11/44-270

03.03.2023

Akfen Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 02/03/2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 340.370.703 TL'lik kısmını temsil eden, mevcut ortaklardan Akfen Holding A.Ş.'ye ait 340.370.703 TL nominal değerli 340.370.703 adet payın halka arzına ilişkin İzahname'dir.

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

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

Bu İzahname, ortaklığımızın (www.akfenren.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin (www.garantibbvayatirim.com.tr) internet sitesi 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 değerleme 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.

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. İlkbahar Mh. Turan Güneş Bul. Galip Erdem Cd. No:3 06530 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 025 034 1966 Ticaret Sicil No: 7317

akfen Holding A.Ş. Koza Cad. No:82 Çankaya/ANKARA Tel: 0312 409 1100 Ticaret Sicil No: 179672 Ankara Kurumlar V.D. No: 025 034 2553 Mersis No: 0-0230-0026-5500017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Dereboyu Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

İşbu İzahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece İzahnamenin yayım tarihindeki öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 99

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. Yıkbahar Mh.Turan Güneş Bul.Galip Erdem Cd. No:3 06550 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 023 050 1966 Ticaret Sicil No: 232793

akfen Holding A.Ş. Koza Cad. No:22 G.O.P. 06700 ANKARA Tel: 0312 408 1200 Ticaret Sicil No: 148672 Ankara Kurumlar V.D. No: 0230 007 8055 Mersis No: 0-0230-0780-5300017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Remikent Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ: 13
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: 14
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 15
2. ÖZET 17
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 41
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 42
5. RİSK FAKTÖRLERİ 45
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 73
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 108
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 165
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 173
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 179
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 198
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 203
13. EĞİLİM BİLGİLERİ 203
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 208
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 209
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 220
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 220
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 226
19. ANA PAY SAHİPLERİ 228
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 233
21. DİĞER BİLGİLER 237
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 247
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 284
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 293
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 300
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 338
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 340
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 341
29. SULANMA ETKİSİ 342
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 342
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 344
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 344
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 354
34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 354
35. EKLER 354

03 Mart 2023

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 1983

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
İlkbahar Mah. Turan Güneş Bul. Gaziosmanpaşa Cad. No:3 06550 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 0[illegible]0 1966
Ticaret Sicil No: 2[illegible]1993

akfen Holding A.Ş.
Reza Cad. No: 22 G.O.P. 06700 ANKARA
Tel: 0312 40[illegible]10 00 Ticaret Sicil No: [illegible]5672
Ankara Kurumlar V.D. [illegible] 8655
Mersis No: 0-0230-[illegible]0017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR		TANIMLAR
1 ABD Doları cent	:	1 ABD Doları'nın 1/100'üne eşit olan para birimi
3Ç2022	:	2022 yılı 3. çeyrek
A.Ş.	:	Anonim Şirketi
AB	:	Avrupa Birliği
ABD	:	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları / USD / Amerikan Doları / Dolar	:	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Acacia	:	Acacia Maden İşletmeleri A.Ş.
Akfen Altyapı Holding	:	Akfen Altyapı Holding A.Ş.
Akfen Çevre ve Su	:	Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş.
Akfen Elektrik Toptan	:	Akfen Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.
Akfen GYO		Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Akfen Holding / Halka Arz Eden Pay Sahibi	:	Akfen Holding A.Ş.
Akfen Holding Grubu	:	Akfen Holding, Akfen Holding'in bağlı ortaklıkları ve Akfen Holding'in iştiraklerinden oluşan şirketler topluluğu
Akfen İnşaat	:	Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.
Akfen Turizm	:	Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.
AkfenHes	:	Akfenhes Yatırımları ve Enerji Üretim A.Ş.
AkfenRes	:	Akfenres Rüzgar Enerjisi Yatırımları A.Ş.
Akın Ailesi	:	Hamdi Akın, Selim Akın ve Pelin Akın Özalp
Amasya (Boyalı) GES	:	Amasya'da bulunan ve toplamda 11,22 MWp/10,44 MWe kurulu güce sahip olan lisanssız güneş elektrik santralleri olan, Boyalı 1 GES, Boyalı 2 GES, Boyalı 3 GES, Boyalı 4 GES, Boyalı 5 GES, Boyalı 6 GES, Boyalı 7 GES, Boyalı 8 GES, Boyalı 9 GES, Boyalı 10 GES, Boyalı 11 GES ve Boyalı 12 GES
Amasya (Boyalı) GES Şirketleri	:	Her biri ayrı ayrı birer Amasya (Boyalı) GES'i işleten Neptün Enerji A.Ş., Jüpiter Enerji A.Ş., Dalga Enerji A.Ş., Plüton Enerji A.Ş., Uranüs Enerji A.Ş., Zincir Enerji A.Ş., Bahçe Enerji A.Ş., Devir Enerji A.Ş., Hazine Enerji A.Ş., Çekirdek Enerji A.Ş., Ayna Enerji A.Ş. ve Düzey Enerji A.Ş.

03 Mart 2023

KISALTMALAR		TANIMLAR
Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	:	22.12.2022 tarihinde imzalanan Halka Arz Aracılık Yetki Sözleşmesi ve 03.02.2023 tarihinde imzalanan "Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi"
Atık Yönetimi Yönetmeliği	:	02.04.2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği
ATM	:	Otomatik Para Çekme Makinesi (*Automated Teller Machine*)
Avro / EUR / Euro	:	Avrupa Birliği para birimi
BES	:	Biyokütle Elektrik Santrali
Beyobası Enerji	:	Beyobası Enerji Üretimi A.Ş.
BİAŞ / Borsa / Borsa İstanbul / BİST	:	Borsa İstanbul A.Ş.
BT Bordo	:	BT Bordo Elektrik Üretim Dağıtım Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Covid-19	:	Koronavirüs hastalığı 2019
Çalıkobası HES	:	Giresun ilinde bulunan, HHK Enerji tarafından işletilen ve 18,11 MWm/17,38 MWe kurulu güce sahip, Çalıkobası 1 HES ve Çalıkobası 2 HES'ten oluşan hidroelektrik santrali
Çamlıca Elektrik	:	Çamlıca Elektrik Üretim A.Ş.
Çamlıca III HES	:	Kayseri ilinde bulunan, Elen Enerji tarafından işletilen ve 28,48 MWm/27,62 MWe kurulu güce sahip hidroelektrik santrali
ÇED	:	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Raporu	:	Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu
ÇED Yönetmeliği	:	29.07.2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	:	10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Çevre Kanunu	:	11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu
Çiçekli HES	:	Artvin ilinde bulunan, 28.12.2022 tarihi öncesinde Şirket'in bağlı ortaklığı olan Kurtal tarafından işletilen ve 6,99 MWm/6,73 MWe kurulu güce sahip hidroelektrik santrali
Demirciler HES	:	Denizli ilinde bulunan, Elen Enerji tarafından işletilen ve 8,70 MWm/8,44 MWe kurulu güce sahip hidroelektrik santrali
Demirciler RES	:	Osmaniye ilinde bulunan, İmbat tarafından işletilen 23,3 MWm/23,3 MWe kurulu güce sahip rüzgâr elektrik santrali

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Ilıcahar Mh.Turan Güneş Bul.G.Ziya Eşref Cad.
No:6 06530 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 023 036 1966
Ticaret Sicil No:232793

GİPEK Holding A.Ş.
Koza Cad. No: 29 G.O.P. 06700 ANKARA
Tel: 0312 408 10 00 Ticaret Sicil No: 235555
Ankara Kurumlar V.D. No: 0230 006 3555
Mersis No: 0-0230 006 3555 0017

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 UZMANI

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Esentepe Mahallesi Tepecik Yolu
Büyükdere Cad. Sok. No:1 34337
Beşiktaş İSTANBUL

03 Mart 2023

KISALTMALAR		TANIMLAR
Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği	:	14.04.2009 tarihli ve 27200 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği
Denizli GES	:	Denizli'de bulunan ve toplamda 7,42 MWp/6,69 MWe kurulu güce sahip olan lisanssız güneş elektrik santralleri olan Farez GES, Günova GES, Murel GES, Yeşildere GES, Yeşilvadi A GES, Yeşilvadi B GES ve Yeşilvadi C GES
Denizli GES Şirketleri	:	Denizli GES'leri işleten Farez, Günova, Murel, Yeşildere ve Yeşilvadi
Denizli RES	:	Denizli ilinde bulunan, Korda tarafından işletilen 74,8 MWm/66 MWe kurulu güce sahip rüzgâr elektrik santrali
Derbent	:	Derbent Enerji Üretim Pazarlama İthalat ve İhracat A.Ş.
Doğançay HES	:	Sakarya ilinde bulunan, Elen Enerji tarafından işletilen ve 31,61 MWm/30,24 MWe kurulu güce sahip, Doğançay 1 HES ve Doğançay 2 HES'ten oluşan hidroelektrik santrali
Doruk HES	:	Giresun ilinde bulunan, Yeni Doruk tarafından işletilen ve 28,89 MWm/28,28 MWe kurulu güce sahip hidroelektrik santrali
DSİ	:	Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü
EBRD	:	Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (*European Bank for Reconstruction and Development*)
EKF	:	EKF Danmarks Eksportkredit
Elâzığ GES (Lisanssız)	:	Elâzığ'da kurulan ve 0,56 MWp/0,50 MWe kurulu güce sahip lisanssız elektrik üretimi gerçekleştiren Solentegre GES (Lisanssız) ve 0,56 MWp/0,50 MWe kurulu güce sahip Karine GES
Elâzığ GES (Lisanssız) Şirketleri	:	Elâzığ GES (Lisanssız)'ları işleten Solentegre ve Radon
Elektrik Piyasası Depolama Yönetmeliği		09.05.2021 tarihli ve 31479 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasasında Depolama Faaliyetleri Yönetmeliği
Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği	:	02.11.2013 tarihli ve 28809 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği
Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği		12.05.2019 tarihli ve 30772 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği
Elen Enerji	:	Elen Enerji Üretimi Sanayi Ticaret A.Ş.
EPDK	:	Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu
EPİAŞ	:	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.

03 Mart 2023

KISALTMALAR		TANIMLAR
EPKn	:	30.03.2013 tarihli ve 28603 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu
Esas Sözleşme	:	Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş. esas sözleşmesi
ETKB	:	Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı
EÜAŞ	:	Elektrik Üretim A.Ş.
EY	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Farez	:	Farez Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
FAVÖK	:	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
Fırıncı GES	:	Malatya ilinde bulunan, İota tarafından işletilen ve 12,97 MWp/9,95 MWe kurulu güce sahip lisanslı İota M. Fırıncı güneş elektrik santrali
Garanti Bankası	:	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Garanti Yatırım / Konsorsiyum Lideri	:	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
GE	:	GE Türkiye ve GE Wind
GE Türkiye	:	General Elektrik Ticaret ve Servis A.Ş.
GE Wind	:	GE Wind Energy GmbH
Gelinkaya HES	:	Erzurum ilinde bulunan, Elen Enerji tarafından işletilen ve 7,08 MWm/6,87 MWe kurulu güce sahip hidroelektrik santrali
GES	:	Güneş elektrik santrali
Grup	:	Akfen Yenilenebilir ve Akfen Yenilenebilir'in bağlı ortaklıklarından oluşan şirketler topluluğu
GSYİH / GYSH	:	Gayri safi yurtiçi hasıla
Günova	:	Günova Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
GVK	:	06.01.1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
GW	:	Gigawatt
GWh / GWs	:	Gigawatt saat
Halka Arz Edilen Paylar	:	İhraççı'nın çıkarılmış sermayesinde Akfen Holding'e ait olan ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek olan toplam 340.370.703 TL nominal değerli 340.370.703 adet B Grubu pay
Hasanoba RES	:	Çanakkale ilinde bulunan, Kovancı tarafından işletilen 51 MWm/51 MWe kurulu güce sahip rüzgâr elektrik santrali
HES	:	Hidroelektrik Santrali
HHK Enerji	:	H.H.K Enerji Elektrik Üretim A.Ş.

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D. 023 030 1966
Ticaret Sicil No: 231793

akfen
Mersis No: 0-023-0-0386-650-0017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Beşiktaş İSTANBUL

KISALTMALAR		TANIMLAR
IFC	:	6850 sayılı Milletlerarası Finansman Kurumuna Katılmak İçin Hükümete Salâhiyet Verilmesine Dair Kanun tahtında anıldığı şekliyle Milletlerarası Finansman Kurumu ya da 01.11.1986 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 01.10.1986 tarihli Bakanlar Kurulu Kararı'nda anıldığı şekliyle Uluslararası Finans Kurumu (*International Finance Corporation*)
Isıder	:	Isıder Enerji Üretim Pazarlama İthalat ve İhracat A.Ş.
İDO	:	İDO İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İhraççı / Şirket / Akfen Yenilenebilir	:	Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş.
İmbat	:	İmbat Enerji A.Ş.
İota	:	İota Güneş Enerjisi Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.
İSG	:	İş sağlığı ve güvenliği
İş Bankası	:	Türkiye İş Bankası A.Ş.
KAP	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Karine GES	:	Elâzığ ilinde bulunan, Radon tarafından işletilen ve 0,56 MWp/0,50 MWe kurulu güce sahip lisanssız güneş elektrik santrali
Kavakçalı HES	:	Muğla ilinde bulunan, Elen Enerji tarafından işletilen ve 11,45 MWm/11,14 MWe kurulu güce sahip hidroelektrik santrali
KDV	:	Katma Değer Vergisi
KfW	:	KfW IPEX-Bank GmbH
Kocalar RES	:	Çanakkale ilinde bulunan, Isıder tarafından işletilen 30,6 MWm/26 MWe kurulu güce sahip rüzgâr elektrik santrali
Korda	:	Korda Enerji Üretim Pazarlama İthalat ve İhracat A.Ş.
Kovancı	:	Kovancı Enerji Üretim Pazarlama İthalat ve İhracat A.Ş.
KPMG	:	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kurtal	:	Kurtal Elektrik Üretim A.Ş.
Kurul / SPK	:	Sermaye Piyasası Kurulu
kV	:	Kilo volt
KVK	:	21.06.2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
kWh / kWs	:	Kilowatt saat
Kyoto Protokolü	:	Küresel ısınma ve iklim değişikliği konusunda mücadeleyi sağlamaya yönelik Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi kapsamında imzalanan milletlerarası anlaşma

03 Mart 2023

KISALTMALAR		TANIMLAR
Ltd. Şti.	:	Limited Şirketi
Masanda Turizm	:	Masanda Turizm Yatırımları A.Ş.
MDO		Marmara Deniz Otobüsleri Yatırım ve İşletme A.Ş.
Me-Se Enerji	:	Me-Se Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Me-Se GES	:	Konya ilinde bulunan, Me-Se Enerji tarafından işletilen ve 12,10 MWp/9,90 MWe kurulu güce sahip lisanslı güneş elektrik santrali
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MT Doğal	:	MT Doğal Enerji Üretim A.Ş.
MT GES	:	Konya ilinde bulunan, MT Doğal tarafından işletilen ve 12,08 MWp/9,98 MWe kurulu güce sahip lisanslı güneş elektrik santrali
Murel	:	Murel Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
MW	:	Megawatt
MWe	:	Megawatt elektrik
MWh / MWs	:	Megawatt saat
MWm	:	Megawatt mekanik
MWp	:	Megawatt tepe (*peak*)
OECD	:	Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü *(Organisation for Economic Co-operation and Development)*
Omicron	:	Omicron Güneş Enerjisi Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.
Omicron Engil208 GES	:	Van ilinde bulunan, Omicron tarafından işletilen ve 12,10 MWp/9,95 MWe kurulu güce sahip lisanslı güneş elektrik santrali
Omicron Erciş GES	:	Van ilinde bulunan, Omicron tarafından işletilen ve 12,09 MWp/9,95 MWe kurulu güce sahip lisanslı güneş elektrik santrali
Otluca HES	:	Mersin ilinde bulunan, Elen Enerji tarafından işletilen ve 48,77 MWm/47,70 MWe kurulu güce sahip, Otluca 1 HES, Otluca 2 HES ve Boğuntu HES'ten oluşan hidroelektrik santrali
ÖİB	:	T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı
Pak Enerji	:	Pak Enerji Üretimi Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Paris İklim Anlaşması	:	Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi kapsamında, iklim değişikliğinin azaltılması, adaptasyonu ve finansmanı hakkında 2015 yılında imzalanan, 2016 yılında yürürlüğe giren milletlerarası anlaşma
Pay Devir Sözleşmesi	:	15.12.2022 tarihinde; satıcılar olarak EBRD ve IFC ile alıcı olarak Akfen Holding arasında, EBRD ve IFC'nin Akfen

03 Mart 2023

KISALTMALAR		TANIMLAR
		Yenilenebilir sermayesinde sahip olduğu tüm payların Akfen Holding'e devredilmesine ilişkin imzalanmış ve yürürlüğe girmiş pay devir sözleşmesi ve ekleri
PSİ	:	PSİ Güneş Enerjisi Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.
PSİ Engil207 GES	:	Van ilinde bulunan, PSİ tarafından işletilen ve 12,97 MWp/9,95 MWe kurulu güce sahip lisanslı güneş elektrik santrali
PTF	:	Piyasa takas fiyatı
Radon	:	Radon Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
RES	:	Rüzgâr Elektrik Santrali
Santraller	:	Akfen Yenilenebilir'in bağlı ortaklıkları ve/veya iştirakleri tarafından işletilen ve/veya işletilecek olan lisanslı veya lisanssız, GES, RES ve HES'ler de dahil tüm elektrik üretim santralleri
Saraçbendi HES	:	Sivas ilinde bulunan, Elen Enerji tarafından işletilen ve 26,28 MWm/25,49 Mwe kurulu güce sahip hidroelektrik santrali
Sarıtepe RES	:	Osmaniye ilinde bulunan, İmbat tarafından işletilen 57,3 MWm/50 Mwe kurulu güce sahip rüzgâr elektrik santrali
Sekiyaka HES	:	Muğla ilinde bulunan, Elen Enerji tarafından işletilen ve 3,53 MWm/3,39 Mwe kurulu güce sahip, Sekiyaka 1 HES ve Sekiyaka 2 HES'ten oluşan hidroelektrik santrali
SGK	:	Sosyal Güvenlik Kurumu
Sırma HES	:	Aydın ilinde bulunan, Elen Enerji tarafından işletilen ve 6,66 MWm/6 Mwe kurulu güce sahip hidroelektrik santrali
Siemens	:	Siemens Gamesa ve Siemens Türkiye
Siemens Gamesa	:	Siemens Gamesa Renewable Energy A/S
Siemens Türkiye	:	Siemens Wind Power Rüzgâr Enerjisi A.Ş.
SKHA	:	Su kullanım hakkı anlaşması
Solentegre	:	Solentegre Enerji Yatırımları Ticaret A.Ş.
Solentegre GES (Lisanslı)	:	Elâzığ ilinde bulunan, Solentegre tarafından işletilen ve 9,06 MWp/8 Mwe kurulu güce sahip lisanslı güneş elektrik santrali
Solentegre GES (Lisanssız)	:	Elâzığ ilinde bulunan, Solentegre tarafından işletilen ve 0,56 MWp/0,50 Mwe kurulu güce sahip lisanssız güneş elektrik santrali
SPKn	:	10.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	:	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Tıkbalım Mah. Turan Güneş Bulvarı Eskişehir Cd.
No: 16 06530 Çankaya/Ankara
Ankara Kurumlar V.D. 023 0[illegible] 1966
Ticaret Sicil No: 23[illegible]93

Akfen Holding A.Ş.
Koza Sok. No: 22 G.O.P. 06700 Ankara
Tel: 0[illegible] 45 00 00 Ticaret Sicil No: [illegible]
Ankara Kurumlar V.D. No: 0[illegible]
Mersis No: 0-0230-0[illegible]-54[illegible]

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Eğiler Mahallesi Tepecik Yolu
Maminkent Sok. No:1 34337
Beşiktaş İSTANBUL

T.C. İSTANBUL 09 İSTANBUL TİCARET SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ 1973 SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI

KISALTMALAR		TANIMLAR
TCDD	:	Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları
TCMB / Merkez Bankası	:	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TEDAŞ	:	Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.
TEİAŞ	:	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TEK	:	Türkiye Elektrik Kurumu
TFRS	:	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TİKAV	:	Türkiye İnsan Kaynakları Eğitim ve Sağlık Vakfı
TKYB	:	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.
TL	:	Türk Lirası
Tokat (Kuşoturağı) GES	:	Tokat'ta bulunan ve toplamda 5,58 MWp/4,95 MWe kurulu güce sahip olan lisanssız güneş elektrik santralleri olan, Kuşoturağı 1 GES, Kuşoturağı 2 GES, Kuşoturağı 3 GES, Kuşoturağı 6 GES ve Kuşoturağı 7 GES
Tokat (Kuşoturağı) GES Şirketleri	:	Her biri ayrı ayrı birer Tokat (Kuşoturağı) GES'i işleten Bahçeli Enerji A.Ş., Batıkent Enerji A.Ş., Beysukent Enerji A.Ş., Cihangir Enerji A.Ş. ve Kızılay Enerji A.Ş.
Travelex	:	Travelex Döviz Ticaret Yetkili Müessese Anonim Şirketi
TTK	:	14.02.2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	:	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜFE	:	Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	:	Türkiye İstatistik Kurumu
TWh / TWs	:	Terawatt saat
UFRS	:	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
Üçpınar RES	:	Çanakkale ilinde bulunan, Derbent tarafından işletilen 112,2 MWm/99 MWe kurulu güce sahip rüzgâr elektrik santrali
ÜFE	:	Üretici Fiyat Endeksi
Üretim Şirketleri	:	Akfen Yenilenebilir'in elektrik enerjisi üretimi faaliyetinde bulunan ve bilfiil Santraller'i işleten ve/veya işletecek olan tüm bağlı ortaklıkları ve iştirakleri
Vakıfbank	:	Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı
Yağmur HES	:	Trabzon ilinde bulunan, BT Bordo tarafından işletilen ve 9,19 MWm/8,95 MWe kurulu güce sahip hidroelektrik santrali
Yarışma Yönetmeliği	:	13.05.2017 tarih ve 30065 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Rüzgâr veya Güneş Enerjisine Dayalı Üretim Tesisi Kurmak Üzere Yapılan Önlisans Başvurularına İlişkin Yarışma Yönetmeliği

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
İlkbahar Mh. Turan Güneş Bulvarı Cad. No:3 06550 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 023 0[illegible]1966
Ticaret Sicil No: 231[illegible]93

akfen Holding
Koza Cad. No: 22 P.K. 06700 ANKARA
Tel: 0312 [illegible] Ticaret Sicil No: [illegible]
Ankara Kurumlar V.D. No: 0[illegible]
Vergi No: 0[illegible]

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Eğiler Mahallesi Tepecik Yolu
Yıldızmirkent Sok. No: 1[illegible]
Beşiktaş İSTANBUL

KISALTMALAR		TANIMLAR
Yaysun	:	Yaysun Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Yaysun GES (Lisanslı)	:	Konya ilinde bulunan, Yaysun tarafından işletilen ve 12,08 MWp/9,98 MWe kurulu güce sahip lisanslı güneş elektrik santrali
Yaysun GES (Lisanssız)	:	Konya ilinde bulunan, Yaysun tarafından işletilen ve 0,62 MWp/0,50 MWe kurulu güce sahip lisanssız güneş elektrik santrali
YEK	:	Yenilenebilir enerji kaynakları
YEKA	:	Yenilenebilir enerji kaynak alanları
YEKA Yönetmeliği	:	09.10.2016 sayılı ve 29852 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan Yenilenebilir Enerji Kaynakları Yönetmeliği
YEKDEM	:	Yenilenebilir enerji kaynakları destekleme mekanizması
YEKDEM Yönetmeliği	:	01.10.2013 tarihli ve 28782 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Belgelendirilmesi ve Desteklenmesine İlişkin Yönetmelik
Yeni Doruk	:	Yeni Doruk Enerji Elektrik Üretim A.Ş.
Yenilenebilir Enerji Kanunu	:	18.05.2005 tarihli ve 25819 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 5346 sayılı Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun
Yeşildere	:	Yeşildere Elektrik Üretim A.Ş.
Yeşilvadi	:	Yeşilvadi Elektrik Üretim A.Ş.
YİD	:	Yap-İşlet-Devret
Ziraat Bankası	:	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Zorlu Rüzgâr	:	Zorlu Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretimi A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 99
03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
İlkbahar Mh.Turan Güneş Bul.Galip Erdem Cd.
No:3 06550 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 0[illegible]0 1966
Ticaret Sicil No: 731[illegible]

akfen Holding A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 22 G.O.P. 06700 ANKARA
Tel: 0312 408 [illegible] Ticaret Sicil No: [illegible]655
Ankara Kurumlar V.D. No: [illegible]
Mersis No: 0-0230 [illegible]017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Büyükdere Sok. No:1 34337
Beşiktaş İSTANBUL

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin SPK'ya hitaben 01.02.2023 tarihli görüş yazısına aşağıda yer verilmektedir:

"1) Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

2) Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

3) Borsa görüşünde, "*İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.*" ifadesinin yer alması

hususlarının Şirket'in halka arz izahnamesinde yer alacak Borsa görüşü olarak Kurulunuza iletilmesine karar verilmiştir."

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 1923

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

akfen Holding A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Eğiler Mahallesi Tepecik Yolu
Büyükdere Cad. No:1 34337
Beşiktaş İSTANBUL

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

YOKTUR.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 99

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
İlkbahar Mah. Turan Güneş Bulvarı Erdem Cd.
No:3 06550 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 023 030 4966
Ticaret Sicil No: [illegible]

akfen Holding A.Ş.
Koza Cd. No: 22 G.O.P. 06700 ANKARA
Tel: 0312 408 1000 Ticaret Sicil No: [illegible]
Ankara Kurumlar V.D. No: 023 [illegible]
Mersis No: 0-0230 [illegible]

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Büyükdere Cad. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu İzahname 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 **Akfen Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Tarih: 10.02.2023 **Adı Soyadı: Selim Akın** **Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Vekili**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Tarih: 10.02.2023 **Adı Soyadı: Pelin Akın Özalp** **Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi**	

Halka Arz Eden Pay Sahibi **Akfen Holding A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Tarih: 10.02.2023 **Adı Soyadı: Selim Akın** **Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Vekili**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Tarih: 10.02.2023 **Adı Soyadı: Pelin Akın Özalp** **Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi**	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş **Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Tarih: 10.02.2023 **Adı Soyadı: Ali Mert Hasanreisoğlu** **Görevi: Yönetici**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Tarih: 10.02.2023 **Adı Soyadı: Mert Bahçecik** **Görevi: Birim Müdürü**	

03 Mart 2023

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

İmzalı sorumluluk beyanları İzahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş **Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited)**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Adı Soyadı: Seda Akkuş Tecer **Görevi: İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Baş Denetçi**	**Şirket'in 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ilişkin ilgili özel bağımsız denetim raporu**

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş **KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Adı Soyadı: Hatice Nesrin Tuncer **Görevi: İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Baş Denetçi**	**Şirket'in 31.12.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ilişkin ilgili özel bağımsız denetim raporu**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 UZKANT 99

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

akfen Holding A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Eğiler Mahallesi Tepecik Yolu Yenimahalle Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	• **Bu özet İzahnameye giriş olarak okunmalıdır.** • **Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahnamenin 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 özetin İzahname'nin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.**
A.2	**İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi**	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	Akfen Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki statüsü:** Anonim Şirket **Tabi olduğu mevzuat:** Türkiye Cumhuriyeti Kanunları **Kurulduğu ülke:** Türkiye Cumhuriyeti **Adresi:** İlkbahar Mah. Galip Erdem Cad. No: 3 Çankaya, Ankara
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; elektrik üretim tesisi kurulması, her türlü kaynaktan enerji üretilmesi, kurulan veya devralınan tesislerin işletmeye alınması, işletilmesi, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı ve dilediği yerden elektrik enerjisi alımı ile iştigal eden, EPDK mevzuatı çerçevesinde lisanslı ve lisanssız Santraller'i işleten özel amaçlı şirketler (*special purchase vehicle - SPV*) niteliğindeki bağlı şirketleri olan Üretim Şirketleri vasıtasıyla, bir enerji altyapı platformu niteliğindeki yenilenebilir enerji üretim portföyünü yönetmektedir.

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. İlkbahar Mah. Tuğan Güneş Sok. Galip Erdem Cad. No:3 06850 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 023 [illegible]5506 Ticaret Sicil No: 231793
Akfen Holding A.Ş. Kuza Ofis No: 2 G.O.P. 06700 ANKARA Tel: 0312 [illegible] Ticaret Sicil No: [illegible]872 Ankara Kurumlar V.D. No: 0230 [illegible]655 Mersis No: 0-0230-0[illegible]-5[illegible]017
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Nemlikent Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL
03 Nisan 2025

30.09.2022 itibarıyla Şirket'in Üretim Şirketleri tarafından işletilen Santralleri'nin toplam kurulu gücü 706 MW iken Çiçekli HES' de yaşanan sel felaketinin de etkisi ile Şirket' in Kurtal paylarını devretmesi ile 699-700 MW aralığına gerilemiş olup, bu kurulu gücün %32,7'sine denk gelen 228,75 MW'lık kısmını HES'ler, %17,3'üne denk gelen 121,41 MW'lık kısmını GES'ler ve %49,9'una denk gelen 348,9 MW'lık kısmını ise RES'ler oluşturmaktadır.

31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 dönemlerinde Üretim Şirketleri, üretmiş oldukları elektriğin sırasıyla %70, %99, %100 ve %84'ünü YEKDEM kapsamında satmıştır. Santraller'in kurulu güçlerine göre ağırlıklandırılmış ortalama kalan YEKDEM süresi 30.09.2022 tarihi itibarıyla 4,7 yıldır.

Şirket 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren yıllarda ve 30.09.2022 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde, sırasıyla 502.228 bin TL, 1.023.255 bin TL, 1.291.036 bin TL ve 1.922.754 bin TL gelir elde etmiştir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde Üretim Şirketleri tarafından işletilen 12 adet lisanslı hidroelektrik santrali, 8 adet lisanslı ve 27 adet lisanssız olmak üzere toplam 35 adet güneş enerjisi santrali ve 6 adet rüzgâr enerjisi santrali bulunmaktadır. Şirket'in portföyünde bulunan toplam 53 adet elektrik enerjisi üretim santralleri Marmara, Karadeniz, Ege, Akdeniz, Doğu Anadolu, İç Anadolu bölgelerinde yer almaktadır.

- ***HES portföyü***: 30.09.2022 itibarıyla Şirket'in HES'leri Şirket'in toplam kurulu gücünün %32,7'sini oluşturmaktadır. 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren dönemlerde sırasıyla toplam üretim 679 GWh, 606 GWh, 453 GWh ve 489 GWh olarak gerçekleşmiştir.
- ***RES portföyü***: 30.09.2022 itibarıyla Şirket'in RES'leri Şirket'in toplam kurulu gücünün %49,9'unu oluşturmaktadır. 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren dönemlerde sırasıyla toplam üretim 349 GWh, 976 GWh, 1.050 GWh ve 765 GWh olarak gerçekleşmiştir.
- ***GES portföyü***: 30.09.2022 itibarıyla Şirket'in GES'leri Şirket'in toplam kurulu gücünün %17,3'ünü oluşturmaktadır. 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren dönemlerde sırasıyla

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
İlkbahar Mh. Turan Güneş Bul. Gaziosmanpaşa Cad.
No:3/ 06550 Çankaya/Ankara
Ankara Kurumlar V.D. 3 0[illegible]966

Koza Cad. No: 10 00
Tel : 03[illegible]
Ankara Kurumlar V.D. [illegible]00017
Mersis No: 0-8230[illegible]

SANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Akat Mahallesi Tepecik Yolu
Çirkent Sok. No:1 34337
Beşiktaş İSTANBUL

toplam üretim 166 GWh, 185 GWh, 203 GWh ve 156 GWh olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in Üretim Şirketleri aracılığıyla faaliyet gösterdiği sektör, "Enerji" sektörü kapsamında, "Yenilenebilir Kaynaklardan Enerji Üretimi" olarak sınıflandırılmakla birlikte, Şirket'in elektrik üretim portföyü rüzgâr, güneş ve hidroelektrik enerji santrallerinden oluşmaktadır.

Türkiye'de elektrik enerjisi üretimi 2010 ile 2021 yılları arasında 211,21 TWh'dan 334,72 TWh'e yükselmiştir. 2022 yılının ilk 10 ayında özel sektör enerji üreticileri tarafından üretilen elektrik, toplam elektrik üretiminin %85'ini oluştururken, yenilenebilir kaynaklarla çalışan santrallerden üretilen elektrik, toplam elektrik üretiminin %44'ünü oluşturmuştur. (*https://www.teias.gov.tr/tr-TR/aylik-elektrik-uretim-tuketim-raporlari, 07.12.2022*)

Türkiye'de elektrik enerjisi kurulu gücü 2010'dan 2022 yıl sonuna kadar olan 12 yıllık süreçte 49,52 GW'dan 103,8 GW'a ulaşarak iki katından fazlasına çıkmıştır. Türkiye belirtilen dönemde enerji üretimi için kurulu kapasitesini 54,29 GW artırırken, bu artışın 36,84 GW'ı yenilenebilir kaynaklardan sağlanmıştır. Yenilenebilir enerji kaynakları gücü 2010-2022 arasındaki periyotta yıllık yaklaşık %10 artış göstermiştir. Hidro, rüzgâr ve güneş enerjisi kurulu gücü 2010 yılında toplam %35 iken, 2022 itibarıyla toplam %50'ye ulaşmıştır. Bu artışın büyük bölümü rüzgar ve güneş enerjisi kurulu gücünde gözlemlenmiştir.

2010 ile 2022 yılları arasında rüzgâr enerjisi kurulu gücü 10,08 GW artış göstermiştir. Son 10 yılda sektörde yapılan rüzgâr enerjisi yatırımları ile 2022 itibarıyla toplam kurulu güç içerisindeki rüzgâr enerjisi payı %11'i geçmiştir. Rüzgâr enerjisi kaynaklarındaki kurulu güç artışına paralel olarak, 2021 yılı itibarıyla toplam elektrik üretimindeki rüzgâr enerjisi payı %9,4'e yükselmiştir.

2015 ile 2022 arasında güneş enerjisi kurulu gücü 9,18 GW artış göstermiştir. 2015 ile 2021 yılları arasında güneş enerjisi kaynaklarından elektrik üretimi 13,7 TWh artış göstermiştir. Güneş enerjisi kaynaklarındaki kurulu güç artışına paralel olarak, 2021 yılı itibarıyla toplam elektrik üretimindeki güneş enerjisi payı %4,17'ye yükselmiştir.

03 Mart 2023

2010 ile 2022 arasında hidroelektrik enerji gücü 15,74 GW artış göstermiştir. 2010 ile 2021 yılları arasında hidroelektrik enerji kaynaklarından elektrik üretimi 14,1 TWh artış göstermiştir. Sektörde yaşanan hidroelektrik kurulu güç artışının yanında, 2021 yılı itibarıyla toplam elektrik üretimindeki hidroelektrik payı %16,7 olarak gerçekleşmiştir.

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. İlkbahar Mah. Turan Güneş Bulvarı İlkbahar Cad. No: 06550 Çankaya / Ankara Ankara Kurumlar V.D. 0230 1966 Ticaret Sicil No: 273293

AKFEN Holding A.Ş. Koza Sok. No: 22 G.O.P. 06700 ANKARA Tel: 0312 446 ... Ticaret Sicil No: 145672 Ankara Kurumlar V.D. 0230 ... 8655 Mersis No: 0-0230-0... 000017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Akademikent Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

		2010 yılında kurulu güç bazında kamunun payı %49 iken, 12 yıllık süreçte özel sektör oyuncularına verilen teşvikler (YEKDEM) ve özelleştirmeler sayesinde Türkiye enerji piyasası liberalleşmiştir ve 2022 yıl sonu itibarıyla, Türkiye'deki elektrik üretiminin kurulu güç bakımından %77'si özel sektör oyuncuları tarafından sağlanmaktadır. Akfen Yenilenebilir sadece yenilenebilir enerji portföye sahip gruplar arasında en büyük 8. gruptur. Akfen Yenilenebilir, 2021 yıl sonu itibarıyla 315 MW kurulu güç ile %100 yenilenebilir şirketler arasında Türkiye'nin en büyük 8. rüzgâr enerjisi portföyüne sahiptir. Akfen Yenilenebilir ayrıca 77,6 MW kurulu kapasitesi ile Türkiye'deki en büyük 2. lisanslı güneş enerjisi portföyüne sahiptir. Akfen Yenilenebilir'in lisansız üretim yapan 23,6 MW kurulu kapasiteye sahip güneş enerjisi santralleri ile beraber güneş enerjisi santrallerinin toplam kurulu kapasitesi 101,3 MW'a ulaşmaktadır. YEKDEM, YEKDEM Yönetmeliği kapsamındaki yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim faaliyeti gösteren üretim lisansı sahibi tüzel kişilerin direkt olarak ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında yenilenebilir enerji kaynaklarından üretim yapan kişilerin bölgelerinde bulundukları görevli tedarik şirketleri aracılığıyla faydalanabileceği bir destekleme mekanizmasıdır. Bu mekanizma sayesinde yenilenebilir kaynaklara dayalı enerji üreten santraller, üretmiş oldukları elektriği, spot fiyatlar, ikili anlaşmalarla belirlenen fiyatlar veya usulüne uygun olarak EPDK'ya başvuru yapmak kaydıyla YEKDEM kapsamında belirlenmiş fiyatlar (tarife garantili) üzerinden satabilmektedir. 2018 – 2021 yıllarında ortalama 47,3 ABD Doları olan PTF, 2022 yılında ilk 9 ayda ortalama 133,0 ABD Doları) olup, YEKDEM fiyatlarının oldukça üzerinde gerçekleşmiştir. 2018 ile 2020 yılları arasında görece olarak dolar bazında aynı seviyelerde devam eden PTF, 2021 yılında 2020 yılında göre %39 artarak 55,6 ABD Doları olmuştur. 2022 yılında ise PTF çok yüksek artışlar görülmüş ve %139 artarak ilk 9 ayda ortalama 133,0 ABD doları olmuştur. Şirketler YEKDEM veya spot piyasadan satma tercihini her sene başında, yıllık olarak seçme hakkına sahiptir.
B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	Şirket'in beklentilerini önemli derecede etkileyebilecek eğilimler, 2020 yılı başından günümüze kadar, dünya genelinde etkili olan Covid-19 pandemisi, 2022 yılı başından bu yana devam eden Rusya-Ukrayna savaşı,

03 Mart 2023

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Esentepe Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

		küresel ölçekte coğrafyamızı da etkileyebilecek olağandışı mevsimsel koşullar, her ne kadar Santraller'in ağırlıklı kısmının YEKDEM'den faydalandığı göz önünde bulundurulduğunda bu etkinin Şirket'in finansal sonuçları üzerindeki etkisinin asgari düzeyde kalacağı beklense de, piyasa koşullarına bağlı olarak elektrik talebinde yaşanabilecek düşüşler, küresel enflasyon ve kur dalgalanmaları, döviz kurlarındaki belirsizlikler ve yenilenebilir enerji alanındaki mevzuatlarda yatırımlara olumsuz etkileri olabilecek değişiklikler (örneğin, Mart 2022 itibarıyla uygulamaya konulan, azami uzlaştırma fiyatı düzenlemeleri gibi) olarak sıralanabilir.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamı Akfen Holding'e aittir. Güncel durumda, Akfen Holding'e ait başlıca, doğrudan 13 adet bağlı ortaklığı, 4 adet iş ortaklığı ve 4 adet finansal yatırımı bulunmaktadır. Akfen Holding'in doğrudan bağlı ortaklıkları, Şirket, Akfen İnşaat, Akfen Danışmanlık ve Proje Geliştirme A.Ş., Akfen Turizm, Akfen Gayrimenkul Portföy Yönetimi A.Ş., Akfen Merter Gayrimenkul Turizm ve İnşaat A.Ş., Akfen Çevre ve Su, Adana İpekyolu Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Akfen Enerji Gaz Santrali Yatırımları ve Ticaret A.Ş., Akfen Güneş Enerjisi Yatırım ve İşletme A.Ş., Zeki Grup İnşaat ve Ticaret A.Ş., Temmuz Yatırım İnşaat A.Ş. ve Ağustos Yatırım İnşaat A.Ş.'tır. Akfen Holding'in iş ortaklıkları ve finansal yatırımları ise; Mersin Uluslararası Limanı, İstanbul Deniz Otobüsleri / MDO, Acacia, Akfen GYO, TAV Yatırım Holding A.Ş., BİZ Madencilik A.Ş., Travelex ve Tepe Akfen Reformer'dır. Akfen Holding Grubu'nun PSA International, IFM Investors (Global InfraCo SP NEUM SLU), Tepe İnşaat A.Ş., İlbak Madencilik, Travelex gibi konusunda deneyimli ulusal ve uluslararası müteşebbislerle ortaklıkları mevcut olup, ayrıca otelcilik alanında Accor Grubu ile işbirliği yapmaktadır. Geçmişte de EBRD, IFC, Aéroports de Paris Group, Souter Investment LLP, Doğuş Holding, TüvSüd, Kardan N.V. ile ortaklıklar yapmıştır. Akfen Holding'in sermayesinin %47,10'u Selim Akın'a, %47,10'u Pelin Akın Özalp'e, %3,29'u Hamdi Akın'a, %2,27'si Akfen Holding'in kendisine, %0,24'ü ise Akfen Turizm'e aittir.

