B1 No:3 Beşiktaş/İstanbul
İç Kapı No:18 /Atasehil Çarşısı
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0656 787
Mersis No:0478003678700011

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

Yoktur.

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

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket'in Esas Sözleşmesi (izahname eki 2) KAP'ın internet sitesinde www.kap.org.tr ve Şirket'in internet adresi www.metgunenerji.com.tr'de yer almaktadır.

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

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

223

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak 1. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 11 00 F: 0212 358 19 69
MERSİS NO: 0619033533000001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtila Mühür Bld. No:3 Aiflogia My Network
İç Kapı No:18 / Aşahin / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0030 787
Mersis No:0478003678700011

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

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye, Paylar ve Pay Senetlerinin Nev'i" başlıklı 7. maddesine göre; Şirket'in çıkarılmış sermayesi 544.421.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL itibari değerinde 544.421.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür. Söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay grupları, A grubu nama yazılı 108.884.200 adet pay karşılığı 108.884.200 TL'den; B grubu nama yazılı 435.536.800 adet pay karşılığı 435.536.800 TL'den oluşmaktadır. Şirket'in sermaye piyasası mevzuatına göre borsada işlem görenler dışındaki paylarının tamamı nama yazılıdır. Şirket borsada işlem görmek üzere ihraç edilecekler hariç hamiline yazılı pay senedi çıkaramaz.

Yönetim kurulu, SPK'n hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ile imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

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

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

224

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak A.Ş. Cad. Metgün Binası
No:2 İk. Kapi No:3 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 00 F: 0212 358 18 69
MERSİS No: 0190938836
MERSİS No: 019093883600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlalimur Etk. No:3 Akademi My Newwork
İç Kapi No: 168 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.418 0136787
Mersis No:047800367870001

Yönetim kurulu tarafından, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde TTK, SPKn ve SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve yönetim kurulu ile ilişkileri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Yönetim kurulu bünyesinde, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulur. Yönetim kurulu, işlerin ilerleyişini takip etmek, kendisine arz olunacak hususları hazırlamak, bütün önemli meseleler hususiyle bilançonun hazırlanmasına karar vermek ve alınan kararların uygulanmasını gözetmek gibi çeşitli konularda üyeler arasından gerektiği kadar komite veya komisyon kurabilir.

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

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

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

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

Yönetim kurulu toplantıları, yönetim kurulu tarafından belirlenen düzenli aralıklarla yapılır. Yönetim kurulu toplantılarında toplantı şekli, gündemi, toplantıya davet, oy kullanımları,

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hürriyet Mah. Maslak Ayr. 9/3 Cad. Metgün Binası
No: 211 Kat: No: 3311 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 19 69
MİSALAK V.D. 6190938836
MERSİS No: 261909388360001

225

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Evi No: 1 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No: 88 Ataköy / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 000787
Mersis No: 047800367870001

toplantı ve karar yeter sayıları gibi hususlar bakımından TTK'nın ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

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

Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 5 oy hakkına sahiptir. B grubu payların oyda imtiyazı bulunmamaktadır.

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

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 19. maddesi uyarınca; SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Şirket'in Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi'nde genel kurulun çalışma esasları ve usulleri; kanun, ilgili mevzuat ve Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde

226

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak A. Bulvarı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Sırtıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 10 10 F: 0212 359 18 99
MASLAK / D: 6190335439
MERSİS No:39233993900001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İlimler Bld. No:3 Kat:10 My Newwork
İç Kapı No:178 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4 / 8 0056 787
Mersis No:0478003673700011

belirlenmektedir. İç yönerge, Şirket'in tüm olağan ve olağanüstü genel kurullarını kapsamakta olup toplantılara elektronik ortamda katılım Esas Sözleşme'nin 14. maddesinde yer almaktadır.

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

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

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

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

227

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Köyü Mevkii Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 1100 F: 0212 355 18 49
MERSİS No: 6150938535
MERSİS No: 0619093853600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnönü Bld. No:100 Beşiktaş / İstanbul
İç Kapı No: 100 / Ataköy / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4780036787
Mersis No: 0478003678700011

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 11. maddesi uyarınca; Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı ve TTK hükümlerine göre en fazla 3 yıl için seçilecek en az 5 üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

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

Yönetim kurulu başkanı ve başkan vekili A grubu pay sahiplerinin basit çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından seçilir. Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu, Şirket'in internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına yönetim kurulu toplantılarına katılacak gerçek kişinin değişmesi halinde, bu husus da derhal tescil ve ilan edilir; ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu, Şirket'in internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılarda oy kullanabilir.

Yönetim kurulu üyelerinin ve tüzel kişi adına tescil edilecek gerçek kişinin tam ehliyetli olmaları ve TTK ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemelerinde belirtilen koşulları taşımaları şarttır. Üyeliği sona erdiren sebepler seçilmeye de engeldir.

Genel kurul gerekli görürse, TTK ve ilgili diğer mevzuata uymak kaydıyla, yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Süresi biten üyenin yeniden seçilmesi mümkündür. Yıl içinde yönetim kurulu üyeliklerinde boşalma olması durumunda TTK'nın 363. maddesi hükümleri uygulanır.

Yönetim kuruluna SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin

228

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avası Üst. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:334 Kat:11 / İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 F: 0212 356 13 69
MERSİS No: 01509935436
MERSİS 06 92 73683600001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Evi No:1 Ağaçlı My Network
İç Kapı No: 96 Atasehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 9 80787
Mersis No: 047800367870001

düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Yönetim kurulu, TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuat ile Esas Sözleşme uyarınca Genel Kurul'ca alınması gereken kararlar dışında kalan kararları almaya yetkilidir.

Yönetim kurulu tarafından, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde TTK, SPKn ve SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelere oluşacağı ve yönetim kurulu ile ilişkileri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Yönetim kurulu bünyesinde, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulur. Yönetim kurulu, işlerin ilerleyişini takip etmek, kendisine arz olunacak hususları hazırlamak, bütün önemli meseleler hususuyla bilançonun hazırlanmasına karar vermek ve alınan kararların uygulanmasını gözetmek gibi çeşitli konularda üyeler arasından gerektiği kadar komite veya komisyon kurabilir.

İcrada görevli yönetim kurulu üyesi/genel müdür bu komitelerde yer alamaz.

Yönetim kurulu üyelerine verilecek ücretler ve yönetim kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda genel kurul yetkili olup SPK düzenlemelerine uyulur.

Her yönetim kurulu üyesi Şirket'in tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir, inceleme yapabilir. Bir üyenin istediği, herhangi bir defter, defter kaydı, sözleşme, yazışma veya belgenin yönetim kuruluna getirilmesi, yönetim kurulunca veya üyeler tarafından incelenmesi ve tartışılması ya da herhangi bir konu ile ilgili yöneticiden veya çalışandan bilgi alınması reddedilemez. Yönetim kurulu üyeleri, esas sözleşmeyle atanmış olsalar dahi, gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, genel kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler.

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

229

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaşolu Cad. Metgün Binası
No:2 İt Kapı No:3 34273 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 F: 0212 356 18 59
MİSLAK V.D. 1170938335
MERSİS 261903353360001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bn. No:3 Kazlıçay My Newwork
İç Kapı No:13 Ateşli / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0026787
Mersis No:047800367870001

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

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

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

Yönetim kurulu, temsile yetkili olmayan yönetim kurulu üyelerini veya Şirket'e hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur.

Yönetim, devredilmediği takdirde, Yönetim Kurulu'nun tüm üyelerine aittir.

Bu maddede yer alan iç yönergeye dair düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, yönetim kurulunun alacağı karar üzerine, Şirket'in temsil yetkisi çift imza ile hareket etmek üzere yönetim kurulu üyelerinden ikisine verilir. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir karar ticaret sicilinde tescil ve ilan edilir. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. TTK'nın 371, 374 ve 375. maddesi hükümleri saklıdır.

Yönetim kurulu, temsile yetkili olmayan yönetim kurulu üyelerini veya Şirket'e hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, TTK 367. maddeye göre hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur.

230

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Av. No:10 Kat: Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:5 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 24 41 F: 0212 355 18 69
MASLAK M.L. 6150939236
MERSİS 081529366360001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlisler Bld. No:3 Ağaçözü My Network
İç Kapı No: 88 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.472 0028 787
Mersis No:047800367870001

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

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

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

Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kâğıtların tümünün yönetim kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.

Yönetim kurulu Şirket merkezinde veya Türkiye'nin herhangi bir şehrinde toplanabilir.

Yönetim kurulu toplantıları fiziken ya da elektronik ortamda yapılabilir. Şirket'in yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK'nın 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket Esas Sözleşmesi'nin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını ilgili yönetmelik hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

231

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcılar Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34755 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 20 21 F: 0212 356 18 69
MASLAK İÇİ 619093EE35
MERSİS 0819 9366360001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Akmerkezi Bn. No:9 Adıaçılı My Newwork
İç Kapı No: 38 Akmerkezi / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar Vkk. 0036 787
Mersis No:0478003678100011

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

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

İmtiyazlar:

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

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

Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Genel Kurul” başlıklı 14. maddesi uyarınca; Şirket’in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 5 oy hakkına sahiptir. B grubu payların oyda imtiyazı bulunmamaktadır.

Bağlam ve Sınırlamalar:

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

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

Şirket’in ortaklık yapısında yapılan doğrudan ve/veya dolaylı değişikliklerin, değişikliğin gerçekleştirildiği tarihten itibaren 6 ay içerisinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu’na

232

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33 Kat:5 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 40 F: 0212 358 18 69
MERSİS NO: 01909038836
MERSİS NO: 0190903883600001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Biv. No:3 Akademi My Network
İç Kapı No: 88 Akatlar / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.477.0013 787
Mersis No: 047800367870001

bildirilmesi zorunludur. Onay verildiği tarihten itibaren 6 ay içerisinde, pay devri tamamlanmadığı takdirde, verilen onay geçersiz olur.

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

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

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

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

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

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

233

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aysalpaşa Binaları Metgün Binası
No:21, Kat: No 3 34127 Maslak / İSTANBUL
T: 0212 355 2010 / 0212 359 18 69
M: 0531 509 38836
MERSİS No:0615007663100001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnanç Bldv. No:2 Ağaoglu My Network
İç Kapı No:138 Ataköy / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:1036787
Mersis No:0478003678700011

üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır. Olağanüstü genel kurul toplantıları ise Şirket işlerinin icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılır.

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

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

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

B) Müzakerelerin Yapılması

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

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

C) Oy Hakkı

Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 5 oy hakkına sahiptir. B grubu payların oyda imtiyazı bulunmamaktadır.

Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya pay sahipleri dışından tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler.

Vekaleten oy verme işlemlerinde sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata uyulur.

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak / Vezirpaşa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No: 4475 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 351 00 10 F: 0212 355 18 59
M: A. LAK V.D. 5190938836
MERSİS: 3619039385360001

235

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisarı Blv. No:34 Beşiktaş / İstanbul
İç Kapı No: 88 Ateşentik / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. / T.C. Sicil No: 2787
Mersis No: 047800367870001

D) Nisaplar

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

E) Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım

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

F) Bakanlık Temsilcisi

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

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

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

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

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

236

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Atıslak Mustafa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:5 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 20 41 F: 0212 355 18 49
MERSİS NO: 619093EE36
MERSİS NO: 619093EE360001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnanç Mah. No:6 Ağaaoğlu My Newwork
İç Kapı No:183 Altıkapı / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:1026 787
Mersis No:0478003678700011

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

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

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

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

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

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

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

237

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aya 53 Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34395 Şişliyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 00 F: 0212 358 18 49
MASLAK V.D. 8190935436
MERSIS 0849193853001001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur B. No:3 Beşiktaş / İstanbul
İç Kapı No:10 Alışveriş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.416 NİS 287
Mersis No:0478003678700011

olursa olsun yöneticisi veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üstsoyunun veya anılanların doğrudan veya dolaylı olarak hakimiyetine sahip oldukları şirketlerin pay iktisap etmek istememesi,

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

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

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

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

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

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

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

238
Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayr. 2. Cad. Metgün Binası
No:2 1. kat. No:327075 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 355 2111 F: 0212 355 18 69
MERSİS NO: 0190935335
MERSİS NO: 0190935335

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İçişleri Bk. No:23 Beşiktaş/İstanbul
İçişleri Bakanlığı Atadışı İşletim
Bağlı Kurumlar V.D.4 No:006787
Mersis No:0478000678700011

22.1. Kredi ve Finansman Sözleşmeleri

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

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

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

Finansman sözleşmeleri kapsamında, kredi vadesi süresince ilgili üretim şirketleri tarafından belirli finansal taahhütlerde de bulunulmakta; bu kapsamda bazı zamanlar itibarıyla belirli borç servisi karşılama oranlarının da sağlanacağı taahhüt edilmektedir. Borç Servisi Karşılama Oranı (BSKO) ilgili kredi alanın geçmişe dönük belirli bir dönemde elde ettiği net nakit akışının veya belirli varsayımlara dayanarak ileriye yönelik elde etmeyi öngördüğü net nakit akışının, aynı dönemde ödemekle yükümlü olduğu/olacağı anapara, faiz, masraflar, vergi gibi finansal borçluluklarının toplamına oranıdır.