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
İlkbahar Mah. Kurum Güneş Bulvarı Galip Erdem Cd. No:8 06550 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 023 [illegible] 1966
Ticaret Sicil No: [illegible]

akfen Holding A.Ş.
Koza Cad. No: 22 G.O.P. 06700 ANKARA
Tel: 0312 408 10 00 Ticaret Sicil No: [illegible]5672
Ankara Kurumlar V.D. No: 0[illegible]07 8655
Mersis No: 0-0[illegible]-2510017

SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 99 1923

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No:1 34337
Beşiktaş İSTANBUL

B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi** **İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi** **Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi**	İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 1.016.031.947,00 TL olup her biri 1,00 TL değerinde 1.016.031.947 adet paydan oluşmaktadır. Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 203.206.390 adedi A Grubu nama yazılı ve 812.825.557 Adedi B Grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamı (%100) Akfen Holding'e aittir. Esas Sözleşme uyarınca A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmakta olup; B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde sahip olduğu imtiyaz uyarınca, 5 üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 üyesi, 6 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi, 7 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi, 8 üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 üyesi, 9 üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 üyesi ve 10 üyeden oluşan yönetim kurulunun 5 üyesi A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun gösterecekleri adaylar arasından seçilir ve her bir A Grubu pay, sahibine 5 oy hakkı ve her bir B Grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir. Akfen Holding, Şirket'in sermayesinin (i) %8,55'ini temsil eden B Grubu paylar üzerinde EBRD lehine ve (ii) %7,99'unu temsil eden B Grubu paylar üzerinde IFC lehine pay rehni ve intifa hakkı tesis etmiştir. Pay rehinleri ve intifa hakları ayrı sözleşmeler tahtında tesis edilmiş olup; bu kapsamda EBRD ve IFC bu sözleşmelerden kaynaklanan haklarını, ayrı ayrı kullanabilecektir. Söz konusu pay rehinleri ve intifa hakları, Akfen Holding'in, Pay Devir Sözleşmesi kapsamında EBRD'ye ve IFC'ye karşı devir bedelinin ikinci ve üçüncü taksitlerini ödeme borçlarını ve buna ilişkin temerrüt faizinin ödenmesini teminat altına almaktadır. Akfen Holding'in teminat altına alınan bu borçları EBRD'ye ve/veya IFC'ye karşı ihlal etmesi halinde ilgili pay rehin ve intifa hakkı sözleşmesi kapsamında bir temerrüt hali gerçekleşmiş olacak, (ilgilisine göre) EBRD ve/veya IFC de bu halde, rehinli ve intifa hakkına konu paylara ilişkin mali hakları ve yönetsel hakları kullanabilecek, ayrıca bu rehinleri paraya çevirebilecek ve SPKn madde 47 uyarınca da payları satabilecektir. Bu durumda Akfen Holding, Şirket sermayesinde kendisine ait olan paylara ilişkin oy haklarını kullanırken, Şirket Esas Sözleşmesi'nde daha önceden EBRD ve IFC'ye ait olan pay gruplarına göre düzenlenmiş olan aşağıdaki (eski) imtiyaz haklarının, herhangi bir pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın, rehin ve intifa hakkına bağlı olarak (ilgilisine göre) EBRD

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Akçakoca Mah. Ceylan Offices Bul. Galip Erdem Cd. No:8 06550 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 0[illegible]
Ticaret Sicil No: [illegible]

Akfen Holding A.Ş.
Tel: [illegible]
Mersis No: 0-023[illegible]

03 Mart 2023

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Eğiler Mahallesi Tepecik Yolu
Yıldırımkent Sok. No:1 [illegible]
Beşiktaş

			ve/veya IFC ya da rehnin paraya çevrilmesi neticesinde payları bu kişilerden devralabilecek olan kişiler tarafından kullanılmasına imkân verecek şekilde davranacağını sözleşmesel olarak EBRD ve IFC'ye taahhüt etmiştir. Bu durumda gerekli yasal izin ve işlemlerin ardından: • Şirket Yönetim Kurulu 10 kişiden oluşacak olup; üyelerin 3 tanesi Akfen Holding, 1 tanesi EBRD ve 1 tanesi de IFC (ya da rehnin paraya çevrilmesi neticesinde payları EBRD ve/veya IFC'den) devralabilecek olan kişiler) tarafından gösterilecek adaylar arasından atanacaktır. • Aşağıdaki konularda EBRD ve/veya IFC'nin (ya da rehnin paraya çevrilmesi neticesinde payları EBRD ve/veya IFC'den) devralabilecek olan kişilerin) olumlu oyu olmaksızın karar alınmayacaktır: o Şirketin sermayesinin artırılması veya Şirket paylarına tanınan hak veya payların niteliklerinde herhangi bir değişiklik yapılması veya yeni pay türlerinin veya gruplarının belirlenmesi/oluşturulmasına dair bu konulara ilişkin olarak Şirket esas sözleşmesinde değişiklik yapılmasının önerilmesi ve Şirket genel kurul gündemine hüküm eklenmesi de dahil olmak üzere belirtilen kapsamda herhangi bir karar; o Şirketin sermayesinin azaltılması ve buna ilişkin Şirket esas sözleşmesinde değişiklik yapılmasının önerilmesi ve Şirket genel kurulu gündemine hüküm eklenmesi de dahil olmak üzere belirtilen kapsamda herhangi bir karar. Akfen Holding, A Grubu payların ve B Grubu payların tamamına sahip olup; halka arz öncesinde Şirket genel kurulunda oy haklarının toplamda %100'üne ve yönetim hakimiyetine sahiptir. Akfen Holding'in Şirket üzerindeki yönetim kontrolünün kaynağı, Şirket sermayesinin %100'üne sahip olmasının yanı sıra, Esas Sözleşme uyarınca sahip olduğu A Grubu paylara ilişkin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve oy imtiyazıdır. Akfen Holding'in sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai gerçek kişiler Selim Akın ve Pelin Akın Özalp'tir. Ancak, Selim Akın ve Pelin Akın Özalp'ten hiçbiri, Akfen Holding üzerinde tek başına doğrudan veya dolaylı olarak yönetim hakimiyetini haiz değildir.

03 Mart 2023

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. İlkbahar Mah. Turan Güneş Bulvarı Beştepe Sitesi No:3 06550 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 023 [illegible] 1966

Akfen Holding A.Ş. Koza Mah. No: 22 [illegible] 06700 ANKARA Ticaret Sicil No: 245672 Ankara Kurumlar V.D. No: 02[illegible] 8658 Mersis No: 0-02[illegible]0017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Tamirhane Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	Şirket'in dönen varlıkları; nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar, stoklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in dönen varlıkları, 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 406 milyon TL, 664 milyon TL, 1.057 milyon TL ve 2.208 milyon TL tutarındadır. Şirket'in dönen varlıklarındaki 31.12.2019 ile 31.12.2020 tarihleri arasındaki artış oranı %64, 31.12.2020 ile 31.12.2021 tarihleri arasındaki artış oranı %59 ve 31.12.2021 ile 30.09.2022 tarihleri arasındaki artış oranı %109 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in duran varlıkları; ticari ve diğer alacaklar, finansal yatırımlar, uzun vadeli peşin ödenmiş giderler, türev finansal araçlar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, ertelenmiş vergi varlığı ve diğer duran varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in duran varlıkları, 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 3,6 milyar TL, 7,8 milyar TL, 13,5 milyar TL ve 16,5 milyar TL tutarındadır. Şirket'in duran varlıkları 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasında %118 artarak 7,8 milyar TL'ye yükselmiştir. Şirket'in duran varlıkları 31.12.2020 ve 31.12.2021 arasında %74 artarak 13,5 milyar TL'ye yükselmiştir. Şirket'in duran varlıkları 31.12.2021 ve 30.09.2022 arasında %22 artarak 15,7 milyar TL'ye yükselmiştir. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlar, diğer borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, cari dönem vergisi ile ilgili yükümlülükler, kısa vadeli karşılıklar ve kısa vadeli müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler oluşmaktadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 771 milyon TL, 837 milyon TL, 1.734 milyon TL ve 2.761 milyon TL tutarındadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinde 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasında %9 oranında artış gerçekleşmiştir. 31.12.2020 ve 31.12.2021 arasında ise %107 oranında artış gerçekleşmiştir. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, 31.12.2021 ve 30.09.2022 arasında %59 artarak 2.761 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli finansal kiralama yükümlülükleri, türev finansal araçlar, diğer borçlar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri, 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve

03 Mart 2023

T.C. İSTANBUL DENETİM ŞUBESİ 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. İlkadım Mah. Güneş Bul. Halip Erdem Cad. No:3 06550 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 023 038 1966 Ticaret Sicil No: 78703

Ankara Kurumlar V.D. Mersis No: 0-9230 8655 500017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Yıldızkent Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

30.09.2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla, 2,9 milyar TL, 4,8 milyar TL, 7,3 milyar TL ve 8,8 milyar TL tutarındadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasında %68 oranında artmış, 31.12.2020 ve 31.12.2021 arasında %52 oranında artmış ve 31.12.2021 ve 30.09.2022 arasında %20 oranında artmıştır.

Şirket'in özkaynakları 31.12.2019 tarihinde 311,6 milyon TL iken %786 oranında artış ile 31.12.2020 tarihinde 2.760 milyon TL'ye yükselmiştir. Bir sonraki dönem ise %99 oranında artarak 31.12.2021 tarihinde 5.496 milyon TL'ye ulaşmıştır. 30.09.2022 tarihi itibarıyla ise bir önceki yıl sonuna göre %29 oranında artış ile 7.094 milyon TL olmuştur.

Şirket'in ödenmiş sermayesi, 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 959,4 milyon TL, 1.016 milyon TL, 1.016 milyon TL ve 1.016 milyon TL tutarındadır. Şirket'in ödenmiş sermayesinde 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasında %6 oranında artış meydana gelmiştir. 31.12.2020 ve 31.12.2021 arasında ve 31.12.2021 ve 30.09.2022 arasında ise sabit kalmıştır.

Gelirler, (i) 30.09.2022 tarihinde sona eren dönem için, 30.09.2021 tarihinde sona eren döneme kıyasla 1 milyar TL tutarında ve %110 oranında, artış göstererek, 916,3 milyon TL'den 1.922,7 milyon TL'ye yükselmiştir, (ii) 31.12.2020 tarihinde sona eren dönem için, 31.12.2021 tarihinde sona eren döneme kıyasla 267,8 milyon TL tutarında ve %26 oranında, artış göstererek, 1.023,2 milyon TL'den 1.291,0 milyon TL'ye yükselmiştir ve (iii) 31.12.2020 tarihinde sona eren yıl için, 31.12.2019 tarihinde sona eren yıla kıyasla 521 milyon TL tutarında ve %104 oranında, artış göstererek, 502 milyon TL'den 1,023 milyon TL'ye yükselmiştir.

30.09.2021 tarihinde sona eren dönemde 423 milyon TL olan Satış Maliyeti, 30.09.2022 tarihinde sona eren dönemde 293 milyon TL tutarında ve %69 oranında artarak, 717 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31.12.2020 tarihinde sona eren dönemde 418,8 milyon TL olan Satışların Maliyeti, 31.12.2021 tarihinde sona eren dönemde 187,9 milyon TL tutarında ve %45 oranında artarak, 606,6 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31.12.2019 tarihinde sona eren yıl 232,5 milyon TL olan Satış Maliyeti, 31.12.2020 tarihinde sona eren yılda 186 milyon TL tutarında ve %80 oranında artarak, 418,8 milyon TL'ye ulaşmıştır.

30.09.2021 tarihinde sona eren dönem 492,9 milyon TL olan Brüt Kar, 30.09.2022 tarihinde sona eren dönemde

03 Mart 2023
SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 99
AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D. 023 [illegible] 1966
Ticaret Sicil No: 234793
Akfen Holding A.Ş.
Mersis No: 0-025[illegible]786[illegible]000017
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Beşiktaş

713 milyon TL tutarında ve %144,6 oranında artarak, 1.206,1 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31.12.2020 tarihinde sona eren dönemde 604,5 milyon TL olan Brüt Kar, 31.12.2021 tarihinde sona eren dönemde 79,9 milyon TL tutarında ve %13 oranında artarak, 684,4 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31.12.2019 tarihinde sona eren dönemde 269,7 milyon TL olan Brüt Kar, 31.12.2020 tarihinde sona eren dönemde 334,8 milyon TL tutarında ve %124 oranında artarak, 604,5 milyon TL'ye ulaşmıştır.

30.09.2021 tarihinde sona eren dönemde 22,1 milyon TL olan Genel Yönetim Giderleri, 30.09.2022 tarihinde sona eren dönemde 22,6 milyon TL tutarında ve %101.9 oranında artarak, 44,8 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31.12.2020 tarihinde sona eren dönemde 25,3 milyon TL olan Genel Yönetim Giderleri, 31.12.2021 tarihinde sona eren dönemde 7,8 milyon TL tutarında ve %31 oranında artarak, 33,1 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31.12.2019 tarihinde sona eren yılda 32 milyon TL olan Genel Yönetim Giderleri, 31.12.2020 tarihinde sona eren yılda 6,7 milyon TL tutarında ve %21 oranında azalarak, 25,3 milyon TL'ye gerilemiştir.

30.09.2021 tarihinde sona eren dönemde 26,3 milyon TL olan Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler, 30.09.2022 tarihinde sona eren dönemde 25,4 milyon TL tutarında ve %97 oranında artarak, 51,7 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31.12.2020 tarihinde sona eren dönemde 26,7 milyon TL olan Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler, 31.12.2021 tarihinde sona eren dönemde 28 milyon TL tutarında ve %105 oranında artarak, 54,7 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31.12.2019 tarihinde sona eren yılda 9,8 milyon TL olan Diğer Gelirler, 31.12.2020 tarihinde sona eren yılda 16,9 milyon TL tutarında ve %173 oranında artarak, 26,7 milyon TL'ye ulaşmıştır.

30.09.2021 tarihinde sona eren dönemde 6,5 milyon TL olan Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler, 30.09.2022 tarihinde sona eren dönemde 10,8 milyon TL tutarında ve %166 oranında artarak 17,3 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2020 tarihinde sona eren dönemde 80,9 milyon TL olan Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler, 31.12.2021 tarihinde sona eren dönemde 69,3 milyon TL tutarında ve %86 oranında azalarak 11,6 milyon TL'ye gerilemiştir. 31.12.2019 tarihinde sona eren yılda 17,3 milyon TL olan Diğer Giderler, 31.12.2020 tarihinde sona eren yılda 63,7 milyon TL tutarında ve %368 oranında artarak 81 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.09.2021 tarihinde sona eren dönemde 91,5 milyon TL olan yatırım faaliyetlerinden gelirlerin ve giderlerin toplamı, 30.09.2022 tarihinde sona eren dönemde 81,7 milyon TL tutarında azalarak

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
İkbal Mah. Turan Güneş Bul. Gülin Emeksen Cd.
No:3 06550 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 173 030 0966
Ticaret Sicil No: 231 [illegible]

AKFEN HOLDING A.Ş.
Kore Cad. No:12 Gol/Ankara
Tel: 0312 [illegible] Ticaret Sicil No: [illegible]
Ankara Kurumlar V.D. No: [illegible]
Mersis No: 0-[illegible]

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Temrikent Sok. No:1 34337
Beşiktaş İSTANBUL

6 Mart 2023
T.C. İSTANBUL TİCARET ODASI 2023 99

9,7 milyon TL'ye gerilemiştir. 31.12.2020 tarihinde sona eren dönemde 63,4 milyon TL gider olan yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan gelirlerin ve giderlerin toplamı, 31.12.2021 tarihinde sona eren dönemde 2,3 milyon TL tutarında artarak 65,6 milyon TL gidere yükselmiştir. 31.12.2019 tarihinde sona eren yılda 251 bin TL olan yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net giderler, 31.12.2020 tarihinde sona eren yılda 63,1 milyon TL tutarında azalarak 63,4 milyon TL'lik net gidere gerilemiştir..

30.09.2021 tarihinde sona eren dönemde 61,3 milyon TL olan Finansman Geliri, 30.09.2022 tarihinde sona eren dönemde 627,7 milyon TL tutarında ve %1.025 oranında artarak 688,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2020 tarihinde sona eren dönemde 3,8 milyon TL olan Finansman Geliri, 31.12.2021 tarihinde sona eren dönemde 153,3 milyon TL tutarında ve %4.024 oranında artarak 157 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2019 tarihinde sona eren yılda 5 milyon TL olan Finansman Geliri, 31.12.2020 tarihinde sona eren yılda 1 milyon TL tutarında ve %20 oranında azalarak 4 milyon TL'ye gerilemiştir.

30.09.2021 tarihinde sona eren dönemde 290,2 milyon TL olan Finansman Gideri, 30.09.2022 tarihinde sona eren dönemde 390,8 milyon TL tutarında ve %134 oranında artarak 681,1 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31.12.2020 tarihinde sona eren dönemde 837,9 milyon TL olan Finansman Gideri, 31.12.2021 tarihinde sona eren dönemde 324,7 milyon TL tutarında ve %39 oranında azalarak 513,2 milyon TL'ye gerilemiştir. 31.12.2019 tarihinde sona eren yılda 534,1 milyon TL olan Finansman Gideri, 31.12.2020 tarihinde sona eren yılda 303,8 milyon TL tutarında ve %57 oranında artarak, 837,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.09.2021 tarihinde sona eren dönemde 63,9 milyon TL tutarında net vergi geliri mevcut iken, 30.09.2022 tarihinde sona eren dönemde 22,0 milyon TL tutarında ve %34,4 oranında azalış kaydedilerek 41,9 milyon TL vergi geliri oluşmuştur. 31.12.2020 tarihinde sona eren dönemde 68,5 milyon TL tutarında net vergi geliri mevcut iken 31.12.2021 tarihinde sona eren dönemde 63,6 milyon TL tutarında ve %92,8 oranında artış kaydedilerek 132,1 milyon TL net vergi geliri oluşmuştur. 31.12.2019 tarihinde sona eren yılda 47,6 milyon TL tutarında net vergi geliri mevcut iken 31.12.2020 tarihinde sona eren yılda 21 milyon TL tutarında ve %44 oranında artış kaydedilerek 68,5 milyon TL net vergi geliri oluşmuştur. Yukarıda açıklanan faktörlerin bir sonucu olarak 30.09.2021 tarihinde sona eren dönemde 234,7 milyon

03 Mart 2023
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923
AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Akfen Holding Finansal Hizmetler A.Ş.
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yol
Büyükdere Cad. No:1 3433
Beşiktaş İSTANBUL

		TL olan Net Dönem Zararı, 30.09.2022 tarihinde sona eren dönemde 1.015 milyon TL tutarında ve %433 oranında artarak, 1.249,8 milyon TL net dönem karına ulaşmıştır. 31.12.2020 tarihinde sona eren dönemde 304,0 milyon TL olan Net Dönem Zararı, 31.12.2021 tarihinde sona eren dönemde 708,8 milyon TL tutarında ve %233,1 oranında artarak, 404,7 milyon TL net dönem karına ulaşmıştır. 31.12.2019 tarihinde sona eren yılda 251,7 milyon TL olan Net Dönem Zararı, 31.12.2020 tarihinde sona eren yılda 52,4 milyon TL tutarında ve %21 oranında artarak, 304 milyon TL'ye ulaşmıştır.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	İhraççının 30.09.2022 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi - 553.028 milyon TL'dir. İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla milyon TL cinsinden net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
A- Toplam Dönen Varlıklar	406.116	664.306	1.057.746	2.208.152
B-Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	771.423	837.131	1.734.409	2.761.180
A-B Net İşletme Sermayesi	(365.307)	(172.825)	(676.663)	(553.028)

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek sermaye piyasası aracı Şirket'in paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Halka Arz Edilen Paylar hamiline yazılı B Grubu paylardır. Halka Arz Edilen Paylar'ın hiçbir imtiyazı yoktur.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

03 Mart 2023

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. Ankara Kurumlar V.D. 023 1966 Ticaret Sicil No: 2[illegible]93

akfen Holding A.Ş. Ankara Kurumlar V.D.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Dereiçkent Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

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 1.016.031.947,00 TL kıymetinde olup, tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1,00 TL itibari kıymetinde 1.016.031.947 adet hisseye ayrılmıştır.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Satışı yapılacak paylar, pay sahiplerine aşağıdaki ilgili mevzuat uyarınca çeşitli haklar sağlamaktadır: • Kardan Pay Alma Hakkı • Oy Hakkı • Yeni Pay Alma Hakkı • Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı • İptal Davası Açma Hakkı • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı • Azınlık Hakları • Özel Denetim İsteme Hakkı
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Yoktur.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 02.08.2021 tarihinde başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır. 03 Mart 2023
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtımı yapılıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14. Maddesi doğrultusunda Genel Kurul tarafından kararа bağlanacaktır. Şirket tarafından Kâr Dağıtım Politikası'nın belirlenmesine ilişkin 25.01.2023 tarihli ve 2023/10 sayılı yönetim kurulu kararı alınmıştır. Yönetim kurulu kararı ile belirlenen politika, halka arzı müteakip

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Ticaret Sicil No: 236793

akfen Holding
Ankara Kurumlar V.D. 8655
Mersis No: 0-0260 0566 3566017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Esler Mahallesi Tepecik Yolu
Beşiktaş İSTANBUL

		ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgi, görüş ve onayına sunulacaktır. Kâr dağıtım politikası uyarınca ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli Şirket stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu, borçluluk durumu, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlar dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. İlki (Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin proje finansmanı sözleşmeleri kapsamındaki kar dağıtım sınırlamalarına yönelik taahhütlerin ihlali sonucunu doğurmayacak surette) Şirket'te net dağıtılabilir kârın oluştuğu ilk finansal yıla ilişkin olmak üzere, TTK, sermaye piyasası mevzuatı, ilgili diğer mevzuat ve düzenlemeler çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârı üzerinden Şirket'in nakit akışı, mevcut ve planlanan yatırım harcamaları ve yeni yatırımları ile yatırım stratejisi, her türlü kredi ve finansman geri ödemeleri de dahil dikkate alınarak belirlenecek nakit fazlasının asgari %50'lik bölümünün nakit kâr payı olarak dağıtılması esastır. Bu paragrafta yer alan düzenlemelere tabi olarak ve bu düzenlemelere halel getirmeksizin belirlenen kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.

		D—RİSKLER
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:** • Santraller'in işletilmesi, bakımı ve yenilenmesi, beklenmedik enerji kesintileri, düşük verim ve beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek riskler taşır. • Üretim Şirketleri'nin önemli Santraller'inden birinin veya birkaçının devre dışı kalması veya zarar görmesi, Şirket'in kârlılığını olumsuz etkileyebilir. • Üretim Şirketleri, mevcut ve gelecekteki faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu teçhizat ve hizmetlerin temini ve sürdürülmesiyle ilgili belirli risklere tabidir. • Üretim Şirketleri tedarikçileriyle olan ilişkilerini sürdüremeyebilir; aynı tedarikçiler ile yapılan işletme, bakım ve servis sözleşmelerini sözleşme süreleri boyunca devam ettirmeyebilir.

03 Mart 2023

			• Şirket, enerji santrallerinin geliştirilmesiyle, kapasite artırımlarıyla, hibrit yatırımlarıyla ve elektrik depolama yatırımlarıyla ilgili belirsizliklerle ya da yatırım ve verimlilik riskleri ile karşılaşabilir. • Şirket'in bağlı ortaklıklarının faaliyetleri, Santraller'in işletmesi için gereken lisans, izin ve düzenlemelerin ve kamu kurum ve kuruluşlarıyla yapılan zorunlu anlaşmaların imzalanmasına ve bunların geçerliliğini korumasına bağlıdır. • Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir. • Davalara ve uyuşmazlıklara ilişkin riskler söz konusu olabilir. Üretim Şirketleri'nin olağan faaliyetleri kapsamında Üretim Şirketleri'ne karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Üretim Şirketleri idari işlemlere konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket veya Üretim Şirketleri aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket, Üretim Şirketleri ve yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, ilgili şirketler para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir. • Şirket'in bağlı ortaklıklarının, çalışanlarının, tedarikçilerinin, acentelerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür ihlaller kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt hallerinin meydana gelmesine sebep olabilir. • Elektrik üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve bazı doğal veya toplumsal olaylar, Santraller'in faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir, kazalara yol açabilir, maddi zarara sebep olabilir ve üretimin duraklamasına yol açabilir. • 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. • Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların şirket bünyesine dahil edilememesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in gelecekteki olası satın alımları tamamlanamayabilir veya tamamlanmış işe ilgili satın alma beklenen yararı göstermeyebilir. Söz

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Ilkbahar Mh. Turan Güneş Bul. Gaziler Sokak Cd.
No:3 06550 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 021 0371966
Ticaret Sicil No: 337793

akfen Holding A.Ş.
Rozet Cad. No: 22 G.O.P. 06700 ANKARA
Tel: 0312 406 10 00 Ticaret Sicil No: 337372
Ankara Kurumlar V.D. No: 0250 0355
Mersis No: 0-0250-0785-3300017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Büyükdere Sok. No:1 34337
Beşiktaş İSTANBUL

			konusu satın almaların başarısız olması durumu, Şirket'in karlılığını azaltabilir. • Gelecekteki yatırımlar ve satın almalar için fon temin etme riskleri söz konusu olabilir. • Şirket'in borçluluğu ve mali yükümlülükleri, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. • Üretim Şirketleri'nin proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin belirli taahhütlere uyması gereklidir. Proje finansmanı sözleşmelerine aykırılıklar temerrüt hali meydana getirebilir, Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin birbirleri için sağladıkları çapraz garanti/kefaletlere başvurulmasına sebep olabilir, Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin malvarlıkları üzerindeki teminatların paraya çevrilmesine yol açabilir ve alacaklar üzerindeki temlikler sebebiyle şirketlerin tüm gelirleri, ilgili finansman yükümlülüklerinin geri ödenmesi amacıyla kullanılabilir. • Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir. • Akfen Holding'in ve Akın Ailesi'nin menfaatleri, Şirket menfaatleri veya halka arz eden pay sahiplerinin menfaatleri ile bağdaşmayabilir. • Pay Devir Sözleşmesi kapsamında, devir bedeli ödemeleri tamamen gerçekleştirilinceye dek, Akfen Holding, Şirket'e ilişkin olarak EBRD ve IFC'ye karşı birtakım taahhütlerde bulunmuştur. Ayrıca, Akfen Holding'in Şirket sermayesinde sahip olduğu payların toplamda %8,55'i üzerinde EBRD lehine ve %7,99'u üzerinde IFC lehine pay rehni ve intifa hakkı tesis edilmiştir. Ayrıca Akfen Holding, Pay Devir Sözleşmesi tahtındaki devir bedeli ödeme borçlarına ilişkin olarak Vakıfbank'tan ve Garanti Bankası'ndan kredi kullanmış olup; bu kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, Akfen Holding'in Şirket sermayesinde sahip olduğu A Grubu payların tamamı ile, toplam sermayenin %29,95'ine tekabül eden B Grubu payları üzerinde de teminat temsilcisi sıfatıyla Vakıfbank lehine pay rehni tesis edilmiştir. Akfen Holding'in anılan teminat sözleşmeleri kapsamındaki teminat altına alınmış yükümlülüklerini ifa etmekte temerrüde düşmesi halinde, EBRD ve/veya IFC, toplamda sermayenin %16,54'üne tekabül eden rehinli ve intifa hakkına konu Şirket paylarına ve teminat temsilcisi sıfatıyla Vakıfbank da toplamda (imtiyazlı A Grubu payların tamamı dahil) %49,95'üne tekabül eden Şirket paylarına ilişkin mali ve yönetsel pay sahipliği haklarını kullanabilir.

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. Maslak Mh. Turan Güneş Bulvarı Gelibolu Sokak No:3 34550 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 023 [illegible] 1966 Ticaret Sicil No: 2[illegible]93

akfen Holding A.Ş. Büyükdere Cad. No: 22 G[illegible] 00700 Mecidiyeköy/İSTANBUL Ticaret Sicil No: [illegible] Ankara Kurumlar V.D. No: 02[illegible] 8655 Mersis No: 0-023[illegible]0786-5[illegible]00017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Dereboyu Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

rehinleri paraya çevirebilir. Pay Devir Sözleşmesi tahtında bir temerrüt hali oluşması durumunda, Şirket yönetim kurulunun oluşumunda ve bazı önemli konularda karar alınmasında Akfen Holding'in, EBRD ve/veya IFC'nin birtakım ilave hak ve yetkilerinin olmasını sağlamaya yönelik taahhütleri de söz konusudur. Bu teminat haklarıilerleyen zamanda Akfen Holding tarafından EBRD ve IFC'ye karşı yükümlülüklerini ifa etmekte temerrüde düşmesi halinde veya Garanti Bankası ve Vakıfbank ile akdetmiş olduğu kredi sözleşmesi çerçevesinde bir temerrüt hali oluşması halinde, Şirket'in pay sahipliği yapısında değişikliğe yol açabilir; Şirket yönetiminde karmaşaya ve karar alma süreçlerinde gecikmelere veya kilitlenmelere sebep olabilir. Garanti Bankası ve Vakıfbank ile akdetmiş olduğu kredi sözleşmesi çerçevesinde bir temerrüt hali oluşması durumunda, Şirket'te kontrol değişikliği meydana gelebilir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi, büyük ölçüde (uygun miktarlarda su ve rüzgâr koşulları dahil) uygun meteorolojik koşullara dayanmaktadır. Yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi bakımından, değişen meteorolojik koşullara bağlı olarak beklenen üretim hedefleri gerçekleşmeyebilir.
- Elektriğe olan talep azalabilir.
- Elektrik piyasası fiyatları ve tahmini fiyatlar, önemli ölçüde değişkenlik gösterebilecektir.
- YEKDEM mekanizması dahil olmak üzere, yenilenebilir enerji için sağlanan devlet desteğinin azaltılması veya kesilmesi ya da devletin enerji politikasındaki ve enerji mevzuatındaki diğer değişiklikler, Şirket'in gelecekteki yatırım ve büyüme planlarını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, YEKDEM teşviki kapsamındaki Tamamlama Ödemelerinde olası kur riskine tabidir ve Santraller için YEKDEM dönemi sona erdiğinde, Şirket'in kur riski artabilecektir.
- Bilgi teknolojileri altyapısı, Sirket'in içinde bulunduğu sektör ve faaliyeti için önem arz etmektedir. Bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber-saldırılar Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- İletim ve dağıtım şebekesine bağlanmadaki, operasyonel zorluklar, Üretim Şirketleri'nin

03 Mart 2017

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
İlkbahar Mh. Turan Güneş Bul. Galip Erdem Cd.
No:3 06550 Çankaya/Ankara
Ankara Kurumlar V.D. 02-0281965
Ticaret Sicil No: 434993

akfen Holding A.Ş.
Koza Cad. No: 22 G.O.P. 06700 ANKARA
Tel: (312) 408 10 00 Ticaret Sicil No: 245672
Ankara Kurumlar V.D. 03-0-8655
Mersis No: 0-0230-0300017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Dikmenkent Sok. No: 1 34337
Beşiktaş İSTANBUL

		ürettikleri elektriği satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. **Diğer Riskler:** • Covid-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. • Rusya Federasyonu tarafından Ukrayna'ya yönelik başlatılan askeri operasyonlar ve Ukrayna'nın Rusya Federasyonu tarafından işgali amacıyla iki ülke arasındaki savaşın devamı Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir. • Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	• Halka Arz Edilen Paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir. • Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir. • Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir. • İhraççı'nın payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççı'nın 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. Ayrıca ileride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etkisi oluşturabilir. • Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. • Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir. • Üretim Şirketleri ve/veya Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir. • Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. İlkbahar Mh.Turan Güneş Bul.Galip Erdem Cd. No:2 06530 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 023 007 1966 Ticaret Sicil No: 236793

akfen Holding A.Ş. Koza Cad. No:22 Ç.Ç.F. 06700 ANKARA Tel.: 0312 408 10 00 Ticaret Sicil No: 145672 Çankaya Kurumlar V.D. No: 0-023 007 8655 Mersis No: 0-0230070655500017

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Halka arz ortak satışı olarak yapılacağı için Şirket halka arzdan herhangi bir gelir elde etmeyecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi ise halka arzdan toplam 3.335.632.889 TL Brüt, 3.282.282.979 TL net gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 59.689.980 TL, pay başına düşecek maliyetin ise 0,18 TL olması beklenmektedir. Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Maliyet	Karşılayan Taraf	Tahmini Maliyet (TL)
Bağımsız Denetim (KDV Dahil)	Şirket	5.027.824
MKK Üyelik Ücreti	Şirket	296.214
SPK Kurul Kayıt Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	Şirket	1.016.032
SPK Kurul Kayıt Ücreti (İhraç Değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	Halka Arz Eden Pay Sahibi	1.497.631
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler (KDV Dahil)	Halka Arz Eden Pay Sahibi	1.762.128
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	Halka Arz Eden Pay Sahibi	47.282.596
Hukuki Danışmanlık (Tüm Vergiler Dahil)	Halka Arz Eden Pay Sahibi	2.345.701
Enerji Piyasası Çalışması (Pure Energy GmbH) (KDV Dahil)	Halka Arz Eden Pay Sahibi	442.954
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	Halka Arz Eden Pay Sahibi	18.900
Toplam Maliyet (TL)		**59.689.980**
Pay Başına Maliyet (TL)		0,18

Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebi ile ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.

03 Mart 2023

E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Halka arz ortak satışı şeklinde gerçekleştirilecek olup Şirket'e doğrudan nakit girişi olmayacaktır. Halka arzdan elde edilecek gelirin kullanımı Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin tasarrufunda olacaktır. Halka arz ile Şirket değerinin belirlenmesi, bilinirlik ve tanınırlığın artması, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in, gelecekteki büyümesini finanse etmek için sermaye piyasası araçları ihracıyla banka dışı finansman imkanlarının daha etkin kullanılmasına zemin hazırlanması ile Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi amaçlanmaktadır.
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilecek Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un görüşünün alınması gerekmektedir. Şirket'in EPDK tarafından kendisine sağlanan bir lisansı veya önlisansı olmadığından, EPDK'nın halka arza ilişkin onayı ve ayrıca elektrik üretim veya toptan satış lisanslı ve ön lisanslı bağlı ortaklıklar açısından da Şirket'in halka arzı sebebiyle bunların ortaklık yapılarında meydana gelecek olan dolaylı pay sahipliği değişikliklerine ilişkin olarak da EPDK onayı gerekli değildir. Şirket'in çıkarılmış sermayesinde mevcut ortaklardan Akfen Holding'e ait 340.370.703 TL nominal değerli 340.370.703 adet B Grubu pay halka arz edilecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından, halka arz edilecek payların mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %33,50'dir. Şirket paylarının halka arzı Garanti Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyat ile Talep Toplama Yoluyla Satış" yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek toplam 340.370.703 TL nominal değerli payların; • 68.074.141 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a • 68.074.141 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a • 170.185.351 TL nominal değerdeki (%50) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a • 34.037.070 TL nominal değerdeki (%10) kısmı Akfen Grubu Çalışanları'na

03 Mart 2016

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. İlkbahar Mah. Turan Güneş Bul. Galip Erdem Cd. No:3 06530 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 620 [illegible]1966 Ticaret Sicil No:233[illegible]

Akfen Holding A.Ş. Kızılay Cad. No: 12 Ç.O.P. 06690 ANKARA Tel: [illegible] Ankara Kurumlar V.D. No: [illegible] Mersis No: 0-023[illegible]

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Bebek Kent Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

		gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir. Halka Arz Edilen Paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin kesin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının (www.akfenren.com.tr) ve Konsorsiyum Lideri Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin (www.garantibbvayatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Talep adetleri bir adet ve katları şeklinde olup yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay adedi konusunda herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Halka Arz Edilen Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar, azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyeleri'ne bildirimini takip eden 2 iş günü içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket paylarının halka arzında, Halka Arz Eden Pay Sahibi pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kurumların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan Garanti Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Garanti Yatırım ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Garanti Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özmen Yalçın Avukatlık

03 Mart 2022

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
İlkbahar Mh. Turan Güneş Bul. Celip Erden Cd.
No:2 06530 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 023 0[illegible] 1966
Ticaret Sicil No: 771[illegible]

Koza Cad. No:22 C.O.P. 06700 [illegible]
Tel: 0312 408 00 00 Fax: 0312 [illegible] 8655
Ankara Kurumlar V.D. No: [illegible]
Mersis No: 0-020[illegible]0726[illegible]00017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Muhtar Ali Efendi Sok. No: 1[illegible]
Beşiktaş İSTANBUL

			Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri ve Şirket'e bankacılık ve finans hukuku, sermaye piyasası hukuku, kişisel verilerin korunması mevzuatı da dâhil olmak birtakım hukuki konularda verilen genel danışmanlık hizmeti dışında herhangi bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ile 2019 ve 2020 finansal yılı tablolarının özel bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Şirket ile 2021 finansal yılı ve 3Ç2022 dönemi finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

		Şirket ile halka arza yönelik Türkiye için elektrik fiyatı projeksiyonu sağlanması hizmeti veren Pure Energy GmbH ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Pure Energy GmbH ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Pure Energy GmbH doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Pure Energy GmbH Şirket ile arasında, 07.06.2021 tarihinde akdedilen halka arza yönelik Türkiye için elektrik fiyatı projeksiyonu sağlanması hizmetine ilişkin sözleşme ile bazı Üretim Şirketleri tarafından işletilen Santraller'den oluşan bir portföye ilişkin EPİAŞ ve TEİAŞ piyasa yönetim sistemi işlemlerinin Pure Energy GmbH tarafından takibi ve ilgili Santraller'in dengesizlik maliyeti, kesinleşmiş günlük üretim/tüketim sapma tutarı maliyeti, piyasa işletim ücreti maliyeti ve gün öncesi piyasası ve gün içi piyasası arasında oluşacak fiyat farkı maliyetinin sabitlenmesi suretiyle sağlanan elektrik piyasasında dengeleme faaliyetlerine ilişkin 01.08.2018 tarihinden itibaren yürürlükte olan dijital enerji yönetimi sözleşmesi haricinde, herhangi bir anlaşma veya danışmanlık hizmeti ilişkisi bulunmamaktadır. Pure Energy GmbH, Şirket'e halka arza yönelik sunduğu elektrik piyasası çalışma hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi**	İhraççı Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş.'nin mevcut ortağı, Halka Arz Eden Pay Sahibi Akfen Holding A.Ş.'nin sahip olduğu toplam 340.370.703 TL nominal değerli toplamda 340.370.703 adet B Grubu payı halka arz edilecektir. İhraççı, 06.02.2023 tarihli ve 2023/17 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 06.02.2023 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 12 (on iki) ay boyunca, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bedelli veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmayacağına, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. Halka Arz Eden Pay Sahibi, 06.02.2023 tarih ve 2023/09 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 06.02.2023 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının

03 Mart 2023

		Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 12 (on iki) ay boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. (Şüpheye mahal vermemek adına, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 30 gün süreyle gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde veya başka bir suretle Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin Halka Arz Edilen Paylar'dan edinebileceği paylar hariçtir.) Halka Arz Eden Pay Sahibi ayrıca, 06.02.2023 tarih ve 2023/09 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 06.02.2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki olduğu Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satılmaması, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılması ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirilmesi doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi** **Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi**	Halka arz mevcut payların satışı ile gerçekleştirileceği ve sermaye artırımı yapılması planlanmadığı için Şirket paylarında sulanma etkisi hesaplanması gerekmemektedir.

03 Mart 2023

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 1923

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. İlkbahar Mh. Turan Güneş Bul. Cafer Erdem Cd. No: 86/30 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 023 0[illegible]966

akfen Holding A.Ş. Kozatağı Mah. No: 22 C.O.B. 06[illegible]00 ANKARA Tel: [illegible] 438 10 00 Fax: [illegible] Ankara Kurumlar V.D. No: 0[illegible]8655 Mersis No: 0-829[illegible]0017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Mehmet Ilkent Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

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

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 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren finansal yıllarının hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşu:

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited)
Sorumlu Denetçi	:	Seda Akkuş Tecer
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No 27 Orjin Maslak Daire 54-57-59 Kat 2-3-4 34485 Sarıyer / İstanbul

Şirket'in 31.12.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerinin hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşu:

Unvanı	:	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Nesrin Tuncer
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	İş Kuleleri, Kule 3 Kat: 2-9 Levent, 34330, İstanbul

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

Şirket'in 2019 ve 2020 yıllarında bağımsız denetçisi olan Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin 2021 yılında da Şirket'in özel bağımsız denetçiliğine devam etmesi değerlendirilmiştir. Aynı zamanda Şirket tarafından, halka arz beklentisi, halka arz takviminin yoğunluğu ve halka arz çalışmalarının getireceği iş yükü de dikkate alınarak, alternatif bağımsız denetçilerle çalışma olanakları da araştırılmış ve Şirket yönetimince yapılan değerlendirmeler sonucunda KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'den halka arz kapsamı da dahil olmak üzere 2021 yılının tamamı için bağımsız denetim hizmeti alınması karar verilmiştir. Akabinde 3Ç2022 döneminin özel bağımsız denetiminin de KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

tarafından gerçekleştirilmesi kararlaştırılmıştır. Bu sebepten Şirket'in özel bağımsız denetim raporları farklı bağımsız denetim kuruluşları tarafından hazırlanmıştır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in, 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tabloları ile 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 tarihleri itibarıyla özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli mali kalemler aşağıda yer almaktadır:

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş- Konsolide			
VARLIKLAR	**31.12.2019 (bin TL)**	**31.12.2020 (bin TL)**	**31.12.2021 (bin TL)**	**30.09.2022 (bin TL)**
Dönen Varlıklar	**406.116**	**664.306**	**1.057.746**	**2.208.152**
Nakit ve nakit benzerleri	288.874	524.196	797.952	1.719.152
Ticari alacaklar	51.074	100.914	206.696	455.476
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*51.074*	*100.914*	*206.696*	455.476
Diğer alacaklar	2.197	2.564	5.546	17.385
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*2.197*	*2.564*	*5.546*	17.385
Peşin ödenmiş giderler	26.938	21.498	36.185	11.620
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	1.426	2.278	4.513	1.571
Stoklar	1.063	891	831	-
Diğer dönen varlıklar	34.544	11.965	6.023	2.948
Duran Varlıklar	**3.557.524**	**7.765.796**	**13.510.237**	**16.458.795**
Ticari alacaklar	3.648	3.616	2.183	2.358
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*3.648*	*3.616*	*2.183*	2.358
Diğer alacaklar	5.032	6.831	8.339	14.426
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*5.032*	*6.831*	*8.339*	14.426
Finansal yatırımlar	100	100	100	100
Peşin ödenmiş giderler	108.482	82.629	75.463	86.385
Türev finansal araçlar	-	-	-	88.032
Maddi duran varlıklar	2.754.578	6.868.899	12.787.899	15.651.700
Maddi olmayan duran varlıklar	460.049	494.388	483.294	475.014
Şerefiye	-	*42.463*	*42.463*	42.463
Maddi olmayan duran varlıklar	*460.049*	*451.925*	*440.831*	432.551
Kullanım hakkı varlıkları	53.890	69.854	70.889	70.889
Ertelenmiş vergi varlığı	118.421	201.073	37.968	15.147
Diğer duran varlıklar	53.324	38.406	44.102	54.744
Toplam Varlıklar	**3.963.640**	**8.430.102**	**14.567.983**	**18.666.947**

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş- Konsolide			
KAYNAKLAR	**31.12.2019 (bin TL)**	**31.12.2020 (bin TL)**	**31.12.2021 (bin TL)**	**30.09.2022 (bin TL)**
Kısa vadeli yükümlülükler	**771.423**	**837.131**	**1.734.409**	**2.761.180**

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş- Konsolide			
KAYNAKLAR	**31.12.2019 (bin TL)**	**31.12.2020 (bin TL)**	**31.12.2021 (bin TL)**	**30.09.2022 (bin TL)**
Kısa vadeli borçlanmalar	401.784	605.610	1.048.276	1.804.263
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	*396.017*	*598.733*	*1.040.060*	*1.796.047*
Finansal kiralamalar	*5.767*	*6.877*	*8.216*	*8.216*
Ticari borçlar	286.367	127.375	178.684	413.829
İlişkili taraflara ticari borçlar	*5.635*	*10.744*	*4.267*	*3.289*
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*280.732*	*116.631*	*174.417*	*410.540*
Diğer borçlar	473	7.790	344.553	257.332
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	-	-	*328.998*	*214.522*
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*473*	*7.790*	*15.555*	*42.810*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	1.137	657	862	1.652
Cari dönem vergisi ile ilgili yükümlülükler	2.730	-	-	2.247
Kısa vadeli karşılıklar	52.310	61.952	22.281	14.828
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*2.094*	*1.918*	*2.646*	*5.011*
Diğer kısa vadeli karşılıklar	*50.216*	*60.034*	*19.635*	*9.817*
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler	26.622	33.747	139.753	267.029
Uzun vadeli yükümlülükler	**2.880.569**	**4.832.379**	**7.337.487**	**8.811.303**
Uzun vadeli borçlanmalar	2.373.338	3.462.045	5.222.302	6.457.350
Uzun vadeli borçlanmalar	*2.318.609*	*3.379.432*	*5.128.300*	*6.363.348*
Finansal kiralamalar	*54.729*	*82.613*	*94.002*	*94.002*
Türev finansal araçlar	163.172	290.396	324.510	-
Diğer borçlar	199.581	233.744	146	208
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	*199.399*	*233.559*	-	-
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*182*	*185*	*146*	*208*
Uzun vadeli karşılıklar	*94.973*	*35.915*	*21.371*	*18.331*
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*4.662*	*5.443*	*9.254*	*16.031*
Diğer uzun vadeli karşılıklar	*90.311*	*30.472*	*12.117*	*2.300*
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	49.505	810.279	1.769.158	2.335.414
Özkaynaklar	**311.648**	**2.760.592**	**5.496.087**	**7.094.464**
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	**313.037**	**2.764.418**	**5.474.413**	**7.072.368**
Ödenmiş sermaye	959.410	1.016.032	1.016.032	1.016.032
Paylara İlişkin Primler	447.478	543.211	543.211	543.211
Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	23.451	23.451	23.451	23.451
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	(935)	2.871.293	7.779.662	10.152.325
Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları	-	*2.873.141*	*7.783.332*	*10.160.278*
Tanımlanmış fayda planları ve yeniden ölçüm kayıpları	*(935)*	*(1.848)*	*(3.670)*	*(7.953)*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	-	(271.593)	(2.953.688)	(5.131.551)

03 Mart 2023

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D. 0230 [illegible]
Ticaret Sicil No: 231793

akfen Holding A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Emiler Mahallesi Tepecik Yolu
Yıldırıkent Sok. No:1 34337
Beşiktaş İSTANBUL

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş- Konsolide			
KAYNAKLAR	**31.12.2019 (bin TL)**	**31.12.2020 (bin TL)**	**31.12.2021 (bin TL)**	**30.09.2022 (bin TL)**
Riskten korunma kayıpları	-	*(271.593)*	*(2.953.688)*	*(5.131.551)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	20.995	20.995	21.041	21.119
Geçmiş yıllar zararları	(887.831)	(1.137.362)	(1.363.366)	(798.519)
Net dönem zararı	(249.531)	(301.609)	408.070	1.246.301
Kontrol gücü olmayan paylar	**(1.389)**	**(3.826)**	**21.674**	**22.095**
Toplam kaynaklar	**3.963.640**	**8.430.102**	**14.567.983**	**18.666.947**

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş- Konsolide				
	01.01-31.12.2019 (bin TL	**01.01-31.12.2020 (bin TL)**	**01.01-31.12.2021 (bin TL)**	**01.01-30.09.2021 (bin TL)**	**01.01-30.09.2022 (bin TL)**
Faaliyetler kar veya zarar kısmı					
Hasılat	502.228	1.023.255	1.291.036	916.324	1.922.754
Satışların maliyeti (-)	(232.518)	(418.757)	(606.615)	(423.373)	(716.666)
Brüt kar	**269.710**	**604.498**	**684.421**	**492.951**	**1.206.088**
Genel yönetim giderleri (-)	(32.033)	(25.302)	(33.110)	(22.190)	(44.812)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	9.755	26.689	54.718	26.340	51.761
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(17.300)	(80.994)	(11.658)	(6.513)	(17.338)
Esas faaliyet karı	**230.132**	**524.891**	**694.371**	**490.588**	**1.195.699**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1.272	707	25.475	316	4.342
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(1.523)	(64.081)	(91.143)	(91.143)	-
Finansman geliri/ gideri öncesi faaliyet karı	**229.881**	**461.517**	**628.703**	**399.761**	**1.200.041**
Finansman gelirleri	4.971	3.809	157.093	61.260	688.951
Finansman giderleri (-)	(534.116)	(837.915)	(513.213)	(290.207)	(681.089)
Vergi öncesi zarar	**(299.264)**	**(372.589)**	**272.583**	**170.814**	**1.207.903**
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	**47.574**	**68.543**	**132.162**	**63.898**	**41.888**
- Dönem vergi gideri	*(13.546)*	*(194)*	*(1.472)*	*(1.474)*	*(3.920)*
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	*61.120*	*68.737*	*133.634*	*65.372*	*45.808*
Net dönem zararı	**(251.690)**	**(304.046)**	**404.745**	**234.712**	**1.249.791**
Dönem zararının dağılımı					
Ana ortaklık payları	(249.531)	(301.609)	408.070	236.493	1.246.301
Kontrol gücü olmayan paylar	(2.159)	(2.437)	(3.325)	(1.781)	3.490
Hisse başına kazanç					
Faaliyetlerden hisse başına kazanç (tam TL)	(0,27)	(0,30)	0,40	0,23	1,23
Sulandırılmış pay başına kazanç/ (kayıp)	(0,27)	(0,30)	0,40	0,23	1,23
Diğer kapsamlı gelir/(gider) kısmı	**(254)**	**2.600.636**	**2.330.751**	**(730.160)**	**348.586**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
- Tanımlanmış fayda planları ve yeniden ölçüm kayıpları	(254)	(912)	(1.822)	(682)	(4.283)
- Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları/(azalışları)	-	2.873.141	5.022.472	-	2.539.537
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar					
- Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gider	-	(271.593)	(2.689.899)	(729.528)	(2.186.668)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	**(251.944)**	**2.296.590**	**2.735.496**	**(495.448)**	**1.598.377**

03 Mart 2023

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. İlkbahar Mah. Turan Güneş Bulvarı Galip Erdem Cad. No:3 06530 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 023 [illegible] Ticaret Sicil No: 231793

Akfen Holding A.Ş. Ankara Kurumlar V.D. Mersis No: 0-0230-0783-5[illegible]017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Esiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş- Konsolide				
	01.01-31.12.2019 (bin TL	01.01-31.12.2020 (bin TL)	01.01-31.12.2021 (bin TL)	01.01-30.09.2021 (bin TL)	01.01-30.09.2022 (bin TL)
Toplam kapsamlı gelir/(giderin) dağılımı					
Ana ortaklık payları	(249.785)	2.299.027	2.738.821	(493.667)	1.594.887
Kontrol gücü olmayan paylar	(2.159)	(2.437)	(3.325)	(1.782)	3.490

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu İzahname'nin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilen Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

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

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

Santraller'in işletimi, ekipmanların arızalanması, performansın beklenen verim düzeylerinin altında kalması ve Üretim Şirketleri'nin kapasite eksikliği veya altyapı sorunları nedeniyle üretmiş oldukları elektriği şebekeye etkili bir şekilde aktaramaması gibi riskleri beraberinde getirir. Bunlar, Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerinin doğası gereği bulunan risklerdir.

Santraller'in birden çok üretim ünitesi ile elektrik üretimi gerçekleştirmeleri sebebiyle, bir veya birkaç üretim ünitesinde aynı anda gerçekleşebilecek planlanmamış kesintiler, mekanik arızalar ve benzer nitelikte diğer sorunlar, ilgili Santral'in faaliyetlerinin tümüyle durmasına yol açacak olmasa da, bazı durumlarda ilgili üretim ünitesindeki arıza giderilinceye dek, üretim kapasitesinde 12 saat civarı sürebilecek düşüşler söz konusu olabilir. Santral'de yaşanan plansız kesintinin veya mekanik arızanın üretim ünitelerinden ziyade şalt sahası ve ana güç trafosunda yaşanması halinde, söz konusu Santral 3 haftalık bir süreyi bulabilecek geçici süreler için faaliyetlerini durdurmak durumunda kalabilir. Böyle durumlar, Şirket geneli için görece düşük bir yüzdesel etkiye sahip olacak olsa da, ilgili Üretim Şirketi'nin anılan süreler için azalan elektrik satışından dolayı

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. İlkbahar Mah. Güney Bulgalıp Caddesi No:3 06510 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar Vergi Dairesi 3023 [illegible]

akfen Holding A.Ş. Kore Cad. No:[illegible] G.O.P. 06700 ANKARA Tel: [illegible] Mersis No: 0-[illegible]-0786[illegible]00017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Eğiler Mahallesi Tepecik Yolu Büyükdere Sok. No:1 34330 Beşiktaş İSTANBUL

Şirket'in gelirlerini azaltabilir ya da fiyatlara yansıtılamayan işletme ve bakım giderlerini arttırmak suretiyle birim maliyetlerinin artmasına yol açabilir.

Üretim Şirketleri'nin enerji santrallerindeki arızalar, zorunlu kesintiler veya beklenmedik yatırım harcamaları gibi aksaklıklar, kârlılığın azalmasına neden olabilir. Bu durum Şirket geneli için görece düşük bir yüzdesel etkiye sahip olacak olsa da, ilgili Üretim Şirketi'nin faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

2. ***Üretim Şirketleri'nin önemli Santraller'inden birinin veya birkaçının devre dışı kalması veya zarar görmesi, Şirket'in kârlılığını olumsuz etkileyebilir.***

Şirket'in portföyündeki toplam kurulu gücün büyük bir kısmını üreten bir veya birden çok önemli Santral'in işletilmesinde, bu tür önemli Santraller'de elektrik üretilmesine veya üretilen elektriğin iletim veya dağıtımında, doğal afetler ve/veya TEİAŞ ya da ilgili dağıtım şirketi kaynaklı birtakım aksaklıklar yaşanabilir. Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerinin elektrik piyasası mevzuatının detaylı düzenlemelerine tabi olmasının neticesinde, mevzuata aykırılık halinde idari yaptırımlar uygulanması sonucunda, bazı önemli Santraller'in belirli bir süre devre dışı kalması riski olabilir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Üçpınar RES, toplamda kurulu gücün %16,1'ni oluşturduğundan, bu Santral, Şirket'in kârlılığı açısından görece daha önemli bir Santral'dir ve bu Santral'de yaşanabilecek bu tür bir aksaklık, Şirket'in kârlılığına diğer herhangi bir Santral'e nazaran daha çok etki edebilir.

Böyle durumlar, devre dışı kalan, elektrik üretemeyen ve/veya ürettiği elektriği iletim veya dağıtım sistemine veremeyen ilgili Santraller'in büyüklüğüne ve kapasitesine bağlı olarak ilgili Santraller'i işleten Üretim Şirketleri'nin faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

3. ***Üretim Şirketleri, mevcut ve gelecekteki faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu teçhizat ve hizmetlerin temini ve sürdürülmesiyle ilgili belirli risklere tabidir.***

Üretim Şirketleri'nin faaliyetleri için gereken ekipman ve hizmetlerin gereken miktar ve kalitede ve makul ticari şartlar üzerinden temin edilememesi, ilgili Üretim Şirketi tarafından işletilen Santral'in üretim verimini düşürebilir veya işletmede sorunlar yaşanmasına neden olabilir. İnşaat malzemelerinin, ekipmanların ve teknik servisin tedarikinde karşılaşılan bir zorluk, öngörülen maliyetlerin aşılmasına yol açabilir ve ilgili Santral'in faaliyetlerini ve bakımını olumsuz etkileyebilir. Şirket, görece düşük bir ihtimal de olsa, Üretim Şirketleri'nin faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu ekipman ve hizmetlerin ticari açıdan uygun şartlarla, gerekli zaman dilimleri içinde herhangi bir şekilde temin edebileceğini kesin olarak garanti edememektedir.

RES'lerin ve GES'lerin işletilmesinde kullanılan ekipmanlardaki arıza veya kusurların etkisi, ilgili Üretim Şirketi'nin Santral'e ilişkin olarak (RES'ler bakımından 10-15 yıllık dönemlere varan) bazı emre amadelik garantilerinden (emre amadelik, bir elektrik santralinin elektrik üretebileceği zaman miktarının, toplam zamana bölünmesi ile bulunan ve santralin işletme performansını gösteren bir parametredir) ve/veya performans garantilerinden faydalanabildiği ölçüde azaltılabilecek olmasına rağmen; özellikle de GES'ler bakımından verilen emre amadelik ve performans garantileri genellikle sınırlı koşullarda ve sınırlı bir süreyle geçerli olmaktadır. Tüm Santraller bakımından ekipmanların emre amadelik veya performans garantisi süresinin sona ermesinden sonra arızalanması veya gereken şekilde performans göstermemesi ve sigorta poliçelerinin zararları veya faaliyetlerin kesintiye uğraması nedeniyle uğranılan

03 Mart 2022

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. Ankara Kurumlar V.D. Ticaret Sicil No:

akfen Holding A.Ş. Ankara Kurumlar V.D. Mersis No: 0-0230 0786 5500017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Esiler Mahallesi Tepecik Yolu Beşiktaş İSTANBUL

zararları karşılamaması durumunda; ilgili Üretim Şirketi, ilgili ekipmanların onarım veya yenileme maliyetini karşılamak zorunda kalabilir. Ayrıca ekipman garantileri, ekipman arıza veya kusurlarından kaynaklanabilecek gelir kaybı gibi dolaylı zararları kapsamamaktadır ve gelir kaybı sigortaları da bu tür dolaylı zararların tüm etkilerinin ortadan kaldırılmasında yeterli olmayabilir.

Bu durum ilgili Üretim Şirketi'nin faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

4. ***Üretim Şirketleri tedarikçileriyle olan ilişkilerini sürdüremeyebilir; aynı tedarikçiler ile yapılan işletme, bakım ve servis sözleşmelerini sözleşme süreleri boyunca devam ettirmeyebilir.***

Şirket, Üretim Şirketleri'nin faaliyetleri için, az sayıda tedarikçiyle çalışmaktadır ve gelecekteki tedarik ilişkilerinde de üçüncü kişilere ihtiyaç duymaya devam edecektir. Şirket'in bu kapsamda önemli tedarik ilişkileri vardır. Üretim Şirketleri'nin bir tedarikçi ile olan ilişkisinin sona ermesi durumunda, yeni bir tedarikçiyle gerekli zaman diliminde ve/veya aynı ölçüde uygun şartlarla anlaşabileceğinin garantisi bulunmamaktadır.

Birden çok Santral ile ilgili olarak belirli sayıda aynı tedarikçi ve hizmet sağlayıcı ile iş ilişkisi kurulması söz konusu olabilmektedir. Örneğin, ilgili Üretim Şirketleri, RES'lerde Siemens ve GE'den tedarik ettiği türbinleri kullanmaktadır. Birden çok Üretim Şirketi'nin aynı tedarikçiden satın aldığı ekipmanlarda, satın alma işleminden önce ilgili Üretim Şirketleri tarafından fark edilmeyen teknik arızalar olabilir ve tedarikçi kaynaklı bu tür arızalar, ilgili tedarikçiden aynı ürün ve hizmeti tedarik etmiş diğer tüm benzer işletmeler açısından da olduğu gibi, birden çok Santral'in işletme performansında, ilgili arıza giderilinceye dek, azalmalara yol açabilir.

İlgili Üretim Şirketleri, RES'lerin ve GES'lerin işletilmesi bakımından üçüncü kişilerden işletme hizmetleri almaktadır. GES'ler bakımından yapılan işletme hizmeti sözleşmeleri azami olarak 3'er yıllık sözleşmeler olmakla birlikte, RES'ler bakımından Siemens ve GE ile yapılan sözleşmeler sırasıyla (her bir ilgili sözleşme ile belirtilen başlangıç tarihlerinden itibaren) 15 yıllık ve 10 yıllık süreler için imzalanmıştır. Siemens ve GE, ilgili RES'lerde bulunan türbinlerin periyodik bakımlarını da aynı süreler için üstlenmiştir. İlgili Üretim Şirketleri'nin işletme hizmeti aldığı bu şirketler ile olan ilişkisinin sona ermesi durumunda, yeni bir şirket ile gerekli zaman diliminde ve/veya aynı ölçüde uygun şartlarla anlaşabileceğinin garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, süresi 10 yıllık ve 15 yıllık olan işletme hizmeti sözleşmelerinin ilgili süresinden önce, ilgili hizmet sağlayıcının ilgili Üretim Şirketi'ne karşı yükümlülüklerini yerine getirememesi gibi haklı sebepler söz konusu olmaksızın, Üretim Şirket'i tarafından sona erdirilmek istenmesi halinde, piyasadaki bu tip benzer sözleşmelerde yer alan düzenlemeler ile paralel düzenlemeler sebebi ile, bu sözleşmeler ile öngörülen bazı sona erme bedellerinin de bu hizmet sağlayıcı şirketlere ödenmesi gerekebilecektir.

03 Mart 2023

Yukarıdaki sayılan haller, ilgili Üretim Şirketi'nin faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

5. ***Şirket, enerji santrallerinin geliştirilmesiyle, kapasite artırımlarıyla, hibrit yatırımlarıyla ve elektrik depolama yatırımlarıyla ilgili belirsizliklerle ya da yatırım ve verimlilik hedefleri ile karşılaşabilir.***

Şirket büyüme stratejisi çerçevesinde mevcut veya ileride kurulacak bağlı şirketleri vasıtasıyla gelecekte yeni yatırımlar gerçekleştirebilecektir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, ilgili Üretim Şirketleri, Üçpınar RES, Kocalar RES, Hasanoba RES, Sarıtepe RES ve Denizli RES için EPDK'ya elektriksel kapasite artışı için başvuruda bulunmuştur. EPDK'dan ilgili projeler için kapasite artışına ilişkin üretim lisansları alınmış olup; orman izni, kamulaştırma ve imar süreçleri devam etmektedir.

Ayrıca bazı Üretim Şirketleri tarafından mevcut santral sahalarına yeni üretim tesisi kurulmasına ve bu yeni üretim tesisinin mevcut Santraller'e ait lisanstaki kapasiteden (Santral'in lisansına derç edilmiş üretim kapasitesinin kullanılmayan kısmı) yararlanmasına imkân veren hibrit mekanizmasından faydalanılmasına ilişkin birtakım başvurular da yapılmıştır. Denizli RES, Kocalar RES, Hasanoba RES, Üçpınar RES, Sarıtepe RES, Demirciler RES ve Doğançay HES bakımından yardımcı kaynak (güneş enerjisi) başvurularına ilişkin ÇED süreçleri tamamlanmış ve EPDK tarafından üretim lisansı tadilleri gerçekleştirilmiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Doğançay HES hariç olmak üzere, bu Santrallerin tamamı için kamulaştırma süreçleri devam etmekte olup, imar planları askıya çıkmıştır. Doğançay HES bakımından ise, imar izni alınmasına yönelik olarak ilgili kurum ve kuruluşlardan görüş yazıları temin edilmektedir.

İlgili Üretim Şirketleri'nin kapasite artışı ve hibrit santrallere ilişkin yukarıda anılan yatırımlarına ilaveten, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği madde 34'e göre tedarik lisansının, lisans sahibine sağladığı haklardan birisi de müstakil elektrik depolama tesisi kurma ve işletmedir. Buradan hareket ile, herhangi bir üretim veya tüketim tesisine bütünleşik olarak kurulmayan elektrik depolama tesisleri, bir diğer deyiş ile müstakil depolama tesisleri, için tedarik lisansı alınması gerekmektedir. Elektrik Piyasası Depolama Yönetmeliği madde 7 uyarınca, tedarik lisansına sahip olmak ve 2 MW kurulu gücünden düşük olmamak kaydıyla, aynı tedarik lisansı kapsamında bir veya birden fazla müstakil elektrik depolama tesisi kurulabilir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, 7 farklı bölgede toplam 320 MWe/660MWh gücünde olmak üzere 7 farklı elektrik depolama tesisi için EPDK'ya başvuruda bulunulmuştur. Başvuru EPDK tarafından uygun bulunmuş olup, bunlardan 6 bölge için ÇED süreçleri tamamlanmış ve diğer bölge (Van) içinse, ÇED kararı süreçleri işbu İzahname tarihi itibarıyla devam etmektedir. ÇED süreçlerinin tamamlanması akabinde söz konusu kapasiteler tedarik lisansına derç edilecektir.

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği geçici madde 37 uyarınca, bu maddenin yürürlüğe girdiği tarih itibarıyla lisansına müstakil elektrik depolama tesisi dercedilmesi uygun bulunan tedarik lisansı sahibi tüzel kişilerin, depolamalı elektrik üretim tesisi kurmak için bu maddenin yürürlüğe girdiği tarihten itibaren 3 ay içerisinde önlisans başvurusunda bulunmaları hâlinde, söz konusu müstakil elektrik depolama tesisleri için verilmiş olumlu bağlantı görüşleri, bu tüzel kişiler tarafından yapılacak önlisans başvuruları için de geçerlidir. Söz konusu madde yayımı tarihinde yürürlüğe girmiş olup, bu tarih 19.11.2022'dir. Dolayısı ile, 19.11.2022 tarihinde lisansına müstakil elektrik depolama tesisi dercedilmesi uygun bulunan tüzel kişiler, 19.02.2023 tarihine kadar önlisans başvurusunda bulunurlar ise, müstakil elektrik depolama tesisleri için verilmiş olumlu bağlantı görüşleri önlisans başvuruları için de geçerli olacaktır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, işbu geçici madde 37'ye dayanılarak yukarıda bahsedilen müstakil elektrik depolama tesisi başvuruları kapsamında 6 farklı bölgede toplam 285 MWe kapasite için GES ve RES önlisans başvuruları yapılmıştır.

03 Mart 2023

Ek olarak, 05.07.2022 tarihinde EPKn'nun 7. maddesine eklenen 11. fıkra uyarınca kısmen veya tamamen işletmede bulunan üretim tesislerinden elektrik depolama tesisi kurmayı taahhüt eden rüzgar ve/veya güneş enerjisinden üretim yapan lisans sahiplerine, taahhüt ettikleri depolama tesisinin kurulu gücüne kadar, kapasite artışına izin verilebilecektir. Bu tür bir kapasite artışı için aranan şartlar, mevcut üretim lisansı sahasının dışına çıkılmaması, işletme anında sisteme verilen gücün lisansa derç edilmiş kurulu gücü aşmaması ve TEİAŞ ya da

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. İlkbahar Mh. Talan Güneş Bul. Galip Erdem Cad. No:1 06550 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 02[illegible]0 1966 Ticaret Sicil No: [illegible]793

GREEN [illegible] Kızılay Cad. No: 12 G.O.P. 06700 ANKARA Tel: [illegible] 0 (312) 90 Ticaret Sicil No: [illegible]872 Ankara Kurumlar V.D. No: 02[illegible] [illegible]065

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Akademikent Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

dağıtım şirketinden alınan bağlantı görüşünün olumlu olmasıdır. Bu kapsamda yapılacak kapasite artışının, yukarıda bahsedilen şekilde normal bir başvuru ile yapılacak kapasite artışından en büyük farkı, TEİAŞ'ın ek kapasite açıklayıp açıklamamasından bağımsız olması ve artırılan kapasite için de YEKDEM'den yararlanılabilmesidir. Bu çerçevede, işbu İzahname tarihi itibarıyla 12 farklı üretim tesisi için (Eskişehir, Malatya, Samsun, Tekirdağ, Bursa, Adıyaman, Van, Çankırı, Gümüşhane'de olmak üzere toplam 833 MW gücünde 9 adet depolamalı RES; Konya'da toplam 70 Mw kapasiteli 3 adet depolamalı GES başvurusu olmak üzere) toplam 903 MWe kapasitede depolamalı elektrik üretim tesisisi için EPDK'ya başvuruda bulunulmuştur.

Şirket'in ilgili Üretim Şirketleri açısından kapasite artışına, hibrit mekanizmasına ve yukarıda da özetlenen müstakil elektrik depolama tesisi ile depolamalı elektrik üretim tesislerine ilişkin yatırımlarında ve ayrıca gelecekteki diğer herhangi bir yeni yatırımında, doğru zamanda yatırım yapmaması, mevcut yatırımlarındaki verimliliği sürdürememesi veya gelecekteki yatırımlarından istenen verimi elde edememesi söz konusu olabilir. Şirket, ilgili Üretim Şirketleri açısından kapasite artışına, hibrit mekanizmasına ve elektrik depolamaya ilişkin yatırımlarında ve gelecekteki diğer yeni bir yatırımında, ilgili projeleri ve bu projelerin inşaatlarını planlanan şekilde veya hiç bitiremeyebilir; gerekli anlaşmalar ilgili şirketler için ideal koşullar ile imzalanamayabilir ve gerekli lisanslar, izinler veya finansmanlar istenilen koşullarda temin edilemeyebilir. İlgili Üretim Şirketleri, kapasite artışı, hibrit mekanizması, elektrik depolama 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.

Söz konusu yatırımlar ile ilgili olarak, Üretim Şirketleri'nin yatırım harcamaları, önemli miktarda elektrikli ekipman, malzeme ve işgücü maliyetlerinden oluşmakta olup, bu maliyetler, Türkiye'deki ekonomik şartlar da dahil olmak üzere, Şirket'in kontrolü dışında çeşitli faktörlere de bağlıdır. Üretim Şirketleri'nin yatırım harcamaları için ihtiyaç duyduğu elektrikli ekipmanın ve malzemelerin maliyetindeki ve işgünü maliyetindeki artışlar ilgili Üretim Şirketi'nin söz konusu yatırımdan beklediği verimi elde edememesine yol açabilir. Buna ek olarak, yöre halkı ve bölgedeki dernekler, vakıflar gibi çeşitli sivil toplum örgütleri, bazı yeni projelerin geliştirilmesine itiraz edebilirler. Bu itiraz, siyasi gelişmelere de bağlı olarak, bazı projelerin gerçekleştirilmesini engelleyebilir veya geciktirebilir. İlgili Üretim Şirketi'nin izin ve onaylarına itiraz edilmesi ya da bu izin ve onayların iptali durumunda, ilgili Üretim Şirketi'nin proje süreleri veya ilişkili maliyetleri artabilir. Türkiye'de üzerinde hidroelektrik, rüzgâr, güneş veya jeotermal enerji santrallerinin ekonomik olarak inşa edilebileceği sahalar sınırlı sayıdadır. Şirket ve sektördeki diğer rakiplerin devamlı olarak yeni santral projeleri geliştirdikleri göz önünde bulundurulduğunda, yeni santraller için uygun sahalar bulmak gidererek zorlaşabilir. Proje geliştirilecek başka sahalar bulunamaması, tespit edilen sahalar için inşaat izni alınamaması, bu iznin alındığı sahalarda ilgili projelerin başarıyla geliştirilememesi veya yukarıda ana hatlarıyla açıklanan sorunların çözülememesi durumlarında; ilgili Şirket/Üretim Şirketleri'nin ilgili yeni yatırımlardan olan beklentileri olumsuz etkilenebilecektir.

Şirket'in ve/veya Üretim Şirketleri'nin, yeni proje hakları elde etmek amacıyla katıldığı ihale ve açık arttırmaların kazanılamaması veya proje haklarının başkaca bir şekilde elde edilememesi de Şirket'in yeni yatırımlar yapmak suretiyle büyüme hedeflerine olumsuz etki edebilir.

03 Mart 2023

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 UZMANI

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
İnönü Mh. Turan Güneş Bulvarı Akfen Binası Cd. No:3 06530 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 123 [illegible] 1966
Ticaret Sicil No: [illegible]

akfen Holding A.Ş.
Koza Cad. No: 22 G.O.P. 06700 ANKARA
Tel: 0 312 408 10 00 Ticaret Sicil No: [illegible]
Ankara Kurumlar V.D. No: [illegible] 8655
Mersis No: 0-0230 [illegible] 0017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Esiler Mahallesi Tepecik Yolu
Hamirkent Sok. No:1 34433
Beşiktaş İSTANBUL

6. ***Şirket'in bağlı ortaklıklarının faaliyetleri, Santraller'in işletmesi için gereken lisans, izin ve düzenlemelerin ve kamu kurum ve kuruluşlarıyla yapılan zorunlu anlaşmaların imzalanmasına ve bunların geçerliliğini korumasına bağlıdır.***

Şirket'in bağlı ortaklıkları aracılığıyla gerçekleştirilen faaliyetleri, kapsamlı mevzuat düzenlemelerine, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine ve anılan otoritelerden temin edilen izin ve lisansların varlığına ve geçerliliğine tabiidir.

Santraller'de gerçekleştirilen elektrik üretimi faaliyetleri, EPKn'na ve ilgili ikincil mevzuata tabidir. Santraller'in faaliyetleri için, EPDK'dan ilgili elektrik üretim lisanslarının temin edilmesi gerekmektedir. Benzer şekilde Akfen Elektrik Toptan tarafından toptan satış faaliyetleri de tedarik lisansı niteliğindeki "toptan satış" lisansına istinaden yerine getirilmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla her bir ilgili Üretim Şirketi ve Akfen Elektrik Toptan, faaliyetlerinin gerektirdiği tüm izin ve ruhsatları temin etmiş olarak elektrik piyasasında faaliyet göstermekte olup; anılan şirketlerin elektrik piyasası faaliyetlerine kesintisiz surette devam edebilmesi için, söz konusu izin ve ruhsatların geçerli şekilde yürürlükte olmaya devam etmesi gerekmektedir.

Elektrik piyasası lisansları, her bir ilgili lisans üzerinde belirtilen belirli süreler için geçerlidir. Üretim lisansını süresi sonunda yenilemek isteyen lisans sahipleri, lisanslarının sona erme tarihinden en az dokuz ay ve en fazla on iki ay önce EPDK'ya başvurmak zorundadır. İlgili lisansın süresi sona ermeden önce yenilenmemesi halinde söz konusu lisans kendiliğinden sona erecektir. Anılan lisansların mevcut ve yürürlükte olmasına rağmen, ilgili mevzuat uyarınca bunların iptaline yol açabilecek ciddi ihlallerin söz konusu olması halinde, anılan lisanslar EPDK tarafından iptal edilebilir.

Santralleri işleten ilgili Üretim Şirketleri ve/veya toptan satış faaliyetleri bakımından Akfen Elektrik Toptan tarafından ilgili mevzuata aykırı faaliyetler, EPDK tarafından söz konusu Üretim Şirketleri'ne, Akfen Elektrik Toptan'a veya Santraller'e ilişkin çeşitli idari para cezalarının uygulanmasına, anılan kurumlara verilmiş olan teminat mektuplarının gelir olarak kaydedilmesine veya ihlalin ciddiyetine bağlı olarak, ilgili Santraller'deki üretim faaliyetlerinin ya da toptan satış faaliyetlerinin durdurulmasına ve anılan izin veya lisansların iptaline sebep olabilir. Elektrik üretim lisansları geçerli şekilde yürürlükte olmaksızın Santraller'de elektrik üretimi faaliyetleri ya da toptan satış lisansı yürürlükte olmaksızın Akfen Elektrik Toptan'ın elektrik toptan satışı faaliyetleri yerine getirilemeyecektir.

Bunlara ek olarak, Üretim Şirketleri'nin ve/veya Akfen Elektrik Toptan'ın sahip olduğu lisans ve izinlerin şartlarına uymasına engel olabilecek mevzuatsal değişiklikler yapılması veya idari otoritelerin Üretim Şirketleri'nin veya Akfen Elektrik Toptan'ın lisans veya izinlerinde yer alan hükümlerin şartlarını uygulamaması veya beklenmeyen şekilde uygulaması, Üretim Şirketleri'nin veya Akfen Elektrik Toptan'ın idari para cezası ve/veya yaptırımlarla karşılaşmasına veya faaliyetlerini durdurmasına yol açabilir.

03 Mart 2022

Ayrıca Şirket, devlet ile yaptığı sözleşmesel ilişkilerden doğan, devlet tarafından veya bunlara karşı başlatılan yasal işlemlere de tabi olabilir. Örneğin; HES'lerden elektrik üretebilmek için DSİ ile SKHA imzalanması gerekmektedir. DSİ, ilgili Üretim Şirketi'nin SKHA'dan kaynaklanan yükümlülüklerine uymaması durumlarında, ilgili SKHA'ları feshedebilir. Bir SKHA'nın feshi, ilgili Üretim Şirketi'nin ilgili HES'teki faaliyetlerini sona erdirmesini gerektirecektir. Ayrıca DSİ, Türkiye'deki su kaynaklarını kontrol etmekte ve HES'lerin alacağı su miktarını yönetmektedir. SKHA'larda yer alan hükümler uyarınca DSİ, belirli koşullarda bir HES'in su debisini azaltabilir. Bu durum, ilgili HES'in çalışmasına veya tam kapasiteyle çalışmasına engel olabilir. Ayrıca Üretim Şirketleri, DSİ'nin veya diğer üçüncü kişilerin boru hatları gibi, HES'lere su sağlamak için kullanılan ekipmanlar üzerinde doğrudan kontrol

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. Ticaret Sicil No: 231369

akfen Holding A.Ş. Mersis No: 0-0200-0200-5500017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Çamlıkent Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

yetkisine sahip değildir. Aynı zamanda Üretim Şirketleri, DSİ'nin veya söz konusu ekipmanları kontrol eden üçüncü kişilerin bu ekipmanların bakım veya onarımını yapmaması durumunda, ilgili ekipmanların bakım ve onarımını yapma hakkına da sahip değildir. Bu durum, Üretim Şirketleri'nin HES'lerinin yeterli miktarda suya ulaşamamasına neden olabilir.

Ayrıca Üretim Şirketleri'nin TEİAŞ'la veya ilgili dağıtım şirketleriyle yaptıkları bağlantı anlaşmalarının şartlarına ya da TEİAŞ ve ilgili dağıtım şirketleri tarafından yayınlanabilecek yönetmelik, genelge, yönerge ve görüşlere uymamaları ya da sistem kullanım bedellerini ödememeleri, 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 santral elektrik iletim ve dağıtım şebekesine elektrik aktaramayacaktır. Buna ek olarak, sistem kullanım bedeli, geçmişte de olduğu gibi, gelecekte enflasyon oranından daha hızlı artış gösterebilir.

Mevzuat kapsamında yapılabilecek değişiklikler çerçevesinde "ÇED Gerekli Değildir" kararlarının koşulları ve kapsamı değişebilir ve bu durumda Santraller'e ilişkin olarak temin edilmiş olan ÇED'e ilişkin kararların iptaline ilişkin davalar açılabilir. Böyle bir durumda Üretim Şirketleri'nin faaliyetleri bu durumdan olumsuz olarak etkilenebilir.

SPK da, halka arzı müteakip, Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütecek ve geçerli mevzuat çerçevesinde yaptırımlar uygulayabilecek bir düzenleyici kurumdur. Şirket yürürlükteki mevzuata uymadığı veya ilgili aykırılıkları gidermediği takdirde SPK Şirket'e karşı soruşturmalar başlatabilir ve birtakım cezai yaptırımlar uygulayabilir.

Ayrıca Şirket vergi denetimlerine tabi olup; bu denetimler sonucu ilave vergi giderleri ve uyum giderlerine de maruz kalabilir.

Şirket'in Üretim Şirketleri aracılığıyla işlettiği çok sayıda Santral'in bulunduğu göz önüne alındığında, yukarıda anılan durumların Şirket'in geneli için etkisini görece az olacağı savunulabilir; ancak yine de yukarıdaki durumların herhangi biri ilgili Üretim Şirketleri'nin, Akfen Elektrik Toptan'ın ve/veya ilgili olduğu ölçüde Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

7. ***Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.***

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

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23'tür. 2023 yılına ilişkin kurum kazançları için ise işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan mevzuat çerçevesinde bu oran %20 olarak uygulanacaktır.

Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Şirket'in herhangi bir mali yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler sonraki mali yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Aynı durum eşit durumdaki diğer şirketler için de geçerli olmakla birlikte, gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artışı Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Dolayısıyla vergi daireleri tarafından yapılan denetimler, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
İlkbahar Mh.Turgut Güneş Bul.Gazi Evren Cd.
Çankaya/Ankara
Ankara Kurumlar V.D. 1966
Ticaret Sicil No: 331193

Akfen
Büyükdere Cad. No: 22 Gökçe Ofis Kat: 6 Şişli/İSTANBUL
Ankara Kurumlar V.D. 8655
Mersis No: 0-0[illegible]500017

ATLANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Nisbetiye Sok. No:1 34337
Beşiktaş İSTANBUL

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 92 99 ONAYLANMIŞTIR

8. ***Davalara ve uyuşmazlıklara ilişkin riskler söz konusu olabilir. Üretim Şirketleri'nin olağan faaliyetleri kapsamında Üretim Şirketleri'ne karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Üretim Şirketleri idari işlemlere konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket veya Üretim Şirketleri aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket, Üretim Şirketleri ve yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, ilgili şirketler para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir.***

Şirket'in olağan faaliyetleri çerçevesinde Şirket'e ve Üretim Şirketleri'ne karşı gelecekte yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, tahkim kararları Şirket'e ve Üretim Şirketleri'ne karşı icra edilebilir. Şirket veya bağlı ortaklıkları, müşterileri, tedarikçileri, işverenleri, çalışanları ve/veya tüm paydaşları üçüncü taraflarca açılacak davaların muhatabı olabilir. Şirket tarafından söz konusu davalar için ayrılan karşılıklar yeterli olmayabilir.

Faaliyetlerinin doğası gereği Üretim Şirketleri, çevre, sağlık, güvenlik, arazi kullanımı sorunları ve benzeri çok çeşitli yasal işlem ve takibatlara maruz kalabilmektedir. Bunlar, üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikâyetler veya talepler şeklinde ortaya çıkabilir. Bu sebeplerle Şirket, Üretim Şirketleri'nin varlıklarının rahatsızlık, kirlilik vb. çevresel zararlara sebebiyet vermeyeceği veya doğal çevre ya da (insan sağlığı dahil) insanlar üzerindeki etkileriyle bağlantılı olarak Şirket'e ve/veya ilgili Üretim Şirketi'ne 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.

Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin taraf olduğu sözleşmeler kapsamında uyuşmazlık çözüm mekanizması olarak, tahkim yerinin Londra olarak öngörüldüğü birtakım tahkim klozları yer almaktadır. Şirket veya Üretim Şirketleri tarafından bu şekilde tahkim klozu içeren sözleşmeler kapsamında uyuşmazlıklara taraf olunması ve bu uyuşmazlıkların Şirket veya Üretim Şirketleri aleyhinde sonuçlanması gibi durumlarda, Şirket veya ilgili Üretim Şirketi, yüksek meblağlarda tahkim masrafları yapmak zorunda kalabilir.

Şirket'e veya Üretim Şirketleri'ne yukarıdaki şekilde davaların açılması, takibatlara maruz kalması ve davaların ve takibatların aleyhte sonuçlanması, ilgili davalı taraf olarak Şirket'in veya Üretim Şirketleri'nin faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

9. ***Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, acentelerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür ihlaller kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt hallerinin meydana gelmesine sebep olabilir.***

Şirket; çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin, acentelerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in uyum politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket'in çalışanları, tedarikçileri, yüklenicileri, acenteleri veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in ve/veya ilgili Üretim Şirketleri'nin para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir, belirli projelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi diğer sonuçlara yol açabilir.

03 Mart 2023

Özellikle de, Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin taraf oldukları finansman veya diğer sözleşmeleri kapsamında, Şirket ve kredi alan Üretim Şirketleri'nin, yolsuzlukla mücadele, uluslararası yaptırımlar, kara para aklamanın önlenmesi ve çevresel ve sosyal konular ile ilgili olarak, bunlara ilişkin tüm mevzuatın yanı sıra, Dünya Bankası, Avrupa Yatırım Bankası gibi

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D. 1966
Ticaret Sicil No: 31193

Holding A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Beşiktaş İSTANBUL

uluslararası finansal kuruluşların bu hususlardaki prosedürleri, yayınları ve kılavuzları, EBRD ve IFC'nin bu konulardaki politikaları ve prensipleri, Ekvator prensipleri (*Ekvator prensipleri, finans sektörünün, proje finansmanında, sosyal sorumluluk ve çevre riskinin yönetilmesi konusunda emsal olarak kabul ettiği prensiplerdir*) gibi, uluslararası kabul görmüş ilke, standart ve uyum politikalarına da uygun davranacakları ve Santraller'in işletiminde bu kurallara uyulacağı yönünde detaylı ve kapsamlı beyan ve taahhütleri söz konusudur. Ayrıca, proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında, ilgili kredi alan Üretim Şirketleri bakımından uyulması gereken detaylı çevresel ve sosyal aksiyon planları da belirlenmiştir. Üretim Şirketleri, RES ve GES'lerin işletiminde üçüncü kişi hizmet sağlayıcılardan işletme hizmeti aldığı için, her ne kadar her bir ilgili işletme ve bakım hizmeti sözleşmesi tahtında Şirket'in bu konularda uyguladığı tüm kural, ilke ve standartları içeren hükümler/ekler yer alsa da ve ilgili hizmet sağlayıcı şirketler bu kurallara uygun davranacaklarını taahhüt etseler de, Santraller'in işletimi sırasında bu kural, ilke ve standartların, ilgili sözleşme taraflarınca ihlal edilmesi, Santraller'in bir süre için bu kurallara uygun işletilmemesi sonucunun doğmasına yol açabilir ve bu durum, ilgili kredi sözleşmeleri kapsamında temerrüt halinin meydana gelmesine sebep olabilir.

İş Kanunu uyarınca ilgili Üretim Şirketleri ayrıca, Santraller'in güvenlik hizmetleri, bakımı ve diğer santrallerin inşaat ihtiyaçları gibi Üretim Şirketleri'nin ticari faaliyetiyle ilgili birtakım işlerin görülmesi için hizmet aldıkları alt yüklenicilerin kendi çalışanlarıyla ilgili olarak iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına aykırılıklarından ve çalışanların maaşlarını, SGK primlerini veya işçilik alacaklarını ödememelerinden müştereken ve müteselsilen sorumludur. Ayrıca, alt yüklenicilerin Üretim Şirketleri adına yaptıkları işle bağlantılı olarak yol açtığı her türlü hasar veya zarardan dolayı da Üretim Şirketleri alt yükleniciyle birlikte müştereken ve müteselsilen sorumludur. Üretim Şirketleri'nin alt yüklenicileriyle birlikte bu şekilde müşterek ve müteselsil sorumluluğu, ilgili Üretim Şirketleri'ni yükümlülük altına sokabilir veya davalara maruz bırakabilir.

Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin çalışanlarının, tedarikçilerinin, hizmet sağlayıcılarının, alt yüklenicilerinin, temsilcilerinin veya üçüncü kişilerin bu tür geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir.

Çalışanların, tedarikçilerin, alt yüklenicilerin, temsilcilerin veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri, Üretim Şirketleri'nin faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek, Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

10. Elektrik üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve bazı doğal veya toplumsal olaylar, santrallerin faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir, kazalara yol açabilir, maddi zarara sebep olabilir ve üretimin duraklamasına yol açabilir.

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

- Kazalar, yangınlar ve patlamalar
- Elektrik arkları ve teknik arızalar sebebi ile üretim kayıpları
- İnşaat ve altyapı hizmetleri ekipmanları ve diğer şebeke kullanıcıları tarafından kaynaklanan üçüncü taraf zararları

03 Mart 2023

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 BZ MANI 09

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. İlkbahar Mh.Turan Güneş Bul.Galip Erdem Cd. No:55/50 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 670 040 0366 Ticaret Sicil No: 211793

AKFEN Holding A.Ş. Koza Cad. No: 243/3 P.K. 06700 Ankara Tel: 0312 [illegible] Ticaret Sicil No: 55672 Ankara Kurumlar V.D. No: [illegible]655 Mersis No: 0-023[illegible]0787[illegible]0017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

- Terör saldırıları
- Şebeke kaynaklı zararlar
- Deprem, sel, fırtına, toprak kayması ve diğer doğal afetler

Bu tehlikeler, önemli yaralanmalara, ölüme, tesislerde ve ekipmanlarda ciddi hasarlara ve yıkıma yol açabilir.

Üretim Şirketleri'nin Santralleri'nin Türkiye'nin çeşitli bölgelerinde bulunmasının neticesinde her ne kadar Şirket'in faaliyetlerinin bütünü bakımından esaslı bir etkisi olmayacaksa da (örneğin, 06.02.2023 tarihinde Kahramanmaraş Pazarcık merkezli 7,7 büyüklüğünde olduğu açıklanan deprem neticesinde Santraller'den herhangi birinde önemli bir olumsuzluk yaşanmamıştır), fay hattı üzerinde veya yakınında bulunan Santraller bakımından, meydana gelebilecek depremlerin de ilgili Üretim Şirketleri'nin faaliyetleri üzerinde olumsuz etkileri söz konusu olabilir.

Bu olaylardan herhangi birinin meydana gelmesi, araştırma, onarım, zararların giderilmesi, çevrenin temizlenmesi, idari yaptırımlar, para cezaları ve faaliyetlerin durdurulması Şirket'in gelir kaybına yol açabilir. Meydana gelen zararlara ilişkin yasal talepler, adli veya idari takiplere yol açarak Şirket'in veya ilgili Üretim Şirketi'nin sorumluğunun doğmasına veya itibarının zedelenmesine neden olabilir.

Buna ek olarak, Şirket'in ve/veya ilgili Üretim Şirketi'nin sigorta yaptırması, tedarikçilerinden taahhütler alması ve yüklenicilerden belirli performans düzeylerini karşılamalarını talep etmesine karşılık; ilgili sigorta, taahhüt veya performans garantilerinden elde edilen teminatın, Şirket'in maruz kaldığı gelir kaybını, zararları, tazminat ödemelerini ve finansman maliyetlerindeki artışı karşılamak için yeterli olmayabilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi biri, Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir ve Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

11. 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.

Şirket ve/veya ilgili Üretim Şirketleri varlıkları için, özellikle de ilgili proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında bankaların talepleri ve sigorta danışmanlarının yönlendirmeleri doğrultusunda gerekli olan sigortaları yaptırmalarına rağmen yeterli sigorta kapsamını elde edemeyebilir. Bu durum, piyasa koşullarından veya Şirket'in ve/veya ilgili Üretim Şirketi'nin sigorta tazminat talebi geçmişinden kaynaklanabilir.

Buna ek olarak, ödenecek sigorta primlerinin artması halinde Şirket ve/veya ilgili Üretim Şirketi, sigorta kapsamının mevcut haliyle geçerliliğini koruyamayabilir veya Şirket ve/veya ilgili Üretim Şirketi, mevcut durumu muhafaza edebilmek için yüksek bir maliyete katlanmak zorunda kalabilir. Sigorta primlerindeki bir artış, ilgili Üretim Şirketi'nin faaliyeti, mali durumu, faaliyet sonuçları ile Şirket'in gelecekteki büyüme beklentileri ve ayrıca yatırımcılara sağlanacak getiri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket'in ve/veya Üretim Şirketleri'nin doğrudan zararına ek olarak, ilgili Üretim Şirketi'nin herhangi bir kaza veya hasar nedeniyle taraf olduğu anlaşmaları feshetmesi gerektiği takdirde, Şirket'in ve/veya ilgili Üretim Şirketi'nin ilgili anlaşmaların karşı taraflarına karşı sorumluluğu doğabilir.

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D. No: 0-23[illegible]966
Ticaret Sicil No: [illegible]

akfen Holding A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D. No: 0-23[illegible]
Mersis No: 0-023[illegible]017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Esiler Mahallesi Tepecik Yolu
Yamikent Sok. No:1
Beşiktaş İSTANBUL

Sigortalanmamış veya sigortaların kapsamını aşan zarar veya sorumlulukların meydana gelmesi, Şirket'in itibarına zarar verebilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi biri, Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir ve Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

12. Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların şirket bünyesine dahil edilememesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerinin başarısı, Santraller'in işletme ve bakımından sorumlu olan teknik personel dahil, yönetim, yönetici müdürler ve diğer kilit çalışanların tecrübesine ve bunlar tarafından sağlanan hizmetlere dayanmaktadır. Buna ek olarak, Şirket'in bilgi birikiminin büyük bir bölümü, iç kaynaklardan geliştirilmiştir ve dolayısıyla dış kaynaklar ile değiştirilmesi güçtür. Şirket'in içinde bulunduğu sektörde, Şirket'inki gibi büyük bir organizasyonu etkin bir şekilde yönetebilecek üst düzey yöneticilerin yanı sıra, teknik uzmanlığa veya sektör uzmanlığına sahip nitelikli çalışanların istihdamı konusunda ciddi bir rekabet söz konusudur. Kilit personelin özellikle rakip firmalarca istihdam edilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların işe alınamaması, motive edilememesi ve muhafaza edilememesi (özellikle Şirket'in faaliyetlerinin genişletilmesi için gereken durumlarda), Şirket'in bilgi birikimi ve liderlik kabiliyetlerinin kaybına neden olabilir. Bu nedenler, Şirket'in mevcut santrallerini işletme veya faaliyetlerini genişletme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Bu durumlardan her biri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

13. Şirket'in gelecekteki olası satın almaları tamamlanamayabilir veya tamamlanmış ise, ilgili satın alma beklenen yararı göstermeyebilir. Söz konusu satın almaların başarısız olması durumu, Şirket'in karlılığını azaltabilir.

Şirket büyüme stratejileri çerçevesinde satın alım fırsatlarını değerlendirmek için bir proje ve geliştirme ekibi kurmuş olup; bu ekip ile Şirket'in yatırım kriterlerine uyan yurtiçindeki ve yurtdışındaki fırsatlar için piyasayı sürekli takip etmektedir. Şirket yapacağı satın alımlardan yeterli fayda görmeyebilir, satın almalar istediği gibi sonuçlanmayabilir veya satın alma başarıyla tamamlansa bile finansal sonuçlara istenen katkıyı sağlamayabilir.

14. Gelecekteki yatırımlar ve satın almalar için fon temin etme riskleri söz konusu olabilir.

Şirket'in 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, Şirket'in gelecekteki yatırımları ve satın almaları için kullanılabilir fon bulma kabiliyeti ve fonlanma maliyetlerini olumsuz etkileyebilecektir.

Buna ek olarak, Santraller için ilgili YEKDEM sürelerinin dolması sonrasında Şirket'in nakit akışında azalmalar meydana gelebilecek olup; söz konusu azalmalar, Şirket'in gelecekteki yatırımlarına ilişkin olarak yeni fon bulma ve yeni yatırım yapma kapasitesini ve mevcut finansmanları geri ödeme kabiliyetini azaltabilecektir.

03 Mart 2022

Bu durum Şirket'in mali durumunu ve yeni yatırımlar ve satın almalardan olan beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

15. Şirket'in borçluluğu ve mali yükümlülükleri, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Üretim Şirketleri'nin ABD Doları ve Avro cinsinden borçları bulunmaktadır. Üretim Şirketleri'nin döviz borçluluğu olmasına rağmen, Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Ticaret Sicil No: 231793
akfen Holding A.Ş.
Mersis No: 0-0230-078
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Ulus İSTANBUL

operasyonları ve raporlamaları Türk Lirası cinsinden yapılmaktadır. Her ne kadar güncel durumda Üretim Şirketleri'nin gelirleri YEKDEM kapsamında ABD Dolarına endeksli olsa da, özellikle santrallerin YEKDEM dönemleri sona erdikten sonra, gelirlerin TL bazında olması muhtemeldir. Ayrıca Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin mali tablolarını TL cinsinden hazırlaması dolayısıyla diğer para birimlerine özellikle de ABD Doları'na karşı TL'nin değer kaybetmesi, ABD Doları'na endeksli borcun ve faiz giderlerinin artması nedeniyle Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin kur zararlarında artışa yol açabilir. Bu da Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Üretim Şirketleri'nin proje finansmanlarının bir kısmında, kredi alanların kredi sözleşmeleri kapsamındaki değişken faiz düzenlemeleri sebebiyle maruz kalabilecekleri faiz riskinden korunmaları amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla çeşitli türev işlem sözleşmeleri akdedilmiş olmasına karşılık, bu şekilde risk giderim işlemlerinin kapsamı dışında kalan anapara ve faiz tutarları bakımından ve söz konusu kredilerin ABD Doları cinsinden olması nedeniyle, Üretim Şirketleri'nin faiz riskleri ve kur riskleri söz konusu olabilmektedir.

Bu faktörlerin herhangi biri veya Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin borcundan kaynaklanabilecek diğer sonuçlar Şirket'in mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

16. Üretim Şirketleri'nin proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin belirli taahhütlere uyması gereklidir. Proje finansmanı sözleşmelerine aykırılıklar temerrüt hali meydana getirebilir, Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin birbirleri için sağladıkları çapraz garanti/kefaletlere başvurulmasına sebep olabilir, Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin mal varlıkları üzerindeki teminatların paraya çevrilmesine yol açabilir ve alacaklar üzerindeki temlikler sebebiyle şirketlerin tüm gelirleri, ilgili finansman yükümlülüklerinin geri ödenmesi amacıyla kullanılabilir.

Üretim Şirketleri tarafından gerçekleştirilen projelerin finansmanının sağlanması amacıyla ilgili Üretim Şirketleri ile çeşitli bankalar arasında proje finansmanı sözleşmeleri akdedilmiştir. Anılan proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında, kredi alan Üretim Şirketi dışında, Şirket ve diğer bazı Üretim Şirketleri de garanti/kefalet vermişlerdir.

Aynı finansman sözleşmeleri paketi kapsamında kredi kullanan tüm Üretim Şirketleri, ilgili şirketlerin farklı üretim ve kârlılık karakteristiğine uygun olacak şekilde aynı kredi paketine dahil edilerek uzun vadeli finansman için daha güçlü bir nakit akışı yapısı oluşturmuş ve bu kapsamda genellikle birbirlerinin kredi borçlarına kredi vadesi süresince garantör olmuşlardır. Akfen Holding ve/veya Şirket'in de kredi alan Üretim Şirketleri'ne garantörlüğü bulunmaktadır. Bununla birlikte, finansman sözleşmelerinin bir kısmı bakımından Akfen Holding ve/veya Şirket tarafından verilen garanti taahhütlerinin büyük kısmı, kredi vadesinin tamamı süresince değil, sözleşmeler ile düzenlenen ilgili garanti sona erme tarihlerine kadar yürürlüktedir. Garanti sona erme tarihleri çoğu sözleşme bakımından, Akfen Holding için, ilgili kredi alan Üretim Şirketleri'nce inşa edilen Santraller'in ETKB kabullerinin yapıldığı tarihe ve Şirket için, ilgili Santraller'in proje tamamlamalarının gerçekleştiği ve anapara taksitlerinin belirli bir kısmının ödenmiş olduğu tarihe tekabül etmektedir.

03 Mart 2023

Her ne kadar kredilerin büyük bir kısmı bakımından Akfen Holding ve/veya Şirket tarafından verilen garanti taahhütleri belirli koşulların gerçekleşmesi üzerine sona erecek olsa da, finansman sözleşmeleri kapsamında aynı zamanda, Akfen Holding, Şirket ve sözleşmeye taraf tüm Üretim Şirketleri, tüm kredi borçları tamamen sona erinceye dek, ilgili Üretim Şirketleri'nin herhangi birinden olan herhangi bir alacağını (ancak, kâr payı alacakları ve (varsa) proje şirketleri arasında yapılacak olan grup-içi kredi ödemeleri hariç) diğerlerinden talep etmemeyi, kendilerinin bu şirketlerin herhangi birinden olan alacaklarının, kredi

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
İlkbahar Mh. Turan Güneş Bul. Gülin Erdem Cd.
No:2 06530 Çankaya/Ankara
Ankara Kurumlar V.D. 9230007865
Ticaret Sicil No: 293

akfen Holding A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 22 Gayrettepe 34394 İstanbul
Tel: 0212 310 00 00 Fax: 0212 272 5672
Ankara Kurumlar V.D. No: 8230067 8655
Mersis No: 0-8230067865500017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Nisbetiye Sok. No:1 34337
Beşiktaş İSTANBUL

verenlerin alacaklarına nazaran tali (ardıl, ikincil) nitelikte olduğunu da kabul ve taahhüt etmektedirler. Söz konusu ardıl (ikincil) alacaklar, anılan kredilerin teminatını oluşturmak üzere teminat amacıyla ilgili kredi sağlayan bankalara temlik etmiştir.

Yine, proje finansmanı kredilerinin teminatını teşkil etmek üzere, ilgili kredi alan tarafından, kendisine sağlanan kredilerin teminatı olarak, alacak devri sözleşmeleri ve hesap rehni sözleşmeleri akdedilmiş olup; ayrıca, bazı Üretim Şirketleri'nin EPİAŞ'a kaydından kaynaklanan her türlü alacaklarının da belirli meblağlara kadar olan kısımları, 10 yıl süre ile ilgili kredi sağlayan bankalara devredilmiştir. İlaveten anılan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, bazı Santraller üzerinde de anılan bankalar lehine taşınır rehinleri ve ipotekler tesis edilmiştir. İzahname tarihi itibarıyla Üretim Şirketleri tarafından sağlanan söz konusu teminatlara ek olarak Şirket tarafından da, ilgili kredi sözleşmelerine ilişkin olarak, proje finansmanı kredisi kullanan Üretim Şirketleri'nin sermayelerinde sahip olunan payların tamamı üzerinde kredi sağlayan bankalar lehine rehin ve/veya intifa hakları tesis edilmiştir.

Şirket ve Üretim Şirketleri, yukarıda anılan teminatların yanı sıra, yeni bir yatırımla ilgili borçlanma yapabilmesi için bazı şartların sağlanması, nakit ve/veya temettü dağıtımının belirli şartlara bağlanması, mal varlığı üzerinde ilgili kredi sağlayan bankanın izni olmaksızın tasarrufta bulunulmaması ve Şirket ve/veya Üretim Şirketleri'nin varlıklarının kreditörler haricinde üçüncü kişiler lehine teminat gösterilmemesi dahil olmak üzere kredi sözleşmeleri kapsamında birtakım kısıtlayıcı taahhütlerde de bulunmuştur.

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, ilgili kredi alanın belirli bir dönemde elde ettiği/elde etmeyi öngördüğü net nakit akışının aynı dönemde ödemekle yükümlü olduğu/olacağı anapara, faiz, masraflar, vergi gibi finansal borçluluklarının toplamına oranıdır. Üretim Şirketleri finansman sözleşmelerinin büyük kısmında, YEKDEM süresi boyunca belirli bir borç servisi karşılama oranını ve YEKDEM süresinin sona ermesinden sonra ise, (YEKDEM süresince sağlanması gereken orandan daha yüksek bir seviyede) başka bir borç servisi karşılama oranını sağlamayı taahhüt etmektedir.

İlgili finansman dokümantasyonu kapsamında ayrıca, Üretim Şirketleri'nin 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.

Finansman sözleşmelerinin bir kısmında, işletmenin devamı için belirlenen harcamaların yapılması, vadesi gelen finansal borçların ödenmesi ve bazı borçların/harcamaların tutarlarının rezerv oluşturma amacıyla biriktirilerek bloke hesaplara aktarılması sonrasında, kredi alan şirketlerin gelirlerinden artan bakiyelerin belirli kısımlarının kredilerin erken ödemesinde kullanılması zorunluluğu bulunmaktadır. Bu şekilde bir zorunlu erken ödeme hali, nakit süpürümü olarak adlandırılmakta ve nakit süpürümü sebebiyle zorunlu erken ödemelerin tutarlarının, hesaplarda bakiye kalan tutarların ne kadarlık bir oranına tekabül edeceği, genel olarak finansmana konu Santral'in YEKDEM süresinin sona erip ermediğine bağlı olarak değişiklik göstermektedir.

03 Mart 2023

Bu aktarımlarım tamamı ve nakit süpürümü sebebiyle zorunlu erken ödemeler de gerçekleştikten sonra, eğer ilgili Üretim Şirketi'nin gelir hesaplarında bakiye kalmışsa ve ilgili Üretim Şirketi bakımından, sözleşmeler ile belirtilen nakit ve/veya kâr payı dağıtım koşulları da gerçekleşmişse, Üretim Şirketleri söz konusu bakiye tutarları nakit ve/veya kâr payı dağıtımında kullanabilmektedir. Kredi alan Üretim Şirketleri'nin nakit ve/veya kâr payı dağıtabilmek için sağlaması gereken koşullar arasında, ilgili Santraller'deki üretim birimleri

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D. 0230 0266 5365
Ticaret Sicil No: 61193

akfen Holding A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D. 023 [illegible] 8555
Mersis No: 0-0230-[illegible]

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Beşiktaş İSTANBUL

için geçici kabul işlemlerinin sağlanmasından itibaren 12 aydan fazla süre geçmiş olması, ilk anapara geri ödemelerinin faaliyet gelirleri ile yapılmış olması, projelerin tamamlanmasına ilişkin öngörülen tüm koşulların gerçekleşmiş olması, belirli borç servisi karşılama oranlarının sağlanmış olması, devam eden bir temerrüt hali gerçekleşmemiş ve söz konusu nakit ve/veya kâr payı dağıtımı neticesinde de gerçekleşmeyecek olması, sözleşme kapsamında gerekli rezerv tutarlarının ilgili hesaplara aktarılmış olması, zorunlu erken ödemelerin ve nakit süpürümü işlemlerinin yerine getirilmiş olması gibi şartların da sağlanmış olması gerekmektedir.

Anılan kredi sözleşmeleri uyarınca 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 kredi sözleşmeleri kapsamında temerrüt haline yol açacaktır.

Borcun ödenmemesinden dolayı herhangi bir temerrüt durumunun oluşması üzerine ve söz konusu temerrüdün telafi süreleri dahilinde giderilmediği ve borçtan feragat edilmediği durumda, Üretim Şirketleri'nin kredi verenleri henüz kullandırılmamış kredileri iptal edebilir, mevcut kredileri geri çağırabilir veya pay rehinleri, ipotekler ve taşınır rehinleri dahil olmak üzere teminatları nakde çevirebilir; paylar üzerinde tesis edilmiş olan rehin hakkına istinaden paylara bağlı haklar anılan bankalar tarafından kullanılabilir. Özellikle de pay rehinleri ve intifa hakları bakımından, herhangi bir temerrüt hali meydana gelmediği sürece, rehinli veya intifa hakkına konu paylara ilişkin tüm haklar, pay sahibi olarak Akfen Yenilenebilir tarafından kullanılabilmekle birlikte, pay rehin ve/veya intifa hakkı sözleşmeleri uyarınca, herhangi bir temerrüt halinin meydana gelmesi durumunda, rehne ve/veya intifa hakkına konu paylara ilişkin gerek mali gerekse yönetsel hakların kredi verenlerce kullanılması söz konusu olabilecektir.

Ayrıca, ipoteklerin veya menkul rehinlerinin nakde çevrilmesi de Santraller'in veya bunlardaki varlıkların elden çıkmasına, dolayısıyla da Üretim Şirketleri'nin üretim kapasitesinin etkilenmesine yol açabilir. Pay rehinlerinin nakde çevrilecek olması halinde, ilgili Üretim Şirketleri'nin sermayesinde Şirket tarafından sahip olunan payların üçüncü kişilere devredilmesine yol açabilir.

Kredi sözleşmeleri kapsamındaki kredi verenler dahil olmak üzere Şirket'in veya ilgili Üretim Şirketleri'nin kredi verenlerinin söz konusu diğer sözleşmeler kapsamındaki kredileri geri çağırmaları halinde Şirket, Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin varlıklarının söz konusu tutarları tamamıyla geri ödemeye ve/veya ilgili Üretim Şirketleri'nin ödemek zorunda olduğu diğer borçlarını karşılamaya yeterli olacağı konusunda garanti verememektedir. Ayrıca, Şirket'in veya ilgili Üretim Şirketleri'nin bu tutarları geri ödeyememesi halinde alacaklılar kendilerine verilen teminatları nakde çevirip bunları gelir kaydedebilir.

Ayrıca, bir üretim lisansı sahibine kredi vermiş olan banka veya finansal kuruluş, ilgili kredi sözleşmeleri hükümlerine göre temerrüt gibi belirli hallerin gerçekleşmesi durumunda, EPDK'ya başvuruda bulunarak, söz konusu üretim lisansının EPDK tarafından uygun bulunan başka bir şirkete devredilmesini ve kredi borçlarının da bu yeni şirket tarafından üstlenilmesini talep edebilmektedir. EPDK'nın oluruyla lisansı devralacak şirkete Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirtilen yükümlülüklerini yerine getirmesi kaydıyla öncekinin devamı olarak aynı hak ve yükümlülüklerle yeni bir üretim lisansı verilmektedir. Üretim Şirketleri'nin proje finansmanı sözleşmelerinin bir kısmında, söz konusu bankaların anılan kredi sözleşmesi tahtında bir temerrüt hali gerçekleşmesi halinde Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliğinde belirtildiği şekilde bir lisansa müdahale (*step-in*) hakkı olduğu düzenlenmektedir. Bu sebeple, anılan kredi sözleşmeleri tahtında bir temerrüt hali gerçekleşmesi durumunda, ilgili bankalar EPDK'ya başvurarak anılan lisansa müdahale (*step-in*) haklarını icra edebilirler ve ilgili Üretim Şirketleri'nin sahip oldukları lisanslar, bu sebeple iptal edilebilir.

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Nidahal Erdoğan Güneş Bul. Gülip Emek Cd.
No:3 06550 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 023 [illegible] 1969
Ticaret Sicil No: 391793

Akfen Holding A.Ş.
Ticaret Sicil No: 145672
Ankara Kurumlar V.D. No: 023 [illegible]
Mersis No: 0-0280-0[illegible]

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Damkent Sok. No:1 3[illegible]
Beşiktaş İSTANBUL

03 Mart 2023
SERMAYE PİYASASI KURULU

Kredi sözleşmelerinin bir kısmı aynı zamanda, çapraz temerrüt hükümleri içermektedir. Çapraz temerrüt hükümleri uyarınca, anılan sözleşme taraflarından herhangi birinin, ilgili kredi ile ilgili olsun veya olmasın, başka bir kredi sözleşmesi tahtındaki temerrüt hali, bu sözleşmelerde de temerrüt hali doğmasına sebep olabilecektir. Bununla birlikte, temerrüde düşülen borçluluğun Akfen Holding açısından ve Şirket açısından ilgili sözleşmeler ile belirtilen eşikleri aşmaması ve söz konusu temerrüdün ilgili proje finansmanı sözleşmesi bakımından esaslı bir olumsuz etki yaratmaması halinde, çapraz temerrüt sebebiyle bu sözleşmeler açısından temerrüt hali söz konusu olmayacağına ilişkin düzenlemeler de söz konusudur.

Yukarıda anılan durumlar, Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyerek, Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

17. Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir.

Şirket, ilişkili taraflarıyla işlemler yapmıştır ve yapmaya devam etme niyetindedir. Örneğin Şirket, Akfen Holding'den hukuk, mali işler, iş geliştirme ve kurumsal iletişim ve bilgi işlem-SAP destek hizmetleri almaktadır ve aldığı bu hizmetleri de kendi bağlı ortaklıklarına yansıtmaktadır. SPK ve vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek olup; ilgili kurumların Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını iddia etmeleri ve bir ceza tahakkuk ettirmeleri durumunda Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

18. Akfen Holding'in ve Akın Ailesinin menfaatleri, Şirket menfaatleri veya halka arz eden pay sahiplerinin menfaatleri ile bağdaşmayabilir.

Halka arz öncesinde Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamı Akfen Holding'e aittir. Halka arz sonrasında da Akfen Holding'in, Şirket sermayesinin çoğunluğunun sahibi olmaya devam edeceği öngörülmektedir.

Şirket'in yönetim kurulunun bazı üyeleri, Akfen Holding nezdinde üst düzey yönetici ve/veya yönetim kurulu üyesi ve/veya pay sahibi olmaya devam edecektir. Gelecekte Akfen Holding ile Şirket ve yatırımcıların menfaatleri her zaman uyumlu olmayabilir. Ayrıca, Akfen Holding, dolaylı olarak Akın Ailesi üyeleri tarafından kontrol edilmekte olup; gelecekte Akın Ailesi üyeleri arasında yaşanabilecek fikir ayrılıkları veya uyuşmazlıklar dolayısıyla, Akfen Holding yönetiminde kilitlenme gibi durumlar söz konusu olabilecektir. Böyle bir uyuşmazlık veya kilitlenme hali, gelecekte Akfen Holding Şirket'in çoğunluk hissedarı olmaya devam ettiği sürece, Şirket yönetiminde hızlı ve etkili karar alma süreçlerine olumsuz yansıyabilecektir.

Buna ilaveten, Akfen Holding, Şirketin çoğunluk hissedarı olmaya devam ettiği sürece bu durum, Şirket'in önemli politikalarını, Halka Arz Edilen Paylar'ı satın alanların menfaatleri ile çatışacak şekilde etkileyebilir.

19. Pay Devir Sözleşmesi kapsamında, devir bedeli ödemeleri tamamen gerçekleştirilinceye dek, Akfen Holding, Şirket'e ilişkin olarak EBRD ve IFC'ye karşı birtakım taahhütlerde bulunmuştur. Ayrıca, Akfen Holding'in Şirket sermayesinde sahip olduğu payların toplamda %8,55'i üzerinde EBRD lehine ve %7,99'u üzerinde IFC lehine pay rehni ve intifa hakkı tesis edilmiştir. Ayrıca Akfen Holding, Pay Devir Sözleşmesi tahtındaki devir bedeli ödeme borçlarına ilişkin olarak Vakıfbank'tan ve Garanti Bankası'ndan kredi kullanmış olup; bu kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, Akfen Holding'in Şirket sermayesinde sahip olduğu A Grubu payların tamamı ile, toplam sermayenin %29,95'ine tekabül eden B Grubu payları üzerinde de teminat temsilcisi sıfatıyla Vakıfbank lehine pay rehni tesis edilmiştir. Akfen Holding'in anılan teminat sözleşmeleri kapsamındaki

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. İlkbahar Mh. Turan Güneş Bul. Salih Erdem Cd. No: 06550 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 2317 966 Ticaret Sicil No. 2317

akfen Holding A.Ş. Koza Plaza Ankara Kurumlar V.D. Mersis No: 0-6230-0776-5555

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Emirhan Sok. No:1 Beşiktaş İSTANBUL

teminat altına alınmış yükümlülüklerini ifa etmekte temerrüde düşmesi halinde, EBRD ve/veya IFC, toplamda sermayenin %16,54'üne tekabül eden rehinli ve intifa hakkına konu Şirket paylarına ve teminat temsilcisi sıfatıyla Vakıfbank da toplamda (imtiyazlı A Grubu payların tamamı dahil) %49,95'üne tekabül eden Şirket paylarına ilişkin mali ve yönetsel pay sahipliği haklarını kullanabilir, rehinleri paraya çevirebilir. Pay Devir Sözleşmesi tahtında bir temerrüt hali oluşması durumunda, Şirket yönetim kurulunun oluşumunda ve bazı önemli konularda karar alınmasında Akfen Holding'in, EBRD ve/veya IFC'nin birtakım ilave hak ve yetkilerinin olmasını sağlamaya yönelik taahhütleri de söz konusudur. Bu teminat hakları, ilerleyen zamanda Akfen Holding tarafından EBRD ve IFC'ye karşı yükümlülüklerini ifa etmekte temerrüde düşmesi halinde veya Garanti Bankası ve Vakıfbank ile akdetmiş olduğu kredi sözleşmesi çerçevesinde bir temerrüt hali oluşması halinde, Şirket'in pay sahipliği yapısında değişikliğe yol açabilir; Şirket yönetiminde karmaşaya ve karar alma süreçlerinde gecikmelere veya kilitlenmelere sebep olabilir. Garanti Bankası ve Vakıfbank ile akdetmiş olduğu kredi sözleşmesi çerçevesinde bir temerrüt hali oluşması durumunda, Şirket'te kontrol değişikliği meydana gelebilir.

15.12.2022 tarihinde, Şirket'in sermayesinde (i) EBRD'ye ait olan ve Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %17,10'una tekabül eden paylar ile (ii) IFC'ye ait olan ve Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %15,99'una tekabül eden payların Akfen Holding'e devredilmesine ilişkin olarak bir Pay Devir Sözleşmesi akdedilmiştir.

Pay Devir Sözleşmesi uyarınca pay devirlerinin gerçekleşmesinin bir ön şartı olarak düzenlenen Rekabet Kurulu onayı, 06.01.2023 tarihinde alınmış; akabinde anılan pay devirleri 18.01.2023 tarihinde gerçekleştirilmiş ve Akfen Holding, Şirket'in paylarının tamamının sahibi olmuştur.

Pay Devir Sözleşmesi uyarınca Akfen Holding, prensip olarak, pay devir bedeli ödemelerini EBRD ve IFC'ye 3'er taksitte ödeyecektir. Devir bedeli birinci taksitleri, toplam devir bedelinin %50'sine tekabül edecek şekilde ve pay devirlerinin gerçekleştiği tarihte EBRD ve IFC'ye ödenmiştir. Devir bedeli ikinci taksitleri, toplam devir bedelinin %25'i üzerine yıllık %6 oranında faiz işletilecek şekilde, pay devirlerini takip eden 12 aylık sürenin sonunda ödenecektir. Devir bedeli üçüncü taksitleri ise, toplam devir bedelinin geri kalan %25'i üzerine, yine yıllık %6 oranında faiz işletilecek şekilde, pay devirlerini takip eden 18 aylık sürenin sonunda ödenecektir. Devir bedeli taksit ödemelerinin bu tarihlerde yapılmaması durumunda, ödenmeyen tutarlar üzerinde (yıllık %6 oranındaki akdi faize ilaveten) yıllık %5 oranında temerrüt faizi işleyecektir.

Ayrıca, pay devirlerinin gerçekleştiği 18.01.2023 tarihinden itibaren 18 aylık süre boyunca üçüncü bir kişi ile akdedilen bir satış işleminde veya Şirket paylarının bir borsada halka arzında, Akfen Holding'in Şirket paylarını, Pay Devir Sözleşmesi ile belirlenen bir değerleme tutarından daha yüksek bir değerlemeye dayalı olarak hesaplanan bir satın alım bedeli karşılığında satması durumunda, Akfen Holding, satın alım bedelinde dikkate alınan söz konusu daha yüksek değerleme tutarı ile Pay Devir Sözleşmesinde belirtilen değerleme tutarı arasındaki farka dayalı olarak Pay Devir Sözleşmesi ile belirlenen bir formüle göre hesaplanacak olan yukarı yönlü paylaşım tutarını da, yine Pay Devir Sözleşmesinde belirlenen koşullara tabi olarak, EBRD ve IFC'ye ödemeyi taahhüt etmiştir.

03 Mart 2023

Pay Devir Sözleşmesi tahtında, üçüncü taksit vadesi gelmeden önce gerçekleşebilecek bazı önemli mal varlığı satışları ya da Akfen Holding tarafından, yukarıda yukarı yönlü paylaşım bakımından açıklananlar ile grup-içi ivazsız devirler dışında bir hisse satışı yapılması hallerinde, devir bedelinin taksit vadeleri beklenmeden zorunlu olarak erken ödenmesinin gerekebileceği ya da Akfen Holding'in tüm devir bedeli tutarlarını ihtiyari olarak erken (ön) ödeyebileceği bazı istinai haller de düzenleme altına alınmıştır.

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. Mahallesi Mustafa Güneş Bul. No:1 06550 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. Ticaret Sicil No:

Akfen Holding A.Ş. Kore Cad. No: 22 Mersis No: 0-0230

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Muhtelif Sok. No:1 Beşiktaş İSTANBUL

Pay Devir Sözleşmesi kapsamında, devir bedeli ödemeleri tamamen gerçekleştirilinceye dek, Akfen Holding, Şirket'e ilişkin olarak EBRD ve IFC'ye karşı birtakım taahhütlerde bulunmuştur. Buna göre, Akfen Holding tarafından EBRD'ye ve IFC'ye karşı yükümlü olunan tüm devir bedeli ve faiz ödemeleri yerine getirilmeden Akfen Holding, Şirket'ten ilişkili taraflarına çeşitli suretlerde fon çıkışı yapılmasını önlemeye yönelik birtakım taahhütlerin yanı sıra, kâr payı dağıtımlarına ilişkin şu taahhütte bulunmuştur: EBRD ve IFC ile akdedilen rehin ve intifa hakkı sözleşmeleri tahtında teminat altına alınan yükümlülüklerde herhangi bir temerrüt olması halinde, EBRD ve IFC'nin rehin alacaklısı ve intifa hakkı sahibi oldukları paylara ilişkin olan kâr payları, söz konusu sözleşmelerde düzenlendiği şekilde, Akfen Holding yerine EBRD ve IFC'ye ödenecektir. Şirket ise Pay Devir Sözleşmesi'nin tarafı değildir; bu kapsamda Şirket'in EBRD ve IFC'ye karşı Pay Devir Sözleşmesi çerçevesinde herhangi bir taahhüdü yoktur.