239

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aya 103 Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:334755 Saniyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 00 / C:212 358 18 59
MASLAK V.D. 150935836
MERSIS 0610003843602101

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtilamı Cdv. No:1 Ağaçlı My Network
İç Kapı No:181 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0038 787
Mersis No:0478003678700011

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

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

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

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

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

240

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak A Blok Cad. Metgün Binası
No:2 E Blok Kat:3 Kat:35 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 355 20 00 F: 0212 355 15 59
M: 0531 509 33 139
MERSIS: 0819 03653001001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bld. Kat:3 Arçelik My Network
İç Kapı No:85 Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0036 787
Mersis No:08178003678700011

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

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

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

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak A.Ş. Cad. Metgün B. Evi
No:2 İç Kapı No:301-73 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 2711 F: 0212 353 14 49
MERSİS No: 91909310000000000001
MERSİS: 2615093836000001

241

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Blok. No:3 Adıgözü My Newwork
İç Kapı No: 13 Atasözü / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 8033 787
Mersis: 9190410003670700011

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

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

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

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

22.1.1. Genel Kredi Sözleşmeleri

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

242
Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

MEGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ağızbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 3732 F: 0212 358 15 59
MASLAK V.D. 5107934336
MERSİS: 067903365300001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnkilap Bny No:3 Ağaçlı My Network
İç Kapı No:10 Kat:7 Maslak / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar (M.D.478) No:137
Mersis No:047800367870001

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

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

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

Şirket ve Bağlı Ortaklıklarının Taraf Oldukları Genel Kredi Sözleşmeleri:

Kredi Alan	Banka	Tarih	Sözleşme Tutarı	Kefil Olan
Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	04.10.2024	50.000.000 TL	Metgün Enerji, Eze İnşaat ve Metin GÜNEŞ, 50.000.000 TL kefalet tutarı ile müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraftır.
Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	27.07.2020	10.000.000 USD	Atis Asfalt, Metin GÜNEŞ, Met-Gün İnşaat ve Eze İnşaat, 10.000.000 USD kefalet tutarı ile müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraftır.
Afşin A.Ş.	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	14.09.2023	600.000 TL	İşbu sözleşme tahtında kefil bulunmamaktadır.
Bioden A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	07.05.2020	10.500.000 USD	Halis EZER, Metin GÜNEŞ, Metgün Enerji, Met-Gün İnşaat ve Eze İnşaat, 12.100.000 USD kefalet tutarı ile müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraftır. Bioden A.Ş. ile Türkiye Garanti Bankası A.Ş. arasında 21.05.2027 tarihine kadar geçerli olmak üzere

243

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı Cad. Metgün Binası
No:2 K:Kısmi No:3 Kat:3 / Sıyır / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MASLAK V.D. 190936535
MERSİS 0619013863600001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Kat: No:3 Kat:3 My Newwork
İç Kapı No:18 Maslak / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4 Kat:06 Kat:7
Mersis No:0479003678700011

				24.000.000 USD bedelinde taşınır rehin sözleşmesi akdedilmiştir.
Bioden A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	04.10.2024	150.000.000 TL	Metin GÜNEŞ ve Metgün Enerji, 150.000.000 TL kefalet tutarı ile müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraftır.
Dağlar A.Ş.	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	11.05.2022	200.000 TL	İşbu sözleşme tahtında kefil bulunmamaktadır.
Dağlar A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	14.03.2019	10.000.000 TL	Met-Gün İnşaat, Eze İnşaat, Atis Asfalt, Metin GÜNEŞ ve Halis EZER, 10.000.000 TL kefalet tutarı ile müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraftır.
Dağlar A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	21.01.2016	26.557.830 USD	21.01.2016 tarihli GKS'ye ek olarak 22.09.2023 tarihli imzalanan özel hükümler tadil sözleşmesiyle Metgün Enerji, Met-Gün İnşaat, Atis Asfalt, Eze İnşaat, Metin GÜNEŞ ve Halis EZER kefil sıfatıyla sözleşmeye taraftır.
Günsonu 1 A.Ş.	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	06.11.2023	600.000 TL	İşbu sözleşme tahtında kefil bulunmamaktadır.
Yander A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	18.10.2019	20.000.000 TL	Met-Gün İnşaat, Metgün Enerji, Halis EZER ve Metin GÜNEŞ, 20.000.000 TL kefalet tutarı ile müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraftır.
Yander A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	18.10.2019	90.000.000 USD	Met-Gün İnşaat, Metgün Enerji, Eze İnşaat, Halis EZER ve Metin GÜNEŞ, 90.000.000 USD kefalet tutarı ile müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraftır.
Yander A.Ş.	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	11.05.2022	200.000 TL	İşbu sözleşme tahtında kefil bulunmamaktadır.

244

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak 1. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:334755 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 2 41 F: 0212 356 18 99
MERSİS: 2610093853602001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtilim Caddesi No:3 Ağcağaç Mah. Newwork
İç Kapı No:88 Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 01 26 26
Mersis No:04780036700011

22.1.2. Özel Kredi Sözleşmeleri

22.1.2.1 RES'lere İlişkin Finansmanlar

Akbank T.A.Ş. Tarafından Kullanılan Krediler

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

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

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

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

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

Akbank T.A.Ş., 10.10.2024 tarihinde İhraççı paylarının halka arz edilmesi sebebiyle Yander A.Ş. sermayesinde gerçekleşecek dolaylı pay sahipliği değişikliğine muvafakat etmiş olup anılan yazı ile halka arzın kredi sözleşmesi tahtında bir temerrüt veya zorunlu erken ödeme hali teşkil etmediğini de teyit etmiştir.

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak 3. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Sırtıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 3110 F: 0212 353 18 69
MASLAK ŞİD. 6150334136
MERSİS: 08193998936000001

245

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İstiklal Bulvarı No:3 Aksoğulu My Newwork
İç Kapı No:10B Aksoğulu / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 298 787
Mersis No:047800367800001

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

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

Kredi sözleşmesi uyarınca herhangi bir temerrüt hali mevcut olmadığı sürece Yander A.Ş., son hesaplama tarihi itibarıyla BSKO oranının asgari %1,20 olması şartı ve ardışık son iki dönem anapara geri ödemesi ve iki dönem faiz ödemesinin Yander A.Ş.'nin gelirleri ile yapılmış olması ile kar payı dağıtımını yapmakta serbesttir. Kar payı dağıtımının ½'lik kısmı pro-rata hesaplaması ile kredi anaparalarından düşüp, kalan ½'lik kısmı temettü olarak dağıtımını yapabileceğini kabul etmektedir. Kredi vadesi, ilk geri ödeme tarihinden itibaren 9 yıllık süreyi ifade etmektedir.

246

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayalığı Cad. Metgün Evi
No:2 İç Kapı No:3 34471 Beşiktaş / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 99
MASLAK V.D. No: 0935/39
MERSİS: 2619029983000001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtiler Bulvarı No:9 Yağcağı My Newwork
İç Kapı No:108 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 0935/39
Mersis No: 0478003678700011

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

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

22.1.2.2 HES'lere İlişkin Finansmanlar:

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Tarafından Kullanılan Krediler

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

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

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

247

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaazolu Cad. Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. Ofisi
No:2 İç Kapı No:3 34471 Kat:10 Maslak - Beşiktaş / İstanbul
T: 0212 356 20 10 F: 0212 356 19 92
MASLAK V.D. 03 5935557
MERSIS 0619013300000001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtimur Sok. No:3 Akademi My Newwork
İç Kapı No:186 Akademi İstanbul
Boğaziçi Kurumlar M.D.47 Kat:16 787
Mersis No:047800387800011

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

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

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

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

248

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avm. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3-3 Kat:5. Kat / İSTANBUL
T: 0212 358 20 77 F: 0212 355 18 99
MASLAK V.D. : 196935533
MERSİS 08 9338653000001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtifak Evi No:3 / Çengelköy / İstanbul
İç Kapı No: 118 / Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 000 787
Mersis No:0478003878700011

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

Kredi veren, kredi sözleşmesi uyarınca herhangi bir temerrüt hali mevcut olmadığı sürece, proje tamamlama tarihine ulaşılmış ve bu tarih üzerinden en az 1 yıl geçmiş olması, geri ödemesiz dönemin sona ermesinden sonra, anapara, faiz, komisyon ve vergi ve sair tüm giderlerin en az ikişer defa Dağlar A.Ş. tarafından ödenmesi, içinde bulunan takvim yılı operasyonel gider hesabına tüm tutarların aktarılması, takip eden bir döneme ait borç servis rezerv hesabının zorunlu bakiyesinin sözleşmeye göre borç servis rezerv hesabında birikmiş olması, temettü dağıtımına ilişkin bütün yasal zorunlulukların yerine getirilmiş olması ve dağıtılacak temettü tutarının yasal olarak müsaade edilenden fazla olmaması, kredi veren banka hesapları dahil, herhangi bir banka hesabında bulunan tutarlar üzerinde haciz, ihtiyati haciz, tedbir, ihtiyati tedbir veya herhangi bir takyidat bulunmaması halinde temettü olarak dağıtımını yapabileceğini kabul etmektedir.

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

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

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34745 Sniyer / İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 F: 0212 355 18 69
MASLAK V.D. 619093E836
MERSIS 0619 0385300001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İbrahim Paşa No:3 Ağaaoğlu My Newwork
İç Kapı No: 78 Atasehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 2815 787
Mersis No: 0478003678700001

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

Kredi vadesi, ilk geri ödeme tarihinden itibaren 12 yıllık süreyi ifade etmektedir.

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

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

22.1.2.3 BES' lere İlişkin Finansmanlar:

Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Tarafından Kullanılan Krediler

07.05.2020 tarihli diğer tarafların yanı sıra kredi alan Bioden A.Ş. ve kredi veren olarak Türkiye Garanti Bankası A.Ş. arasında Bioden A.Ş. tarafından işletilen Başmakçı BES projesinin yatırım harcamalarının finansmanı amacıyla nakdi ve gayri nakdi olarak kullanılan Bioden A.Ş.'ye ilişkin olarak toplamda azami 10.500.000 USD limitli Genel Kredi Sözleşmesi, akdedilmiştir.

Söz konusu kredi sözleşmesine, Met-Gün İnşaat, Eze İnşaat, Nuryol İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., Halis EZER ve Metin GÜNEŞ garantör olarak taraftır. 30.06.2022 tarihinde yapılan tadil ile Nuryol İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. garantörlükten çıkarılmıştır.

Kredi sözleşmesi tahtında Bioden A.Ş.'ye Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından kullanılan nakdi ve gayri nakdi krediler, Başmakçı BES projesinin yatırım harcamalarına yönelik gerekli mal, hizmet ve ekipmanların finansmanı amacıyla kullanılmıştır.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak A.Ş. Cad. Metgün B. Blok
No:2 İç Kapı No:334 Kat:5 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 17 63
MASLAK V.D. 5150334136
MERSIS 2819 036033600001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İlimler Bld. No:3 Kat:6 My Newwork
İç Kapı No: 98 Atasehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.418 065 0787
Mersis No:047800367870001

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

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

- 07.05.2020 tarihinde rehin veren olarak ilgili tarih itibarıyla Bioden A.Ş.'nin hissedarları tarafından Bioden A.Ş.'nin sermayelerinin tamamı üzerinde hisse rehini tesis edilmesine ilişkin hisse rehini sözleşmesi ve bu ana sözleşmeye ek olarak 28.03.2023 tarihinde ilave hisse rehin sözleşmesi,
- 28.03.2023 tarihinde devreden olarak Bioden A.Ş. tarafından, Bioden A.Ş.'nin EPIAŞ'a katılımcı olarak kaydından ve EPIAŞ nezdinde yürütülen dengeleme ve uzlaştırma faaliyetlerinden kaynaklanan tüm alacakları ile taraf olduğu proje dokümanları, sigortalar ve diğer ticari ilişkilerinden kaynaklanan alacaklarının toplamda 500.000.000 TL tutarlı kısmının Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'ye teminat amacıyla devredilmesine ilişkin bir alacak temlik sözleşmesi,
- 28.03.2023 tarihinde devreden olarak Bioden A.Ş. ile Türkiye Garanti Bankası A.Ş. arasında akdedilen 24.000.000 USD' lik taşınır rehini sözleşmesi.

Bioden A.Ş.'nin Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'den kullanmış olduğu kredilerle ilgili olarak, yapmış olduğu sigorta sözleşmelerine dain-i mürtehin sıfatıyla Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'yi göstermiş dolayısıyla sigorta alacaklarını temlik etmiş durumdadır.

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

Kredi sözleşmesi uyarınca herhangi bir temerrüt hali mevcut olmadığı sürece Bioden A.Ş., kar payı dağıtımını yapmakta serbesttir.

Kredi vadesi, ilk altı ay anapara geri ödemesiz dönemini takiben, ilk anapara ödeme tarihinden itibaren 6 yıllık süreyi ifade etmektedir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

MEGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:5 Sırtıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 F: 0212 355 15 69
MASLAK M.D. 6190939-34
MERSİS 0819 093600001

251

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İbrahim Çift. No:34 Kat:1 My Network
İç Kapı No:188 / Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.403 0005 707
Mersis No:0478003678700011

Başmakçı BES projesi finansmanı için Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'den kullanılan krediler:

Firma	Banka	Proje	Kredi Türü	Faiz	Kredi Kullanım Tarihi	Kredi Bitiş Tarihi	Kredi Anapara Tutarı	Para Birimi
Bioden A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Başmakçı BES	Proje Finansman	6,2500	22.05.2020	21.05.2027	5.000.000,00	USD
				6,2500	04.06.2020	21.05.2027	2.000.000,00	USD
				6,2500	06.07.2020	21.05.2027	1.500.000,00	USD
				6,2500	09.09.2020	21.05.2027	1.500.000,00	USD
				6,2500	21.09.2020	21.05.2027	2.000.000,00	USD
				6,2500	30.09.2020	21.05.2027	2.000.000,00	USD
				6,2500	16.11.2020	21.05.2027	2.000.000,00	USD
				6,2500	04.01.2021	21.05.2027	4.000.000,00	USD
Toplam							20.000.000,00	USD

Deniz Finansal Kiralama A.Ş. Tarafından Kullanılan Krediler

06.07.2021 tarihli diğer tarafların yanı sıra kredi alan Bioden A.Ş. ve kredi veren olarak Deniz Finansal Kiralama A.Ş. arasında Bioden A.Ş. tarafından işletilen Başmakçı BES projesinde kullanılmak üzere makine ve ekipman yatırımı harcamalarının finansmanı amacıyla nakdi olarak kullanılabilir Bioden A.Ş.'ye ilişkin olarak toplamda azami 216.062,40 USD ve 951.116,64 TL limitli Finansal Kiralama Sözleşmesi akdedilmiştir.