Pay Devir Sözleşmesi uyarınca pay devirlerinin gerçekleşmesi üzerine, Akfen Holding'in, Pay Devir Sözleşmesi kapsamında EBRD'ye ve IFC'ye karşı devir bedelinin ikinci ve üçüncü taksitlerini ödeme borçlarını ve buna ilişkin temerrüt faizinin ödenmesini teminat altına almak amacıyla, Akfen Holding, Şirket'in sermayesinin (i) %8,55'ini temsil eden B Grubu paylar üzerinde EBRD lehine ve (ii) %7,99'unu temsil eden B Grubu paylar üzerinde IFC lehine pay rehni ve intifa hakkı tesis etmiştir.

Pay rehinleri ve intifa hakları ayrı sözleşmeler tahtında tesis edilmiş olup; bu kapsamda EBRD ve IFC bu sözleşmelerden kaynaklanan haklarını, ayrı ayrı kullanabilecektir.

Söz konusu rehin ve intifa hakkı sözleşmeleri uyarınca, Akfen Holding, Pay Devir Sözleşmesi kapsamında EBRD'ye ve IFC'ye karşı devir bedelinin ikinci ve üçüncü taksitlerini, akdi faizi ve temerrüt faizini ödeme borçlarını zamanında ve tam olarak ifa ettiği sürece, anılan rehinli ve intifa hakkına konu paylara ilişkin yönetsel ve mali tüm pay sahipliği hakları, Akfen Holding tarafından kullanılabilecektir. Akfen Holding'in özkaynaklar veya kredi yolu ile pay bedelinin tamamen ödemesi üzerine EBRD ve IFC'ye Şirket payları ile ilgili verilmiş bir teminat kalmayacaktır.

Nitekim, 06.02.2023 tarihinde, kredi alan sıfatıyla Akfen Holding ve her biri kredi veren sıfatıyla Garanti Bankası ve Vakıfbank arasında, Pay Devir Sözleşmesi tahtında Akfen Holding'in devir bedeli ödeme borçlarının ifasına ilişkin bir kredi sözleşmesi akdedilmiştir. Akfen Holding'in söz konusu kredi sözleşmesi tahtındaki borçlarının teminatını teşkil etmek üzere, 06.02.2023 tarihinde, rehin veren olarak Akfen Holding, payları rehne konu şirket olarak Şirket ve teminat temsilcisi olarak Vakıfbank arasında, Şirket sermayesinin toplamda %20'sine tekabül eden A Grubu paylar ve %29,95'ine tekabül eden B Grubu paylar üzerinde teminat temsilcisi sıfatıyla Vakıfbank lehine rehin tesis edilmesine ilişkin bir pay rehin sözleşmesi akdedilmiştir. Söz konusu rehin sözleşmesine konu paylar, Şirket sermayesinin toplamda %49,95'ini ve oy haklarının %72,194'ünü temsil etmektedir. Söz konusu pay rehin sözleşmesi uyarınca, kredi sözleşmesi uyarınca bir temerrüt hali teşkil edecek herhangi bir durum meydana gelmediği sürece, anılan rehinli paylara ilişkin yönetsel ve mali tüm pay sahipliği hakları, Akfen Holding tarafından kullanılabilmektedir.

03 Mart 2023

Rehinle ve/veya intifa hakkı ile teminat altına alınmış olan yükümlülüklerin ifasında herhangi bir temerrüt halinin meydana gelmesi halinde ise, (ilgilisine göre) EBRD ve/veya IFC ve/veya teminat temsilcisi olarak Vakıfbank, anılan rehinli ve/veya intifa hakkına tabi paylara ilişkin tüm hakları (kâr payı hakkı da dahil mali haklar ile genel kurula katılma ve oy hakları da dahil yönetsel hakları) rehin alacaklısı (ve EBRD ve/veya IFC açısından intifa hakkı sahibi) olarak kullanma ve söz konusu paylar üzerindeki rehinleri paraya çevirme hak ve yetkisine sahiptir.

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
İlkbahar Mah. Turan Güneş İş Merkezi Galip Erdem Cad. No:8 06550 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 025[illegible]1966
Ticaret Sicil No: [illegible]793

akfen Holding A.Ş.
Koza Cad. No: 22 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. [illegible]
Mersis No: 0-0230 0186 [illegible]017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

Bu kapsamda, Akfen Holding'in teminat altına alınan bu borçları EBRD'ye ve/veya IFC'ye karşı ihlal etmesi halinde veya Akfen Holding'in Vakıfbank ve Garanti Bankası ile akdettiği kredi sözleşmesi tahtında bir temerrüt halinin meydana gelmesi halinde, rehinli paylar özel ihaleyle, icra takibi kapsamında, pazarlık usulü ile satışa konu olabileceği gibi, (ilgilisine göre) ilgili teminat alanlar, SPKn madde 47 uyarınca da bu kaydi payları satabilecektir. Pay rehinlerinin teminat temsilcisi olarak Vakıfbank tarafından nakde çevrilecek olması halinde, Şirket'in oy haklarının çoğunluğunu temsil eden paylarının üçüncü kişilere devredilmesi söz konusu olabilir ve bu durum, Şirket'te kontrolün değişmesine yol açabilir.

Pay Devir Sözleşmesine ilişkin olarak, rehinle ve intifa hakkı ile teminat altına alınmış olan yükümlülüklerin ifasında herhangi bir temerrüt halinin meydana gelmesi halinde ayrıca, Akfen Holding, Şirket sermayesinde kendisine ait olan paylara ilişkin oy haklarını kullanırken, Şirket Esas Sözleşmesi'nde daha önceden EBRD ve IFC'ye ait olan pay gruplarına göre düzenlenmiş olan aşağıdaki (eski) imtiyaz haklarının, herhangi bir pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın, rehin ve intifa hakkına bağlı olarak (ilgilisine göre) EBRD ve/veya IFC ya da rehnin paraya çevrilmesi neticesinde payları bu kişilerden devralabilecek olan kişiler tarafından kullanılmasına imkân verecek şekilde davranacağını da sözleşmesel olarak EBRD ve IFC'ye taahhüt etmiştir:

- Şirket Yönetim Kurulu 10 kişiden oluşacak olup; üyelerin 3 tanesi Akfen Holding, 1 tanesi EBRD ve 1 tanesi de IFC (ya da rehnin paraya çevrilmesi neticesinde payları EBRD ve/veya IFC'den) devralabilecek olan kişiler) tarafından gösterilecek adaylar arasından atanacaktır.
- Aşağıdaki konularda EBRD ve/veya IFC'nin (ya da rehnin paraya çevrilmesi neticesinde payları EBRD ve/veya IFC'den) devralabilecek olan kişilerin) olumlu oyu olmaksızın karar alınmayacaktır:
    - Şirketin sermayesinin artırılması veya Şirket paylarına tanınan hak veya payların niteliklerinde herhangi bir değişiklik yapılması veya yeni pay türlerinin veya gruplarının belirlenmesi/oluşturulmasına dair bu konulara ilişkin olarak Şirket esas sözleşmesinde değişiklik yapılmasının önerilmesi ve Şirket genel kurul gündemine hüküm eklenmesi de dahil olmak üzere belirtilen kapsamda herhangi bir karar;
    - Şirketin sermayesinin azaltılması ve buna ilişkin Şirket esas sözleşmesinde değişiklik yapılmasının önerilmesi ve Şirket genel kurulu gündemine hüküm eklenmesi de dahil olmak üzere belirtilen kapsamda herhangi bir karar.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

1. ***Yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi, büyük ölçüde (uygun miktarlarda su ve rüzgâr koşulları dahil) uygun meteorolojik koşullara dayanmaktadır. Yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi bakımından, değişen meteorolojik koşullara bağlı olarak beklenen üretim hedefleri gerçekleşmeyebilir.***

03 Mart 202

2019, 2020 ve 2021 yıl sonlarından her biri için, Üretim Şirketleri tarafından üretilen elektriğin 2019 yılı için yaklaşık %57'si HES'lerden, %14'ü GES'lerden ve %29'u RES'lerden, 2020 yılı için %34,2'si HES'lerden, %10,5'i GES'lerden ve %55,3'ü RES'lerden ve 2021 yılı için %26,6'sı HES'lerden, %11,9'u GES'lerden ve %61,5'i RES'lerden üretilmiştir. Aynı dönem boyunca Şirket'in Üretim Şirketleri vasıtasıyla elde ettiği toplam gelirinin sırasıyla %56, %29 ve %22'si, HES'lerden, sırasıyla %25, %17 ve 19'u, GES'lerden ve sırasıyla, %19, %54 ve %59'u, RES'lerden elde edilmiştir. HES'ler, GES'ler ve RES'lerin yıllık üretilen elektrik miktarı, Şirket'in ve ilgili Üretim Şirketi'nin kontrolü dışında değişkenlik gösterebilen

hidroloji, ışınım ve rüzgâr koşullarından etkilenebilir. Bu faktörlerden herhangi biri, üretim seviyelerinde değişkenliğe neden olabilecek ve Santraller'in üretkenliğini azaltıp, karlılığında dalgalanmaya yol açabilecektir.

HES'lerin performansı, bulundukları coğrafi bölgelerde değişkenlik gösteren hidroloji koşullarına bağlıdır. HES'ler, kuraklıklar, aşırı su, iklim değişikliği ve ilgili tesisin akarsu yatağında meydana gelen değişimlerden olumsuz etkilenebilir. Olumsuz hidrolojik koşullar, HES'lerde üretilen elektrik miktarını düşürebilecektir. Diğer taraftan HES'lerin aşırı su debisi nedeniyle dolusavak kapaklarının (*dolusavak, suyun bir baraj veya su setinden aşağıya doğru, tipik olarak barajlı nehrin nehir yatağına kontrollü olarak salınmasını sağlamak için kullanılan bir yapıdır*) açılması ve su kaybetmeleri halinde üretebileceği elektrik üretim miktarının azalması aşırı su debisine rağmen düşük üretime neden olabilir. Buna ek olarak, suyla taşınan birikintilerden kaynaklanan tıkanmalar ve benzeri su yatağından kaynaklanan sorunlar türbin ömrünü ve üretimin verimini etkileyebilir. Türbinlerin bakım veya yenileme maliyetlerindeki artış ve türbinlerin emre amadeliğindeki azalmadan kaynaklanan elektrik üretimindeki azalma, ilgili HES'leri işleten Üretim Şirketi'nin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

RES'lerin verimi mevsimsel değişkenlik nedeniyle öngörülemeyen rüzgâr koşullarına ve GES'lerin verimi ise yine, mevsimsel değişkenlik nedeniyle öngörülemeyen güneşlenme süresine bağlıdır. Örneğin, RES'lerin verimi açısından, tahmin edilenden çok daha az rüzgar olabilir veya bunun tersine, rüzgâr hızları, RES'lerin güvenli bir şekilde çalıştırılabilecekleri eşikleri aşarak çalışmalarını engelleyebilir. Benzer şekilde, GES'lerin verimi açısından, öngörülenden çok daha fazla bulutlu gün, fırtınalı veya yağmurlu gün sayısı olması GES'lerden beklenen verimi azaltabilir.

Her bir ilgili Üretim Şirketi, her ne kadar olağan meteoroloji öngörülerindeki olası değişiklikleri ve bu değişikliklerin ilgili Üretim Şirketi'nin faaliyetleri üzerindeki potansiyel etkilerini göz önünde bulundurmaya çalışsa da, bu değerlendirmenin olası meteorolojik değişikliklerinden kaynaklanan etkileri önleyebileceği veya meteorolojik koşulların doğru tahmin edilmesini sağlayabileceğini garanti edememektedir. HES, GES ve RES'lerinin bulunduğu yerlerdeki olağan meteoroloji öngörülerindeki önemli sapmalar, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca iklim değişikliğine bağlı olarak meydana gelen sıcaklık ve rüzgâr öngörülerindeki değişiklikler, yağışta değişkenlik, kötü hava şartlarının yoğunluğu veya sıklığının artması, Üretim Şirketleri'nin faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere yol açabilir.

Elektrik tedarik şirketleri ve üreticiler gün öncesi piyasasında bir sonraki gün gerçekleştirecekleri işlemlere ilişkin satış/alış teklifleri vermektedir. Üretim Şirketleri'nin gerçekleşen elektrik üretimi ile gün öncesi piyasasında vermiş olduğu satış teklifindeki miktarı işin doğası gereği ve iklim koşullarının kesin olarak öngörülememesi nedeniyle aynı olmayabilir. Bu nedenle Şirket elektrik piyasasında dengesizliğe maruz kalmaktadır. Şirket, dengesizliği yönetmek amacıyla başka bir piyasa katılımcısıyla anlaşma yaparak dengesizlik grubuna katılmış; dengesizlik ve diğer riskleri sözleşme kapsamında hizmet bedeli karşılığında transfer etmiştir. Ancak işin doğası gereği meteoroloji koşullarının doğru şekilde tahmin edilememesi veya dengesizlik yönetiminin sürdürülememesi durumunda; gerçekleşen elektrik üretimi gün öncesi piyasasında verilmiş olan teklifte yer alan elektrik miktarına uymayabilir. Bu durum, ilgili Üretim Şirketi'nin dengesizlik maliyetlerine katlanmasına neden olabilir.

Yukarıda açıklanmış olan olumsuz meteorolojik koşullar veya bunlarında sonuçlarından herhangi biri, Santraller'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve ilgili Üretim Şirketi'nin faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek, Şirket'in karlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Nasuhar Mah. Turan Güneş Bul. Cara Edem Cd.
No:3 06550 Çankaya/Ankara
Ankara Kurumlar V.D. 023 1965
Ticaret Sicil No: 231793

akfen Holding A.Ş.
Köşk Cad. No: 22 G.O.P. 06700 ANKARA
Tel: 0312 409 10 00 Tic. Sicil No: 85672
Ankara Kurumlar V.D. 7 8655
Mersis No: 0-023 0017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Şirketi Sok. No:1 34337
Beşiktaş İSTANBUL

2. Elektriğe olan talep azalabilir.

Türkiye'deki elektrik talebi, makroekonomik koşullar, demografik faktörler ve mevsimsellik gibi faktörlere göre değişebilir. Bu durum Üretim Şirketleri'nin elektrik satış miktarını etkileyebilir. Covid-19 salgınının ekonomik etkileriyle ilişkili olan faktörler de dahil olmak üzere makroekonomik koşullar üzerindeki herhangi bir olumsuz gelişme, tüketicilerin ve işletmelerin genel elektrik talebinde azalmaya neden olabilir.

Ekonominin zayıflaması, Türkiye'deki enerji tüketiminde bir azalmaya neden olabilir veya elektrik piyasasını olumsuz yönde etkileyebilir.

Nüfus artışındaki durgunluk, genç ve kentsel nüfustaki azalma veya dijitalleşmedeki duraksamalar gibi demografik faktörler de elektrik talebini azaltabilir.

Son olarak, elektrik talebi, elektrik tüketimindeki mevsimsel değişkenlikler nedeniyle de dalgalanma göstermektedir. Elektrik tüketimi, genel olarak yüksek ısıtma ve aydınlatma ihtiyaçları nedenleriyle kış aylarında ve iklimlendirme ve soğutma ihtiyaçları nedenleriyle yaz aylarında artmasına karşılık, ısıtma veya soğutma ihtiyacının azaldığı ilkbahar ve sonbahar aylarında azalmaktadır. Şirket, elektrik tüketiminde iklim değişiklikleri ya da mevsimsel bazda yaşanan değişkenliklerin Üretim Şirketleri'nin öngöremeyeceği veya karşılığında gereken önlemleri alamayacağı bir şekilde etkilenmeyeceğini garanti edememektedir. Bu durum, Üretim Şirketleri'nin ürettiği elektrik için öngördüğü genel talep düzeyinde bir azalmaya veya kesintiye neden olabilir.

Yukarıda belirtilen makroekonomik ortam, demografik faktörler veya mevsimsellik gibi faktörlerden herhangi biri, Üretim Şirketleri'nin ürettiği elektriğe olan talebi etkileyebilir. Her ne kadar Üretim Şirketleri'nin ürettiği elektrik bakımından öngörülebilir gelecekte (Üretim Şirketleri'nin Santralleri'nin kurulu güçlerine göre ağırlıklandırılmış ortalama kalan YEKDEM süresi 30.09.2022 tarihi itibarıyla 4,7 yıldır) sabit fiyattan satın alma garantisi söz konusu olsa da, bu durum, YEKDEM süresi sonunda Üretim Şirketleri'nin sattığı elektrik miktarını azaltabilir veya spot elektrik piyasasındaki elektrik fiyatlarının düşmesine sebep olabilir. Bu durum, Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerini, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek, Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

3. Elektrik piyasası fiyatları ve tahmini fiyatlar, önemli ölçüde değişkenlik gösterebilecektir.

Spot elektrik piyasasındaki elektrik fiyatı, önemli ölçüde değişkenlik gösterebilmektedir. Üretim Şirketleri, 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022'de sona eren dönemler itibarıyla üretmiş oldukları elektriği sırasıyla %70, %99, %100 ve %84'ünü YEKDEM kapsamında satmıştır. Bu nedenle Şirket spot elektrik piyasasındaki fiyat dalgalanmalarının etkilerinden büyük ölçüde korunmuş durumdadır. YEKDEM, bir yenilenebilir enerji santralinin işletmeye alınma tarihinden itibaren on yıl süreyle (yenilenebilir enerji kaynağına bağlı olarak farklılık gösteren) ve Şirket'in mevcut portföyündeki tüm Santraller 30.06.2021 öncesi faaliyete girdiği için, dolara endeksli sabit bir satış fiyatı uygulamasıyla yenilenebilir enerji santrallerine teşvik sağlamaktadır. Buna karşılık YEKDEM'den en çok 10 yıl boyunca faydalanılabildiği için, ilgili Santraller için sürenin dolması sonrasında ilgili Üretim Şirketi o santral için YEKDEM'den faydalanmaya devam edemeyebilecektir.

Santrallerinin YEKDEM sürelerinin sona ermesi halinde Üretim Şirketleri, ürettikleri elektriği spot elektrik piyasasında spot piyasa fiyatından satacaktır. Spot elektrik piyasa fiyatları elektrik arz ve talep faktörlerinden etkilenerek değişkenlik gösterebilmektedir. Örneğin, elektriğin piyasa fiyatındaki bir düşüş veya fosil yakıtlar veya nükleer enerji gibi diğer elektrik üretim

kaynaklarının maliyetindeki bir azalma, elektriğin toptan satış fiyatını düşürebilecek ve bu da Şirket'in gelirlerinde azalmaya yol açabilecektir.

Bu durum, Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını etkileyerek, Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

4. ***YEKDEM mekanizması dahil olmak üzere, yenilenebilir enerji için sağlanan devlet desteğinin azaltılması veya kesilmesi ya da devletin enerji politikasındaki ve enerji mevzuatındaki diğer değişiklikler, Şirket'in gelecekteki yatırım ve büyüme planlarını olumsuz etkileyebilir.***

Türkiye'de yenilenebilir enerji kaynaklarının geliştirilmesi ve yenilenebilir enerji üretimi, YEKDEM gibi hükümetin düzenlemelerine ve mali desteğine dayanmaktadır. Türkiye'nin yenilenebilir enerjinin geliştirilmesini aktif bir şekilde destekleyen politika ve destek mekanizmalarını benimsemiş olmasına karşılık, bu yaklaşımın gelecekte değişmeyeceği konusunda hiçbir garanti bulunmamaktadır.

Santraller'in tamamının mevcut YEKDEM'den yararlanmasına karşılık; mevcut YEKDEM, 30.06.2021'den sonra işletmeye geçecek olan enerji santralleri için geçerli olmayacaktır. 30.06.2021'den sonra işletmeye geçecek olan enerji santralleri için, alım garantisi tutarlarının Türk Lirası üzerinden belirlendiği yeni bir YEKDEM mekanizması uygulamaya konulmuştur. Hükümetin özellikle mevcut YEKDEM aracılığıyla yenilenebilir enerji için sağladığı destek, Şirket'in büyümesinde önemli bir rol oynamıştır. 30.06.2021'den sonra işletmeye geçecek olan enerji santralleri için belirlenen yeni YEKDEM mekanizmasının, mevcut YEKDEM teşvikinden daha az avantajlı koşullar içermesi sebebiyle Şirket'in bu tarihten sonra gerçekleştireceği yenilenebilir enerji projelerinden beklentileri karşılanmayabilir. Ayrıca yeni YEKDEM tarifesinin Türk Lirası cinsinden olması uzun vadeli yabancı para fonlamayı zorlaştıracağı için Türk Lirası cinsinden daha yüksek bir etkin faizle borçlanmak daha maliyetli olabilecektir.

Bu durum, Şirket'in gelecekteki büyüme planları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir ve Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Covid-19'un getirdiği tedarik zinciri bozulmalarına ek olarak Rusya - Ukrayna savaşı ile enerji ve hammadde fiyatlarında yaşanan artışların da etkisiyle, devlet hem arz güvenliğini sağlamak hem de tüketicileri yüksek maliyet artışlarından koruyabilmek yönünde bir politika benimsemiş ve elektrik piyasası mevzuatı kapsamında 2022 yılı içerisinde bu amaçla bazı değişiklikler yapılmıştır.

Bu değişikliklerden bir tanesi, elektrik enerjisinin üretim maliyetleri dikkate alınarak, her seferinde altı ayı geçmemek üzere, EPDK tarafından kaynak bazında tüketiciyi ve/veya maliyeti yüksek üretimi destekleme bedeli belirlenebileceğine yönelik 08.03.2022 tarihinde EPKn'nun 17/11 maddesine eklenen düzenlemedir. Düzenleme kapsamında belirtilen destekleme bedeli, EPDK tarafından kaynak bazında belirlenen azami uzlaştırma fiyatları kullanılarak, uzlaştırma dönemi bazında EPİAŞ tarafından hesaplanmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla EPDK tarafından alınan karar ile azami uzlaştırma fiyatları, (MWh başına) doğal gaz santralleri için 4.500 TL, ithal kömürü santralleri için 2.750 TL, yerli kömür santralleri için 2.050 TL ve yenilenebilir kaynaklar için 1.540 TL olarak belirlenmiştir. Buna göre, yenilenebilir kaynaklardan üretilen elektriğin satış fiyatında 1.540 TL / MWh'ı aşan bölümü üzerinden yapılan hesaplama ile EPİAŞ tarafından belirlenen tutarlar, her bir ilgili üretici tarafından EPİAŞ'a destekleme bedeli olarak ödenmekte ve bu şekilde toplanan destekleme bedelleri EPİAŞ tarafından arz güvenliğini teminen öncelikle maliyeti yüksek üretim tesisi sahibi piyasa katılımcılarına üretim destekleme tutarı olarak yansıtılmakta, sonrasında kalan tutar ise

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
İlkbahar Mh. Turan Güneş Bulvarı Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 1966
Ticaret Sicil No: 17793
akfen Holding
Ankara Kurumlar V.D. 8655
Mersis No: 0-0286-0500017
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Eski Büyükdere Cad. Tekfen Tower No:209 Kat:18 Şişli İSTANBUL
Levent Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1 34330 Beşiktaş İSTANBUL

(tüketiciye yansıtılmak üzere) görevli tedarik şirketlerine ödenmektedir. YEKDEM kapsamındaki üretim tesisleri ise, bu düzenlemeye tabi değildir. Dolayısıyla, yürürlüğe giren bu düzenleme ile, enerji üretim maliyeti diğer kaynaklara nazaran daha düşük olan yenilenebilir enerji üretim tesislerinden YEKDEM kapsamında olmayanlar, belirlenen azami fiyattan daha yüksek satış yaptıkları her bir MWh için, destekleme bedeli olarak bir ödeme yapmakla yükümlü hale gelmiştir. Bu düzenleme, her ne kadar güncel mevzuat çerçevesinde belirli bir süre için uygulama alanı bulacak şekilde düzenlenmişse de, bu süre içinde YEKDEM süresi sona ermiş olan Santraller bakımından, Şirket'in kârlılığını ve beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Ayrıca, Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nde 11.08.2022 tarihinde yapılan değişiklikler uyarınca da, 12.05.2019'dan sonra yapılan başvurular neticesinde bağlantı anlaşmasına çağrı mektubu almaya hak kazanan lisanssız üretim tesislerinde üretilerek satışa konu edilebilecek ihtiyacın üzerindeki elektrik enerjisi miktarının hesabında kullanılacak tüketim miktarının, ilgili tüketim tesisinin bir önceki takvim yılında şebekeden çektiği mahsuplaşılmamış toplam elektrik enerjisi tüketimi olarak esas alınarak hesaplanacağı, hesaplanan tüketim miktarı esas alınarak belirlenen satışa konu edilebilecek ihtiyaç fazlası enerjinin üzerinde üretilerek şebekeye verilen enerjinin, görevli tedarik şirketi tarafından üretilerek sisteme verilmiş olarak kabul edileceği ve bu enerjiyle ilgili piyasa işletmecisi ve görevli tedarik şirketi tarafından herhangi bir ödeme yapılmayarak bu kapsamda sisteme verilen enerjinin YEKDEM'e bedelsiz katkı olarak dikkate alınacağına ilişkin kapsamlı değişiklikler yapılmıştır. Konuya ilişkin olarak 11.08.2022 tarihinde EPDK tarafından yapılan basın açıklamasında, söz konusu düzenlemenin "*ihtiyacın üzerinde satışı düzenleyen ve lisanssız üretim santrali olsun ya da olmasın gerçek elektrik tüketicilerini koruyan bir düzenleme*" olduğu ve "*bu düzenleme ile gerçek tüketimi olan ancak kapasite kısıtı ve yer sorunu sebebi ile üretim tesisi kuramayan tüketicilerin önü açılacağı*" belirtilmiştir. Her ne kadar Şirket'in lisanssız güneş enerjisi portföyünün kurulu gücü, Şirket'in toplam kurulu gücünün %3,71'lik küçük bir bölümünü oluştursa da, lisanssız elektrik üretim santrallerinin genel olarak kârlılığını azaltabilecek bu şekilde düzenlemelerin mevzuata dahil edilmesi, Şirket'in kârlılığına yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

5. ***Şirket, YEKDEM teşviki kapsamındaki Tamamlama Ödemelerinde olası kur riskine tabidir ve Santraller için YEKDEM dönemi sona erdiğinde, Şirket'in kur riski artabilecektir.***

Son yıllarda Türk Lirası, başta ABD Doları olmak üzere diğer para birimlerine karşı değer kaybetmiştir. Üretim Şirketleri, 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022'de sona eren dönemler itibarıyla üretmiş oldukları elektriği sırasıyla %70, %99, %100 ve %84'ünü YEKDEM kapsamında satmış olup; bu satışlardan elde edilen gelirler YEKDEM teşviki kapsamında ABD Doları'na endekslidir. Santraller için YEKDEM dönemleri sona erdiğinde, Üretim Şirketleri gelirlerinin tamamını Türk Lirası cinsinden elde edecektir. Türk Lirası'nın özellikle ABD Doları başta olmak üzere diğer para birimlerine karşı yaşayacağı değer kaybı, Üretim Şirketleri'nin Santraller'inin YEKDEM'den faydalanabilecekleri sürenin sonunda, aşağıda belirtilen sebeplerden dolayı Üretim Şirketleri'nin mali durumu ve faaliyetleri üzerinde giderek artan olumsuz bir etkiye yol açabilecektir.

03 Mart 2023

Üretim Şirketleri, özellikle YEKDEM kapsamındaki alacakları başta olmak üzere, alacaklarının tahsiliyle ilişkili kur riskine maruz kalmaktadır. Üretim Şirketleri'nin YEKDEM'den yararlanan Santraller'i, elektriği gün öncesi piyasada satmaktadır. Bu düzenlemelere göre satış fiyatının YEKDEM fiyatından daha düşük olması halinde, YEKDEM teşvik fiyatı ile gün öncesi piyasası fiyatı arasındaki fark, ABD Doları cinsinden hesaplanarak ilgili tarihteki döviz kuru üzerinden Türk Lirası'na çevrilmektedir. İlgili tutar, EPİAŞ tarafından bir sonraki ayın

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
İlkbahar Mh. Turan Güneş Bulvarı Galip Erdem Cd.
No:8 06530 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 025 002 1965
Ticaret Sicil No: 29 93

Akfen Holding

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Hamirkent Sok. No:1 34337
Beşiktaş İSTANBUL

25'inci gününde ilgili Üretim Şirketi'ne ödenmektedir ("**Tamamlama Ödemesi**"). Dolayısıyla Üretim Şirketleri, Tamamlama Ödemesiyle ilgili olarak 25 günlük (ilgili ayın son gününden itibaren sonraki ayın 25. gününe kadar) ile 55 günlük (ilgili ayın ilk gününden itibaren sonraki ayın 25. gününe kadar) kur riski taşımaktadır. Tamamlama Ödemesi tahsil edilinceye kadar döviz kurundaki herhangi bir dalgalanma, Üretim Şirketleri'nin mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek, Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

6. ***Bilgi teknolojileri altyapısı, Sirket'in içinde bulunduğu sektör ve faaliyeti için önem arz etmektedir. Bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber-saldırılar Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.***

Enerji sektöründe dijitalleşmenin getirdiği bazı riskler mevcuttur. Siber saldırılar sonucu Üretim Şirketleri'nin operasyonları olumsuz etkilenebilir.

EPİAŞ tarafından işletilen piyasalarda gerçekleştirilen tüm işlemler, EPİAŞ tarafından yönetilen piyasa işletim sistemi adı verilen bilgi sistemleri üzerinden gerçekleştirilmektedir. Bu sebeple, bilgi sistemlerindeki aksaklıkların, günlük bazda Üretim Şirketleri'nin EPİAŞ tarafından işletilen piyasalardaki faaliyetlerini olumsuz etkileme potansiyel bulunmaktadır.

Öte yandan bölgesel elektrik dağıtım ağını etkileyebilecek bilgi teknolojisi aksaklıkları da dolaylı olarak Üretim Şirketleri'ni de etkileyebilecektir. Elektrik dağıtım şebekesinde yaşanacak bir aksaklık, ilgili bölgede faaliyet gösteren Üretim Şirketleri'nin ürettiği elektriği ilgili aksaklık giderilinceye kadar dağıtım sistemine verememesi sonucu doğurabilir.

Üretim Şirketleri'nin modern teknolojiye uygun enerji üretim üniteleri, SCADA (*Supervisory Control and Data Acquisition*) sistemleri (SCADA, kapsamlı ve entegre veri tabanlı bir kontrol ve izleme sistemidir.) otomasyon altyapısı ile çalışmakta olup; bu sistemlerdeki siber saldırılar, arızalar ve/veya kesintiler, Üretim Şirketleri'nin faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek, Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

7. ***İletim ve dağıtım şebekesine bağlanmadaki operasyonel zorluklar, Üretim Şirketleri'nin ürettikleri elektriği satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.***

Üretim Şirketleri, üretmiş oldukları elektriği satmak için, işlettikleri elektrik üretim tesislerini ulusal iletim sistemine veya ilgili dağıtım şebekesine bağlamaktadır. Santraller için iletim sistemine ve dağıtım sistemine erişim, iletim/dağıtım sistemindeki kapasite eksikliği, iletim/dağıtım sistemine bağlı diğer tesislerin yarattığı yoğunluk veya santrallerin aşırı üretimi nedeniyle engellenebilir. Bu nedenle Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerinde kesintiler meydana gelebilir.

Üretim Şirketleri, yeni teknoloji nedeniyle şebeke bağlantısını iyileştirmek amacıyla yeni ekipmanların satın alınmasını gerektirebilecek yüksek maliyetlere maruz kalabilir. Şebeke iyileştirmeleriyle ilgili tüm faaliyetler ve yatırımlar TEİAŞ tarafından yürütülmektedir. TEİAŞ'ın yapmış olduğu iyileştirmelerle ilgili maliyetler, Üretim Şirketleri tarafından TEİAŞ'a ödenen şebeke bağlantı ücretlerine yansıtılmaktadır.

Bu durum, Üretim Şirketleri'nin faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek, Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Ankara/Çankaya V.D. Güneş Bulvarı Galip Erdem Cad.
No:3 06550 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 023 0[illegible]1305
Ticaret Sicil No: 231790

akfen Holding A.Ş.
K.Tepe Cad. No:22 G.O.P. 06700 ANKARA
Tel: [illegible] Ticaret Sicil No: [illegible]
Ankara Kurumlar V.D. No: 023 [illegible]
Mersis No: 0-0230 [illegible]817

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Kent Sok. No:1 [illegible]
Beşiktaş İSTANBUL

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

1. ***İhraç edilen paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir.***

Halka arzı takiben Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasanın oluşacağının veya bir piyasa oluştuğu takdirde bunun bir süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya oluşmuş olan bir piyasa, sürdürülebilir olmayabilir. Bu durumlar yatırımcıların halka arzdan aldıkları payların likiditesi üzerinde olumsuz rol oynayabilir veya Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyat oynaklığını artırabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem göreceği piyasadaki fiyatına ve gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir.

Ayrıca Üretim Şirketleri'nin faaliyet performansı ve buna bağlı finansal sonuçları işbu İzahname'de de belirtilen risklerin oluşması durumunda analistlerin ve/veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir.

Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatı gerek Şirket'in gerekse içinde bulunduğu sektörün finansal performansındaki, global veya ulusal makroekonomik ortamdaki, Şirket'in rakiplerinin faaliyetlerindeki ve ayrıca işbu İzahname'nin risk faktörleri dahil ilgili bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak dalgalanmalara maruz kalabilir.

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

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %33,50'sine tekabül eden toplam 340.370.703 TL nominal değerli pay BIST'te işlem görecektir. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

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

3. ***Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir.***

Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in performansıyla bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'inkine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler Halka Arz Edilen Paylar'ın alım satım piyasasında ve likiditesinde esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilen Paylar'ı halka arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

4. ***İhraççı'nın payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççı'nın çoğunluk pay sahibi Akfen Holding Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden çoğunluk pay sahibinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca ileride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etkisi oluşturabilir.***

İhraççı'nın paylarının birincil piyasada halka arzından sonra, halka arz öncesindeki pay sahibi olan Akfen Holding, pay çoğunluğuna sahip olmaya devam edecektir. Bu durumun, kâr payı dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde etkisi olabilir.

Ana ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Ayrıca Şirket payların önemli bir kısmının, özellikle Akfen Holding tarafından satılması halinde Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa fiyatı düşebilir.

Akfen Holding, 06.02.2023 tarih ve 2023/09 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 06.02.2023 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 12 (on iki) ay boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. (Şüpheye mahal vermemek adına, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 30 gün süreyle gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde veya başka bir suretle Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin Halka Arz Edilen Paylar'dan edinebileceği paylar hariçtir.)

İlgili sürenin bitiminden sonra Akfen Holding, Şirket paylarını dilediği fiyatla dolaşımdaki pay miktarını arttıracak şekilde satma konusunda serbest olacaktır. Akfen Holding tarafından payların önemli bir kısmının satışı veya satılabileceği yönünde bir algı Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değerinin azalmasına yol açabilir.

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

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

6. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.

Halka Arz Edilen Paylar için kote edilen fiyat Türk Lirası cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kar payları TL cinsinden ödenecektir. Şirket mali tablolarını da TL cinsinden düzenlemektedir. Şirket gelirlerinin çoğu ABD Doları'na endeksli olmakla birlikte diğer para birimlerine karşı Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini etkileyebilir.

Kur riskine ek olarak ihraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinden beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. BİAŞ tarafından Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilecektir. Paylar için aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir. Şirket'in acz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

7. ***Üretim Şirketleri ve/veya Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.***

Türkiye'de halka açık şirketlerin tabii oldukları mevzuata ve ayrıca şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtmaları gerekmektedir.

Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olmak üzere kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabilir kâr payının hesaplamasında kullanılan meblağlar ve formüller SPK tarafından değiştirilebilir.

Şirket, elektrik üretim ve satış faaliyetlerini Üretim Şirketleri ve Akfen Elektrik Toptan aracılığıyla yerine getirmekte olup; herhangi bir Üretim Şirketi aracılığıyla olmaksızın doğrudan Şirket tarafından kurulan veya işletilen herhangi bir tesis ya da santral bulunmamaktadır. Bu sebeple, Şirket'in gelirlerinin büyük bir bölümü, Üretim Şirketleri tarafından gerçekleştirilen ve büyük ölçüde elektrik üretim ve satışından oluşan faaliyetlerin yerine getirilmesi neticesinde, Üretim Şirketleri, Akfen Elektrik Toptan ve/veya diğer bağlı ortaklıkları ve iştirakleri tarafından Şirket'e aktarılan kâr paylarından oluşmaktadır.

Üretim Şirketleri, Akfen Elektrik Toptan ve/veya diğer bağlı ortaklıkları ve iştirakleri tarafından Şirket'e ve/veya Şirket tarafından kendi pay sahiplerine yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler dahil ama bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır:

- Yeterli seviyede kar elde edilmesi
- Dağıtılabilir kar ve yedeklerin durumu
- Şirket'in serbest nakit akışının müsait olması
- Şirket'in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarları
- Pay sahiplerin kâr payı hedefleri ve beklentileri
- Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükûmetlerin aldığı tedbirler
- Bankalarla imzalanmış genel kredi sözleşmeleri kapsamında bankalara verilen negatif taahhütler
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı diğer etkenler
- Taraf olunan kredi sözleşmelerinin bir bölümünde kar dağıtımına ilişkin sınırlamalar veya ancak belirli şartların sağlanması halinde kar dağıtılabileceğine ilişkin düzenlemeler mevcuttur.

03 Mart 2023

Şirket'in kâr dağıtım politikası uyarınca ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli Şirket stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu, borçluluk durumu, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlar dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. İlki (Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin proje finansmanı sözleşmeleri kapsamındaki kar dağıtım sınırlamalarına yönelik taahhütlerin ihlali sonucunu doğurmayacak surette) Şirket'ie net dağıtılabilir kârın oluştuğu ilk finansal yıla

ilişkin olmak üzere, TTK, sermaye piyasası mevzuatı, ilgili diğer mevzuat ve düzenlemeler çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârı üzerinden Şirket'in nakit akışı, mevcut ve planlanan yatırım harcamaları ve yeni yatırımları ile yatırım stratejisi, her türlü kredi ve finansman geri ödemeleri de dahil dikkate alınarak belirlenecek nakit fazlasının asgari %50'lik bölümünün nakit kâr payı olarak dağıtılması esastır. Bu paragrafta yer alan düzenlemelere tabi olarak ve bu düzenlemelere halel getirmeksizin belirlenen kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.

Herhangi bir Üretim Şirketi'nin, Akfen Elektrik Toptan'ın veya Şirket'in karlılık düzeyinin yeterli seviyede olmasına rağmen ilgili Üretim Şirketi'nin, Akfen Elektrik Toptan'ın veya Şirket'in yönetim kurulu, şirket menfaati açısından kârın başka amaçlar için kullanılmasının daha doğru olacağına kanaat getirebilir. Bu durumda Üretim Şirketleri, Akfen Elektrik Toptan ve/veya diğer bağlı ortaklıkları ve iştirakleri tarafından Şirket'e ve/veya Şirket tarafından kendi pay sahiplerine kâr payı ödenmeyebilir. Bunların sonucunda Şirket'in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir.

8. Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka Arz Edilen Paylar'ın potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, Halka Arz Edilen Paylar'a 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 dâhil olmak üzere, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
- Halka Arz Edilen Paylar'ın tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve
- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma 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;

a) Halka Arz Edilen Paylar'ın değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,

b) Bu durumun Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri üzerindeki etkilerini ve

c) 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 Paylar'a yatırım yapmamalıdırlar. 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.

03 Mart 2007

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
İlkbahar Mah. Turan Güneş Bulvarı Galip Erdem Cd.
No: 06550 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 023 030 1966
Ticaret Sicil No: 233793

akfen Holding A.Ş.
Mersis No: 0-0200 0086 0001

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Yeşilçimenkent Sok. No:1 34337
Beşiktaş İSTANBUL

Pay fiyatının belirlenmesinde Üretim Şirketleri'nin YEKDEM garantileri, ürettikleri elektrik miktarı, iskonto faktörü, borçluluk seviyeleri ve elektrik üretim lisansı süreleri dikkate alınmıştır. Bununla birlikte Şirket'in takip eden yıllardaki YEKDEM sürelerinin bitiş tarihlerinin yaklaşması pay fiyatının düşmesine sebep olabilir.

5.4. Diğer riskler:

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

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

Covid-19 salgını nedeniyle Şirket'in faaliyetleri ve genel olarak Türkiye ekonomisi ve küresel ekonomiler olumsuz etkilenmiş ve etkilenmeye devam etmektedir. Devam eden Covid-19 salgını nedeniyle hükümet tarafından salgını kontrol amaçlı olarak sokağa çıkma kısıtlamaları, bazı işyerlerinin kapatılması ve seyahat sınırlamaları da dahil olmak üzere önemli tedbirlerin alınmasına sebep olmuştur. Bu gibi kısıtlamalar ve gelecekte Covid-19 salgını ile bağlantılı olarak alınabilecek önleyici tedbirlerinin veya kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin ekonomi üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olması ve hem yurt içi hem de yurt dışında ticari güveni ve tüketici güvenini ve harcama alışkanlıklarını etkilemesi muhtemeldir.