Söz konusu kredi sözleşmesine ayrıca, Metgün Enerji garantör olarak taraftır.

Finansal kiralama sözleşmesi tahtında Bioden A.Ş.'ye Deniz Finansal Kiralama A.Ş. tarafından kullanılabilir nakdi krediler, Başmakçı BES projesinde kullanılmak üzere makine ve ekipman harcamalarına yönelik yurt içinden alımlarının finansmanı amacıyla kullanılabilir olacaktır.

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

Finansal kiralama vadesi, ilk geri ödeme tarihinden itibaren 4 yıllık süreyi ifade etmektedir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayalıca Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34758 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 355 19 69
MASLAK V.D. 4197938436
MERSİS: 26140738693601001

252

Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtilim B1 No:3 / Beşiktaş / My Nework
İç Kapı No: 8 Atasehil Mahallesi
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0036 787
Mersis No:0478003678700011

Başmakçı BES için, Deniz Finansal Kiralama A.Ş.'den kullanılan finansal kiralama finansmanı:

Firma	Banka	Proje	Kredi Türü	Faiz	Kredi Kullanım Tarihi	Kredi Bitiş Tarihi	Kredi Anapara Tutarı	Para Birimi
Bioden A.Ş.	Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	Başmakçı BES	Leasing	4,75	9.07.2021	30.06.2025	216.062,40	USD
				19,5	9.07.2021	30.06.2025	951.116,64	TL

22.1.2.4 Gübre Fabrikası Yatırma İlişkin Finansmanlar:

Türkiye Halk Bankası A.Ş. Tarafından Kullanılan Krediler

01.02.2023 tarihli diğer tarafların yanı sıra kredi alan Bioden A.Ş. ve kredi veren olarak Türkiye Halk Bankası A.Ş. arasında Bioden A.Ş. tarafından işletilen Başmakçı Gübre Fabrikası projesinin yatırım harcamalarının finansmanı amacıyla nakdi kredi kullanılmıştır. Kullanılan krediye ilişkin toplamda azami 150.000.000 TL limitli Genel Kredi Sözleşmesi akdedilmiştir.

Söz konusu kredi sözleşmesine Metgün Enerji ve Metin GÜNEŞ garantör olarak taraftır.

Kredi sözleşmesi tahtında Bioden A.Ş.'ye Türkiye Halk Bankası A.Ş. tarafından kullanılan nakdi ve gayri nakdi krediler, Başmakçı Gübre Fabrikası projesinin yatırım harcamalarına yönelik yurt içinden alımlarını ve gerekli mal, hizmet ve ekipmanların finansmanı amacıyla Merkez Bankası kaynaklı Türkiye Halk Bankası A.Ş. aracılığıyla YTAK (Yatırım Taahhütlü Avans Kredisi) kredisi kullanılmıştır.

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

Kredi vadesi, ilk anapara ödeme tarihinden itibaren 5 yıllık süreyi ifade etmektedir.

Bioden Gübre Fabrikası finansmanı için Türkiye Halk Bankası A.Ş. 'den kullanılan krediler:

Firma	Banka	Proje	Kredi Türü	Faiz	Kredi Kullanım Tarihi	Kredi Bitiş Tarihi	Kredi Anapara Tutarı	Para Birimi
Bioden A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Bioden Gübre Fabrikası	Yatırım	8,5000	16.02.2023	19.02.2029	46.007.000,00	TL
				17,0000	16.08.2023	19.02.2029	33.993.000,00	TL

253

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hacırahman Mah. Maslak Ayaşlı Cad. Metgün Binası
No:21 Kat:3 34398 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 11 F: 0212 358 18 69
M: 0531 909 3836
MERSİS: 06190038360001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Nispetiye Cad. No:3 Kat:5 My Newwork
İç Kat: No:186 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0038 287
Mersis No:0478003678700011

22.1.2.5 GES' lere İlişkin Finansmanlar:

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

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

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

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

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

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

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

254

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaazca Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34758 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 20 33 / 0212 356 18 69
MASLAK V.D. E150938836
MERSİS 0615023865360001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtiler Bulvarı No:9 Ağaçlı Köy New York
İç Kapı No:105 / Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0036 / 87
Mersis No:0478003678700011

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

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

Kredi vadesi, ilk geri ödeme tarihinden itibaren 7 yıllık süreyi ifade etmektedir.

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

Firma	Banka	Proje	Kredi Türü	Faiz	Kredi Kullanım Tarihi	Kredi Bitiş Tarihi	Kredi Anapara Tutarı	Para Birimi
Afşin A.Ş.	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.	Elbistan GES	Sell & Lease Back	4,56	30.11.2021	31.03.2028	50.999.996,74	USD

Deniz Finansal Kiralama A.Ş. Tarafından Kullanılan Krediler

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

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

Deniz Finansal Kiralama A.Ş. 10.10.2024 tarihinde Metgün Enerji paylarının halka arz edilmesi sebebiyle Günsonu 1 A.Ş. sermayesinde gerçekleşecek dolaylı pay sahipliği değişikliğine

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak 3. Kısım Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:475 Sarıyer / İSTANBUL
T: 3212 356 3110 F: 0212 356 18 69
MASLAK V.D. 5192938936
MERSİS: 2612039389360001

255

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Hıram 13. Kat No:3 Boğaziçi My Newwork
İç Kapı No:188 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0000787
Mersis No:047800367870001

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

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

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

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (USD)
Konya GES	Üst (İnşaat) Hakkı (32 Parsel)	Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	Sat & Geri Kirala	5.01.2022	32.500.000
Konya GES	Üst (İnşaat) Hakkı (37 Parsel)	Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	Sat & Geri Kirala	5.01.2022	6.500.000
Konya GES	Üst (İnşaat) Hakkı (38 Parsel)	Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	Sat & Geri Kirala	31.12.2021	3.250.000

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

Sat & geri kirala vadesi, ilk geri ödeme tarihinden itibaren 6 yıllık süreyi ifade etmektedir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avmayağa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:5 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 24 10 F: 0212 356 18 69
MASLAK V.D. E:160935@35
MERSİS No:1933653601001

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Sok. No:3 Ağaçsuyu Newwork
İç Kapı No:183 Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478
Mersis No:0478003678700011

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

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

22.2. Türev Araç Sözleşmeleri

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

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

22.3. Kira Sözleşmeleri

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33155 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MASLAK V.D. 5190338836
MERSİS 081903388360001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İlhanur Bulvarı No:3 Akademi My Newwork
İç Kapı No: 88 Atasehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 5190338836
Mersis No:0478003678700011

22.4. Bağlantı ve Sistem Kullanım Anlaşmaları

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

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

Günsonu 1 A.Ş. ile Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. arasında 22.07.2022 tarihinde, 25.07.2022 tarihinde ve 02.10.2023 tarihinde TEDAŞ tarafından onaylanan projeler kapsamında Lisanssız Elektrik Üreticileri için Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşması akdedilmiştir. Yine aynı taraflar arasında 07.07.2022 tarihinde 10 adet ve 02.10.2023 tarihinde 4 adet Lisanssız Elektrik Üreticileri için Dağıtım Sistem Kullanım Anlaşması imzalanmıştır. Bu sözleşmeler kapsamında Konya GES'te üretilen elektrik enerjisi şebekeye iletilmektedir.

Bioden A.Ş. ile Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş. arasında 06.03.2020, 30.12.2022 ve 24.05.2024 tarihlerinde Afyonkarahisar/Başmakçı bölgesinde dağıtım şirketine ait dağıtım şebekesine bağlantı kurulması için Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşması akdedilmiştir. Yine aynı taraflar arasında 02.07.2020, 30.12.2022 ve 03.09.2024 tarihlerinde Dağıtım Sistem Kullanım Anlaşması imzalanmıştır. Bu sözleşmeler kapsamında Başmakçı BES'te üretilen elektrik enerjisi şebekeye iletilmektedir.

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

258

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33455 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 356 20 00 / 0212 356 18 99
MASLAK M.D. 8190935339
MERSİS 0419003653600001

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bld. No:3 Akapark My Newwork
İç Kapı No:18 / Katagözü / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47/Üss. 787
Mersis No:0478003678700011

imzalanan su kullanım hakkı kapasitesini belirleyen tüm anlaşmalar hükümsüz kılınmıştır. Yine aynı taraflar arasında 11.11.2019 tarihinde İletim Sistemi Sistem Kullanım Anlaşması imzalanmıştır. Bu sözleşmeler kapsamında Kalecik HES'te üretilen elektrik enerjisi şebekeye iletilmektedir.

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

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

Bağlantı Anlaşmalarına İlişkin bilgiler

Şirket	Santral	Parsel	İlgili EDAŞ	Sözleşme Tarihi
Yander A.Ş.	Mersinli RES	-	TEİAŞ	22.03.2018
Yander A.Ş.	Mersinli RES	-	TEİAŞ	21.06.2019
Yander A.Ş.	Mersinli RES	-	TEİAŞ	16.03.2020
Afşin A.Ş.	Elbistan GES	110 ada 49 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin A.Ş.	Elbistan GES	116 ada 18 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin A.Ş.	Elbistan GES	136 ada 15 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin A.Ş.	Elbistan GES	136 ada 16 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin A.Ş.	Elbistan GES	116 ada 19 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin A.Ş.	Elbistan GES	116 ada 3 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin A.Ş.	Elbistan GES	115 ada 33 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin A.Ş.	Elbistan GES	110 ada 50 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Günsonu 1 A.Ş.	Konya GES	29867 ada 1 parsel	Meram Elektrik	02.10.2023
Günsonu 1 A.Ş.	Konya GES	29867 ada 3 parsel	Meram Elektrik	25.07.2022
Günsonu 1 A.Ş.	Konya GES	29867 ada 2 parsel	Meram Elektrik	02.10.2023
Günsonu 1 A.Ş.	Konya GES	29867 ada 8 parsel	Meram Elektrik	02.10.2023
Günsonu 1 A.Ş.	Konya GES	29863 ada 98 parsel	Meram Elektrik	25.07.2022
Günsonu 1 A.Ş.	Konya GES	29973 ada L29-D-17-B pafta 38 parsel	Meram Elektrik	25.07.2022
Günsonu 1 A.Ş.	Konya GES	29973 ada L29-D-17-B pafta 38 parsel	Meram Elektrik	22.07.2022
Bioden A.Ş.	Başmakçı BES	-	Osmangazi Edaş	06.03.2020
Bioden A.Ş.	Başmakçı BES	-	Osmangazi Edaş	24.05.2024

259

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazın Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34177 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 F: 0212 358 18 99
MASLAK V.D. 6150939336
MERSİS 061900333600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtilar Yolu No:3 / Beşiktaş / İstanbul
İç Kapı No: 81 / Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.476 903 787
Mersis No:0478003678700011

Bioden A.Ş.	Başmakçı BES	-	Osmangazi Edaş	30.12.2022
Dağlar A.Ş.	Kalecik HES	-	TEİAŞ	09.11.2018
Fergün A.Ş.	Fernas-4 GES	-	Akdeniz Elektrik	04.01.2021

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

Sistem Kullanım Anlaşmalarına İlişkin Bilgiler

Şirket	Santral	Parsel	İlgili EDAŞ	Sözleşme Tarihi
Yander A.Ş.	Mersinli RES	-	TEİAŞ	13.08.2020
Afşin A.Ş.	Elbistan GES	110 ada 49 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin A.Ş.	Elbistan GES	136 ada 16 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin A.Ş.	Elbistan GES	116 ada 18 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin A.Ş.	Elbistan GES	136 ada 15 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin A.Ş.	Elbistan GES	116 ada 19 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin A.Ş.	Elbistan GES	116 ada 3 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin A.Ş.	Elbistan GES	110 ada 50 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin A.Ş.	Elbistan GES	115 ada 33 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin A.Ş.	Elbistan GES	215 ada	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin A.Ş.	Elbistan GES	216 ada	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin A.Ş.	Elbistan GES	230 ada	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Günsonu 1 A.Ş.	Konya GES	29867 ada 1 parsel	Meram Elektrik	07.07.2022
Günsonu 1 A.Ş.	Konya GES	29867 ada 3 parsel	Meram Elektrik	02.10.2023
Günsonu 1 A.Ş.	Konya GES	29867 ada 2 parsel	Meram Elektrik	02.10.2023
Günsonu 1 A.Ş.	Konya GES	29867 ada 8 parsel	Meram Elektrik	02.10.2023
Günsonu 1 A.Ş.	Konya GES	29863 ada parsel 98	Meram Elektrik	07.07.2022
Günsonu 1 A.Ş.	Konya GES	29973 ada L29-D-17-B pafta 38 parsel	Meram Elektrik	07.07.2022
Bioden A.Ş.	Başmakçı BES	-	Osmangazi Edaş	02.07.2020
Bioden A.Ş.	Başmakçı BES	-	Osmangazi Edaş	03.09.2024
Bioden A.Ş.	Başmakçı BES	-	Osmangazi Edaş	30.12.2022
Dağlar A.Ş.	Kalecik HES	-	TEİAŞ	11.11.2019
Fergün A.Ş.	Fernas-4 GES	-	Akdeniz Elektrik	30.10.2020
Fergün A.Ş.	Fernas-4 GES	-	Akdeniz Elektrik	04.01.2021

260

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33 3475 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 00 F: 0212 358 18 99
MASLAK V.D. 6190938836
MERSİS 061909388360001

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bv. No:3 Kat:3 My Network
İç Kapı No: 33 Akmerkezi İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47 Kat:3 767
Mersis No:0478003673700011

22.5. Hizmet Sözleşmeleri

Şirket ve Üretim Şirketleri, faaliyetlerini sürdürmek için çeşitli hizmet sözleşmeleri akdetmiştir.