Bu durum ülkemizdeki elektriğe olan talebi önemli ölçüde olumsuz etkileyebilecektir. Elektrik talebindeki düşüş arz talep dengesinin daha düşük maliyetli santrallerde oluşmasını ve dolayısı ile spot piyasadaki elektrik fiyatlarında düşüşe neden olabilecektir. Her ne kadar Şirket'in spot piyasadaki elektrik satışlarının toplam gelirlerinin içerisindeki payı çok düşük olsa da spot piyasadaki elektrik fiyatlarındaki düşüş, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını bir ölçüde olumsuz etkileyebilir.

2021 yılının ilk yarısında ise ülke genelinde aşılama oranında artış ile birlikte COVID-19 sürecine ilişkin normalleşme eğilimleri görülmektedir. Ancak gerek virüsün değişimlere uğrayarak mutant virüs diye nitelendirilen çeşitli varyasyonlarının yaygınlaşması, aşılama hızında görülebilecek yavaşlama normalleşme sürecine ilişkin olumlu beklentilerin törpülenmesine neden olabilir. Covid-19 salgınının Şirket'in faaliyetlerini ne ölçüde etkileyeceği, salgınının süresi, yayılımı ve yoğunluğu ile ileride alınacak önleyici tedbirlerin etkilerinin ne olacağı gibi birtakım belirsizliklere bağlıdır. Covid-19 salgını spot piyasadaki elektrik fiyatlarını olumsuz etkilemiştir. Covid-19 salgını daha belirgin hale gelirse veya gelecekte kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişeler ortaya çıkarsa, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu veya faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilecektir.

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

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

03 Mart 2022

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
İlbahar Mah. Kuzey Çankaya Ofis Galip Erdem Cd. No:3 06550 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 0230 000 1966
Ticaret Sicil No: 22799

akfen Holding A.Ş.
Ankara Cad. No:28 G.O.P. 06700 ANKARA
Tel: 0312 409 10 00 Ticaret Sicil No: 224672
Ankara Kurumlar V.D. No: 0230 000 1966
Mersis No: 0-0230-0000-0000-0017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Ramikent Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

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

3. Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler

Kredi riski, likidite riski, yabancı para (kur) riski ve faiz riskine ilişkin bilgi bağımsız denetim raporunun 29 numaralı dipnotunda yer almakta olup, özetle:

- ***Kredi riski***: Finansal varlıkların mülkiyeti, karşı tarafın, sözleşmelerin şartlarını yerine getirmeme risk unsurunu taşır. Bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.
- ***Likidite riski***: Genel olarak firmanın nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olmama riskidir. Fonlamaya ilişkin likidite riski, nakit giriş ve çıkışındaki düzensizlikler ve vadeye bağlı nakit akımı uyumsuzlukları nedeniyle fonlama yükümlülüğünü makul bir maliyet ile yerine getirememe ihtimalini ifade etmektedir. İlerleyen dönemlerde nakit akışlarındaki dengesizlikler nedeniyle Şirket likidite riskine maruz kalabilir.
- ***Yabancı para (kur) riski***: Döviz kurlarında meydana gelen beklenmedik dalgalanmaların işletmelerin mali durumu üzerinde yarattığı olumsuz etkiye döviz kuru riski denmektedir. Döviz kuru riski, belli bir dönemde belli bir döviz cinsinden beklenen nakit girişlerin beklenen nakit çıkışlarından farklı olması durumunda ortaya çıkar.
- ***Faiz riski***: Şirket'in finansal yükümlülükleri, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Şirket'in finansal yükümlülükleri ağırlıklı olarak değişken faizli borçlanmalardan oluşmaktadır. Bu nedenle, faiz oranlarındaki değişimler, yeniden finansman ve diğer amaçlarla borçlanmalar faiz oranlarındaki değişimlerden olumsuz yönde etkilenebilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in unvanı Akfen Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi'dir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü - 231793

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

Şirket, Ankara Ticaret Sicili'ne 12.01.2007 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

03 Mart 2023

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 99

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. İnönü Mah. Turan Güneş Bulvarı Akfen Sk. No: 06550 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 123 004 965 Ticaret Sicil No: 231793

Akfen Holding A.Ş. Ankara Kurumlar V.D. Mersis No: 0-0230-0176-6500017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Büyükdere Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

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:	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları (aşağıda ayrıca açıklanmaktadır)
Kurulduğu Ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi:	İlkbahar Mah. Galip Erdem Cad. No: 3 Çankaya-Ankara
İnternet Adresi:	www.akfenren.com.tr
Telefon ve Faks Numaraları:	+90 312 408 14 00 - +90 312 442 48 24

İhraççının Tabi Olduğu Mevzuat

Şirket'in, Santraller'de Üretim Şirketleri aracılığıyla gerçekleştirdiği faaliyetler, genel olarak elektrik üretimine ilişkindir. Şirket'in Akfen Elektrik Toptan aracılığıyla gösterdiği faaliyetler ise elektrik enerjisinin toptan satımına ilişkindir. Bu kapsamda Üretim Şirketleri ve Akfen Elektrik Toptan, elektrik üretimi ve toptan satışı faaliyetleri bakımından EPKn'na ve ayrıca bunlara ilişkin ilgili ikincil mevzuat düzenlemelerine tabidir.

Üretim Şirketleri'nin elektrik enerjisi üretimi ve Akfen Elektrik Toptan'ın toptan satış faaliyetleri, ulusal düzeyde aşağıdaki idari kurumlar tarafından düzenlenmekte ve yönetilmektedir:

- ETKB, enerji politikasının yürütülmesinden sorumlu kamu kurumudur.
- EPDK, elektrik piyasasındaki denetleyici ve düzenleyici kurumdur; elektrik, doğal gaz, petrol ve sıvılaştırılmış petrol piyasalarını düzenlemekle ve denetlemekle sorumludur. EPDK'nın, elektrik piyasası faaliyetleri için gerekli lisanların düzenlenmesi, elektrik piyasasına ilişkin ikincil mevzuatın hazırlanması ve uygulanması, elektrik piyasası faaliyetlerinin denetlenmesi, ulusal tarifelerin hazırlanması ve uygulanması, piyasa faaliyetlerinin EPKn'na ve ilgili ikincil mevzuata uygun olarak yürütülmesinin sağlanması gibi çeşitli görev ve yetkileri söz konusudur.

Elektrik piyasası faaliyetleri, EPKn ve EPDK tarafından çıkarılan ikincil mevzuat ile düzenlenmektedir.

Elektrik piyasası faaliyetleri, EPKn'na göre üretim, iletim, toptan satış, dağıtım, perakende satış, ithalat, ihracat ve piyasa işletim faaliyetlerinden oluşmaktadır. EPKn, elektriğin üretiminden iletimine ve/veya dağıtımına, üretilip dağıtılan elektriğin organize veya organize olmayan piyasalarda toptan satışına ve tüketicilere satımına ilişkin temel kural ve ilkeleri ve üretimden satıma kadar olan bu sürecin her bir aşamasında faaliyet gösterebilecek her bir aktörün hak ve yükümlülüklerini genel olarak düzenleme altına almakta; sürecin aşamalarına ilişkin detaylı düzenlemeleri ise ilgili ikincil mevzuata bırakmaktadır.

EPKn madde 4 uyarınca, elektrik piyasasında faaliyet gösteren tüm aktörlerin gerçekleştirdikleri her bir piyasa faaliyeti için EPDK'dan, yine EPKn ile düzenlenen ve aşağıda açıklanan birtakım istisnalar hariç olmak üzere, ilgili lisansları temin etmeleri gerekmektedir. EPKn kapsamında enerji kaynaklarının elektrik üretim tesislerinde elektrik enerjisine dönüştürülmesi olarak tanımlanan elektrik üretim faaliyeti de bazı istisnaları olmakla birlikte prensip olarak ancak lisansa tabi olarak gerçekleştirilebilir.

03 Mart 2023
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Beşiktaş İSTANBUL

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği Kapsamında Lisansa Tabi Elektrik Üretimi

Enerji piyasası mevzuatı uyarınca, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üreten tesislerin önlisans ve lisans alabilmesi için bazı durumlarda ihalelerin gerçekleştirilmesi gerekmektedir. Aşağıda daha detaylı olarak anlatıldığı üzere YEKA'larda elektrik üretim tesisi projesinin planlandığı veya bir bağlantı bölgesi için belirlenen rüzgâr ve güneş enerjisi temelli elektrik kapasitesinin aşıldığı durumlarda ihale düzenlenmektedir.

YEKA İhaleleri

YEKA Yönetmeliği uyarınca, YEKA, kamu ve hazine taşınmazları ile özel mülkiyete konu taşınmazlarda gerçekleştirilen büyük ölçekli yenilenebilir enerji kaynak alanlarıdır. YEKA projelerinin amacı, büyük ölçekli yenilenebilir enerjiye dayalı eletrik üretim santralleri inşa ederek, ülkede gerçekleştirilen toplam elektrik üretimindeki yenilenebilir enerji payını artırmak, yenilenebilir enerji tesislerinin kullanacağı ekipmanın Türkiye'de üretimini sağlamak ve bu amaçla çeşitli kamu teşviklerinden yararlanmaktır. YEKA yarışmalarını kazananlar ETKB ile YEKA kullanım hakkı sözleşmesi imzalayarak söz konusu alan üzerinde yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimine başlayabilir.

YEKA Yönetmeliği'nde YEKA'nın Yenilebilir Enerji Genel Müdürlüğü tarafından ya da YEKA amaçlı bağlantı kapasite tahsisi yarışması ve sonrasında yapılacak çalışmalar neticesinde geliştirileceği belirtilmiştir. YEKA Yönetmeliği'nde ayrıca YEKA'nın belirlenmesi, YEKA için bağlantı ve kapasite tahsisi, yerli üretim veya yerli malların kullanımı şartıyla tahsis edilen kapasitenin kullanımının tespiti, ihaleye katılan şirketlerin yerine getireceği şartlar, ihale süreci, ihaleyi kazananların lisans başvurularının işleme konulması ve üretilen enerjinin satışı konularında uygulanacak usul ve esaslar belirlenmiştir.

YEKA kullanımı konusunda yapılacak ihalelerin duyuruları Resmî Gazete'de ve Enerji İşleri Genel Müdürlüğü internet sitesinde yayınlanmaktadır. Yapılan duyurularda tahsis süreci, yerine getirilecek şartlar, teminat mektubu koşulları, başvuru tarihleri, fiyat tavanı ve enerji satın alma süresi gibi bilgiler yer almaktadır. YEKA Yönetmeliği'nde ve ihale şartnamesinde belirtilen şartları yerine getiren ve geçerli bir şekilde başvuruda bulunan şirketler ihaleye katılmaya hak kazanmaktadır. En düşük fiyatı veren beş katılımcı ihalenin bir sonraki aşamasına kalmakta ve fiyat eksiltme yoluyla en düşük fiyatı teklif eden katılımcı ihaleyi kazanmaktadır. Başvuruyu değerlendiren komisyonun hazırladığı tutanak ETKB'nin onayına sunulmaktadır. Yarışma, ETKB'nin onayı ile sonuçlandırılmakta, onay dahilinde en düşük birinci teklif sahibi YEKA kullanım hakkı sözleşmesinin imzalanmasına davet edilmektedir. ETKB'nin, herhangi bir aşamada yarışmayı iptal etme hakkı mevcuttur.

YEKA kullanım hakkı sözleşmesi kapsamındaki YEKA'larda elektrik enerjisi üretim faaliyetinde bulunulabilmesi için önlisans ve üretim lisansı alınması zorunludur. YEKA kullanım hakkı anlaşmasının imza tarihinden itibaren 45 gün içinde, yarışmayı kazanan kişi önlisans için EPDK'ya başvuruda bulunmak zorundadır. Önlisansın verilmesinden sonra kazanan şirket, YEKA Yönetmeliği ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirtilen şartları yerine getirmesi şartıyla üretim lisansı için başvuruda bulunabilecektir.

YEKA'larda üretilen enerji, kullanım hakkı sözleşmesinde belirlenen fiyat ve süre esas alınarak YEKDEM kapsamında değerlendirilmektedir. Kullanım hakkı anlaşmalarında belirtilen satın alma süresi dolduktan sonra şirket, üretim lisansı ile elektrik piyasasında faaliyet göstermeye devam edecektir.

03 Mart 2023

RES ve GES İhaleleri

TEİAŞ, EPKn'nun 23. maddesi ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 12. maddesi çerçevesinde, her yıl rüzgâr enerjisine dayalı başvurular için 1 Ekim, güneş enerjisine dayalı

başvurular için 1 Mayıs tarihine kadar, takip eden beş yıl için ve takip eden on yıl için olmak üzere, bağlantı noktasına göre ve/veya bölgesel bazda, sisteme bağlanabilecek rüzgâr veya güneş enerjisine dayalı üretim tesisi kapasitesini EPDK'ya bildirmektedir. EPDK ise TEİAŞ'tan temin edilen söz konusu kapasite bilgilerine dayanarak rüzgar enerjisine dayalı başvurular için her yıl Nisan ayının ilk beş iş gününde, güneş enerjisine dayalı başvurular için her yıl Kasım ayının ilk beş iş gününde şirketlerin önlisans başvurularını almaktadır. Şirketlerin önlisans başvurusu için son sekiz yılda elde edilen bir rüzgâr veya güneş ölçümü yaptırmış olması gerekir. Her ne kadar, rüzgar enerjisine dayalı başvurular için her yıl Nisan ayının ilk beş iş gününde, güneş enerjisine dayalı başvurular için her yıl Kasım ayının ilk beş iş gününde, açıklanan kapasite çerçevesinde EPDK tarafından önlisans başvuruları alınması gerekiyor olsa da, önceki yıllarda yapılan başvurularla ilgili süreçlerin tamamlanamaması nedeniyle, fiilen söz konusu başvurular her yıl alınamamaktadır.

Yarışma Yönetmeliği uyarınca, rüzgâr veya güneş enerjisine dayalı üretim tesisi kurmak üzere yapılmış önlisans başvurularından aynı bağlantı bölgesine bağlanmak için ilan edilen kapasiteden daha fazla başvuru bulunması halinde ve/veya santral sahası çakışan/kesişen başvurular bulunması halinde, başvurular arasından bağlantı bölgesi için ilan edilen kapasite kadar sisteme bağlanacak olanları belirlemek için TEİAŞ tarafından yarışma yapılır. İhale, YEKDEM'de RES veya GES için belirlenen tutardan başlayarak en düşük fiyatı verme esasına göre yapılmaktadır. Bağlantı kapasitesinin tahsisi için en düşük fiyatı teklif etme ilkesi esastır.

İhaleleri kazanan şirketlere önlisans ve/veya üretim lisansı verilme usulleri, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde düzenlenmiştir.

Önlisans

Elektrik piyasası faaliyetlerine ilişkin lisanslara dair detaylı düzenlemelere Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında yer verilmektedir.

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne göre elektrik üretimi faaliyeti ile iştigal edecek olan bir şirket, üretim lisansı almadan önce EPDK'dan önlisans almalıdır. Önlisans başvurusunda bulunan tüzel kişilerin piyasada faaliyet gösterebilmeleri için anonim veya limited şirket olarak kurulmuş olmaları, ana sözleşmelerinde EPDK tarafından belirlenmiş zorunlu hükümlerin yer alması ve şirketin minimum esas sermayesinin, ilgili santral için EPDK tarafından öngörülen toplam yatırım tutarının en az %5'ine eşit olması gerekir.

Önlisanslar, mücbir sebep halleri hariç olmak üzere, en fazla 36 aya kadar geçerli olarak düzenlenebilir. Önlisanslar, süresi EPDK tarafından uzatılmamışsa önlisans süresinin sonunda, önlisans sahibinin iflası halinde, önlisans sahibinin talebi üzerine veya önlisans sahibinin üretim lisansı alması üzerine sona erer.

Önlisans sahibi bir tüzel kişinin, üretim lisansı alabilmesi için önlisans dönemi boyunca, santralin kurulacağı sahanın mülkiyetinin veya kullanma hakkının alınması, kurulması planlanan üretim tesisine ilişkin nazım ve uygulama imar planı onaylarının kesinleşmesi, 30.12.2014 tarihli ve 29221 (1. Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Tesisleri Proje Yönetmeliği'nde belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde proje veya kat'i proje onayının alınması, bağlantı anlaşması için TEİAŞ veya ilgili dağıtım şirketine başvurunun yapılması, çevresel etki değerlendirmesi sürecine ilişkin ilgili kararların alınması, yapı ruhsatının veya söz konusu ruhsatın yerine geçecek belgenin temin edilmesi gibi bazı işlemlerin tamamlanması gerekir.

03 Mart 2023

Ayrıca santralin türünün HES, GES veya RES olmasına göre, ilave bazı işlemlerin daha tamamlanmış olması gerekmektedir: HES'ler için DSİ ile imzalanan SKHA'nın veya SKHA imzalama hakkını tevsik eden belge EPDK'ya ibraz edilmeli; GES'ler ve RES'ler için, katkı

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D. 023 [illegible] 2365
Ticaret Sicil No: 231993
akfen Holding A.Ş.
Mersis No: 0[illegible]
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Muallimköyü Sok. No:1
Beşiktaş İSTANBUL

payı anlaşmaları dahil olmak üzere TEİAŞ ile zorunlu olan anlaşmalar imzalanmalı, RES'ler için teknik etkileşim izni alınmalı ve 30.04.1983 tarihli ve 18033 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Askeri Yasak Bölgeler ve Güvenlik Bölgeleri Yönetmeliği'ne göre ve askeri poligon ve tatbikat bölgeleri konusunda olumlu görüş alınmış olmalıdır.

- *Arazilerin Mülkiyet veya Kullanım Hakkının Alınmasına İlişkin Süreç:* Üretim lisansı başvurusunda bulunan şirketler santralin kurulacağı sahanın mülkiyetini veya kullanım hakkını alabilecek konumda olmalıdır. Üretim tesisi sahasının mülkiyeti önlisans sahibine ait değilse önlisans sahibi şirketin sahanın mülkiyetini veya kullanma hakkını elde etmesi gerekmektedir. HES'ler için ayrıca su tutma sahalarına ilişkin kamulaştırma kararının da alınması gerekmektedir. Önlisans sahibinin santral sahası üzerindeki mülkiyet veya kullanım hakkını tevsik etmemesi ve önlisans dönemindeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde önlisans sahibi şirkete üretim lisansı verilmemektedir.

  Bu doğrultuda EPDK, elektrik üretimi için gereken ve üçüncü tarafların mülkiyetinde bulunan taşınmazların kamulaştırmaya tabi tutulup tutulmayacağını değerlendirmektedir. EPDK'nın kamulaştırmada kamu yararı bulunduğuna karar vermesi halinde gerekli kamulaştırma işlemleri 2942 sayılı Kamulaştırma Kanunu'na uygun olarak EPDK tarafından yapılmaktadır. Kamulaştırma süreci idari ve hukuki prosedürlerin gerçekleştirilmesiyle tamamlanmaktadır. Kamulaştırma işlemleri için gerekli olan kamulaştırma giderleri ve sair masraflar kamulaştırma talebinde bulunan önlisans veya lisans sahibi şirket tarafından karşılanmaktadır.

  Hazine ve Maliye Bakanlığı veya üretim tesislerinin mülkiyetine sahip olan ilgili kamu kurum veya kuruluşu, kamulaştırılan taşınmaz üzerinde mülkiyet ve/veya sınırlı ayni hak sahibi olmaktadır. Hazine ve Maliye Bakanlığı söz konusu taşınmazlarda önlisans veya üretim lisansı sahibi olup da kamulaştırma bedelini ödemiş olan şirketler lehine bedelsiz irtifak hakkı ve/veya kullanma izni vermektedir. Önlisansa veya üretim lisansına sahip olup da Hazine ve Maliye Bakanlığına ait veya bir şekilde kamu kurumları kontrolündeki taşınmazları kullanması gereken şirketler EPDK'ya başvurarak ilgili taşınmazlarda kendisi lehine (i) irtifak hakkı tesis edilmesini; (ii) kullanma izni verilmesini; veya (iii) ilgili taşınmazın kiralanmasını talep edebilmektedir. EPDK'nın talebi kabul etmesi halinde şirket, Hazine ve Maliye Bakanlığı ile süre ve ödeme yükümlülükleri de dahil olmak üzere anlaşma şartlarını kapsayan bir sözleşme imzalamak zorundadır. Söz konusu irtifak hakkının ve/veya kullanma izninin süresi önlisansın veya üretim lisansının geçerlilik süresi ile sınırlı olmaktadır.

  6831 sayılı Orman Kanunu'nun 17. Maddesi'nin üçüncü fıkrası uyarınca, enerji tesislerinin ve bunlarla ilgili her türlü yer ve binanın Devlet ormanları üzerinde bulunması veya yapılmasında kamu yararı ve zaruret olması halinde, gerçek ve tüzel kişilere bedeli mukabilinde Orman ve Su İşleri Bakanlığınca lisans süresi boyunca izin verilebilmektedir. Söz konusu iznin sona ermesi üzerine, izne konu alanlar Orman Genel Müdürlüğü'ne teslim edilmektedir.

- *Su Kullanım Hakkı Anlaşmaları (SKHA):* Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne göre HES'e ilişkin önlisans sahibi şirketlerin, önlisans sürecinde DSİ ile SKHA imzalaması zorunludur. SKHA, 15.06.2019 tarihli ve 30802 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasasında Üretim Faaliyetinde Bulunmak Üzere Su Kullanım Hakkı Anlaşması İmzalanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik'in Ek 1'inde yer alan standart form bir sözleşmedir. SKHA, önlisans sahibi şirket ile DSİ arasında noter huzurunda imzalanmakta ve üretim lisansı süresi boyunca yürürlükte kalmaktadır. Lisansın alınmaması veya önlisansın iptali veya sona ermesi ya da ÇED Gerekli Değildir veya ÇED Olumlu kararının iptali halinde, SKHA kendiliğinden hükümsüz hale gelmektedir. Standart

03 Mart 2022

form sözleşme üzerinde ilgili HES projenin özelliklerine göre düzenleme yapılabilmektedir. Lisans sahibinin SKHA uyarınca DSİ'ye enerji hissesi katılım payı ve havza gözlem bedeli ödemesi zorunludur. Enerji hissesi katılım payı ve havza gözlem bedeli, ilgili santralin toplam elektrik üretimi baz alınarak hesaplanmaktadır.

- *TEİAŞ Katkı Payı Anlaşmaları:* Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği uyarınca, Yarışma Yönetmeliği kapsamında bir ihaleye katılarak kendilerine bir önlisans veya üretim lisansı verilen isteklilerin önlisans sürecinde TEİAŞ ile standart form katkı payı anlaşması imzalaması gerekmektedir. Yarışma Yönetmeliği yürürlüğe girmeden önce halihazırda bir rüzgâr enerjisi lisansı bulunan rüzgâr santralleri için söz konusu katkı payı anlaşmasının imzalanması koşulu aranmamaktadır. Rüzgâr ve güneşe dayalı enerji santralleri, katkı payı anlaşması uyarınca belirtilen katkı paylarını söz konusu anlaşmada belirtilen süre boyunca her yıl TEİAŞ'a ödemekle yükümlüdür.

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği madde 57/1 uyarınca lisans alınıncaya kadar veraset ve iflas nedenleri dışında önlisans sahibi tüzel kişinin ortaklık yapısının doğrudan veya dolaylı olarak değişmesi, paylarının devri veya payların devri sonucunu doğuracak iş ve işlemler yapılamaz. Bununla birlikte bu hüküm, önlisans sahibi tüzel kişi ile bu tüzel kişinin doğrudan veya dolaylı tüzel kişi ortaklarının paylarının halka arz edilmesi kapsamında, söz konusu önlisans sahibi tüzel kişinin ortaklık yapısında oluşacak doğrudan veya dolaylı ortaklık yapısı değişikliklerine ve önlisans sahibi tüzel kişinin ortaklık yapısında kontrol değişikliği oluşturmayacak şekilde yapılan doğrudan veya dolaylı pay değişikliklerine uygulanmaz. Dolayısıyla önlisans sahibi tüzel kişilerin bu kapsamdaki pay sahipliği değişikliklerinde EPDK'nın onayı aranmamaktadır. Bu düzenleme kapsamındaki değişikliklerin, gerçekleştirildiği tarihten itibaren 6 ay içerisinde EPDK'ya bildirilmesi zorunludur.

Elektrik Üretim Lisansı

Anılan mevzuat uyarınca, üretim lisansları EPDK tarafından en fazla 49 yıllığına verilebilmektedir. Üretim lisanslarında, elektrik üretim tesisinin adı, bulunduğu yer, tesisin tipi, ünite sayısı, kurulu gücü, yakıt türü, yıllık elektrik enerjisi üretim miktarı, sisteme bağlantı noktası, tesis tamamlanma tarihi gibi elektrik üretim tesisine ilişkin bilgiler ile birlikte, tesis işleticisi olan lisans sahibi üretim şirketinin %10 (ve halka açık şirketlerde %5) ve üzerinde doğrudan veya dolaylı pay sahiplerine ilişkin bilgilere yer verilir.

Elektrik piyasası faaliyetlerine ilişkin lisanslar, prensip olarak devredilemez niteliktedir. Ancak, bir üretim lisans sahibine kredi vermiş olan banka veya finansal kuruluş, ilgili kredi sözleşmeleri hükümlerine göre temerrüt gibi belirli hallerin gerçekleşmesi durumunda, EPDK'ya başvuruda bulunarak, söz konusu üretim lisansının EPDK tarafından uygun bulunan başka bir şirkete devredilmesini ve kredi borçlarının da bu yeni şirket tarafından üstlenilmesini talep edebilmektedir. EPDK'nın oluruyla lisansı devralacak şirkete Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirtilen yükümlülüklerini yerine getirmesi kaydıyla öncekinin devamı olarak aynı hak ve yükümlülüklerle yeni bir üretim lisansı verilmektedir. Bu şekilde bir işlem de lisans devri yasağı kapsamında değerlendirilmemektedir. İlaveten, icra takibi sonucu lisansa konu üretim tesisinin satışının kesinleşmesi üzerine satışa konu üretim tesisini satın alan tüzel kişinin başvurması ve başvuru kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi halinde bu tüzel kişiye de EPDK tarafından eski lisansın devamı niteliğinde yeni bir üretim lisansı verilmekte ve bu durum da devir yasağı kapsamında kabul edilmemektedir.

EPDK tarafından düzenlenen lisanslar, lisans ile belirlenen sürenin bitiminde kendiliğinden, lisans sahibinin iflası veya icra takibi sonucunda üretim tesisinin satışının kesinleşmesi halinde, lisans sahibinin talebi üzerine veya lisans sahibinin lisans verilmesine esas teşkil eden şartları kaybetmesi üzerine EPDK kararı ile sona erer. Üretim lisansını süresi sonunda yenilemek

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D. 1965
Ticaret Sicil No. 291793
akfen Holding A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D.
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Beşiktaş İSTANBUL

isteyen lisans sahipleri, lisanslarının sona erme tarihinden en az dokuz ay ve en fazla on iki ay önce EPDK'ya başvurmak zorundadır. Lisanslar, bitim süresinden itibaren geçerli olmak üzere en fazla 49 yıl süreyle yenilenebilirler. Ayrıca, YEKA için verilen üretim lisansları yenilenemez.

EPDK, istenen belgelerin verilmemesi veya yanlış, eksik ya da yanıltıcı olarak verilmesi, EPDK karar ve talimatlarına aykırı hareket edilmesi, enerji mevzuatına veya lisans hükümlerine aykırı davranılması, lisans sahibinin EPDK'nın yaptırımlarına uygun hareket etmemesi, lisans verilmesine esas olan şartların lisansın yürürlüğü sırasında ortadan kalkması veya lisans kapsamı dışında faaliyet gösterilmesi gibi hallerde, üretim lisansı sahiplerine ihtar, idari para cezası veya lisans iptali gibi yaptırımlar uygulayabilir. 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 tamamlanamayacağının 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.

Elektrik üretim faaliyeti gösteren Üretim Şirketleri'nin büyük çoğunluğu, aşağıdaki tabloda belirtilen tarihlerde EPDK'dan ilgili üretim lisanslarını temin etmiş olup; her bir Üretim Şirketi bakımından her bir ilgili Santral'e ilişkin temin edilen elektrik üretim lisansının hangi tarihe kadar geçerli olduğu da yine aşağıdaki tabloda belirtilmektedir:

Üretim Şirketi	Santral Adı	Lisans Alınma Tarihi (*)	Lisans Bitiş Tarihi	Lisans Numarası
HES'ler				
BT Bordo	Yağmur HES	29.01.2009	29.01.2058	EÜ/1952-17/1391
Elen Enerji	Sırma HES	30.01.2020	05.09.2046	EÜ/9147-11/04430
	Çamlıca III HES	16.04.2020	08.06.2055	EÜ/9299-13/04502
	Saraçbendi HES	30.01.2020	08.04.2054	EÜ/9147-14/04445
	Otluca HES	30.01.2020	05.07.2056	EÜ/9147-12/04464
	Demirciler HES	26.12.2019	17.12.2056	EÜ/9016-12/04402
	Kavakçalı HES	26.12.2019	18.02.2058	EÜ/9016-13/04408
	Gelinkaya HES	09.04.2020	17.03.2059	EÜ/9288-6/04499
	Doğançay HES	10.05.2007	10.05.2056	EÜ/1188-4/856
	Sekiyaka HES	30.01.2020	21.01.2059	EÜ/9147-13/04444
HHK Enerji	Çalıkobası HES	14.06.2012	14.06.2061	EÜ/3876-17/2352
Yeni Doruk	Doruk HES	09.10.2008	09.10.2057	EÜ/1785-2/1266
RES'ler				
Isıder	Kocalar RES	22.12.2011	22.12.2060	EÜ/3570-5/2180
Korda	Denizli RES	18.08.2011	18.08.2060	EÜ/3382-10/2050
Kovancı	Hasanoba RES	01.03.2012	01.03.2061	EÜ/3712-3/2262
Derbent	Üçpınar RES	29.09.2011	29.09.2060	EÜ/3433-10/2085
İmbat	Sarıtepe RES	11.06.2020	08.05.2057	EÜ/9381-16/04536
	Demirciler RES	11.06.2020	08.05.2057	EÜ/9381-15/04535
GES'ler				
İota	Fırıncı GES	09.04.2020	09.04.2069	EÜ/9288-16/04481
Me-Se Enerji	Me-Se GES	03.05.2018	03.05.2067	EÜ/7826-24/03912
MT Doğal	MT GES	20.04.2017	20.04.2066	EÜ/7033-16/03670
Omicron	Omicron Engil208 GES	11.01.2018	11.01.2067	EÜ/7634-31/03841
	Omicron Erciş GES	28.06.2018	28.06.2067	EÜ/7924-3/05961
PSİ	PSİ Engil207 GES	09.08.2018	09.08.2067	EÜ/7999-11/04027
Solentegre	Solentegre GES (Lisanslı)	28.10.2015	28.10.2064	EÜ/5843-13/03381

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Ankara Ticaret Sicil No: 231793
Ankara Kurumlar V.D. No: 023 [illegible] 1965
Ticaret Sicil No: 231793
akfen Holding A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D. No: [illegible] 8655
Mersis No: 0-02[illegible]786-5500017
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Beşiktaş İSTANBUL

Üretim Şirketi	Santral Adı	Lisans Alınma Tarihi (*)	Lisans Bitiş Tarihi	Lisans Numarası
Yaysun	Yaysun GES (Lisanslı)	22.06.2017	22.06.2066	EÜ/7144-32/03703

(*) Güncel durumda ilgili Santral'i işleten Üretim Şirketi adına elektrik üretim lisansı düzenlenme tarihi eklenmiştir. Daha önce farklı şirketler ve unvanlar altında ilgili Santral'e ilişkin düzenlenen lisansların bilgisine bu bölümde yer verilmemiş olup; söz konusu bilgilere işbu İzahname'nin 7.1 bölümü altında her bir Santral açısından ulaşılabilir.

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği madde 57/2 uyarınca tarifesi düzenlemeye tabi faaliyet yürüten lisans sahibi tüzel kişiler için sermayesinin yüzde on veya daha fazlasını temsil eden payların, halka açık şirketlerde ise yüzde beş 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 tüzel kişinin ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay devirleri veya bu sonucu doğuran diğer işlemler EPDK'nın onayına tabidir. Tarifesi düzenlemeye tabi olmayan lisans sahibi tüzel kişiler için ise bu fıkra kapsamındaki değişiklikler, EPDK'nın onayına tabi olmayıp, bu değişikliklerin gerçekleştirildiği tarihten itibaren 6 ay içerisinde EPDK Başvuru Sistemi üzerinden EPDK'ya bildirilmesi gerekmektedir. Bu çerçevede, Üretim Şirketleri'nin sermayelerinde Şirket'in halka arzı sebebiyle gerçekleşecek pay sahipliği değişiklikleri bakımından EPDK'nın onayının alınmasına gerek bulunmamaktadır.

Elektrik Tedarik Lisansı

Elektrik Piyasası madde 6 uyarınca, elektrik enerjisinin toptan veya perakende satışı lisansa tabi faaliyetlerden birisidir. Bu kapsamda verilen lisanslar, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği madde 8 uyarınca, tedarik lisansı olarak adlandırılmaktadır. Aynı yönetmelikte, tedarik elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin toptan veya perakende satışı olarak ve tedarik şirketi ise elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin toptan ve/veya perakende satılması, ithalatı, ihracatı ve ticareti faaliyetleri ile iştigal eden tüzel kişi olarak tanımlanmıştır. Buna göre, tedarik lisansı, sahibine, (i) herhangi bir bölge sınırlaması olmaksızın serbest tüketicilerle, elektrik enerjisi ve/veya kapasitesi ticareti yapabilme, (ii) diğer lisans sahibi tüzel kişilerle elektrik enerjisi ve/veya kapasite ticareti faaliyetinde bulunma, (iii) organize toptan elektrik piyasalarında, elektrik enerjisi ve/veya kapasitesi ticareti yapma, (iv) ETKB'nin uygun görüşü doğrultusunda uluslararası enterkonneksiyon şartı oluşmuş ülkelerden veya ülkelere, EPDK onayı ile elektrik enerjisi ithalatı ve ihracatı faaliyetlerini yapabilme, (iv) lisansı kapsamında müstakil elektrik depolama tesis veya tesislerini kurma ve işletme hakkını verir. Perakende satış ile toptan satış arasındaki fark şu şekilde açıklanabilir: perakende satış elektrik enerjisinin tüketicilere satışı iken toptan satış, elektrik enerjisinin tekrar satılmak üzere satışıdır. Tedarik şirketleri bakımından bir diğer esaslı ayrım ise, görevli tedarik şirketleri ve görevli olmayan tedarik şirketleri ayrımıdır. Görevli tedarik şirketleri ilgili dağıtım bölgesinde bulunan serbest tüketici olmayan tüketicilere EPDK tarafından onaylanan perakende satış tarifeleri üzerinden elektrik enerjisi satışı yapar. Görevli tedarik şirketleri 19.06.2020 tarihli ve 31160 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Elektrik Piyasası Tarifeler Yönetmeliği uyarınca tarifesi düzenlemeye tabi şirket olarak kabul edilmektedir. Ayrıca, serbest tüketici niteliğini haiz olduğu hâlde, başka bir tedarikçiden elektrik enerjisi temin etmeyen tüketicilere, son kaynak tedarikçisi sıfatıyla elektrik enerjisi sağlamakla yükümlüdürler. Tedarik lisansı başvuru süreci üretim lisansı başvurusuyla büyük oranda benzerlik göstermektedir. Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği madde 20 uyarınca, tedarik lisansı başvurusunda bulunan şirketlerin sermayelerinin asgari 2.000.000 TL olması gereklidir.

Toptan ve perakende satış faaliyetleri, üretim şirketleri ile tedarik lisansı kapsamında kamu ve özel sektör tedarik şirketleri tarafından yürütülür. Tedarik şirketleri, herhangi bir bölge

03 Mart 202

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D. 23 07 0 1966
Ticaret Sicil No: 231793

Koza Holding A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D. 0-0230-07
Mersis No: 0-0230-07

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Büyükdere Cad. No:1 34
Beşiktaş İSTANBUL

sınırlaması olmaksızın serbest tüketicilere toptan veya perakende satış faaliyetlerinde bulunabilir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Akfen Elektrik Toptan'ın 16.03.2011 tarihli tedarik lisansı niteliğinde toptan elektrik satış lisansı mevcuttur. Ayrıca, Akfen Elektrik Toptan görevli tedarik şirketi değildir. Akfen Elektrik Toptan tarifesi düzenlemeye tabi şirket değildir. Bu çerçevede, tedarik lisansı sahibi bir şirket olarak Akfen Elektrik Toptan sermayesinde, üretim lisansı sahibi Üretim Şirketleri bakımından da olduğu gibi, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği madde 57/2 uyarınca Şirket'in halka arzı sebebiyle gerçekleşecek pay sahipliği değişiklikleri bakımından EPDK'nın onayının alınmasına gerek bulunmamaktadır.

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği uyarınca ilgili üretim şirketleri ve tedarikçilerle (i) maktu olarak belirlenen önlisans ve lisans alma bedelleri ve ayrıca (ii) faaliyet konularına ve üretimi, iletimi, dağıtımı, toptan veya perakende satışı gerçekleştirilen elektrik enerjisi miktarına göre nispi olarak belirlenen yıllık lisans bedelleri ödenmelidir. Bununla birlikte yerli doğal ve yenilebilir enerji kaynaklarına dayalı santraller, işletmeye girme tarihinden itibaren ilk 8 yıl boyunca yıllık lisans bedeli ödemekten muaf tutulmuştur.

RES Kapasite Artırımı

EPKn'nun 7. maddesi'nin 7 fıkrası uyarınca, yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisi kurmak amacıyla alınan lisanslar ve/veya bu lisanslar kapsamındaki tesisler için lisanslarında belirlenen sahaların dışına çıkılmaması ve TEİAŞ ve/veya ilgili dağıtım şirketinden alınan tadil kapsamındaki bağlantı görüşünün olumlu olması hâlinde kapasite artışı, modernizasyon, yenileme yatırımları ve tadilatlara izin verilebilir. Fakat Yenilenebilir Enerji Kanunu madde 6/C uyarınca, söz konusu tesisler artırılan kapasite miktarı için YEKDEM'den yararlanamaz. Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği Madde 24/4, mekanik kapasite ve elektriksel kurulu güçteki değişiklikler için takip edilecek usulü belirtmektedir.

EPDK, 11.07.2019 tarihli kurul kararı ile birlikte RES'ler için kapasite artırım başvurusu yapılabileceğini açıklamıştır. Kapasite artışı için öncelikle artırım yapılacak olan RES'in EPDK'ya bir kapasite artırım başvurusu yapması ve bu kapsamda ön onay alması gerekmektedir. EPDK'nın onay vermesini takiben bir kurul kararı ile kapasite artışı için başvuruda bulunan ilgili RES'in yükümlülükleri belirlenecek ve bu yükümlülüklerin tamamlaması için süre verilecektir. Bu yükümlülüklerin arasında ÇED görüşünün alınması, ilave türbinler için teknik etkileşim analizi ve Devlet Hava Meydanları İşletmesi Genel Müdürlüğü onayının alınması gibi yükümlülükler bulunmaktadır. Teknik etkileşim analizi onay süreci yaklaşık 4 ay, ÇED görüşünün alınması ise yaklaşık 6 ilâ 9 ay sürmektedir. Bu süreçler ile diğer izin ve onay süreçleri eş zamanlı olarak yürütüldüğünden bu süreç toplamda 6 ilâ 9 ay sürecektir. Süresi içinde tamamlanan yükümlülüklerin EPDK'ya bildirilmesi ile lisans tadil edilecektir.

EPDK, daha sonra mülkiyet haklarının edinilmesi, inşaat faaliyetleri ve devreye alınma için süre verecektir. Mülkiyet haklarının edinilmesi işlemleri, türbin seçimi, türbin sözleşmesinin imzalanması, türbin teslimi, inşaat işleri ve elektrik işleri de eş zamanlı olarak yürütülebilmekte olup toplamda 6 ay veya daha uzun sürebilecektir. Ek olarak, türbin montajı, kabul işlemleri ve devreye alma işlemlerinin tamamlanması için de yaklaşık 1 ay veya daha uzun bir süre sürece eklenecektir.