Aşağıda önemli hizmet sözleşmeleri hakkında bilgi verilmektedir:

Üretim Şirketleri'nden Bioden A.Ş., yapı aplikasyon krokisi hazırlanması ve bunun ilgili belediyeye onaylatılması konulu sözleşme akdetmiştir. Sözleşmeye göre sözleşme bedeli belediye onayı alınmasından 15 gün içerisinde ödenecektir. Dağlar A.Ş. ise tesisinde bakım, işletim ve ölçümü işi için sözleşme imzalamıştır. Dağlar A.Ş. ayrıca internet hizmetine abone olmuştur ve sözleşmeye göre abonelik bedeli aylık olarak ödenecektir. Üretim Şirketleri'nden Şirket'in iştiraki olan Fergün A.Ş. ise 133 adet yangın söndürme cihazı için satış, periyodik kontrol, yeniden doldurma, bakım ve onarıma ilişkin sözleşmeye taraf olmuştur. Sözleşmeye göre 6 ayda bir yangın söndürme cihazlarının kontrolü yapılacaktır.

Üretim Şirketleri'nden Yander A.Ş., imzaladığı sözleşme ile Mersinli RES'in kapasite artışı kapsamında orman izni alınmasına ilişkin hizmet almaktadır. Sözleşmeye göre yüklenici ilave türbinlere ilişkin mevzuatlara uygun olarak ön izin kapsamında alınacak sondaj ve yol izni ve orman ön izni; kesin izin kapsamında ağaç rövele planı hazırlanması, orman ve yol kesin izin dosyalarının hazırlanması, başvurunun yapılması ve sonuçlandırılıncaya kadar sürecin takibini yapacaktır. Sözleşme bedeli Yander A.Ş. lehine olacak şekilde yüklenici bu adımlardan her birini yaptıkça tarafların kararlaştırdığı şekilde ödenecektir. Orman ön izni alınması ve buna ilişkin bedellerin ödenmesi sonrasında RES kesin izin aşaması için sözleşme bedelinin güncellenmesini konu alan ek protokol imzalanmıştır.

Yander A.Ş. yatırım teşvik belgesi alımına ilişkin hizmet sözleşmesi akdetmiştir. Sözleşme kapsamında hizmet veren yatırım teşvik belgesinin alımı için hareket edip yatırım teşvik desteklerinin nasıl uygulanacağı konusunda mali müşavirlik desteği sağlayacaktır. Daha sonra ilgili belge alınmış ve sözleşme bedeli ödenmiştir.

Yander A.Ş., Mersinli RES projesi sahasında sondaj kuyusu açılması için sözleşme akdetmiştir. Sözleşmeye göre 1 adet 180 metre (+/-20m) su sondaj kuyusu açılacaktır. İmza tarihinden 10 gün içinde işe başlanacak ve 24 saat vardiyalı olarak çalışma esasına göre 2 gün içerisinde iş tamamlanacaktır. Yander A.Ş. yine Mersinli RES projesi kapsamında, T14 ve T15 numaralı türbin alanı ve yol için jeoloji ve jeofizik arazi çalışmaları, laboratuvar deneyleri, onay harçları, rapor yazımı, imar planına esas jeolojik jeoteknik etüt çalışması işleri için hizmet sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme'ye göre sahanın yer teslim tutanağının hizmet verene tesliminden itibaren 45 gün içerisinde iş tamamlanacaktır. Sözleşme bedeli 95.000 TL olup imza tarihi ve rapor teslimi tarihi olacak şekilde iki kalemde ödeneceği düzenlenmiştir. Bu sözleşme daha

261

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur M.h. Maslak Avezası / Kad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34170 / Beşiktaş / İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 / F: 0212 356 18 59
MASLAK V.D. E: 09338836
MERSİS 061919338360001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İlhanlı Sok. No:3 Kat:10 My Newwork
İş Kapısı: 105 / Maslak / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4 / No:13 787
Mersis No:0478000678700011

sonra 25.09.2024 tarihli zeyilname ile tadil edilmiş ve sözleşme bedeli 160.000 TL olarak revize edilmiştir.

22.6. Bakım Onarım Sözleşmeleri

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Yander A.Ş. 18.11.2019 tarihinde Nordex Energy GmbH (Nordex) ile Mersinli RES için 10 yıllık süreye tabi bir Bakım Onarım Sözleşmesi akdetmiştir. Sözleşmenin 3.1.1 ve 3.1.2 maddelerine göre, yüklenici sıfatını haiz Nordex, düzenli olarak WTG (Rüzgar Türbini Jeneratörü) bakım ve onarımını, üretici talimatlarına ve sözleşmede belirtilen standartlara uygun şekilde gerçekleştirmekle yükümlüdür. Bu bakımlar kapsamında uzaktan izleme sistemi, tüm bileşenlerin kontrolü, yağ seviyelerinin takibi, yağ değişimi, yağ analizi, bağlantıların sıkılması, frenlerin ayarlanması, yıldırım koruma sistemi ve topraklama gibi güvenlik unsurlarının kontrolü yapılır. Ayrıca, rüzgar panellerinin güvenli çalışmasını sağlamak amacıyla gerekli planlanmış ve plansız müdahaleler yapılır. Malzeme ve sarf malzemeleri yüklenici tarafından temin edilip, oluşan atıklar yüklenici tarafından bertaraf edilir. Yüklenici, gerekli onarımları yapma, ana ve küçük yedek parçaları değiştirme sorumluluğuna sahiptir ancak mücbir sebep, üçüncü tarafların zararları veya Yander A.Ş.'nin müdahalesi gibi durumlar haricindeki onarımlar için ayrı bir ücret talep edebilir. Yüklenici, ayrıca uzaktan izleme sistemi aracılığıyla 24 saat WTG'nin çalışma durumunu takip edecek ve düzenli raporlar sunacaktır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Dağlar A.Ş. 07.01.2021 tarihinde RBOS Enerji Üretim Mühendislik İnşaat Taahhüt Ltd. Şti. (RBOS) ile Kalecik HES için yıllık periyodik bakım sözleşmesi akdetmiştir. Sözleşmenin 6. maddesinde sözleşmenin süresi 1 yıl olarak düzenlenmiş olsa da taraflardan herhangi birinin sonlandırma veya değişiklik istemesi yönünde yazılı bir talebi olmadığı durumlarda sözleşmenin her yıl kendiliğinden uzayacağı hükmü yer almaktadır. Sözleşme uyarınca RBOS, Kalecik HES'in elektrik ve elektronik işleri süpervizörlüğü ve tüm mekanik periyodik fiziki bakım onarım işlerini yapmakla yükümlüdür. Sözleşmede yapılacak işler belli takvim aralıklarına göre gruplarına ayrılmış olup her türlü iş ve işleme detaylı bir şekilde yer verilmiştir.

Mersinli RES ve Kalecik HES dışında kalan enerji santralleri bakımından özel firmalarla antlaşmalar düzenlemek yerine Şirket, sahada kendi personellerini bulundurmakta olup gerekli bakım ve onarım işlemlerini bu çalışanlarına yaptırmaktadır. Bakım onarım faaliyetlerini periyodik ve düzenli bir şekilde sürdürebilmek adına Şirket, mühendisler ve teknik elemanlardan oluşan personellerini her türlü teçhizat ile birlikte enerji santrallerinde hazır bulundurmaktadır.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avm. 3. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 31130 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MAŞLAK V.D. 15C938836
MERSİS 0619 03683600001

262

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İlanı Yr. Bk. No:3 A. Kağıtçı My Network
İç Kapı No: 28 / Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.471029787
Mersis No:047800367870001

22.7. Danışmanlık Sözleşmeleri

Yander A.Ş., operasyonel süreçlerin mevzuata uygun ve ilgili hüküm ve şartlar kapsamında yürütülmesi amacıyla sürdürülebilirlik ve danışmanlık hizmetleri almaktadır. Mersinli RES projesi için ulusal standartlar göz önünde tutularak çevresel raporların hazırlanması ve doğal yaşam üzerindeki etkilerin yeniden değerlendirilmesi sonucu raporların güncellenmesi üzerine sözleşmeler akdedilmiştir. Mersinli RES ve Kalecik HES için iklim değişikliği yönetimi ve stratejisi konusunda; Mersinli RES'in elektriksel ve mekaniksel kapasitesinin artırılması sürecinde kapasite artışı başvurusunun yapılması, ilgili yükümlülüklerin tamamlanması ve üretim lisansının tadilini kapsayan işlerin yürütülmesinde danışmanlık hizmeti alınmıştır. Mersinli RES için finans desteği sağlanması adına Yander A.Ş.'nin verilecek krediyi karşılama kapasitesinin bulunduğu dair teknik ve düzenleyici hususların ve Mersinli RES'in potansiyel risklerine dair değerlendirme içeren teknik hizmet danışmanlığı alınmıştır. Mersinli RES projesinde tedarikçiler ve taşeronlar tarafından yürütülmekte olan çalışmaların süpervizyonu ve mevzuat gereğince kamu kurum ve kuruluşları nezdinde yerine getirilmesi gerekli olan yükümlülüklerin ifasında Yander A.Ş. tarafından ihtiyaç duyulacak danışmanlık ve koordinasyon hizmetleri ile çıkabilecek sorunların çözümünde gerek duyulacak iş ve işlemlerin takibi ve icrası konularında süpervizör ve danışmanlık hizmeti sözleşmesi akdedilmiştir. Kalecik HES tarafından üretilecek karbon varlıklarının geliştirilmesi ve satışından elde edilen gelirlerin optimizasyonu amacıyla üçüncü kişilerle yürütülecek görüşmelerde Dağlar A.Ş.'ye yetkili finansal danışmanlık sağlanması adına sözleşmeler akdedilmiştir.

22.8. İş Sağlığı ve Güvenliği Sözleşmeleri

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

22.9. Tesis Ekipman İmalat ve Tedarik Sözleşmeleri

Üretim Şirketleri'nden Yander A.Ş. 1 adet kesicinin tedarigi, kesiciler için çelik mesnetler ve süpervizörlük hizmeti almak üzere sözleşme akdetmiştir. Sözleşme bedeli 60.000 USD + KDV'dir ve ürün sevkiyatından önce peşin olarak yapılması öngörülmüştür. Teslim süresinin 3-4 ay olduğu belirlenmiştir. Teklif kapsamındaki ürünler sevkiyatın hazır olduğunun Yander A.Ş.'ye bildirilmesinden 24 ay veya devreye alınma tarihinden itibaren 18 ay için, hangisi önce gerçekleşirse, tedarikçinin garantisidir. Yine Yander A.Ş., TEİAŞ standartlarına uygun yağlı tip transformatör imalatı ve satın alınması için sözleşme akdetmiştir. Sözleşme kapsamında satıcı, sözleşmede nitelikleri belirlenmiş yağlı tip transformatörün mühendislik çalışması, üretimi, rutin testleri, ambalajlaması, nakliyesi, montajı, devreye alınması ve saha

263

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33 Kat:5 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 20 00 F: 0212 358 15 59
MASLAK İ.D. E:190935@msg
MERSİS 06 90 3863001001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtilahtan Bv. No:7 Aşaağılı My Newwork
İç Kapı No:138 Ataköy / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:2436787
Mersis No:0478003678700011

testlerinin yapılması işlerini sağlayacaktır. Söz konusu transformatör ve satıcının yapacağı işler karşılığında sözleşme bedeli olarak 520.000 USD ödenmesi kararlaştırılmıştır. Teklif kapsamındaki ürünler sevkiyatın hazır olduğunun Yander A.Ş.'ye bildirilmesinden 30 ay veya ürün enerjilendirilmesi ve kabul sertifikasının düzenlenmesinden itibaren 24 ay için, hangisi önce gerçekleşirse, tedarikçinin garantisi altındadır.

Üretim Şirketleri'nden Bioden A.Ş. sahip olduğu motor ünitelerinin bakım ve revizyonlarının yapılması için tam kapsamlı bakım sözleşmesi imzalanmıştır. Bu ünitelerin acil durum bakım malzemelerini ve parçalarını tedarik etmek üzere ayrı sözleşme de akdedilmiştir.

Bioden A.Ş. ihtiyacı olan makine, konverter, agitator, hava yalıtımlı hücre, dağıtım trafosu, pompalar, ısı yalıtımı ile ilgili malzemeler ve teçhizatın satın alınması ve kurulmasını kapsayan tedarik sözleşmelerine taraf olmuştur. Bu sözleşmeler ile jeneratörler ve ilgili parçaları satın alınmış olup satıcı tarafından kurulumunun yapılacağı düzenlenmiştir. Sözleşmelerde satın alınan teçhizat için satıcı garantisi mevcuttur ve sözleşmeler yabancı para cinsi üzerinden belirlenmiştir.

Bioden A.Ş. biyoyakıt santrali otomasyon sistemi SCADA ve PLC programlarının hazırlanması, panoların tedarigi ve devreye alma işlerinin görülmesi için sözleşme akdetmiştir.

22.10. Kullanma İzni Sözleşmeleri

İhraççı'nın bağlı ortaklıklarından Dağlar A.Ş., 14.05.2014 tarihinden başlamak üzere 28.01.2058 tarihine kadar geçerlik olmak üzere 43 yıl, 8 ay ve 14 gün süreli olmak şartıyla Artvin Merkez Alabalık Köyü'nde bulunan 1.347,81 m² dere yatağı alanı için Artvin Noterliği'nden 16.05.2014 tarihli 03253 yevmiye numaralı ve yine Artvin Merkez Alabalık Köyü Nakarev deresinde bulunan 598,96 m²'lik alan için 22.04.2016 tarihinden başlamak üzere 41 yıl, 9 ay 6 gün süreli Artvin Noterliği'nden 10.05.2016 tarihli ve 02989 yevmiye numaralı 2 adet kullanma izni sözleşmesi akdetmiştir. Bahse konu kullanma izni sözleşmelerinde taşınmazın izin sahibine veya temsilcisine tesliminden itibaren 6 ila 1 yıl süre içerisinde inşaat ruhsatı alınarak inşaata başlanacağı ve inşaatın 2 ila 3 yıl içerisinde biteceği düzenlenmiştir. Sözleşmelerde ayrıca ilk yıl kullanma izni bedelinin ihale bedeli üzerinden ikinci ve daha sonraki yıllarda ise kullanma izni bedelinin TÜİK tarafından yayımlanan ÜFE'de meydana gelen artış oranının bir önceki yıl kullanım bedeli ile çarpımı suretiyle bulunacak miktarın önceki yıl kullanım bedellerine ilave edilmesi suretiyle arttırılacak tahsil edileceği düzenlenmiştir. Bununla birlikte sözleşmede ayrıca kullanma izni verilen taşınmaz alan üzerinde yapılacak tesisin bizzat izin sahibince işletilmesi halinde, bu tesisin işletilmesinden elde edilen toplam yıllık hasılatın yüzde biri oranında pay alınacağı düzenlenmiştir. Son olarak

264

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcılar Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34471 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 F: 0212 358 18 69
MASLAK V.D. 8 90338836
MERSİS 0619003583700011

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtiler Cad. No:3 Beşiktaş / İstanbul
İç Kapı No:188 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.476 069 767
Mersis No:0478003678700011

sözleşmelerde kullanma iznine konu taşınmaz/alanın üzerinde inşa edilecek yapı ve tesislerin izin sahibi tarafından plan ve projeye uygun yapılması gerekliliği belirtilmiştir. Sözleşmelerde kullanma izninin sürenin bitiminde sona ereceği ve sözleşme hükümlerine aykırı davranılması, taşınmazın/alanın sözleşmede öngörülen amaç dışında kullanılması veya izin sahibi tarafından talep edilmesi halinde sözleşmenin İdare tarafından feshedilebileceği ve bu durumda izin sahibinden cari yıl kullanma izni bedelinin yüzde yirmi beşi tutarında tazminat alınacağı ve ayrıca alınan teminatların Hazineye gelir kaydedileceği belirtilmiştir.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in, Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 30.06.2024 dönemine ait konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu www.metgunenerji.com.tr adresinde ve İzahname Ek/3'te yer almaktadır.

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

2021, 2022 ve 2023 yılları ile 30.06.2024 dönemine ait karşılaştırmalı konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Ünvanı	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Sorumlu Denetçi	Taceddin YAZAR
Finansal Tablo Dönemi	31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024
Adresi	Eski Büyükdere Cad. No:14 Park Plaza Kat:4 Maslak, Sarıyer/İstanbul
Telefon	0 (212) 365 62 00
Faks	0 (212) 365 62 01
İnternet Adresi	www.bdo.com.tr
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	BDO International Network, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

265

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

MEGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayalık Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34755 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 17 F: 0212 358 18 69
MASLAK V.D. 150938936
MERSİS 061000153600001

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İlhamiye Cad. No:3 A Kat:3D My Network
İç Kapı No:18 Atasehil İstanbul
Boğaziçi Yatırımlar V.D.476 002 789
Mersis No:0478000678700011

2021, 2022 ve 2023 yılları ile 30.06.2024 dönemine ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

“Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Metgün Enerji Grubu'nun 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve 30.06.2024, 31.12.2023, 30.06.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (“TFRS'lere”) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

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

Yoktur.

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

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin “Karın Tespiti ve Dağıtım” başlıklı 17. maddesine göre; Şirket, kar tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder.

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

266

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hacı Mustafa Paşa Cad. Metgün Binası
No: 21 Kat: No: 34473 Söğüt / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271872 / Mersis: 3509038836
Vergi Sic. No: 3509038836

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İstiklal Bv. No:3 Akmerkez 3. Kat
İç Kapı No: 88 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47 / Sic. No: 271872
Mersis: No:0478003678700011

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kar Payı:

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

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

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

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

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

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

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

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

267

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaşlıca Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33 Kat:15 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 356 2010 F: 0212 356 18 69
MASLAK V.D. 3190938336
MERSIS 081909383360001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Ev. No:1 Akatlar / My Newwork
İç Kapı No: 88 Akatlar / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.476 6036 767
Mersis No:0478003678700011

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

Şirket genel kurulu, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemler için karın dağıtılmamasına karar vermiştir.

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

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

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

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

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 135.579.000 TL olup 90.579.000 TL'lik kısmı, İhraççının sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 544.421.000 TL'den 635.000.000 TL'ye artırılması kapsamında sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecektir. Kalan 45.000.000 TL nominal değerli kısım ise İhraççının mevcut ortağı Metin GÜNEŞ tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Nispetiye-Asiye Cad. Metgün Binası
No:2 Kat: No: 3 34735 Sıyır / İSTANBUL
T: 0212 351 20 00 F: 0212 355 18 69
N45LAN: 5137938336
MERSIS: 081100382360001

268

Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnflasyon Bld. No:3 Akmerkez My Newwork
İç Kapı No:106 Akmerkez / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47 / A.Ş. / 0212 347 10 10
Mersis No:0478003678700011

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

Sermaye Artırımı Yoluyla Halka Arz Edilecek Paylar

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	90.579.000	17,22	1,00	90.579.000	14,26

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

Ortak Satışı Yoluyla Halka Arz Edilecek Paylar

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	45.000.000	8,55	1,00	45.000.000	7,09

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

Halka Arz Eden Pay Sahibi

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

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aysa Ada Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:5 Sırtıyol - İSTANBUL
T: 0212 354 20 10 F: 0212 354 15 69
MERSİS No: 01990935636
MERSİS No: 01990935636000001

269

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Mah. Nispetiye My Newwork
İç Kapı No:143 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0036 187
Mersis No:0478003678700011

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

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

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

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

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

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

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

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

270

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33 Kat:5 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 23 40 F: 0212 358 18 49
MERSİS: 330905388360001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Bv. No:3 Kat:5 My Network
İç Kapı No:105 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Yatırımlar V.D.413 Kat:6 T:87
Mersis No:0478003678700011

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

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir.

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

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

- **İhraççının karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı:** Halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez sona eren finansal yıl karından kar payı alma hakkı elde ederler.
Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.
- **Kar payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı:** Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Anılan Kanun'un zamanaşımına ilişkin hükümleri, Anayasa Mahkemesi'nin 10.04.2019 tarih ve 2018/136 E. ve 2019/21 K. sayılı kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.
- **Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:** Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.
- **Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Şirket; TTK, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları,

271

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak - Beşiktaş Cad. Metgün Binası
No:21 Kat: No:3 34755 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 359 20 20 F: 0212 355 18 69
MERSİS NO: 0190936936
MERSİS NO: 091939363600001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Hürriyet Biv. No:3 Adanaçlı 1/1y Newwork
İç Kağı No:1168 Ayasolun / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar No:478/036 787
Mersis No:04780030700011

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

Yeni Pay Alma Hakkı: TTK madde 461 uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak Esas Sözleşme'nin 7. maddesi uyarınca; yönetim kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ile imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

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

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

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı: SPKn madde 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in bedelsiz sermaye artırımlarında, çıkarılan bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut pay sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı: SPKn madde 29 ve 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK madde 414, 415, 419, 425 ve

273

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak 5. Etage Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:5 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 24 10 F: 0212 358 18 49
MASLAK M.C. 3150335336
MERSİS 3519073883000001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bld. No:3 Adacılı My Network
İç Kapı No:18 Kat:5 Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kültür Var. V.D.476 353 787
Mersis No:0478003678700011

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

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

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

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

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

274

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayr. 2. Cad. Yedigöller Binası
No:2 İt. Kapı No:33 Kat:5 Şişli-Beşiktaş / İSTANBUL
T: 0212 358 23 11 F: 0212 358 18 59
MASLAK V.D. 01501935336
MERSİS: 0611009784300001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Bld. No:3 Ağaçlıca İtalyan Newwork
İç Kapı No:193 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0345 787
Mersis No:0478003678700011

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

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı: SPKn madde 27 ile II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği’nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının Şirket’in oy haklarının %98’ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, Tebliğ’de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığına dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar. Şüpheye mahal vermemek adına, yönetim kontrolünün elde edilmesi ile aynı zamanda halka açık şirketten çıkarma ve satma hakkının da doğması durumunda pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğü doğmaz. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içerisinde, azınlıkta kalan azınlıkta kalan pay sahiplerinin paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket’ten talep edebilirlerken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların Kurul’un düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının %98’ine veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

275

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avası Caddesi, Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34475 Kat:11 / İSTANBUL
T: 0212 356 20 10 F: 0212 356 15 49
MASLAK V.D. 15153436
MERSIS 081901883600001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlalın Ely. No:3 Ağaçlıklar New York
İç Kapı No:18 / Ateşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478-0120767
Mersis No:0478003678700011

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

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

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

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

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

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

276

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aya. 13. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33 Kat:5 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
T:0212 358 20 00 F:0212 358 18 99
MASLAK V.D. : 196935135
MERSİS 2611073853601001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Biv. No:9 Kağıthane/İstanbul
İç Kapı No:191 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0036 787
Mersis No:0478003678700011

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

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

1. Şirket'in 2.500.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 544.421.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 90.579.000 TL nakden artışla 635.000.000 TL'ye çıkarılmasına, bu suretle ihraç edilecek 90.579.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 90.579.000 adet B grubu nama yazılı imtiyazsız payların mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak halka arz edilmesine,
2. Şirket'in mevcut ortaklarından Metin GÜNEŞ'in sahip olduğu 45.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 45.000.000 adet B grubu nama yazılı imtiyazsız payların halka arz edilmesine ilişkin talebinin kabulüne ve bu kapsamda söz konusu payların ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine,
3. Halka arz edilecek paylar için İnfö Yatırım'ın lider aracı kurum olarak yetkilendirilmesine, İnfö Yatırım, sözleşmede adı geçecek diğer konsorsiyum üyeleri, Şirket ve Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Metin GÜNEŞ arasında "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi" imzalanmasına ve aracılık yönteminin "En İyi Gayret Aracılığı" olarak belirlenmesine,
4. Payların halka arz fiyatının İnfö Yatırım tarafından hazırlanacak bağımsız fiyat tespit raporu ile tespit edilmesine,
5. Sermaye artırım ve ortak satışı kapsamında halka arz edilecek toplam 135.579.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 135.579.000 adet B grubu nama yazılı imtiyazsız payların halka arza aracılık eden aracı kurum İnfö Yatırım tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporu ile belirlenecek halka arz fiyatından primli olarak, SPK II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği ve SPKn hükümleri başta olmak üzere SPK'nın tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında "Sabit Fiyatla Talep Toplama" yöntemiyle, İzahnamede belirlenecek esaslar çerçevesinde halka arz edilmesine ve halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi için SPKn ve ilgili mevzuat kapsamında gerekli iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesine,
6. Toplanan talebin halka arz edilen payların tamamını karşılamaması ve halka arz sürecinin devam ettirilmesi halinde, öncelikle sermaye artırım suretiyle ihraç edilecek payların satılmasına, ihraç edilen payların tamamının halka arz kapsamında satılamaması durumunda, halka arz kapsamında satılamayan payların süresi içerisinde, SPK ve Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemeleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz sonrası alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,
7. İşbu karar ekinde yer alan Türk Ticaret Kanunu'nun 461/2. maddesince hazırlanan raporun kabulü ve tesciline,
8. Halka arza ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. başta olmak üzere ilgili kurum ve kuruluşlara başvuru yapılmasına, yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve

277

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak-100. Sokak Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33 Kat:75 Şişli-Beşiktaş / İSTANBUL
T: 0212 356 2000 F: 0212 356 15 69
MASLAK MAH. 6101935536
MERSİS 211709389300001

İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Bk. No:3 Ateşli My Network
İç Kapı No:63 Ateşli / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.471 Kat:10/107
Mersis No:0478003678700011

benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın en geniş şekilde temsil etmeye, Şirket imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin ve/veya vekaleten atadığı/atayacağı kişilerin yetkili kılınmasına,
karar verilmiştir.