03 Mart 2023

İşbu İzahname tarihi itibari ile, üretim santrallerinden 5 farklı RES için toplam 93,6 MWm/ 92,4 MWe gücünde devam eden kapasite artışı başvurusu bulunmaktadır. Bu Santraller Üçpınar RES, Kocalar RES, Hasanoba RES, Sarıtepe RES ve Denizli RES'tir. Her bir RES için başvurulan kurulu güç sırasıyla 9,6 MWe, 25 MWe, 25 MWe, 7,8 MWe, 25 MWe'dir. Söz konusu kapasite artışı başvurularına ilişkin bütün yükümlülükler (ÇED görüşünün alınması,

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. Ankara Kurumlar V.D. Ticaret Sicil No: 231793

akfen Holding A.Ş. Ankara Kurumlar V.D. Mersis No: 0-0230-0003-5500017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Nemirkent Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

ilave türbinler için teknik etkileşim analizi, TEİAŞ'ça kapasite tahsisi yapılması, ETKB değerlendirmesi ve Devlet Hava Meydanları İşletmesi Genel Müdürlüğü onayının alınması) tamamlanmış ve ilgili kapasiteler her bir RES'e ilişkin lisansa dercedilmiştir. Yukarıda sayılan kapasite artışı gerçekleştirilecek her bir RES'e ilişkin güncel durum aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

İlgili RES	Güncel Durum
Denizli RES	Kesin orman izni temin edilmiştir.
Kocalar RES	İmar planı süreci devam etmektedir.
Üçpınar RES	İmar planı süreci devam etmektedir.
Hasanoba RES	Orman izni ve imar izni süreçleri devam etmektedir.
Sarıtepe RES	İmar planı askıya çıkmıştır ve kamulaştırma süreci devam etmektedir.

Hibrit Santral Lisansı

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde 28.07.2020 tarihinde yapılan değişiklikle üretim lisansına sahip santrallerin hibrit santrallere dönüştürülmesine izin verilmiştir. 15.04.2021 tarihli EPDK kurul kararı ile santral sahası belirlenmesine yönelik usul ve esaslarda değişiklik yapılmıştır. Mevcut tek kaynaktan enerji üreten tesislerin birden çok enerji kaynağından elektrik üreten tesislere dönüşümü mevcut üretim lisanslarının tadili suretiyle gerçekleşecektir. Üretim lisansına konu tesisin birden çok kaynaklı elektrik üretim tesisine dönüştürülmesi kapsamında yapılan tadil başvurusu;

a) Lisansa derç edilmiş sahanın dışına kurulun vermiş olduğu şartlar sağlanarak çıkılması,
b) Lisansa derç edilmiş tesis toplam elektriksel kurulu gücünün değişmemesi,
c) Üretim lisansına derç edilmiş mevcut bağlantı şekli, bağlantı noktası ve gerilim seviyesinin değişmemesi,
d) Yardımcı kaynağı rüzgâr veya güneş enerjisine dayalı olan lisanslar için yardımcı kaynaklara ilişkin Enerji İşleri Genel Müdürlüğü tarafından yapılan teknik değerlendirmenin uygun olması,
e) Hidroelektrik kaynaklara dayalı lisanslar için DSİ tarafından uygun görüş verilmesi,

kaydıyla uygun bulunabilir.

Uygun bulma EPDK kararının tebliğ tarihinden itibaren kararda belirlenen süre içerisinde, sermaye ve teminat tutarının güncellenmesi, kaynak kullanım hakkı sözleşmesinin revize edilmesi, ÇED Yönetmeliği kapsamında gerekli kararın alınması, rüzgar enerjisine dayalı üretim tesisleri için Teknik Etkileşim İzni belgesinin ve yüzer GES'ler veya hidroelektrik kaynaklara dayalı tesislerin kanal yüzeylerinde veya rezervuar alanında azami su kotu ile işletme kotu arasında kalan yerlerde kurulacak güneş enerjisine dayalı üniteler için DSİ ile imzalanan kiralama sözleşmesinin EPDK'ya sunulması kaydıyla lisans tadili yapılır.

Sisteme verilebilecek aktif çıkış gücü ana kaynağa dayalı geçici kabulü veya kabulü yapılmış olan ünitelerin toplam elektriksel kurulu gücünü aşamayacaktır. Sisteme verilen enerji miktarının, bu miktardan fazla olması halinde, fazla üretim için ödeme yapılmayacaktır.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla 6 farklı RES ve 1 HES bünyesinde GES inşa edilerek toplam 94,8 MWe gücünde hibrit yatırımı yapılmaktadır. Her bir hibrit yatırımına ilişkin güncel durum aşağıdaki tablodaki gibidir:

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. İnönü Mah. Güneş Bul. Gülip Emam Cd. No:3 06550 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 021 1965 Ticaret Sicil No: 231193

akfen Holding A.Ş. Kozağacı Sok. No:22 G.O.P. 06700 ANKARA Tel: 0312 408 1000 Ticaret Sicil No: 213672 Ankara Kurumlar V.D. 021 607 8655 Mersis No: 0-0230 0786 2500017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

İlgili Santral (Ana Kaynak)	Hibrit Yatırım Türü (Yardımcı Kaynak)	Hibrit Yatırım Gücü	Güncel Durum
Üçpınar RES	GES	40,0221 MWm	Lisans ve ÇED süreci tamamlanmıştır, imar planları askıdadır. Kamulaştırma süreci devam etmektedir.
Kocalar RES	GES	4,9572 MWm	Lisans ve ÇED süreci tamamlanmıştır, imar planları askıdadır. Kamulaştırma süreci devam etmektedir.
Hasanoba RES	GES	12,6846 MWm	Lisans ve ÇED süreci tamamlanmıştır, imara ilişkin kurum görüşleri ilgili idareye sunulmuştur. Kamulaştırma süreci devam etmektedir.
Denizli RES	GES	6,3666 MWm	Lisans ve ÇED süreci tamamlanmıştır, imar planları askıdadır. Kamulaştırma süreci devam etmektedir.
Sarıtepe RES	GES	12,9762 MWm	Lisans ve ÇED süreci tamamlanmıştır, imar planları Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'na sunulmuştur. Kamulaştırma süreci devam etmektedir.
Demirciler RES	GES	13,2678 MWm	Lisans ve ÇED süreci tamamlanmıştır, imar planları Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'na sunulmuştur. Kamulaştırma süreci devam etmektedir.
Doğançay HES	GES	4,536 MWm	Lisans ve ÇED süreci tamamlanmıştır, imar planı başvurusuna kaynak teşkil etmek üzere ilgili kurumlardan görüşler alınmaktadır.

Hibrit Santrallere Uygulanacak YEKDEM Tarifesi

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde hibrit tesisler için aşağıdaki tanımlamalar yapılmıştır:

a) *Birden çok kaynaklı elektrik üretim tesisi:* Birleşik yenilenebilir elektrik üretim tesisini, birleşik elektrik üretim tesisini, destekleyici kaynaklı elektrik üretim tesisini ve birlikte yakmalı elektrik üretim tesisi;
b) *Birleşik yenilenebilir elektrik üretim tesisi:* Şebekeye aynı bağlantı noktasından bağlanan tamamı yenilenebilir birden fazla enerji kaynağından elektrik üretmek amacı ile kurulan tek bir elektrik üretim tesisi;
c) *Destekleyici kaynaklı elektrik üretim tesisi:* Üretim tesislerinde ısıl dönüşüm sürecinde diğer bir enerji kaynağından da yararlanılan tek bir elektrik üretim tesisi.

YEKDEM Yönetmeliği madde 4 uyarınca, birleşik yenilenebilir elektrik üretim tesisinde üretilerek sisteme verilen net enerji miktarı, üretim tesisinde kullanılan yenilenebilir enerji kaynakları için belirlenen fiyatlardan en düşük olanı üzerinden ve tesisin kalan süresi için YEKDEM kapsamında değerlendirilir. Destekleyici kaynaklı elektrik üretim tesisinde kullanılan enerji kaynaklarının tamamının yenilenebilir olması halinde ise, bu tesiste üretilerek sisteme verilen net enerji miktarı üretim tesisinde kullanılan ana enerji kaynağı için belirlenen fiyat üzerinden ana kaynağa dayalı ünitenin kalan süresi üzerinden YEKDEM kapsamında değerlendirilir.

03 Mart 2023

Elektrik Piyasasında Depolama Faaliyetleri

Elektrik Piyasası Depolama Yönetmeliği tahtında elektrik depolama tesisi, elektrik enerjisini, başka bir enerji türüne çevirerek depolayabilen ve depolanan enerjiyi kullanılmak üzere tekrar elektrik enerjisine çevirerek sisteme verebilen tesis olarak nitelenmektedir. Aynı zamanda, (i) müstakil elektrik depolama tesisi üretim veya tüketim tesisiyle irtibatı olmaksızın doğrudan şebekeye bağlı depolama tesisini; (ii) tüketim tesisine bütünleşik elektrik depolama tesisi,

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. Ankara Kurumlar V.D. Ticaret Sicil No:

akfen Holding A.Ş. Ankara Kurumlar V.D.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Beşiktaş İSTANBUL

tüketim tesisiyle aynı ölçüm noktasına bağlı elektrik depolama tesisini ve (iii) üretim tesisine bütünleşik depolama ünitesi ise santral sahası sınırları içinde, üretim tesisinde üretilen veya sistemden çekilen elektrik enerjisini depolayabilen ve depolanan enerjiyi tekrar kullanılmak üzere sisteme verebilen elektrik depolama ünitesini ifade etmektedir.

Müstakil Elektrik Depolama Tesisleri:

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği madde 34'e göre tedarik lisansının, lisans sahibine sağladığı haklardan birisi de müstakil elektrik depolama tesisi kurma ve işletmedir. Buradan hareket ile, herhangi bir üretim veya tüketim tesisine bütünleşik olarak kurulmayan elektrik depolama tesisleri, bir diğer deyiş ile müstakil depolama tesisleri, için tedarik lisansı alınması gerekmektedir. Elektrik Piyasası Depolama Yönetmeliği madde 7 uyarınca, tedarik lisansına sahip olmak ve 2 MW kurulu gücünden düşük olmamak kaydıyla, aynı tedarik lisansı kapsamında bir veya birden fazla müstakil elektrik depolama tesisi kurulabilir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, 7 farklı bölgede toplam 320 MWe/660MWh gücünde olmak üzere 7 farklı elektrik depolama tesisi için EPDK'ya başvuruda bulunulmuştur. Başvuru EPDK tarafından uygun bulunmuş olup, bunlardan 6 bölge için ÇED süreçleri tamamlanmış ve diğer bölge (Van) içinse, ÇED kararı süreçleri işbu İzahname tarihi itibarıyla devam etmektedir. ÇED süreçlerinin tamamlanması akabinde söz konusu kapasiteler, tedarik lisansına derç edilecektir. Kuruluş aşamasında olan müstakil depolama tesislerine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Depolama Tesis Adı	Kapasite
Üçpınar	50 MWe
Sırma	30 MWe
Gelinkaya	30 MWe
Amasya	30 MWe
Van	50 MWe
Sarıtepe	100 MWe
Doğançay	30 MWe

Depolamalı Elektrik Üretim Tesisleri:

05.07.2022 tarihli ve 31887 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7417 sayılı Devlet Memurları Kanunu ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararanamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile EPKn'nun 7. Maddesine 3 adet fıkra eklenmiş olup, bu fıkralardan 2 tanesi elektrik depolama tesisleri ile ilgilidir.

Bu kapsamda, EPKn madde 7/10 uyarınca, elektrik depolama tesisi kurmayı taahhüt eden tüzel kişilere, kurmayı taahhüt ettikleri depolama tesisinin kurulu gücüne eşit güçte rüzgar ve/veya güneş enerjisine dayalı üretim tesisi kurulmasına ilişkin önlisans verileceği ve bu tesislerin YEKDEM'den yararlanabileceği hüküm altına alınmıştır.

03 Mart 2023

Ayrıca, Madde 7/11'e göre, kısmen veya tamamen işletmede bulunan üretim tesislerinden elektrik depolama tesisi kurmayı taahhüt eden rüzgar ve/veya güneş enerjisinden üretim yapan lisans sahiplerine, taahhüt ettikleri depolama tesisinin kurulu gücüne kadar, kapasite artışına izin verilebilecektir. Bu tür bir kapasite artışı için aranan şartlar, mevcut üretim lisansı sahasının dışına çıkılmaması, işletme anında sisteme verilen gücün lisansa derç edilmiş kurulu gücü aşmaması ve TEİAŞ'ya da dağıtım şirketinden alınan bağlantı görüşünün olumlu olmasıdır. Bu

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. Ankara Kurumlar Ticaret Sicil No: 21793

GREEN Holding Ankara Kurumlar V.D. Mersis No: 0-0230 0786 0000017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Beşiktaş İSTANBUL

kapsamda yapılacak kapasite artışının, yukarıda bahsedilen şekilde normal bir başvuru ile yapılacak kapasite artışından en büyük farkı, TEİAŞ'ın ek kapasite açıklayıp açıklamamasından bağımsız olması ve artırılan kapasite için de YEKDEM'den yararlanılabilmesidir.

Elektrik Piyasası Depolama Yönetmeliği'nin ihdasını ve EPKn'da depolama tesislerine ilişkin yapılan değişiklikleri müteakiben, elektrik piyasası mevzuatında elektrik depolama tesislerine ilişkin esaslı nitelikte değişiklikler yapılarak, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretiminin teşvik edilmesi amaçlanmıştır.

Depolamalı elektrik üretim tesisleri için yapılacak önlisans başvurularında çeşitli ilave kriterler aranmaktadır: (i) rüzgar veya güneş enerjisine dayalı üretim tesisi kurulu gücünün depolama tesisinin kurulu gücüne oranının azami 1 olması, (ii) rüzgar enerjisine ilişkin başvurular için kurulu gücün en az 20 MWe ve güneş enerjisine ilişkin başvurular için 10 MWe olması ve her iki kaynak için azami olarak 250 MWe olması, (iii) taahhüt edilen depolama kapasitesinin depolama ünitesi kurulu gücüne oranının asgari 1 olması ve (iv) taahhüt edilen elektrik depolama ünitesinin santral sahası içinde olması. Aynı zamanda, önlisans başvurularında üretim tesisleri için TEİAŞ'tan teknik kritelere ilişkin uygun görüş, üretim tesislerine bütünleşik depolama tesisi kurulacak olması halinde, depolama tesisine ilişkin de talep edilmektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla 12 farklı üretim tesisi için (Eskişehir, Malatya, Samsun, Tekirdağ, Bursa, Adıyaman, Van, Çankırı, Gümüşhane'de olmak üzere toplam 833 MW gücünde 9 adet depolamalı RES; Konya'da toplam 70 Mw kapasiteli 3 adet depolamalı GES başvurusu olmak üzere) toplam 903 MWe depolamalı elektrik tesisi kurulması için EPDK'ya başvuru yapılmış olup, süreç EPDK nezdinde devam etmektedir.

Tedarik lisansı sahibi tüzel kişilerin, depolama tesisi için de başvuruda bulunması halinde, belirli şartların yerine getirilmesi ile depolama tesisinin de lisans kapsamına alınacağı son değişiklikler ise Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği Madde 20'de hüküm altına alınmıştır. Ayrıca, lisanslı bir üretim tesisine depolama ünitesi eklenmesi amacıyla lisans tadil başvurusunda bulunulabilir. Bu kapsamda bir başvuru, (i) lisans sahasının dışına çıkılmaması, (ii) lisansa derç edilen mekanik ve/veya elektriksel kurulu gücün değişmemesi, (iii) mevcut bağlantı şekli, bağlantı noktası ve gerilim seviyesinin değişmemesi, (iv) depolama ünitesi için olumlu bağlantı görüşü alınması ve (v) TEİAŞ'ın teknik açıdan uygun görüşünün temini kaydıyla EPDK tarafından uygun bulunabilecektir. Aynı yönde, tedarik lisansı sahibi kişiler de depolama tesisi kurmayı talep etmeleri halinde, mevcut lisansın tadil edilerek depolama tesisinin de aynı lisansa derç edilmesi için EPDK'ya başvuruda bulunabilirler. Yukarıda açıklanan EPKn madde 7/11 ile aynı yönde düzenlemeler Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği madde 24/21'de yer almaktadır. Buna göre, kısmen veya tamamen işletmede bulunan üretim tesislerinden, elektrik depolama ünitesi kurmayı taahhüt eden rüzgar veya güneş enerjisine dayalı elektrik üretim lisansı sahibi tüzel kişilere, kurmayı taahhüt ettikleri elektrik depolama ünitesi kurulu gücüne kadar kapasite artışına, belirli şartlar ile, izin verilmektedir.

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği Madde 30/8 uyarınca, Depolamalı Elektrik Üretim Tesisleri içerisinde yer alan üretim tesisleri, depolama tesisinin işletmeye alınan kurulu gücü kadar işletmeye alınabilir ve depolama ünitesinin tamamı işletmeye geçmeden elektriksel kapasite artışı veya hibrit başvurusu yapılamaz.

03 Mart 2023

YEKDEM Yönetmeliği uyarınca, Depolamalı Elektrik Üretim Tesislerinde üretilerek depolanan ve daha sonra şebekeye verilen elektrik YEKDEM kapsamında kabul edilecektir. Diğer taraftan ise, Depolamalı Elektrik Üretim Tesislerindeki depolama ünitesine veya YEKDEM'den yararlanan üretim tesisine bütünleşik depolama ünitesine herhangi bir zamanda şebekeden enerji çekilmesi halinde, bu enerjinin öncelikle şebekeden çekildiği ve şebekeden

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. İlkbahar Mah. Turan Güneş Bul. Gaziler Erdemli Cd. No:3 06590 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 023 030 1566 Ticaret Sicil No: 231795

akfen Holding A.Ş. Ankara Kurumlar V.D. Mersis No: 0-0230 0000 0017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Barınkent Sok. No:1 Beşiktaş İSTANBUL

çekilen kadar enerjinin YEKDEM'e tabi olmaksızın depolama ünitesinden verildiği ve şebekeden çekildiği kabul edilen miktarın üzerinde depolama ünitesinden verilen enerjinin YEKDEM'e tabi olduğu kabul edilecektir.

27.10.2022 tarihli EPDK kararlarında, üretim tesislerine bütünleşik olması veyahut müstakil olması farketmeksizin depolama tesislerinin tamamlanma süresi kapasite bazlı ayrım yapılmaksızın 24 ay olarak düzenlenmiştir. Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği madde 27/9 uyarınca, (i) EPKn madde 7/10 kapsamında kurulması taahhüt edilen depolama tesis veya ünitelerinin, mücbir sebepler dışında, EPDK kararıyla belirlenen sürede devreye alınmaması halinde, lisans iptal edilecektir ve (ii) EPKn madde 7/11 kapsamında kurulması taahhüt edilen depolama tesis veya ünitelerinin, mücbir sebepler dışında, EPDK kararıyla belirlenen sürede devreye alınmaması halinde tahsis edilen kurulu güç lisanstan terkin edilerek teminat irat kaydedilecektir.

Ayrıca, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği geçici madde 37 uyarınca, bu maddenin yürürlüğe girdiği tarih itibarıyla lisansına müstakil elektrik depolama tesisi dercedilmesi uygun bulunan tedarik lisansı sahibi tüzel kişilerin, depolamalı elektrik üretim tesisi kurmak için bu maddenin yürürlüğe girdiği tarihten itibaren 3 ay içerisinde önlisans başvurusunda bulunmaları hâlinde, söz konusu müstakil elektrik depolama tesisleri için verilmiş olumlu bağlantı görüşleri, bu tüzel kişiler tarafından yapılacak önlisans başvuruları için de geçerlidir. Söz konusu madde yayımı tarihinde yürürlüğe girmiş olup, bu tarih 19.11.2022'dir. Dolayısı ile, 19.11.2022 tarihinde lisansına müstakil elektrik depolama tesisi dercedilmesi uygun bulunan tüzel kişiler, 19.02.2023 tarihine kadar önlisans başvurusunda bulunurlar ise, müstakil elektrik depolama tesisleri için verilmiş olumlu bağlantı görüşleri önlisans başvuruları için de geçerli olacaktır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, işbu geçici madde 37'ye dayanılarak yukarıda bahsedilen müstakil elektrik depolama tesisi başvuruları kapsamında 6 farklı bölgede toplam 285 MWe kapasite için GES ve RES önlisans başvuruları yapılmıştır.

Depolama Tesisi	Tür	Kapasite
Üçpınar	RES	50 MWe
Sırma	RES	30 MWe
Gelinkaya	GES	30 MWe
Amasya	RES	30 MWe
Van	GES	50 MWe
Sarıtepe	RES	95 MWe

Lisanssız Elektrik Üretimi – Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği

EPKn uyarınca, (i) imdat grupları (can ve mal kaybını önlemek amacıyla sadece elektrik enerjisi kesilmelerinde kullanılan elektrojen grupları) ve iletim ya da dağıtım sistemiyle bağlantı tesis etmeyen üretim tesisleri, (ii) kurulu gücü azami (*10.05.2019 tarih ve 30770 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı uyarınca*) beş megavatlık yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisleri, (iii) ürettiği enerjinin tamamını iletim veya dağıtım sistemine vermeden kullanan, üretimi ve tüketimi aynı ölçüm noktasında olan, yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisleri gibi bazı elektrik üretim tesislerinde gerçekleştirilecek elektrik üretim faaliyetleri için lisans alma yükümlülüğü bulunmamaktadır. Lisansa tabi olmaksızın gerçekleştirilen elektrik üretim faaliyetlerine ilişkin detaylı

03 Mart 2023
AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D. 023 ... 966
Ticaret Sicil No: 231...
akfen Holding A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D. ...
Mersis No: 0-023...
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Esentepe Mahallesi Tepecik Yolu Büyükdere Cad. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

düzenlemelere, Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği kapsamında yer verilmektedir.

Yönetmelikte önlisans/lisans alma ve şirket kurma zorunluluğundan muaf olan üretim tesisleri için gerekli şartlar, başvuru usulü, tesis işletmecilerinin hak ve yükümlükleri, sisteme bağlantı ve kabulleri, aylık mahsuplaşma, tüketim uygulamaları ile yasaklar ve yaptırımlara ilişkin usul ve esaslar düzenlenmektedir.

Lisanssız elektrik üretim santrallerinde üretilen elektriğin prensip olarak, söz konusu lisanssız üretim tesisi ile bağlantılı tüketim tesisinin ihtiyacı amacıyla kullanılması esas olup, ihtiyaç fazlası elektrik lisanslı santrallerin ürettiği elektriğin satış usulünden farklı olarak, Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği madde 5/2 uyarınca, doğrudan YEKDEM kapsamında görevli dağıtım şirketlerine satılır. Bununla birlikte 12.05.2019 tarihli ve 30772 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nde 11.08.2022 tarihinde yapılan değişiklikler uyarınca, 12.05.2019'dan sonra yapılan başvurular neticesinde bağlantı anlaşmasına çağrı mektubu almaya hak kazanan lisanssız üretim tesislerinde üretilerek satışa konu edilebilecek ihtiyacın üzerindeki elektrik enerjisi miktarının hesabında kullanılacak tüketim miktarının, ilgili tüketim tesisinin bir önceki takvim yılında şebekeden çektiği mahsuplaşılmamış toplam elektrik enerjisi tüketimi olarak esas alınarak hesaplanacağı, hesaplanan tüketim miktarı esas alınarak belirlenen satışa konu edilebilecek ihtiyaç fazlası enerjinin üzerinde üretilerek şebekeye verilen enerjinin, görevli tedarik şirketi tarafından üretilerek sisteme verilmiş olarak kabul edileceği ve bu enerjiyle ilgili piyasa işletmecisi ve görevli tedarik şirketi tarafından herhangi bir ödeme yapılmayarak bu kapsamda sisteme verilen enerjinin YEKDEM'e bedelsiz katkı olarak dikkate alınacağına ilişkin kapsamlı değişiklikler yapılmıştır.

Elektrik Piyasası Depolama Yönetmeliği Madde 4/3 uyarınca, bağlantı anlaşmasına çağrı mektubu alan ve ihtiyaç fazlası enerji için aylık mahsuplaşma yapan lisanssız elektrik üretim tesisleri kapsamında da elektrik depolama tesisi kurulabileceği ifade edilmiştir.

İlgili Üretim Şirketleri, aşağıda yer alan 27 adet Santral'de, lisansa tabi olmaksızın elektrik üretim faaliyeti göstermektedir:

Üretim Şirketi		Santral Adı	
Yaysun		Yaysun GES (Lisanssız)	
Denizli GES Şirketleri	Farez	Farez GES	Denizli GES
	Günova	Günova GES	
	Murel	Murel GES	
	Yeşildere	Yeşildere GES	
	Yeşilvadi	Yeşilvadi-A GES	
		Yeşilvadi-B GES	
		Yeşilvadi-C GES	
Elâzığ GES (Lisanssız) Şirketleri	Solentegre	Solentegre GES (Lisanssız)	Elâzığ GES (Lisanssız)
	Radon	Karine GES	
Amasya (Boyalı) GES Şirketleri	Neptün Enerji A.Ş.	Boyalı 1 GES	Amasya (Boyalı) GES
	Jüpiter Enerji A.Ş.	Boyalı 2 GES	
	Dalga Enerji A.Ş.	Boyalı 3 GES	
	Plüton Enerji A.Ş.	Boyalı 4 GES	
	Uranüs Enerji A.Ş.	Boyalı 5 GES	
	Zincir Enerji A.Ş.	Boyalı 6 GES	
	Bahçe Enerji A.Ş.	Boyalı 7 GES	
	Devir Enerji A.Ş.	Boyalı 8 GES	

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. İlkbahar Mah. Turan Güneş Bul. Galip Erdem Cd. No: 86/50 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 1965 Ticaret Sicil No: 2[illegible]93

AKFEN Holding A.Ş. Ankara Ticaret Sicil No: 23[illegible]655 Ankara Kurumlar V.D. Mersis No: 0-0230-[illegible]-5-[illegible]0017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1 34[illegible] Beşiktaş İSTANBUL

Üretim Şirketi		Santral Adı	
	Hazine Enerji A.Ş.	Boyalı 9 GES	
	Çekirdek Enerji A.Ş.	Boyalı 10 GES	
	Ayna Enerji A.Ş.	Boyalı 11 GES	
	Düzey Enerji A.Ş.	Boyalı 12 GES	
Tokat (Kuşoturağı) GES Şirketleri	Bahçeli Enerji A.Ş.	Kuşoturağı 1 GES	Tokat (Kuşoturağı) GES
	Batıkent Enerji A.Ş.	Kuşoturağı 2 GES	
	Beysukent Enerji A.Ş.	Kuşoturağı 3 GES	
	Cihangir Enerji A.Ş.	Kuşoturağı 6 GES	
	Kızılay Enerji A.Ş.	Kuşoturağı 7 GES	

Yenilenebilir Enerji Kanunu uyarınca lisanssız üretim faaliyeti kapsamındaki tesisler için on yıllık YEKDEM süresinin bitiminden itibaren, lisans süresi boyunca elektrik piyasasında oluşan saatlik piyasa takas fiyatının yüzde on beşinin YEKDEM'e katkı bedeli olarak ödenmesi koşuluyla lisanslı üretim faaliyetine geçilmesine ilişkin ve/veya lisanssız üretim faaliyeti kapsamında üretilen ihtiyaç fazlası elektrik enerjisi için, elektrik piyasasında oluşan piyasa takas fiyatını geçmemek üzere uygulanacak fiyat ile uygulamaya ilişkin usul ve esaslar Cumhurbaşkanı tarafından belirleneceği düzenlenmektedir.

Yenilenebilir Enerji Kaynaklarından Elektrik Üretimi ve YEKDEM

Rüzgâr, hidroelektrik, güneş, biyokütle ve jeotermal enerji gibi yenilenebilir enerji kaynaklarının kullanıldığı elektrik üretim tesislerinin geliştirilmesini ve işletilmesini teşvik etmek amacıyla Yenilenebilir Enerji Kanunu ile ilgili ikincil mevzuatı yürürlüğe girmiştir.

Yenilenebilir Enerji Kanunu uyarınca yenilenebilir enerji kaynakları; hidrolik, rüzgâr, güneş, jeotermal, biyokütle, dalga, akıntı ve gel-git gibi fosil olmayan enerji kaynaklarını ifade eder.

Şirket'in elektrik üretim santrallerinin tamamı yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi gerçekleştirdiğinden, Santraller'in tamamının elektrik üretim faaliyetleri, Yenilenebilir Enerji Kanunu ve bu kanun tahtındaki ilgili ikincil mevzuatın kapsamındadır.

Yenilenebilir Enerji Kanunu kapsamındaki yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim faaliyeti gösterenlerin faydalanabileceği fiyat, süreler, miktarlar ve bunlara yapılacak ödemelere ilişkin usul ve esasları içeren destekleme mekanizması YEKDEM olarak adlandırılmaktadır. YEKDEM başvurularını değerlendirmeye yetkili kurum EPDK, YEKDEM'in işleyişinden ve ödemelerden sorumlu kurum ise EPİAŞ'tır.

YEKDEM'e kabul edilen bir elektrik üretim santrali, yenilenebilir enerji kaynaklarından ürettiği elektrik için kWh başına bir satın alma garantisinden yararlanmaktadır. YEKDEM teşvikinden yararlanan santraller, herhangi bir kısıtlama olmaksızın diğer piyasa katılımcıları gibi tüm piyasalarda (gün öncesi piyasası, gün içi piyasası, dengeleme güç piyasası gibi) faaliyet gösterebilmekte ve ikili anlaşmalar yapabilmektedir. Ancak bu faaliyetler kapsamındaki elektrik satış bedelinden bağımsız olarak, EPİAŞ tarafından işletilen gün öncesi piyasasındaki nihai elektrik satış fiyatının, YEKDEM çerçevesinde belirlenmiş olan bedelden daha düşük olması halinde, YEKDEM teşvik fiyatı ile gün öncesi piyasası fiyatı arasındaki fark, EPİAŞ tarafından bir sonraki ayın 15. gününde yayınlanan uzlaştırma bildirimine müteakip 7 iş gününden sonra, ayın 25. günü ilâ 30. günü arasına tekabül eden bir günde ilgili elektrik üretim tesisi sahibi şirkete ödenmektedir.

03 Mart 2023

YEKDEM'e ilişkin mevcut düzenlemelere göre, (i) işbu İzahname tarihinde Yenilenebilir Enerji Kanunu'nun yürürlük tarihi olan 18.05.2005 tarihinden 31.12.2020 tarihine kadar işletmeye girmiş ya da girecek olan ve yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üreten veya üretecek olan elektrik üretim santralleri, 10 yıl süreyle ve (ii) 01.01.2021 tarihinden 30.06.2021 tarihine kadar işletmeye girmiş ya da girecek olan ve yenilenebilir enerji

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. Ankara Kurumlar V.D. Ticaret Sicil No: 232793

Akfen Holding A.Ş. Ankara Kurumlar V.D. Mersis No: 0-0230 0186 0500017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Beşiktaş İSTANBUL

kaynaklarına dayalı elektrik üreten veya üretecek olan elektrik üretim santralleri ise 31.12.2030 tarihine kadar, YEKDEM teşviklerinden ABD Doları cinsinden yararlanabilecektir. Bununla birlikte 01.07.2021 ve 31.12.2025 tarihleri arasında işletmeye girecek ve yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üreten veya üretecek olan üretim tesisleri için ise, Türk Lirası cinsinden YEKDEM teşvikleri yürürlüğe girmiştir. Türk Lirası üzerinden belirlenen YEKDEM teşvikleri, ilki 01.04.2021 tarihinde olmak üzere her yıl Ocak, Nisan, Temmuz ve Ekim aylarında ÜFE, TÜFE, ABD Doları kuru ve Avro kurundaki değişimlere göre belirlenen bir formüle uygun olarak güncellenecek olup; bu güncellemeler neticesinde ulaşılabilecek olan teşvik tutarları da, belirli üst sınırlara tabidir.

Santraller'de gerçekleştirilen elektrik üretim faaliyetlerinin tamamı rüzgâr, güneş ve hidro kaynaklı olduğundan, işbu İzahname'nin bu bölümünde rüzgar, güneş ve hidroelektrik kaynağına ilişkin teşviklerin detaylarına yer verilmektedir.

Yenilenebilir enerji türüne görüle değişik dönemlerde ödenecek tutar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yenilenebilir Enerji Kaynağı	30.06.2021 tarihine kadar faaliyete geçecek tesisler için uygulanacak tarife (ABD Doları Cent/kWh)	01.07.2021 ve 31.12.2025 tarihleri arasında faaliyete geçecek tesisler için uygulanacak tarife (TL Kuruş/kWh)	3 aylık güncellemeler sonucunda ulaşılabilecek maksimum teşvik tutarı (ABD Doları cent/kWh)
Hidroelektrik	7,3	40,0	6,40
Rüzgâr	7,3	32,0	5,10
Güneş	13,3	32,0	5,10

Yenilenebilir Enerji Kanunu kapsamında yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üreten tesislere, belirli yerli aksamın kullanılması halinde de, santralin işletmeye girme tarihinden itibaren beş yıl süreyle, ilave teşvikler sağlanmaktadır. 28.05.2021 tarihli ve 31494 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yerli Aksam Yönetmeliği, yurt içinde imal edilerek yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik enerjisi üreten tesislerde kullanılan aksam ve/veya aksamı oluşturan bütünleştirici parçalar için ilave fiyatın uygulanabilme koşulları ile her bir başvuru kapsamında uygulanacak ilave fiyat miktarının belirlenmesi, belgelendirilmesi ve denetlenmesi ile ilgili usul ve esasları içerir.

Yenilenebilir Enerji Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca (i) 30.06.2021 tarihine kadar işletmeye girecek rüzgar ve güneş enerjisine dayalı elektrik üretim tesisleri ile hidroelektrik tesislerin faydalanacağı yerli aksam teşvik fiyatları, kWh başına 1,00 ilâ 1,30 ABD Doları cent olarak ve (ii) 01.07.2021 ve 31.12.2025 tarihleri arasında işletmeye girecek rüzgar ve güneş enerjisine dayalı elektrik üretim tesisleri ile hidroelektrik tesislerin faydalanacağı yerli aksam teşvik fiyatları, kWh başına 8 kuruştur. YEKDEM bakımından da olduğu gibi Türk Lirası üzerinden belirlenmiş olan yerli aksam teşvik tutarları, ilki 01.04.2021 tarihinde olmak üzere her yıl Ocak, Nisan, Temmuz ve Ekim aylarında ÜFE, TÜFE, ABD Doları kuru ve Avro kurundaki değişimlere göre belirlenen bir formülle güncellenecektir; ancak yerli aksam teşviki tutarları için herhangi bir üst sınır öngörülmemiştir. Yerli aksam teşvik tutarları, 5 yıl süreyle, YEKDEM teşvik tutarlarına eklenmektedir.

03 Mart 2023

YEKDEM Yönetmeliği uyarınca tamamı birden fazla yenilenebilir enerji kaynağından elektrik üretimi yapan tek bir tesis kurulabilmektedir. Böyle bir tesiste üretilerek sisteme verilen net enerji miktarı, üretim tesisinde kullanılan yenilenebilir enerji kaynakları için belirlenen

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. Ankara Kurumlar V.D. Ticaret Sicil No: 145793

akfen Holding A.Ş. Tel: 0312 408 10 00 Ankara Kurumlar V.D. 145672 8655

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Muhtar Mirkent Sok. No:1 Beşiktaş İSTANBUL

fiyatlardan en düşük olanı üzerinden ve tesisin kalan süresi için YEKDEM kapsamında değerlendirilmektedir.

Elektrik Üretim Tesislerinin Kabulü – Elektrik Üretim ve Elektrik Depolama Tesisleri Kabul Yönetmeliği

19.02.2020 tarihli ve 31044 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Elektrik Üretim ve Elektrik Depolama Tesisleri Kabul Yönetmeliği, elektrik üretim ve elektrik depolama tesislerinin kabul süreçleri ile tesislerin işletme döneminde uyulması gereken hususlara ilişkin esasları kapsar.

Elektrik piyasasında bir üretim santralinin kabulü, üretim santralinin, ilgili ünitelerin lisans/tesis sahibi sorumluluğundaki saha test, kontrol, raporlama ve gerekli izin işlemlerinin tamamlanarak emniyetli bir şekilde senkronizasyonu ve devreye alma işlemleri sonrasında, tesisin elektrik piyasasında ticari faaliyete başlayabilmesi için yapılan işlemleri ifade eder. Tesisin tümü bitirilmeden tamamlanan ve müstakil kullanıma uygun olan ünitenin/ünitelerin kabulü ise kısmi kabul olarak adlandırılmaktadır.

Elektrik Üretim ve Elektrik Depolama Tesisleri Kabul Yönetmeliği, 01.04.2020 tarihinde yürürlüğe girmeden önce, elektrik üretim tesisleri bakımından ilgili mevzuat tahtında ikili bir kabul sistemi söz konusudur. Yukarıda belirtilen tarihten önceki mevzuata göre geçici kabul ve geçici kabulü müteakip 1 yıl içerisinde de kesin kabul yapılması gerekmekteydi. Bununla birlikte, kesin kabul işlemleri yapılsa da yapılmasa da ilgili üretim şirketleri, geçici kabul tarihleri itibarıyla elektrik piyasasında üretim faaliyeti göstermeye başlamakta ve kesin kabul işlemleri yapılmasa da faaliyetlerini mevzuata uygun olarak sürdürmeye devam etmekteydi. Bu doğrultuda, uygulamada geçici kabul ve kesin kabul aşamalarının pratik bir önem arz etmemesi neticesinde, Elektrik Üretim ve Elektrik Depolama Tesisleri Kabul Yönetmeliği tahtında, ilgili mevzuatta kesin kabul ve geçici kabul ibarelerine yapılan tüm atıfların, elektrik üretim ve elektrik depolama tesisleri için, Elektrik Üretim ve Elektrik Depolama Tesisleri Kabul Yönetmeliği'ndeki kabul ibaresine yapılmış sayılacağı düzenlenmiştir. Bu doğrultuda, 01.04.2020 tarihini müteakip, elektrik üretim tesisleri için, geçici ve kesin kabul süreçleri ortadan kaldırılmış ve kısmi veya tam ancak tek bir kabule dayalı bir sistem belirlenmiştir.

Elektrik üretim tesislerinin kısmi kabul ve kabul işlemleri, ETKB tarafından gerçekleştirilmektedir. Kabulün amacı, kabulü talep edilen ünitenin/ünitelerin onaylı projesine ve Elektrik Üretim ve Elektrik Depolama Tesisleri Kabul Yönetmeliği esaslarına göre incelenerek senkronizasyonunun emniyetli bir şekilde sürdürüldüğünün belgelenmesidir. Bu amaçla, ETKB tarafından, ilgili üniteyi yerinde incelemek, test etmek ve kontrol etmek için bir kabul heyeti oluşturulur. Kabul heyeti tarafından tesis mahallinde gerçekleştirilen inceleme, test ve kontrol işlemleri sonucunda, tesisin kabulünün yapılmasına engel teşkil edecek bir hususun bulunmadığı kanısına varıldığında, ilgili tesise veya ünitelere ilişkin kabul tutanağı düzenlenir. Can, mal, saha emniyeti bakımından veya esasa ilişkin önemli eksik, özürlü veya farklı işler kabulün yapılmasını engelleyen neden sayılır ve bu hallerde kabul işlemi yapılmaz. Ayrıca, onaylı projesine göre tesis edilmeyen elektrik üretim tesislerinin de kabulü yapılmamaktadır.

Bir elektrik üretim santrali kapsamında ancak ETKB tarafından kabul tutanağı veya kısmi kabul tutanağı düzenlenmiş olan ünitelerde elektrik üretimi faaliyeti gerçekleştirilebilir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla elektrik üretimi faaliyeti göstermeye başlamış olan Üretim Şirketleri'nin hepsinin kabulü gerçekleşmiştir.

Üretilen Elektriğin İletimi ve Dağıtımı – Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği ve Elektrik Şebeke Yönetmeliği

Elektrik piyasasında faaliyet gösteren üretim tesislerinin 28.01.2014 tarihli ve 28896 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği ve

03 Mart 2023

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği uyarınca iletim veya dağıtım sistemlerine bağlanması zorunludur.

EPKn'nda dağıtım faaliyeti, elektriğin gerilim seviyesi 36 kV ve daha az olan hatlar üzerinde nakli olarak tanımlanmıştır. Elektriğin bu şekilde dağıtımı, her biri EPDK'dan temin etmiş olduğu ilgili dağıtım lisansına istinaden ilgili dağıtım bölgesindeki dağıtım sistemlerinin işletme hakkını elinde bulunduran dağıtım şirketleri aracılığıyla gerçekleştirilir. Gerilim seviyesinin 36 kV üzerinde olması halinde ise nakil, TEİAŞ aracılığıyla iletim sistemi üzerinden yapılır.

Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği uyarınca üretim lisans sahipleri, (i) bağlantı ve kullanım eğer iletim sistemine ilişkinse TEİAŞ ile ve (ii) bağlantı ve kullanım eğer dağıtım sistemine ilişkinse bulunduğu bölgedeki görevli dağıtım şirketleriyle sistem bağlantı anlaşması ve sistem kullanım anlaşması imzalamalıdır. Söz konusu yönetmelik uyarınca, gerçek veya tüzel kişilerin, iletim ve dağıtım sistemine bağlantı ve sistem kullanım talepleri, TEİAŞ ve dağıtım şirketi tarafından eşit taraflar arasında ayrım gözetilmeksizin karşılanması gerekmektedir.

Elektrik Şebeke Yönetmeliği, TEİAŞ, iletim sistemi kullanıcıları ve dağıtım sistemine bağlı olup da iletim sistemini etkileyen diğer kullanıcıların yükümlülüklerini, uymaları gereken tesis tasarım ve işletme kurallarını ve iletim sisteminin planlanması ve sistem güvenliğine ilişkin uyulması gereken kuralları düzenlemektedir. Bu kapsamda Elektrik Şebeke Yönetmeliği'nde özellikle iletim sistemi ve üretim tesislerinin teknik gereklilikleri ve iletim sistemine bağlantının ve bu bağlantı planlamasının usul ve esasları, dengeleme, şebeke işletme kuralları, acil durum önlemleri, erişim ve çalışma güvenliği, sistem toparlanması ve verilerin kaydedilmesi gibi konulara ilişkin hükümler yer almaktadır. Elektrik Şebeke Yönetmeliği uyarınca tesislerin iletim sistemine bağlantı taleplerini değerlendirmeye ve sonuçlandırmaya TEİAŞ yetkilidir.

Bağlantı ve sistem kullanım başvurularında TEİAŞ veya dağıtım şirketinin uygun görüşü alınmakta olup, akabinde ilgili kişiler iletim veya dağıtım sistemlerine bağlantı ve bu sistemlerin kullanımına ilişkin bağlantı ve sistem kullanım anlaşmalarını imzalarlar. Üretim faaliyeti gösteren şirketler ile TEİAŞ ve/veya dağıtım şirketleri arasındaki hukuki ilişki bu sözleşmeler ile yönetmelik çerçevesinde yürütülür.

Üretim Şirketleri'nin TEİAŞ ile ve çeşitli dağıtım şirketleri ile akdetmiş olduğu sistem bağlantı anlaşmaları ile sistem kullanım anlaşmalarının detaylarına ise, işbu İzahname'nin 22. bölümü kapsamında yer verilmektedir.

Üretilen Elektriğin Satılması – Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği

EPKn uyarınca elektriğin toptan ve perakende satışına ilişkin faaliyetler, elektrik üretim şirketleri ile tedarik lisansına sahip görevli tedarik şirketleri ve özel tedarik şirketleri tarafından gerçekleştirilebilir.

Üretim lisansı sahipleri üretmiş oldukları elektrik enerjisini, tedarik şirketlerine, organize toptan elektrik piyasalarında ve serbest tüketicilere satılabilmektedir. Serbest tüketiciler, elektriği EPDK tarafından belirlenen limitlerden daha fazla miktarlarda tüketen müşterileri ifade ederken serbest olmayan tüketici sınıfındaki müşteriler ise EPDK tarafından belirlenen limitlerin altında elektrik tüketen müşterilerdir. Bu limit, 2022 yılı için EPDK tarafından 1.100 kWh olarak belirlenmiştir. Serbest olmayan tüketicilerin elektriği kendi bölgelerindeki görevli tedarik şirketinden satın alması zorunludur; bu sebeple elektrik üretim şirketleri serbest olmayan tüketicilere elektrik satamaz.

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Ilıcalar Mh.Turan Güneş Bul.Çalıp Sok.No:3 06550 Çankaya/Ankara
Ankara Kurumlar V.D. 1965
Ticaret Sicil No: 31793

akfen Holding A.Ş.
Mersis No: 0-0230 0500017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Esiler Mahallesi Tepecik Yolu Yıldırımkent Sok. No:1 34340 Beşiktaş İSTANBUL

EPİAŞ, elektrik piyasasında gün öncesi, gün içi ve vadeli işlem piyasalarının işletilmesinden sorumlu olan, kamuya ait bir şirket ve piyasa işletmecisidir. Elektrik piyasasında bölgesel ve/veya ulusal düzeyde elektrik enerjisi arz ve talebini dengede tutmak amacıyla EPİAŞ tarafından dengeleme ve uzlaştırma faaliyetleri yürütülmektedir. Vadeli elektrik piyasası ile ikili anlaşmaları tamamlayıcı nitelikteki gün öncesi piyasası, gün içi piyasası ve gerçek zamanlı dengelemeden oluşan faaliyetler, dengeleme mekanizması olarak adlandırılır. Uzlaştırma ise, dengeleme mekanizması faaliyetlerinden ve/veya enerji dengesizliğinden doğan alacak ve borç miktarlarının hesaplanması ve ilgili alacak-borç bildirimlerinin hazırlanması için EPİAŞ tarafından gerçekleştirilen idari işlemlerdir. Gün öncesi piyasası, gün içi piyasası ve dengeleme güç piyasası ile uzlaştırmaya ilişkin usul ve esaslar, Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği'nde düzenlenmiştir.

Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği'ne göre üretim lisansına sahip şirketler ve tedarik lisansına sahip şirketler piyasa katılımcısıdır. Piyasa katılımcıları bir piyasa katılım anlaşması imzalayarak EPİAŞ'a kayıt yaptırmakla yükümlüdür. Gün öncesi piyasasında veya gün içi piyasasında faaliyet göstermek isteyen piyasa katılımcıları, gün öncesi piyasası katılım anlaşması veya gün içi piyasası katılım anlaşması yaparak bu tür işlemleri gerçekleştirebilmektedir. Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği'ne göre gün öncesi ve gün içi piyasalarına katılım zorunlu değildir.

Gün öncesi piyasası, bir gün sonra teslim edilecek uzlaştırma dönemi bazında elektrik enerjisi alış-satış işlemleri için kurulan ve EPİAŞ tarafından işletilen organize toptan elektrik piyasasıdır. Gün öncesi piyasası ile EPİAŞ tarafından, piyasa katılımcılarının arz ve talep tahminlerine dayanarak arz ve talep planlaması yapılabilmektedir. Gün içi piyasası ise, gün içinde Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği ile belirlenmiş bir zamana kadar elektrik enerjisi ticaretinin yapıldığı organize toptan elektrik piyasası olup; işlemlerin gerçekleştirildiği ilgili gün boyunca piyasa katılımcılarının gün öncesi taahhütlerini dengelemek ve üretim ve/veya tüketim planlarının revize olması durumunda daha az dengesizliğe katlanmak için başvurduğu bir piyasa modelidir. Dengeleme güç piyasası ise sistemde meydana gelen arz-talep sapmalarını anlık olarak gerçek zamanda dengelemek amacıyla oluşturulmuştur. Bu sayede sistem güvenliği sağlanmakta ve enerji kalitesi artırılmaktadır.

Elektrik üretim faaliyeti gösteren Üretim Şirketleri ve Akfen Elektrik Toptan tarafından akdedilen ve işbu İzahname tarihinde yürürlükte olan piyasa katılım anlaşmaları, gün içi piyasası katılım anlaşmaları ve gün öncesi piyasası katılım anlaşmalarının detaylarına, işbu İzahname'nin 22. Bölümünde yer verilmektedir.

EPİAŞ tarafından işletilen piyasalarda, dengeleme mekanizması ve uzlaştırmaya ilişkin işlemlerin yürütülmesi amacıyla kullanılan ve küçük istemci yapısında çalışan uygulamalar, piyasa yönetim sistemi olarak adlandırılmaktadır. Elektriğin EPİAŞ tarafından işletilen piyasalarda alımı ve satımına ilişkin işlemler; bu amaçla yapılan bildirimler ve teklifler, piyasa yönetim sistemi üzerinden gerçekleştirilir.

EPİAŞ, işletimini gerçekleştirdiği piyasada, piyasa yönetim sistemi üzerinden piyasa katılımcıları tarafından gerçekleştirilen elektrik alım satımına ilişkin bildirimleri ve teklifleri Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği'nde düzenlenen usul ve esaslara tabi olarak birbirleriyle eşleştirmekte ve bu eşleşmeler neticesinde ortaya çıkan ilgili borç ve alacakları da, yine Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği ile belirlenen usule uygun olarak mahsuplaştırmaktadır. Mahsuplaştırma sonrasında kalan bakiyeler, Takasbank aracılığıyla ya bir piyasa katılımcısı tarafından EPİAŞ'a ödenmekte ya da ilgili piyasa katılımcısı tarafından EPİAŞ'tan alınmaktadır.

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D. Ticaret Sicil No:

akfen Holding A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D. No: 0235 0788 5500017
Mersis No: 0-0235-0788-5500017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Beşiktaş İSTANBUL

Piyasa katılımcıları, her bir uzlaştırma dönemi ve her bir teklif bölgesi için, bir tarafta sisteme verişleri, elektrik enerjisi alımları ve ithalatları ile diğer tarafta, sistemden çekişleri, elektrik enerjisi satışları ve ihracatları arasında denge sağlamakla yükümlüdür. Piyasa katılımcıları, uzlaştırma dönemi bazında enerji dengesizlikleri ve dengesizliklerinin uzlaştırılması için Piyasa İşletmecisine karşı mali sorumluluk üstlenmektedir. Dengeden sorumlu taraflar bir araya gelmek suretiyle dengeden sorumlu grup oluşturabilmektedir. Dengeden sorumlu grup adına grup içinden bir dengeden sorumlu taraf, dengeden sorumlu grubun enerji dengesizliğine ilişkin Piyasa İşletmecisine karşı mali sorumluluğunu üstlenmektedir.

08.03.2022 tarihinde EPKn'nun 17/11 maddesine, elektrik enerjisinin üretim maliyetleri dikkate alınarak, her seferinde altı ayı geçmemek üzere, EPDK tarafından kaynak bazında tüketiciyi ve/veya maliyeti yüksek üretimi destekleme bedeli belirlenebileceğine yönelik bir düzenleme eklenmiştir. Düzenleme kapsamında belirtilen destekleme bedeli, EPDK tarafından kaynak bazında belirlenen azami uzlaştırma fiyatları kullanılarak, uzlaştırma dönemi bazında EPİAŞ tarafından hesaplanmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla EPDK tarafından alınan karar ile azami uzlaştırma fiyatları, (MWh başına) doğal gaz santralleri için 4.500 TL, ithal kömürü santralleri için 2.750 TL, yerli kömür santralleri için 2.050 TL ve yenilenebilir kaynaklar için 1.540 TL olarak belirlenmiştir. Buna göre, yenilenebilir kaynaklardan üretilen elektriğin satış fiyatında 1.540 TL / MWh'ı aşan bölümü üzerinden yapılan hesaplama ile EPİAŞ tarafından belirlenen tutarlar, her bir ilgili üretici tarafından EPİAŞ'a destekleme bedeli olarak ödenmekte ve bu şekilde toplanan destekleme bedelleri, EPİAŞ tarafından arz güvenliğini teminen öncelikle maliyeti yüksek üretim tesisi sahibi piyasa katılımcılarına üretim destekleme tutarı olarak yansıtılmakta, sonrasında kalan tutar ise, (tüketiciye yansıtılmak üzere) görevli tedarik şirketlerine ödenmektedir. YEKDEM kapsamındaki üretim tesisleri ise, bu düzenlemeye tabi değildir. Dolayısıyla, yürürlüğe giren bu düzenleme ile, enerji üretim maliyeti, diğer kaynaklara nazaran daha düşük olan yenilenebilir enerji üretim tesislerinden YEKDEM kapsamında olmayanlar, belirlenen azami fiyattan daha yüksek satış yaptıkları her bir MWh için, destekleme bedeli olarak bir ödeme yapmakla yükümlü hale gelmiştir.

ÇED Yönetmeliği

Çevresel etki değerlendirmesi, Çevre Kanunu tahtında gerçekleştirilmesi planlanan projelerin çevreye olabilecek olumlu ve olumsuz etkilerinin belirlenmesinde, olumsuz yöndeki etkilerin önlenmesi ya da çevreye zarar vermeyecek ölçüde en aza indirilmesi için alınacak önlemlerin, seçilen yer ile teknoloji alternatiflerinin belirlenerek değerlendirilmesinde ve projelerin uygulanmasının izlenmesi ve kontrolünde sürdürülecek çalışmaları ifade edecek şekilde tanımlanmıştır. Çevresel etki değerlendirmesine ilişkin usul ve esaslar, ÇED Yönetmeliği ile düzenlenmektedir.

ÇED Yönetmeliği kapsamında, ilgili projenin çevresel etkilerinin değerlendirilmesi bakımından, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği tarafından 4 türde karar verilmesi mümkündür:

- Çevresel etki değerlendirmesi gerekli değildir kararı ("ÇED Gerekli Değildir" kararı), ilgili ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projeler hakkında yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır. "ÇED Gerekli Değildir" kararı verilen proje için 5 yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda "ÇED Gerekli Değildir" kararı geçersiz sayılır.

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. İlkbahar Mah. Turan Güneş Bulvarı Erdem Cad. No:3 06550 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 1965 Ticaret Sicil No: 231793

akfen Holding A.Ş. Ankara Kurumlar V.D. Mersis No: 0-020

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1 Beşiktaş İSTANBUL

- Çevresel etki değerlendirmesi gereklidir kararı ("ÇED Gereklidir" kararı), ilgili ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projelerin çevresel etkilerinin incelenerek, çevresel etkilerinin daha detaylı incelenmesi amacıyla çevresel etki değerlendirmesi raporu hazırlanmasının gerektiğini belirten karardır.

ÇED Yönetmeliği Ek-1'de listelenen ve çevresel etki değerlendirmesi uygulanacak projelere başlanmadan önce veya Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın bir projeye ilişkin "ÇED Gereklidir" kararı vermesi üzerine, anılan projeye ilişkin olarak ÇED Raporu hazırlanması gerekmektedir. ÇED Raporu, ÇED Yönetmeliği'nin ekindeki ilgili forma uygun olarak hazırlanarak, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından kurulan ilgili komisyona sunulur. "ÇED Gereklidir" kararı verilen projeler için ÇED başvuru dosyası hazırlanarak Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'na başvuru yapılması gerekmektedir. Ancak, "ÇED Gereklidir" kararına esas şartların değişmesi halinde, ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projenin yeniden değerlendirilmesi için Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'na yeniden başvuru yapılabilir..

- Çevresel etki değerlendirmesi olumlu kararı ("ÇED Olumlu" kararı), ÇED Raporu hakkında ilgili komisyon tarafından yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır. "ÇED Olumlu" kararı verilen proje için 7 yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda "ÇED Olumlu" kararı geçersiz sayılır.

- Çevresel etki değerlendirmesi olumsuz kararı ("ÇED Olumsuz" kararı) ise, ÇED Raporu hakkında komisyonca yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkileri nedeniyle gerçekleştirilmesinde çevre açısından sakınca görüldüğünü belirten karardır. "ÇED Olumsuz" kararı verilen projeler için "ÇED Olumsuz" kararı verilmesine neden olan şartlarda değişiklik olması durumunda yeniden başvuruda bulunulabilir.

Mevzuat uyarınca "ÇED Olumlu" kararı veya "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmadıkça, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki projeler ile ilgili onay, izin, teşvik, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez; söz konusu projeler için yatırıma başlanamaz ve bunlar ihale edilemez. ÇED Olumlu Kararı veya ÇED Gerekli Değildir Kararı alınmadan başlanan faaliyetler süre verilmeksizin durdurulur ve "ÇED Olumlu" ya da "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmadıkça yatırıma ilişkin durdurma kararı kaldırılmaz. Ayrıca, Çevre Kanunu'nun ilgili hükümlerine göre işlem tesis edilir. Bu doğrultuda, ÇED süreci tamamlamadan inşaata başlayan ya da faaliyete geçenlere proje bedelinin yüzde ikisi oranında idarî para cezası verilir. Cezaya konu olan durumlarda yatırımcı faaliyet alanını eski hale getirmekle yükümlüdür.

ÇED Yönetmeliği uyarınca, (i) anılan yönetmeliğin ilgili ekinde listelenen yer alan projelere, (ii) bakanlık tarafından "ÇED Gereklidir" kararı verilen projelere ve (iii) daha önce kapsam dışı olarak değerlendirilen projelere ilişkin kapasite artırımı ve/veya genişletilmesinin planlanması halinde, mevcut proje kapasitesi ve kapasite artışları toplamı ile birlikte projenin yeni kapasitesinin ilgili ekte belirtilen eşik değer veya üzerinde olan projelere ilişkin olarak, ÇED Raporu hazırlanması zorunludur. ÇED Raporu, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından yeterlik verilmiş kurum ve kuruluşlar tarafından, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki form ve içeriğe uygun olarak hazırlanır.

03 Mart 2023

ÇED Yönetmeliği Ek-1 uyarınca (i) rüzgâr enerji santrali, (ii) proje alanı 20 hektar ve üzerinde veya kurulu gücü 10 MWm ve üzerinde olan güneş enerji santrali ve (iii) hidroelektrik santrali

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. Akfen Güney Bul. G. Ş. Edebi Cd. No:3 06550 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 023 0 1966 Ticaret Sicil No: 232793

akfen Holding A.Ş. Ankara Kurumlar V.D. No: 023 007 8655 Mersis No: 0-023 007 8655-5500017

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

projeleri için ÇED Raporu gereklidir. Ek-2 uyarınca ise, proje alanı 2 hektar ve üzerinde veya kurulu gücü 1 MWm ve üzerinde olan güneş enerji santralleri (çatı ve cephe sistemleri hariç) ön inceleme ve değerlendirmeye tabidir.

ÇED Yönetmeliğinin Geçici 1. Maddesi uyarınca, ÇED Yönetmeliği'nin yürürlük tarihinden önce (29.07.2022 tarihinden önce), ÇED başvuru dosyası/proje tanıtım dosyası il müdürlüğüne ya da Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'na sunulmuş projelere, ÇED Yönetmeliği'nin lehte olan hükümleri ve/veya başvuru tarihinde yürürlükte olan yönetmelik hükümleri uygulanır. Bu kapsamda 29.07.2022 tarihinden önce ÇED süreci tamamlanmış olan Santraller bakımından, her ne kadar yürürlükteki ÇED Yönetmeliği daha ağır kriterler ortaya koysa da, daha önce temin edilmiş olan "ÇED Gerekli Değildir" veya "ÇED Olumlu" kararlarının yürürlüğü devam etmektedir.

İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin Mevzuat

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

Tehlikeli ve çok tehlikeli sınıfta yer alan işler bakımından iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanabilmesi amacıyla, ilgili mevzuat tahtında bazı ek kural ve düzenlemelere yer verilmektedir. Değişik iş kollarının hangi tehlike kategorisine dahil olduğu ise İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği'nin ekinde yer alan listeye göre tespit edilmektedir. Bu kapsamda, elektrik enerjisi üretimi işleri, ilgili mevzuat tahtında "çok tehlikeli" olarak sınıflandırılmıştır.

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

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

Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu

Kanunun amacı sosyal sigortaların ve genel sağlık sigortasının işleyişi ile ilgili usûl ve esasları düzenlemek olup, Şirket, işveren sıfatıyla kanunda işverenler için öngörülen yükümlülüklere uymakla yükümlüdür. Kanun uyarınca işveren, örneği SGK tarafından hazırlanacak işyeri bildirgesini en geç sigortalı çalıştırmaya başladığı tarihte, SGK'ya vermekle yükümlüdür. Şirket kuruluşunun ticaret sicili memurluklarına bildirilmesi halinde yapılan bu bildirim

03 Mart 2023

ARGEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. Ankara Kurumlar V.D. Ticaret Sicil No:

Holding A.Ş. Ankara Kurumlar V.D. Mersis No: 0-0240-

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1 Beşiktaş İSTANBUL

Kurum'a yapılmış sayılır ve ilgililerce ayrıca işyeri bildirgesi düzenlenmez. Ayrıca işverenin iş güvenliği hakkında yükümlülükleri bulunmaktadır.

5188 sayılı Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun

Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun uyarınca kişilerin silahlı personel tarafından korunması, kurum ve kuruluşlar bünyesinde özel güvenlik birimi kurulması veya güvenlik hizmetinin şirketlere gördürülmesi özel güvenlik komisyonunun kararı üzerine valinin iznine bağlıdır. Üretim Şirketleri'ne ait RES ve GES'lerinin tamamında ve ayrıca HES'lerden Gelinkaya HES, Saraçbendi HES, Demirciler HES, Doruk HES ve Çalıkobası HES için üçüncü kişilerden özel güvenlik hizmeti alınmakta olup, söz konusu işyerleri için valiliklerden özel güvenlik izinleri alınmıştır.

İnşaat, Yapı Kullanımı, İşyeri Açma ve İşletmeye İlişkin Mevzuat

- *3194 sayılı İmar Kanunu* uyarınca, belediye ve mücavir alan sınırları içinde ve dışında kalan yerlerde inşa edilecek resmi ve özel bütün yapılar için belediye veya valiliklerden yapı ruhsatı (inşaat ruhsatı) alınması mecburidir. Ayrıca, yapı tamamen bittiği takdirde tamamının, kısmen kullanılması mümkün kısımları tamamlandığı takdirde ise bu kısımlarının kullanılabilmesi için, inşaat ruhsatını veren belediye veya valilik bürolarından yapı kullanma izni alınması gerekir. Bununla birlikte, 03.07.2017 tarihli ve 30113 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan Planlı Alanlar İmar Yönetmeliği'nin 56. maddesi uyarınca kamuya ait alanlarda kamu kurum ve kuruluşlarınca yapılan veya yaptırılacak olan; baraj, hidroelektrik santrali, rüzgâr ve güneş enerji santrali, her tür ve nitelikteki enerji, haberleşme ve iletişim istasyonları ve nakil hatları, gibi enerji, sulama, tabii kaynaklar, ulaştırma, iletişim ve diğer altyapı hizmetleri ile ilgili tesisler ve bunların müştemilatı niteliğinde olan kontrol ve güvenlik üniteleri, trafo, eşanjör, elavatör, konveyör gibi yapılar, bu işleri yapmak üzere geçici olarak kurulan beton ve asfalt santralleri, yapı ruhsatına tabi değildir. Bu yapı ve tesislerin projelerinin ilgili kamu kurum ve kuruluşlarınca incelenerek onaylanmış olması, denetime yönelik fenni mesuliyetin üstlenilmiş olması ve inşasına başlanacağının, ilgili yatırımcı kamu kurum ve kuruluşu tarafından mülkiyete ilişkin bilgiyle birlikte yazılı olarak ilgili idareye bildirilmesi gerekir.
- *10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik* uyarınca, yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan, sıhhî ve gayrisıhhî işyerlerinin açılması ve çalıştırılması mümkün değildir. Yönetmelik kapsamında, rüzgâr enerji santralleri ve hidroelektrik santralleri ikinci sınıf gayrisıhhi müessese olarak nitelendirilmektedir. Yetkili idareler, ikinci ve üçüncü sınıf gayrisıhhî müesseseler için yapılacak beyan ve incelemelerde; insan sağlığına zarar verilmemesi, çevre kirliliğine yol açılmaması, yangın, patlama, genel güvenlik, iş güvenliği, işçi sağlığı, trafik ve karayolları, imar, kat mülkiyeti ve doğanın korunması ile ilgili düzenlemeleri esas alır. Tüm Santraller'de işyeri açma ve çalışma ruhsatı bulunmaktadır.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

03 Mart 2023

Yeniden Yapılandırma ve EBRD ve IFC'nin Ortaklık Süreci

AkfenHes, Türkiye'nin değişik bölgelerinde hidroelektrik santralleri inşa etmek ve işletmek üzere 12.01.2007 tarihinde kurulmuştur. AkfenHes, 2007 yılında 14 hidroelektrik enerjisi üretim şirketini satın almıştır. Akfen Holding'in yenilenebilir enerji portföyünde gerçekleştirilen yeniden yapılanma kapsamında, 21.11.2006 tarihinde kurulmuş olan AkfenRes, 19.01.2016 tarihinde AkfenHes ile AkfenHes bünyesinde birleşmiş ve AkfenHes'in

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D. 1966
Ticaret Sicil No: 231793
akfen Holding A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D.
Mersis No: 0-0[illegible]-5500017
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Yemişkent Sok. No:1
Beşiktaş İSTANBUL

ticari unvanı, 19.01.2016 tarihinde Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Bu yeniden yapılanma kapsamında Akfen Holding bağlı ortaklığı Akfen Elektrik Toptan paylarının tamamının pay devri yoluyla Akfen Yenilenebilir'e devredilmesi de 25.01.2016 tarihinde tamamlanmıştır. Daha önce hisselerinin %100'üne Akfen Holding yönetim kurulu üyesi Selim Akın'ın sahip olduğu, güneş enerjisi yatırımları yapan Karine Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Akfen Holding tarafından 24.000.000 ABD Doları bedelle satın alınmış ve Karine Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., 09.03.2016 tarihinde Akfen Yenilenebilir ile birleşmiştir.

14.12.2015 tarihinde Akfen Holding ile EBRD arasında bir ortaklık sözleşmesi imzalanmıştır. Buna göre, AkfenRes, Akfen Elektrik Toptan ve Akfen Holding'e devrinden sonra Karine Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile AkfenHes tek bir çatı altında birleştirilerek bir yenilenebilir enerji şirketi olarak Akfen Yenilenebilir oluşturulmuştur. Bu çerçevede:

- EBRD'nin, 100 milyon ABD Doları bedel karşılığında bu şirketin %20 hissesine sahip olacağı düzenlenmiştir. EBRD ile imzalanan ortaklık sözleşmesi, 22.06.2016 tarihinde tadil edilmiş ve bu tadil doğrultusunda EBRD ve IFC'nin, her biri 100 milyon ABD Doları ödemek kaydıyla Akfen Yenilenebilir'in toplamda %16,667 hissesine sahip olması planlanmıştır.
- Sözleşmenin imzalanmasını müteakip pay devrine ilişkin öngörülen şartların gerçekleşmesi ile ilk etapta Akfen Yenilenebilir'in sermayesi 634.500.000 TL'den primli olarak 705.000.000 TL'ye arttırılmış, EBRD ve IFC tarafından %5'er hisse karşılığı toplamda 44.444.444 ABD Doları tutarı, Akfen Yenilenebilir'e aktarılmıştır. Sermaye artışı tescil işlemi 12.07.2016 tarihi itibarı ile gerçekleşmiştir.
- 09.06.2017 tarihi itibarıyla Akfen Yenilenebilir'in sermayesi 705.000.000 TL'den primli olarak 793.000.000 TL'ye arttırılmış, bu kapsamda EBRD ve IFC tarafından toplam 55.476.753 ABD Doları tutarı, Akfen Yenilenebilir'e aktarılmıştır. Böylece, Akfen Yenilenebilir'de EBRD ve IFC'nin payları toplamda %19,99'a çıkarken, Akfen Holding'in payı ise %80,01 olmuştur.
- 09.03.2018 tarihi itibarıyla Akfen Yenilenebilir'in sermayesi 793.000.000 TL'den primli olarak 864.381.250 TL'ye arttırılmış, bu kapsamda EBRD ve IFC tarafından toplam 44.999.998 ABD Doları tutarı, Akfen Yenilenebilir'e aktarılmıştır. Böylece, Akfen Yenilenebilir'de EBRD ve IFC'nin her birinin payları %13,297'ye çıkarken, Akfen Holding'in payı ise %73,405 olmuştur.
- 26.06.2018 tarihinde Akfen Yenilenebilir'in sermayesi primli olarak 932.590.000 TL'ye çıkarılmış, bu kapsamda EBRD ve IFC tarafından toplam 42.999.976 ABD Doları Akfen Yenilenebilir'e aktarılmış ve böylece EBRD ve IFC'nin her birinin payları 31.12.2018 tarihi itibarıyla %15,982'ye çıkarken, Akfen Holding'in payı ise %68,036 olmuştur.
- 05.12.2019 tarihinde Akfen Yenilenebilir'in sermayesi primli olarak 959.410.410 TL'ye çıkarılmış, bu kapsamda EBRD ve IFC tarafından toplam 12.078.804 ABD Doları Akfen Yenilenebilir'e aktarılmış ve böylece EBRD ve IFC'nin her birinin payları 31.12.2019 tarihi itibarıyla %16,993'e çıkarken, Akfen Holding'in payı ise %66,134 olmuştur.
- 17.02.2020 tarihinde Akfen Yenilenebilir'in sermayesi primli olarak 1.016.031.947 TL'ye çıkarılmış, bu kapsamda Akfen Holding'den 20.400.000 ABD doları ve EBRD'den 5.100.000 ABD Doları Akfen Yenilenebilir'e aktarılmış ve böylece Akfen Holding'in payı %66,91, EBRD'nin payı %17,10, IFC'nin payı ise %15,99 olmuştur.

03 Mart 2023

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. Ankara Kurumlar V.D. Ticaret Sicil No: 251793

akfen Holding A.Ş. ANKARA

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Nemrkent Sok. No:1 Beşiktaş İSTANBUL

- 15.12.2022 tarihinde, EBRD ve IFC'nin Şirket sermayesinde sahip oldukları payların tamamını Akfen Holding'e devredeceklerine ilişkin Pay Devir Sözleşmesi imzalanmıştır. 18.01.2023 tarihinde de Pay Devir Sözleşmesi hükümleri uyarınca EBRD ve IFC Şirket sermayesinde sahip oldukları payların tamamını Akfen Holding'e devretmiş ve ortaklıktan ayrılmıştır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in tek pay sahibi Akfen Holding'dir.

Faaliyetler

HES grubu

30.09.2022 itibarıyla Şirket, Üretim Şirketleri aracılığıyla, toplam kurulu gücü 228,7 MWm olan 12 HES'te üretim devam etmektedir.

30.09.2022 tarihi itibarıyla, Akfen Yenilenebilir, doğrudan bağlı ortaklığı teşkil eden ve aynı kontrol yapısı içerisindeki 4 adet Üretim Şirketi vasıtasıyla HES işletimi sağlamaktadır. HES işleten Üretim Şirketleri, BT Bordo, Elen Enerji, HHK Enerji ve Yeni Doruk'tur.

RES grubu

30.09.2022 itibarıyla toplam 348,9 MWm kurulu güce sahip RES projesi faaliyettedir. 30.09.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in RES işleten/işletebilecek ve sermayesinin tamamına sahip olduğu 7 adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır: İmbat, Derbent, Isıder, Korda, Kovancı, Kanat Enerji A.Ş. ve Pruva Enerji A.Ş.

RES Şirketlerin'den İmbat Enerji A.Ş. ve Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş. arasında 23.12.2019'da imzalanan sözleşmeye istinaden Zorlu Rüzgar'ın sermayesinin %100'ünü temsil eden payların tamamı 05.02.2020 tarihinde ilgili kurum ve kuruluşlardan izin ve onay alınarak İmbat tarafından satın alınmıştır. Zorlu Rüzgâr toplam kurulu gücü 80.3 MWm olan Sarıtepe RES (57 MWm) ve Demirciler RES (23,3 MWm) rüzgar santrallerinin sahibidir. 21.04.2020'de Zorlu Rüzgâr, İmbat ile birleştirilmiştir.

GES grubu

30.09.2022 itibarıyla Şirket, Üretim Şirketleri aracılığıyla, üretimde olan 25,95 MWp lisanssız ve 95,45 MWp lisanslı GES'ten oluşan toplamda 121,41 MWp kurulu güce sahip bir portföy üzerinde çalışmalarına devam etmektedir. Bu kapsamda Şirket'in bağlı ortaklığı niteliğinde 33 adet Üretim Şirketi bulunmakta olup; Akfen Yenilenebilir, bu Üretim Şirketleri'nden Me-Se Enerji sermayesinin %80'ine ve Solentegre sermayesinin %90'ına ve diğer Üretim Şirketleri'nin sermayelerinin tamamına sahiptir.

YEKDEM

Akfen Yenilenebilir'in portföyünde bulunan HES'lerin, Sırma HES hariç, tamamı Yenilenebilir Enerji Kanunu kapsamında yer almaktadır. Bu kapsama giren HES'ler, faaliyete geçiş tarihlerinden itibaren devletin 10 yıl süresince asgari 7,3 ABD Doları cent/kWs üretimden alım garantisinden yararlanma hakkına sahiptir.

YEKDEM kapsamında, RES portföyü de asgari 7,3 ABD Doları cent/kWs ve GES portföyü ise asgari 13,3 ABD Doları cent/kWs alım garantisinden faydalanabilmektedir.

Yine aynı kanun kapsamında, üretim tesisinde yurtiçinde imal edilen ekipman kullanılması durumunda çeşitli yerli katkı ilaveleri de söz konusudur. Bu kapsamda, 19.10.2017 tarihinde, Solentegre içerisinde yer alan Solentegre GES (Lisanslı) için Yenilenebilir Enerji Kaynaklarından Elektrik Enerjisi Üreten Tesislerde Kullanılan Yerli Aksamın Desteklenmesi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde yapılan başvuru olumlu değerlendirilmiş ve 01.01.2018 itibarıyla 0,44 ABD Doları cent/kWs yerli katkı ilavesi almaya hak kazanmıştır. Bununla

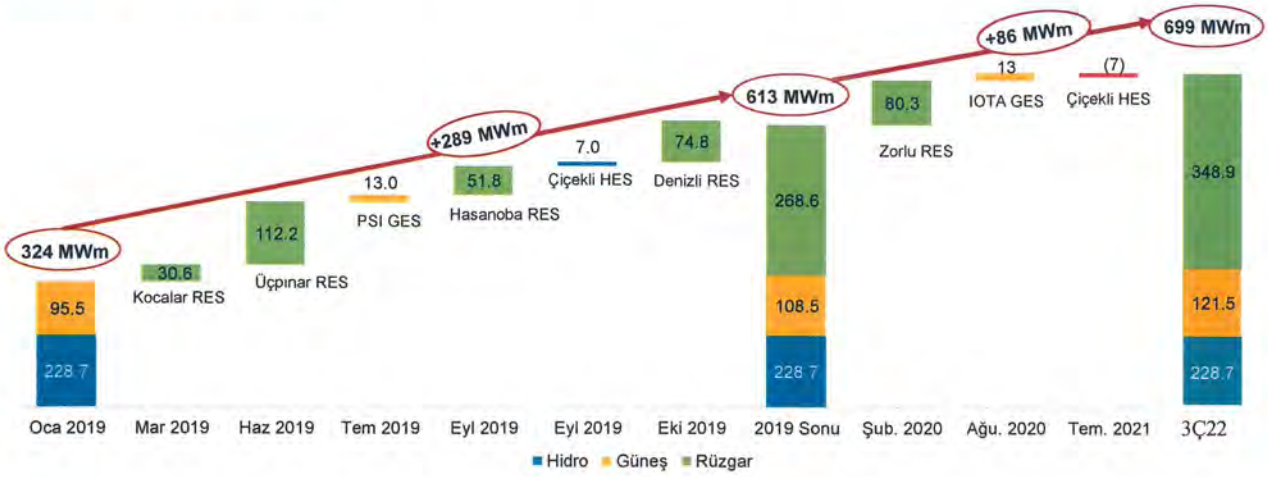
03 Mart 2023
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.
Ankara Kurumlar V.D.
Ticaret Sicil No: 231793
Holding A.Ş.
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Beşiktaş İSTANBUL

beraber Akfen Yenilenebilir portföyünde bulunan diğer lisanslı GES projeleri olan Me-Se GES, MT GES, Omicron Engil208 GES, Omicron Erciş GES ve Yaysun GES (Lisanslı), 01.01.2019 itibarıyla, PSİ Engil207 GES 01.01.2020 tarihi itibarıyla, Fırıncı GES ise 01.01.2021 itibarıyla 0,44 ABD Doları cent/kWs ve lisanslı RES projeleri olan Üçpınar RES, Kocalar RES, Hasanoba RES ve Denizli RES ise 01.01.2020 itibarıyla 0,60 ABD Doları cent/kWs yerli katkı ilavesi almaya hak kazanmıştır.

Toptan Satış

Akfen Toptan, 16.03.2011 tarihinde EPDK'dan 20 yıl süre için tedarik lisansı almıştır.

Kurulu Kapasite Gelişimi



(*) Temmuz 2021'de Artvin'de yaşanan sel sebebiyle, Çiçekli HES, büyük ölçüde hasar almıştır ve Çiçekli HES kapsamındaki tüm faaliyetler durmuştur. 28.12.2022 tarihi itibarıyla Çiçekli HES'i işleten Kurtal'ın paylarının tamamı, Akfen Yenilenebilir tarafından ilişkili olmayan üçüncü kişiye devredilmiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Çiçekli HES, Şirket'in portföyünde yer almamakta olup; daha önceden Çiçekli HES'i işletmiş olan Kurtal da Şirket'in bağlı ortaklığı veya iştiraki değildir.

Tarihsel Gelişim

2009	Sırma HES devreye alındı. İlk HES portföyünü kapsayan 166 milyon Avro tutarlı kredi sözleşmesi imzalandı.
2010	İkinci HES portföyünü kapsayan 110 milyon Avro tutarlı kredi sözleşmesi imzalandı.
2011	Otluca HES, Çamlıca III HES, Saraçbendi HES ve Karasu HES işletmeye alındı. Akfen Elektrik Toptan ticari faaliyetlerine başladı.
2012	Demirciler HES ve Yağmur HES işletmeye alındı. İdeal HES'teki %40 hissenin Aquila Capital'a devri gerçekleşti. Çalıkobası HES ve Çiçekli HES projeleri satın alındı.
2013	Kavakçalı HES ve Gelinkaya HES işletmeye alındı.

03 Mart 2023

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. Ankara Kurumlar V.D. Ticaret Sicil No:

akfen Holding A.Ş. Ankara Kurumlar V.D. Mersis No:

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Nemlikent Sok. No:1 Beşiktaş İSTANBUL

	İdeal HES'teki kalan %60 hissenin Aquila Capital'a devri tamamlandı. Hidroelektrik santrallerinin refinansmanı tamamlandı.
2014	Ocak 2014'te 3,5 MW kurulu güç ile Sekiyaka HES işletmeye alındı. Ağustos ve Eylül 2014'te 31,6 MW kurulu güç ile Doğançay HES ve 28,9 MW kurulu güç ile Doruk HES işletmeye alındı.
2015	Denizli GES'ler işletmeye alındı. Elâzığ, Konya, Malatya ve Van'da lisanslı GES projeleri (Solentegre GES (Lisanslı), Yaysun GES, MT GES, Me-Se GES, PSİ Engil207 GES, Omicron Engil208 GES, Omicron Erciş GES ve Fırıncı GES) ihaleleri kazanıldı. EBRD yeni projelerin geliştirilmesi için aralarındaki sözleşmenin koşullarına tabi olarak, Şirket'e 100 milyon ABD Doları değerinde özkaynak koymayı taahhüt etti.
2016	Tüm HES, RES ve GES'ler tek bir çatı altında toplandı ve Akfen Elektrik Toptan, Akfen Yenilenebilir'in %100 bağlı ortaklığı haline geldi. IFC yeni projelerin geliştirilmesi için aralarındaki sözleşmenin koşullarına tabi olarak, Şirket'e 100 milyon ABD Doları değerinde özkaynak koymayı taahhüt etti.
2017	Solentegre GES (Lisanslı) ve Solentegre GES (Lisanssız) işletmeye alındı. Toplamda 268,6 MWm büyüklüğünde olan ve Üçpınar RES, Hasanoba RES, Kocalar RES ve Denizli RES'ten oluşan RES portföyü lisansları satın alındı. 18 MW'lık lisanssız GES'ler olan Amasya (Boyalı) GES, Tokat (Kuşoturağı) GES ve Karine GES ve ayrıca 8,9 MW'lık Çalıkobası 1 HES işletmeye alındı.
2018	268,6 MWm büyüklüğünde Üçpınar RES, Hasanoba RES, Kocalar RES ve Denizli RES'ten oluşan RES portföyü için Siemens ile bakım onarım ve mühendislik sözleşmeleri imzalandı. RES ve GES portföyleri için çeşitli proje finansman sözleşmeleri imzalandı. Mayıs ve Eylül 2018'de 8,9 MW'lık Çalıkobası 2 HES ve 60 MWp büyüklüğünde Yaysun GES, MT GES, Me-Se GES, Omicron Engil208 GES, Omicron Erciş GES işletmeye alındı. 03 Mart 2023
2019	Mart 2019'da Kocalar RES 30,6 MWm için işletmeye alındı. Üçpınar RES toplam 112.2 MWm kapasite işletmeye alındı. 13 MWp Psi Engil207 GES işletmeye alındı.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI
AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. Ankara Kurumlar V.D. 023 0 2566 Ticaret Sicil No: 231793
akfen Holding A.Ş. Mersis No: 0-0230-0 0655
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Hamikent Sok. No:1 34 Beşiktaş İSTANBUL