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

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

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

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

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

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen

278

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak-3499003 Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:334/75 Şişli/İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 49
MASLAK V.D.478 0036 787
MERSIS:081800363000001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İfenerur Bul. No:1 Akademi My Newwork
İç Kapı No:158/1 Ataköy/İSTANBUL
Boğaziçi Yolu Numar V.D.478 0036 787
Mersis No:0478003678700011

süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208. maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

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

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

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

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

Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka makamların onayının alınması gerekmemektedir. SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.)

279

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcılar Cad. Metgün Binası
No:2 İc Kapı No:3 34725 Sarıyer / İSTANBUL
T: 3212 356 20 10 F: 3212 356 18 69
M.A.S.L.A.K. V.D. No: 66338836
MERSİS: 351901386300001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Halkın Evi No:100 Çengelköy My Network
İç Kapı No:181 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Yatırım V.D. No: 66338836
Mersis No: 0478000678700011

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

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 135.579.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 635.000.000 TL’ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %21,35 olacaktır.

Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilecek Pay Toplamı (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	1,00	90.579.000 (Sermaye Artırımı)	14,26
B	Nama	Yoktur.	1,00	45.000.000 (Ortak Satışı)	7,09
Toplam				135.579.000	21,35

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

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka Arz Edilecek Paylar için en az 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP’ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış Yöntemi ve Başvuru Şekli:

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

280

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

MİTGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak A. Bulvarı Cad. Metgün Binası
No:21 kat: No:3 34755 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 13 11 F: 0212 356 13 69
MİSALAN V.L.L. 6150338836
MERSİS: 615033883600001

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Vefa Kurumları No:3 Akmerkez Kat:10
İç Kapı No:108 / Ateçokul İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 41070000000000000000
Mersis No:047800367800011

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Grup Çalışanları, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

• **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:**

(i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye’de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler, (ii) bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 (altı) aydan fazla oturan gerçek kişiler ile (iii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye’de bulunan tüm tüzel kişilerdir. SPK’nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu İzahname’nin 25.1.14 maddesinde yer alan içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar Grubu dışında kalan hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

• **Grup Çalışanları:**

İlgili şirketlerde çalıştığı pozisyona bakılmaksızın, Şirket, bağlı ortaklıkları ve ilişkili taraf şirketleri çalışanlarından Türkiye’de ikamet eden ve T.C. kimlik numarasına sahip olan bütün çalışanlardır. Grup Çalışanları’nın belirlenmesinde Şirket tarafından İfo Yatırım’a talep toplama başlangıcından önce iletilen liste esas alınacaktır. SPK’nın 19.09.2023 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu İzahname’nin 25.1.14 maddesinde yer alan, içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan Grup Çalışanları ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar Grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

• **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:**

Merkezi Türkiye’de bulunan;

- Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri,
- Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu’nun geçici 20’nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,
- Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası,
- Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu SPK tarafından kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır⁸.

⁸ SPK’nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak 2. Kat 33. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33 34735 Şişli - Beşiktaş / İSTANBUL
T: 0212 358 00 11 F: 0212 353 11 59
MASLAK V.D. 4150941236
MERSIS: 061 003883600001

281

Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtilamur Biv. No:3 Ağaoglu My Newwork
İç Kapı No:138 Arışehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar Y.D.471 036787
Mersis No:04780036780001

• **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar⁹:**

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

Başvuru Şekli:

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

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir.

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi.

olduğu müşteri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ madde 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

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

⁹ SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt dışı yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımlarda, ilgili İlke Kararı'nda yer alan diğer dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri dolanmaya veya bertaraf etmeye yönelik dağıtım yapılması halinde, (yurt içinde mukim gerçek veya tüzel kişilerin, yurt dışında sahip oldukları fon veya diğer tüzel kişiliklere dağıtım yapılması gibi) Şirket ve Konsorsiyum Lideri sorumludur. Şirket ve Konsorsiyum Lideri, söz konusu hükme uyum sağlayacağına ve yurt dışı yatırımcılar hakkında gerekli incelemeyi yapacağına dair Kurul'a hitaben 14.10.2024 tarihli taahhütname vermiştir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Av. 3331 Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:5 Sırtıyer - İSTANBUL
T: 0212 358 20 00 F: 0212 358 18 99
MASLAK / D: 6535035436
MERSİS 0819003653601001

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İncirli Çarş. No:3 Aşağı Kat My Newwork
İç Kapı No:138 Altınkapı - İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4 Kat:5 Kat:792
Mersis No:0478003678700011

- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicil kayıt belgesi fotokopisi.

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

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

Bu halka arzda talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları

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

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunabilecek pay tutarı söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük

283

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak 3. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33119 Sırayer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 44 F: 0212 358 18 69
MERSİS NO: 2849 9366 3600001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtilar Yolu, No:3 Akademya New York
İç Kapı No: 81 Ataçhissar Sitesi
Boğaziçi Kurumlar V.D.474 099 787
Mersis No:0478003678700011

emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

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

Grup Çalışanlarına Dağıtım:

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

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

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

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

SPK'nın 19.09. 2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

285
Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 İskele No:3 34705 Sarıyer - İSTANBUL
T: 0212 355 20 40 F: 0212 355 18 59
M: 0531 919 93 63
MERSİS: 181919383360001

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Hileli Sok. No:3 Akmerkez 5. Kat My Network
İskele No:3 Sarıyer / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 04.06.187
Mersis No:0478003878700011

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

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

SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt dışı yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımlarda, ilgili İlke Kararı'nda yer alan diğer dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri dolanmaya veya bertaraf etmeye yönelik dağıtım yapılması halinde, (yurt içinde mukim gerçek veya tüzel kişilerin, yurt dışında sahip oldukları fon veya diğer tüzel kişiliklere dağıtım yapılması gibi) Şirket ve Konsorsiyum Lideri sorumludur. Şirket ve Konsorsiyum Lideri, söz konusu hükme uyum sağlayacağına ve yurt dışı yatırımcılar hakkında gerekli incelemeyi yapacağına dair Kurul'a hitaben 14.10.2024 tarihli taahhütname vermiştir.

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

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

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

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

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Sıriyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 11 F: 0212 358 18 59
MASLAK V.D. 6160938336
MERSİS 06 9 9383360001

286

Metin GÜNES

İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İstiklal Caddesi No:3 Kat:3 My Network
İç Kapı No: 84 Atasehilir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 63 787
Mersis No:0478003678700011

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

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

A- Nakden Ödeme:

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

B- Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları, Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışı ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir.

Teminata Alınacak Kıymet /Döviz	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kamu Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	0,95	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)	0,95	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı

287

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Kavşağı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:11175 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 355 18 89
M: 0531 409 353 36
MERSİ: 0819003885000001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İstiklal Bulvarı No:6 Akmerkez 3 My Newwork
İç Kapı No: 103 Akmerkez 3 / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 2638787
Mersis No: 0478003678700011

		ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	kullanılacaktır.
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)	0,85	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Kira Sertifikası	0,85	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/ işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikası Katılım Fonları	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Hisse Senedi Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar)	0,90	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)	0,90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinden alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL	1	-	-
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – (ABD Doları, Avro, Sterlin)	0,90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)

288

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak A Blok Cad. Metgün Binası
No:2 Kat: No:3/1575 Sıyır / İSTANBUL
T: 0212 355 10 00 F: 0212 355 18 49
N:4516 V.D. 5190935536
MERSİS: 51929363000001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Hürriyet Bk. No:3 A Blok My Newwork
İç Kapı No:18 / Ateşli / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4/555/3787
MersisNo:0478003678700011

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

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

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanlarının teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

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

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı 33 Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34463 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 13 49
MASLAK V.D. E: 00935836
MERSİS 2619073553602001

289

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Fıratlı Bulv. No:3 / Beşikli My Newwork
İç Kapı No:100 Alışveriş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:0001787
Mersis No:0478003678700011

kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

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

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:

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

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'ye kadar İfo Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:

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

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'ye kadar İfo Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

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

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Atışlık Ay. Rağ. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:33473 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 2011 F: 0212 358 18 69
MİSİLLENME NO: 5150938936
MERSİS NO: 19193653600001

290

Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Marmara Yv. No:3 / Bağlı My Network
İç Kapı No: 88 / Atışlık Ay. Rağ. Cad. / Sarıyer / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 (0212) 358 2011
Mersis No: 0478003678700011

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

c) Başvuru yerleri:

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

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

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

Konsorsiyum Lideri İfo Yatırım'a ilişkin bilgiler aşağıdaki gibi olup ve diğer konsorsiyum üyelerine ilişkin bilgiler süreç içerisinde işbu bölüme eklenecektir.

KONSORSİYUM LİDERİ:

İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

Konsorsiyum Lideri İfo Yatırım ve her bir konsorsiyum üyesinin teminata kabul edeceği kıymetlere ilişkin bilgiler süreç içerisinde işbu bölüme eklenecektir.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaazı Cad. Metgün Binası
No:2 İş Kulei No:3 34753 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 355 20 17 F: 0212 358 18 69
MERSAN V.D. 61 90938536
MERSIS 061029 853600001

291

Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:188 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:106 787
Mersis No:047800367870001

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

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

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

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

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

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını, salgın hastalık, enerji kıtlığı ve benzeri gibi tabii afetler ile toplumsal düzenin sürdürülmesine engel olayların meydana gelmesi,
- Konsorsiyum Lideri veya Şirket tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin Halka Arz Edilen Paylar'ın pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve/veya piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- Şirket ve iştirakleri ile bunların yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları hakkında payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli veya idari takip başlatılması,

292

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ağızlığı No:10 Kat:8 Maslak
No:2 İç Kapı No:3345 Şişli-Beşiktaş/İSTANBUL
T: 0212 358 20 00 F: 0212 358 14 99
MASLAK V.D. 9190935135
MERSİS 26 9193653000001

Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtiler Ort. Bld. No:3 Ağaçoğlu My Network
İç Kapı No:181 / Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar M.D.478 / 036 787
Mersis No:04780036780001

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

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

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

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

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

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

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

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn’nun 8. maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum İhraççı veya Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul’a bildirilir.

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

293

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aydınlık Cad. Metgün Binası
No:2 E Katı No:33437 Seriye 7 İSTANBUL
T: 0212 355 20 10 F: 0212 355 13 59
MASLAK V.D. 150935135
MERSİS: 26493385300001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnşaatçı Yv. No:3 Akademi My Newwork
İç Kapı No:85 Atasehilik İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47600000000000000000
Mersis No:0478003678700011

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

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

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

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

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

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

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

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı ortak satışı yanında sermaye artırımını suretiyle de halka arzın gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak 3. Etap 3. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:5 5. Kat / İSTANBUL
T: 0212 358 2111 F: 0212 355 18 99
MİSALYEN NO: 3190931336
MERSİS NO: 33930000000001

294

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtifaklı Bld. No:3 Akademi My Newwork
İç Kapı No: 103 Akademi / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47/005/787
Mersis No:0478003678700011

Haluk ERDEM	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Sercan ÖZKÖK	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

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

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

Halka arz edilecek toplam 135.579.000 TL nominal değerli payların,

- [●] adedi (%[●]) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a
- [●] adedi (%[●]) Grup Çalışanları'na
- [●] adedi (%[●]) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a
- [●] adedi (%[●]) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

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

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

296

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaazade Cad. Metgün Binası
No:211 Kapı No:2 34475 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 355 20 10 F: 0212 355 18 69
MERSLİ NO: 51 8 35536
MERSİS: 061919376500001

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlalür. Bld. No:8 Ağaçlıdu My Newwork
İç Kapı No:100 Ataköy / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4.5.1004 787
Mersis No:0478003878700011

- SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, 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 kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanlarına Dağıtım:

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

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

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

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanlarına Dağıtım:

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

297

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazda Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34471 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 59
M: 0531 2938336
MERSİS: 061900336360001

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtiler Bulvarı No:3 Ağaçlıkyolcu Newwork
İç Kapı No:100 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4781.038188
Mersis No:0478003678700011

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

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları grubunda, eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepleri dikkate alınacaktır.

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

T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

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

298

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaazık Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34475 Arslanbey / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 59
MERSİS V.D. 8190938836
MERSİS 0619093883600001

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bld. No:3 / Beşiktaş / İstanbul
İç Kapı No:100 / Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.41 / 0050 / 2017
Mersis No:0478003678700011

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

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

Farklı değerlendirme yöntemleri ile farklı tarihlerdeki finansal veriler ile piyasa çarpanlarının kullanılması durumunda farklı değerlere ulaşılması mümkün olup, tasarruf sahipleri tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararları, söz konusu unsurlar dikkate alındıktan sonra verilmelidir. Fiyat Tespit Raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.gov.tr), Şirket'in internet sitesinde (www.metgunenerji.com.tr) ve Yetkili Kuruluşun (www.infoyatirim.com) internet sitesinde yayımlanacaktır.

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

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

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

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

Yoktur.

300

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hürur Mah. Nispetiye Cad. Metgün Binası
No:215 Kat: No:3 Etiler-75 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 00 F: 0212 358 18 69
M: 451 41 00 519038836
MERSİS: 61129385300001

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtiler Bulvarı No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:133 / Ağaçlı / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar KD.478 1036 717
Mersis No:047800367800011

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

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

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde yer alan tüm yetkili aracı kurumlara talepte bulunmak için başvurabilir.

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

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleşeceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank (İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.) ve MKK (Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.) tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

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

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket, Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi ile İfo Yatırım arasında imzalanan "Halka Arza Aracılık Sözleşmesi", imzalandığı tarih olan 11.10.2024 tarihinden itibaren 12 (on iki) ay süreyle yürürlükte kalacak olup bu sözleşme kapsamına giren yükümlülüklerin karşılıklı olarak yerine getirilmesi veya bu sözleşmede belirtilen nedenlerle feshedilmiş olması halinde kendiliğinden o tarihte sona erer.

Bununla birlikte Şirket, Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi ve payların halka arzını gerçekleştirecek aracı kuruluşlar arasındaki "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi" de [●] tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıttıcı bilgiler, Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Konsorsiyum'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim,

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:5 Strinyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 40 F: 0212 358 18 49
M: 0509 335 8335
MERSİS No: 0817001883600001

301

Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnönü Bulvarı No:10 Kat:10 My Newwork
İç Kapı No:335 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 0036787
Mersis No: 0479003678700011

harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtımına ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

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

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

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

Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

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

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaçık Cad. Metgün Binası
No:2 İ. Kapı No:3 34270 Şişli/İSTANBUL
T: 0212 355 20 10 / 0212 355 15 59
MERSİS NO: 33060938936
MERSİS NO: 33060938936

302

Metin GÜNEŞ

İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İlimler Yolu No:3 Beşiktaş/İSTANBUL
İç Kapı No: 38 Ateşin İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 79 0505 787
Mersis No: 0472003678700011

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

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

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

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

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

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 B. E-5 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 356 20 43 F: 0212 355 18 69
MASLAK V.İ.İ. 855935535
MERSİS: 261909303600201

303

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlalimur Evi No:3 / Çiğli My Newwork
İç Kapı No:18 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478031787
Mersis No:0478003678700011

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

Şirket paylarının Borsa İstanbul – Yıldız Pazar’da işlem görmesi için Borsa İstanbul’a başvuru yapılmış olup Borsa İstanbul’un görüşü işbu izahnamenin “I. Borsa Görüşü” bölümünde yer almaktadır.

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

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

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

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Planlanmamaktadır.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

MEVGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 / 0212 358 15 69
NİSPLAN V.D. 356935/36
MERSİS 2619030033600001

304

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlal A. Bly. No:3 Arslançı My Newwork
İç Kapı No:15 Sarıyer / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0056 787
Mersis No:0478003678700011

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

Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin satışa sunduğu paylar aşağıda tabloda gösterilmiştir.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	45.000.000	8,55	1,00	45.000.000	7,09

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

Halka Arz Eden Pay Sahibi

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

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

Halka Arz Öncesi ve Sonrası Sermaye Hakkında Bilgi					
Ünvanı / Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası	
	Grubu	TL	Grubu	TL	(%)
Metin GÜNEŞ	A	67.202.022,98	61,72	67.202.023	45,83
	B	268.808.091,92		223.808.092	
Halis EZER	A	13.586.842,68	12,48	13.586.843	10,70
	B	54.347.370,73		54.347.371	
Eze İnşaat A.Ş.	A	12.610.095,62	11,58	12.610.096	9,93
	B	50.440.382,48		50.440.382	
Met-Gün İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	A	8.189.997,32	7,52	8.189.997	6,45
	B	32.759.989,27		32.759.989	
Ergin YAVUZ	A	5.444.210,00	5,00	5.444.210	4,29
	B	21.776.840,00		21.776.840	
Selahattin ÇİMEN	A	1.851.031,40	1,70	1.851.031	1,46
	B	7.404.125,60		7.404.126	
Halka Açık Kısım	B	-	-	135.579.000	21,35
Toplam		544.421.000,00	100,00	635.000.000,00	100,00

305

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hürur Mah. Maslak Aysalpa Cad. Metgün Binası
No:12 Kat: No:3 34220 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 353 20 10 F: 0212 353 13 49
N:ASLAK V.D.15.90933535
MERSİS:16190033000001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Marmar Biv. No:3 Kat:10 My Newwork
İç Kapı No:89 Ataköy / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.176 0036 787
Mersis No:0478003678700011

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket'in 11.10.2024 tarih ve 2024/013 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile, Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca,

- (vi) Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,
 - (vii) Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine,
 - (viii) Bu doğrultuda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına,
 - (ix) Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve
 - (x) Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine
- karar verilmiş olup söz konusu hususlar kapsamında 11.10.2024 tarihli taahhüt verilmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut pay sahipleri Eze İnşaat, Met-Gün İnşaat, Metin GÜNEŞ, Halis EZER, Selahattin ÇİMEN ve Ergin YAVUZ, 11.10.2024 tarihli taahhütnameleri ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının halka arzına ilişkin İzahname'nin onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Günlük Alım Emri Taahhüdü

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

306

Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hüzar Mah. Maslak İş. Bölge Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:5 Şişli/7 İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 355 19 59
MERSİS: TRD81903355335
MERSİS: TR81903355335

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtimali Etiler No:3 Kat:3 My Network
İç Kapı No:18 Kat:3 Kat:3 Kat:3
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 C.Ü.5787
Mersis No:0478003678700011

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

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

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

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

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

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

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

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

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcılar Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3342 Kat:1 / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MERSİS NO: 9336360001

307

Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bly. No:3 Akmerkez My Newwork
İç Kapı No:108 Kat:8 / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 9929/787
Mersis No: 0478003678700011

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

VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 32'nci maddesinin 4'üncü fıkrası uyarınca; payların ilk halka arzının, hem sermaye artırımını hem de ortakların sahip olduğu payların bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı; aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti, Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise [●] TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de [●] TL olması tahmin edilmektedir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi
SPK Kurul Ücreti	[●]	[●]	[●]
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	90.825	60.679	30.146
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	492.849	492.849	0
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Hukuki ve Teknik Danışmanlık (KDV ve stopaj dâhil)	[●]	[●]	[●]
Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Değerleme Raporu Ücreti (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Rekabet Kurumu	36.232	36.232	0
KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	43.981	43.981	0
Diğer	[●]	[●]	[●]
Toplam Maliyet	[●]	[●]	[●]
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	135.579.000	90.579.000	45.000.000
Pay Başına Maliyet	[●]	[●]	[●]
Net Gelir	[●]	[●]	[●]

308

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNES

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Atışlar Ayazova Cad. Metgün Binası
No:2 Etiler No:33475 Etiler / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MERSİS V.D. : 150938536
MERSİS : 15193853615090001

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnönü Etk. No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:14B Alibeyli / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar No:47/0036787
Mersis No:04780037100011

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

Halka Arz Gerekçeleri:

- Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi,
- Şirket'in işletme sermayesinin güçlendirilmesi,
- Şirket'in yapmayı planladığı yatırımların finansmanı,
- Şirket'in büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması,
- Şirket'in bilinirliğinin ve tanınırlığının pekiştirilmesi,
- Şirket faaliyetlerinin uluslararası pazarlara yayılması,
- Şirket'in rekabet gücünün artırılması,
- Potansiyel müşteriler nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması,
- Sürdürülebilir kurumsal yapının oluşturulması ve raporlama standartlarının geliştirilmesi,
- Şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi,
- Şirket paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması

olarak sayılabilir.

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

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

Şirket'in sermaye artırımını yoluyla ihraç edeceği 90.579.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmının; Şirket'in 11.10.2024 tarih ve 2024/11 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacak olup söz konusu rapor işbu izahnamenin 7 numaralı ekinde yer almaktadır.

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

- %60 ila %80'inin depolamalı RES ve GES projeleri ile yeni yenilenebilir enerji santralleri ve bu alanda faaliyet gösteren şirket yatırımlarının finansmanında,
- %10 ila %20'sinin yardımcı kaynak (*hibrit*) GES yatırımlarının finansmanında,
- %10 ila %20'sinin başta biyogaz tesisi olmak üzere enerji santralleri ve gübre fabrikasının işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılmasına,
- İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %10 kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.

309

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Nispetiye Ayağı / Cad. Metgün Binası
No:21 / Kat: No:3 34472 / Beşiktaş / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 69
MERSİS V.D. : 319939836
MERSİS : 361931613609001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtifak No:2 Akdoğanlı My Newwork
İç Kapı No:36 Akdoğanlı İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:36 787
Mersis No:0478003678700011

Yardımcı Kaynak (Hibrit) GES Yatırımları

Bioden Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Bioden A.Ş.) Bünyesindeki 7,4 MW Yardımcı Kaynak (Hibrit) GES Yatırımı:

Şirket'in bağlı ortaklıkları aracılığıyla bünyesinde bulunan mevcut elektrik santrallerinde yardımcı kaynak (hibrit) GES'ler ile üretilen elektrik enerjisini desteklemek için ilgili mevzuatın tanıdığı fırsatlardan yararlanılması planlanmaktadır. Bunun için, santrallerde halihazırda mevcut olan arazi ve şebeke bağlantılarının kullanılması mümkün olduğundan Şirket, yalnızca tesisin inşaat bedelini ve elektromekanik tesisat bedellerini ödeyecek ve böylelikle yardımcı kaynak (hibrit) GES'lerde üretilen MWh başına yatırım harcaması, diğer yeni yatırım projelerinden daha düşük olacaktır. Bu kapsamda Bioden A.Ş. için 7,9976 MWm'lik GES (hibrit) tahsisi yapılmış olan 0,5994 MWm'lik ilk hibrit projesinin tesisi tamamlanarak kabulü yapılmış, toplam 7,4 MWm (7,3982 MWm)'lik kısmının tesisi için arazi tahsis, idari izin ve inşaat işleri ile ilgili çalışmalar yürütülmektedir.

Söz konusu yatırım ile ilgili yardımcı kaynak (hibrit) GES kapasitelerinin üretim lisansına derç edilmesi EPDK'nın Kurul Kararı ile uygun görülmüş olup böylelikle 7,9976 MWm'lik ilave kapasite, halihazırda işletmede olan Bioden A.Ş.'nin mevcut lisansına derç edilmiştir. Bu işlem sonrasında Bioden A.Ş.'nin mevcut lisansı 16,2136 MWm olarak değişmiştir. 7,9976 MWm'lik ilave kapasitenin 0,6 MWm'lik kısmı tesis edilip 30.09.2022 tarihinde devreye alınmış olup ikinci 0,6 MWm'lik kapasitenin tesisi için EPC teklifleri toplanmaktadır. Akabinde kalan yaklaşık 6,8 MWm'lik kapasitenin izinleri alındıkça peyder pey 2025 yılının ikinci çeyreğinden itibaren yatırıma fiilen başlaması hedeflenmektedir.

Bu kapsamda halka arzdan elde edilecek net gelirin %10 ila %20'sinin; yardımcı kaynak (hibrit) GES yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkların işbu kalemde açıklanan yatırım faaliyetleri kapsamında Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılabilecek kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

Başta Biyogaz Tesisi Olmak Üzere Enerji Santralleri ve Gübre Fabrikasının İşletme Sermayesi İhtiyacının Finanse Edilmesi

Şirket'in bağlı ortaklıkları aracılığıyla bünyesinde bulunan enerji santralleri, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretmekle birlikte, yenilenebilir enerji kapsamında değerlendirilen ancak dışarıdan sağlanacak hammadde girdisine (yumurtalık ve etlik tavuk gübresi, büyükbaş hayvan gübresi, mısır silajı, bitkisel atıklar vb.) ihtiyaç duyulmakta olan biyokütle (biyometanizasyon) enerji santralinin bahse konu girdilerinin tedarik edilebilmesi ve bunların nakliyesi için işletme sermayesine ihtiyaç duyulmaktadır. Anılan tesiste biyometanizasyon

311

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNES

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hürriyet Mah. Maslak Avcılar Cad. Metgün Binası
No:2 D: 9. Kat No:3 34327 Sarıyer / İSTANBUL
T: 212 358 20 10 F: 212 358 18 69
M: 531 509 388 36
MERSİS: 2619 62253600001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İktisat Biv. No:3 Ağaoglu My Newwork
İç Kapı No: 108 Ataköy / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 178 0036 787
Mersis No: 0478003678700011

sonrası ortaya çıkan katı ve sıvı gübrelerin işlenmesi, bertarafı ve nakliyesi için de işletme sermayesine ihtiyaç duyulmaktadır. Biyometanizasyon sonrası ortaya çıkan katı organik gübrenin, tesise entegre olarak tesis edilen organik-organomineral gübre fabrikasında değerlendirilebilmesi düşünülmüş olup bu tesiste üretilen organomineral gübrenin bileşiminde, biyogazdan elde edilen organik kompost maddenin yanı sıra üre ve DAP (*Diamonyum Fosfat*) vb. kimyasal girdilerin satın alınması gerekmektedir.

Bunun yanı sıra, gübre fabrikasının bakım ve onarım masraflarının karşılanması, katı ve sıvı gübre üretimi için ek hatların kurulması ve depo kapasitesinin genişletilmesi için ek gübre deposu yapımı da planlanan yatırımlar arasındadır.

Bu kapsamda Şirket ve bağlı ortaklıklarının gerek mevcut işletme faaliyetlerinin sürdürülmesi gerekse de enerji sektöründe planlanan büyüme hedefleri çerçevesinde yapacağı yeni yatırımlara paralel olarak artacak iş hacmi neticesinde ortaya çıkacak ilave yedek parça, rehabilitasyon giderleri ile birlikte yukarıda açıklanan hammaddelerin satın alımı, stoklanması ve daha sonra biyogaz tesisinde enerji üretimi, gübre fabrikasında ise organomineral gübre üretimi yapılması kapsamındaki işletme sermayesi giderlerini karşılamak amacıyla halka arzdan elde edilecek net gelirin %10 ila %20'sinin kullanılmasını planlanmaktadır.

Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara işbu madde kapsamında aktarılabilecek kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %10 kadar geçiş yapabilecektir.

Bununla birlikte halka arzdan elde edilecek kaynağın belirtilen kullanım alanlarında kullanımına kadar geçen süre zarfında; söz konusu kaynağın, başta (TL) mevduat/katılma hesabı olmak üzere çeşitli finansal enstrümanlarda değerlendirilmesi ve bu kapsamda nemalandırılarak Şirket'e katkı sağlanması planlanmaktadır.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hüseyin Mah. Atasekiz Ayazlar Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34373 Beşiktaş / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 59
MERSİS V.D.510938335
MERSİS 261903833000001

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Hilekur Sok. No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:180 Atasekiz / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4 İç Kapı No:787
Mersis No:047800387870011

29. SULANMA ETKİSİ

	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		[●]
Halka Arz Edilecek Pay Adedi (Sermaye Artırımı)		90.579.000 TL
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		[●]
Halka Arz Hasılatı		[●]
Net Hasılat		[●]
Özkaynak (30.06.2024)	5.885.733.697 TL	[●]
Çıkarılmış Sermaye	544.421.000 TL	635.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	10,81 TL	[●]
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)		[●]
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)		[●]
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		[●]
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		[●]

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

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

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

Mevcut ortaklar için %[●] oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●]TL'dir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Lexist Avukatlık Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Avukat Feride BABALI	Bağımsız Hukukçu Raporu'na Dair Hizmetler
BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri
Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Gayrimenkul Değerleme Hizmetleri
Reform Bağımsız Denetim A.Ş.	Şirket Değerleme Hizmetleri

313

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ave. Dış Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34451 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 19 99
MASLAK V.V. 150938835
MERSİS: 2619131509388350001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İncekur Yiv. No:3 Akmerkez My Newwork
İç Kapı No:8/B1 - Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 99/10787
Mersis No:047800367870001

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

Bu İzahname’de sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahname’de üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin İzahname’de doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir. Şirket, bildiği ve ilgili üçüncü şahısların yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Finansal Tablolar

Şirket’in, Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 30.06.2024 dönemine ait konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu www.metgunenerji.com.tr adresinde ve İzahname Ek/3’te yer almaktadır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Ünvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
1 Ocak – 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 ile 1 Ocak – 30 Haziran 2024	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Eski Büyükdere Cad. No:14 Park Plaza Kat:4 Maslak, Sarıyer/İstanbul	Taceddin YAZAR	Olumlu

2021, 2022 ve 2023 yılları ile 30.06.2024 dönemine ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

“Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Metgün Enerji Grubu’nun 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve 30.06.2024, 31.12.2023, 30.06.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS’lere”) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

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

Yoktur.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hüseyin Paşa Mah. 31. Aysalpaşa Cad. Metgün Binası
No: 2 Kat: 12 No: 34120 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 351 20 10 F: 0212 355 18 69
YASLAN V.D. 030938836
MERSİS: 0619 00033600001

314

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İncirli Bld. No:3 / Beşiktaş My Nework
İç Kapı No:101 / Atasehilan / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4 / Telefon: 3 787
Mersis No:0478003678700011

Halka Arz Hukuki Danışmanlık Hizmetleri

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

Bağımsız Hukukçu Raporu

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

Tesis Değerleme Raporları

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

Şirket Değerleme Raporları

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

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

315

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Hürriyet Mah. Maslak A.Ş. Cad. Metgün Binası
No:2 Kat: No:3 34755 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 359 20 00 F: 0212 359 18 59
MERSİS No: 33863602001

İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Nispetiye Bld. No:3 Arıoğlu My Network
İç Kapı No:188 Arıoğlu / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar No: 0472 0036 787
Mersis No:047800367870011

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla iştirakleri Fergün Enerji A.Ş. ve Yeka Res Elektrik Üretim A.Ş. olmakla birlikte söz konusu iştiraklere ilişkin bilgiler aşağıda yer aldığı gibidir.

Ticaret Ünvanı	Fergün Enerji A.Ş.
Kuruluş Tarihi	25.11.2020
Faaliyet Konusu	Şirket, yenilebilir enerji kaynaklarından olan güneş enerjisi ile elektrik enerjisi üretimi gerçekleştirmektedir. Üretilen tüm elektrik EPIAŞ vasıtası ile piyasaya satılmaktadır.
Sermaye Tutarı	25.000.000 TL
Yedekleri (30.06.2024)	0 TL
Olağan Faaliyetlerden Elde Edilen Kar/Zararları (30.06.2024)	82.476.603 TL
Ticaret Müdürlüğü	Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	453277
Kurulduğu Ülke ve Merkezi	Türkiye/Ankara
Sermaye Taahhüdü	Yoktur.

Ticaret Ünvanı	Yeka Res Elektrik Üretim A.Ş.
Kuruluş Tarihi	04.01.2018
Faaliyet Konusu	Şirket, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisi ve/veya kapasitenin müşterilere satış faaliyeti ile iştirak etmektedir.
Sermaye Tutarı	125.500.000 TL
Sermaye Yedekleri (30.06.2024)	0 TL
Olağan Faaliyetlerden Elde Edilen Kar/Zararları (30.06.2024)	-88.860 TL
Ticaret Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	326966-5
Kurulduğu Ülke ve Merkezi	Türkiye/Ankara
Sermaye Taahhüdü	Yoktur.

316

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaazgı Cad. No:2/2
No:2 İç Kapı No:3 34758 Beşiktaş/İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 13 57
MASLAK V.D: 61 14 36537
MERSİS: 081900367600001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnönü Bulvarı No:3 Ağaaoğlu My Newwork
İç Kapı No: 128 Ataşehir/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6 787
Mersis No: 0478003678700011

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

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

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

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

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

Halka Arz Edilen Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilen Payların BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili

317

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aysalpa Cad. No:10 Kat:10
No:2 İç Kapı No:33471 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 356 2010 F: 0212 356 1111
MASLAK V.C. 22.93111
MERSİS : 2549013800001230

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İncirli Çiv. No:3 Ağaçoğlu My Network
İç Kapı No:181 Atışehi / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.473 0036 787
Mersis No:047800367 / 05011

dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2024 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

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 (ücret gelirlerinde 870.000 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, (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL’nin 870.000 TL’si için 213.300 TL), fazlası	35
3.000.000 TL’den fazlasının 3.000.000 TL’si için 982.000 TL, (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL’den fazlasının 3.000.000 TL’si için 958.800 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir karları Vergi Usul Kanunu (“VUK”) ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla kurum karlarına uygulanmakta olan Kurumlar Vergisi Oranı %20 olup bu oran 7316 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak değiştirilmiştir. 7456 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32’nci maddesinde yapılan değişiklik sonucunda, 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kurum kazançları için uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25’e çıkarılmıştır. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20’sini temsil eden payları halka arz eden kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, factoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak vergi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

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

– İhracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına

318

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak 34720 Çarşı Caddesi Kat: 10
No:2 İç Kapı No:34725 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
T: 0212 358 40 11 F: 0212 358 40 12
MASLAK V.D. 810 000 0000
MERSIS: 0615003833000001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Yabancı Riv. No:3 Ağaaoğlu My Newwork
İç Kapı No:68 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.470 000 787
Mersis No:0478003678700011

çıkartılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

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

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

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

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

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

- (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri,

320

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayalaga Cad. No:10 Kat:10
No:2 İç Kapı No:334715 Sarıyer - İSTANBUL
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 10 10
MASLAK V.D. 31-09-2012
MERSİS: 0615003883600001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bulvarı No:3 Akmerkez 11 My Newwork
İç Kapı No:101 Atasehilan - İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. A.Ş. 09.05.2017
Mersis No: 0478003678700011

- Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0 ve
- (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden SPKn'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kazançlar için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

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

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

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir

321

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. No:20 Beşiktaş
No:2 İç Kapı No:33475 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 20 20 F: 0212 355 12 42
MASLAK / İD: 6190935339
MERSİS: 2819033863600201

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Bld. No:3 Ağaçoğlu My Newwork
İç Kapı No:108 Atasehir / İstanbul
Boğaziçi Köprüsü V.D.474 00 6 787
Mersis No:0478003636100111

işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

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

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

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

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

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

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme

322

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbağ Cad. No:10 Kat:10
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Şişli / İSTANBUL
T: 0212 358 20 11 F: 0212 355 13 93
MASLAK V.D. E: 09 384 30
MERSİS No: 34130093853600001

Metin GÜNES

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İstinye Biv. No:3 Ağaaoğlu My Newwork
İç Kapı No:148 Atasözü / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 036 787
Mersis No:047800367870011

gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

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

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

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

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

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

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma

323

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad. No:10 Kat:10
No:2 İç Kapı No:3 Etiler Sarıyer - 35120
T: 0212 358 20 10 F: 0212 358 18 00
MASLAK V.D. 6190938530
MERSIS 0817253883600000

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Nispetiye Bv. No:3 Akmerkez My Newwork
İç Kapı No:33 Atasehir (Istanbul)
Boğaziçi Kurumlar V.D.4 No:016787
Mersis No:0478003678700011

hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile başka bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

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

32.2.2. Genel olarak pay alım satımı kazançlarının vergilendirilmesi

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın 86/1 (c) maddesi uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşılıyor ise (bu tutar 2024 yılı için 230.000 TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

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

324

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNES

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIM MENKUL A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaazmı Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 34755 Beşiktaş / İSTANBUL
T: 0212 358 20 11 F: 0212 355 15 59
MASLAK V.D. 990938836
MERSIS 061000358360001

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İşçimur Bly, No:3 Ağaoglu My Network
İç Kapı No:133 Atasehil İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 990035787
Mersis No:0479003678700011

32.2.2.2. Kurumlar

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

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

32.2.2.2.2. Tam mükellefiyet kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki yıl tam süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %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 hesabından tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

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

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

32.2.2.2.3. Dar mükellef kurumlar

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme tam mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %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 vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak A. Sokağı Cad. Taksim 100/10
No:2 İç Kapı No:3 Kat:75 Sırtıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 29 11 F: 0212 358 14 43
MASLAK V.D. 6150038436
MERSIS 0811093683601201

325

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Bulvarı, No:3 Akademi My Newwork
İç Kapı No:88 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 008 297
Mersis No:0478003678700011

önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

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

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip tam mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

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

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

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

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

32.3. Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avantajlarının vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 94/6-b maddesi ve KVK'nın 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri uyarınca, tam mükellef kurumlarda; (i) tam mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve

326

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

MEGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaşaya Cad. No:10 Kat:10
No:2 İç Kapı No:2075 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
T: 0212 358 0010 F: 0212 358 1111
MASLAK V.D. 6195935531
MERSİS: 6195935531000100

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Mecidiyeköy No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:708 Atasın/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4/2006/6787
Mersis No:0478003678700011

kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) dar mükellef gerçek kişilere; (v) dar mükellef kurumlara (Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden 21.12.2021 tarih ve 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2021 tarihinden itibaren %10 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam mükellefler kurumlarca; (i) tam mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’la eklenen 22/2 maddesi uyarınca tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK’nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kar payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50’si) dahil olmak üzere dağıtılan kar payının tamamı (%100’ü) üzerinden 22.12.2021 itibarıyla %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kar payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK’nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2024 yılı gelirleri için 230.000 TL’yi aşan kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde karın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

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

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu’nca belirlenen oranlarda (22.12.2021 itibarıyla bu oran %10’dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye’nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına

327

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aytağa Cad. No:1
No:2 İç Kapı No:3 34775 Sarıyer / İstanbul
T: 0212 358 20 00 F: 0212 353 11 00
MASLAK Y.D. 519793613
MERSİS 081 193003600001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Minirmur Bld. No:3 Ağaolu My Newwork
İç Kapı No:188 Atasehil / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.475 0136 787
Mersis No:0478003678700011

ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

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

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

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. Maddesi kapsamındaki "safî kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak %20 kurumlar vergisi oranı, 7316 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 hesap dönemi kazançları için %25 ve 2022 hesap dönemi kazançları için %23 olarak belirlenmiştir.

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

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

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

328
Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Alanı 181. Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No:3 Kat:7B Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 27 11 F: 0212 355 15 69
MASLAK V.D. 6190938836
MERSİS 291209388360001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Nilüfer Biv. No:3 Ağaaoğlu My Newwork
İç Kapı No:48 Atila Sırtı / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 17 8896 787
Mersis No:047800367870001

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (%15) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir.

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

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

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

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

METGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak - Avazağa Cad. Metgün Binası
No:2 İç Kapı No: 33175 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 354 10 10 F: 0212 358 18 69
MASLAK V.D. 6190938836
MERSİS: 2519193863600001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Memur Biv. No:3 Ağaaoğlu My Newwork
İç Kapı No: 88 Atasehir İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 78 0006 787
Mersis No: 04780037800001

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

34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

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

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

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Genel Kurul İç Yönergesi

EK 3: Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluk Beyanı

EK 5: Fiyat Tespit Raporu

EK 6: Bağımsız Hukukçu Raporu

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

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

EK 9: Gayrimenkul Değerleme Kuruluşları'nın Sorumluluk Beyanları

EK 10: Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu

Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.

330
Metin GÜNEŞ

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ME TGÜN
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası
No:2 İç kapı No:3 34725 Sarıyer / İSTANBUL
T: 0212 358 29 10 F: 0212 358 18 69
MASLAK M.D. 6190938836
MERSIS 2618 93883600001

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İtilatur Riv. No:3 Kocasöğüt My Newwork
İç Kapı No:88 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4700006787
Mersis No:047800367870001