

Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru incelenmekte olup, İzahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir.

## İZDEMİR ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

### İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 500.000.000 TL'den 575.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 75.000.000 TL nominal değerli 75.000.000 adet B grubu pay ve mevcut ortaklardan İzmir Demir Çelik Sanayi Anonim Şirketi'nin sahip olduğu 40.100.000 TL nominal değerli 40.100.000 adet B grubu pay olmak üzere toplam 115.100.000 TL nominal değerli 115.100.000 adet B grubu paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması ve gerekli görülmesi halinde mevcut ortaklardan İzmir Demir Çelik Sanayi Anonim Şirketi'nin sahip olduğu 23.020.000 TL nominal değerli 23.020.000 adet B grubu payın, anılan ortağın nihai kararına tabi olmak üzere dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde 138.120.000 TL nominal değerli 138.120.000 adet B grubu payın halka arzı gerçekleştirilecektir.

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

Bu izahname, ortaklığımızın [www.izdemirenerji.com](http://www.izdemirenerji.com) ve halka arzda satışa aracılık edecek Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin [www.garantibbvayatirim.com.tr](http://www.garantibbvayatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 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 özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

İZDEMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Barışın Bulvarı  
No: 34 Kat: 5-6  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 354 10 10

## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANDIK A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Nispetiye Bulvarı  
No:29/1 Çifti Tower Kat:1 Kat:5  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel:0212 384 10 10

## İÇİNDEKİLER

| Bölüm No. | Bölüm Adı                                                                   | Sayfa |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------|-------|
| 1         | İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler                                  | 4     |
| 2         | Özet                                                                        | 6     |
| 3         | Bağımsız Denetçiler                                                         | 17    |
| 4         | Seçilmiş Finansal Bilgiler                                                  | 18    |
| 5         | Risk Faktörleri                                                             | 19    |
| 6         | İhraççı Hakkında Bilgiler                                                   | 20    |
| 7         | Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler                                         | 22    |
| 8         | Grup Hakkında Bilgiler                                                      | 23    |
| 9         | Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler                    | 24    |
| 10        | Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler                    | 27    |
| 11        | İhraççının Fon Kaynakları                                                   | 32    |
| 12        | Araştırma Ve Geliştirme, Patent ve Lisanslar                                |       |
| 13        | Eğilim Bilgileri                                                            | 32    |
| 14        | Kâr Tahminleri ve Beklentileri                                              | 32    |
| 15        | İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler                      | 33    |
| 16        | Ücret ve Benzeri Menfaatler                                                 | 39    |
| 17        | Yönetim Kurulu Uygulamaları                                                 | 40    |
| 18        | Personel Hakkında Bilgiler                                                  | 42    |
| 19        | Ana Pay Sahipleri                                                           | 43    |
| 20        | İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler | 45    |
| 21        | Diğer Bilgiler                                                              | 46    |
| 22        | Önemli Sözleşmeler                                                          | 51    |
| 23        | İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler          | 51    |
| 24        | İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler                        | 53    |
| 25        | Halka Arza İlişkin Hususlar                                                 | 61    |
| 26        | Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler                                      | 68    |
| 27        | Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler                    | 68    |
| 28        | Halka Arz Geliri ve Maliyetleri                                             | 68    |
| 29        | Sulanma Etkisi                                                              | 69    |
| 30        | Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler                        | 70    |
| 31        | İştirakler Hakkında Bilgiler                                                |       |
| 32        | Paylar İle İlgili Vergilendirme Esasları                                    | 72    |
| 33        | İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi          | 75    |
| 35        | İncelemeye Açık Belgeler                                                    | 76    |
| 36        | Ekler                                                                       | 76    |

**İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**

**İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.**

**GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Nispetiye Mahallesi Mecidiyeköy Bulvarı  
No: 10 Kat: 5-6  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 384 10 10

## KISALTMA VE TANIMLAR

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A.Ş.                      | Anonim Şirket                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Akdemir                   | Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| BDDK                      | Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| BSMV                      | Banka ve Sigorta Muamele Vergisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Bağlı Ortaklık            | Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olan İzdemir Solar Enerji A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Borsa/BIST/BIAS           | Borsa İstanbul A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| DeNOx                     | Azot Oksitleri Giderme Ünitesi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| EPDK                      | Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| EPIAŞ                     | Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| ETKB                      | T.C.Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Esas Sözleşme             | Şirket Esas Sözleşmesi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| EUR                       | Avrupa Birliğine Üye Ülkelerin Kullandığı Para Birimi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| FAVÖK                     | Faiz, Vergi ve Amortisman Öncesi Kar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Garanti Y/Aracı Kurum     | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| GES                       | Güneş Enerjisi Santrali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| GSYH                      | Gayri Safi Yurtiçi Hasıla                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| GVK                       | Gelir Vergisi Kanunu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Halka Arz Edenler         | Şirket ve İzmir Demir Çelik Sanayi Anonim Şirketi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Halka Arz Edilecek Paylar | Şirket'in çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 500.000.000 TL'den 575.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 75.000.000 TL nominal değerli 75.000.000 adet B grubu pay ve mevcut ortaklardan İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'nin sahip olduğu 40.100.000 TL nominal değerli 40.100.000 adet B grubu pay olmak üzere toplam 115.100.000 TL nominal değerli 115.100.000 adet B grubu paylar ve ek satışın gerçekleşmesi halinde İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'ye ait 23.020.000 TL nominal değerli 23.020.000 adet B grubu pay |
| ISIN                      | Menkul Kıymet Tanımlama Numarası                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| İDÇ Liman                 | IDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| İzmir Demir Çelik         | İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| KAP                       | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Harbiye Bulvarı  
No: 10 Çiğli Tesisleri Kat: 5.0  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 384 10 10

|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>KDV</b>                                          | Katma Değer Vergisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>KVK</b>                                          | 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>MDV</b>                                          | Maddi Duran Varlık                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>MKK</b>                                          | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>MKS</b>                                          | Merkezi Kaydi Sistem                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>ÖDA</b>                                          | Özel Durum Açıklaması                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>PTF</b>                                          | Piyasa Takas Fiyatı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>PMUM</b>                                         | Piyasa Mali Uzlaştırma Merkezi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Pay Tebliği</b>                                  | Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Santral / Aliğa Fabrikası</b>                    | Şirket'in İzmir Aliğa'da 103.485 m <sup>2</sup> arazi üzerinde bulunan ve ithal kömüre dayalı olarak elektrik üreten ve kurulu gücü 370 MW olan termik santrali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Satan Ortaklar, Halka Arz Eden Pay Sahipleri</b> | İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>SGK</b>                                          | Sosyal Güvenlik Kurumu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Sıfır Atık Yönetmeliği</b>                       | 12.07.2019 tarih ve 30829 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan hammadde ve doğal kaynakların etkin yönetimi ile sürdürülebilir kalkınma ilkeleri doğrultusunda atık yönetimi süreçlerinde çevre ve insan sağlığının ve tüm kaynakların korunmasını hedefleyen sıfır atık yönetim sisteminin kurulmasına, yaygınlaştırılmasına, geliştirilmesine, izlenmesine, finansmanına, kayıt altına alınarak belgelendirilmesine ilişkin genel ilke ve esasların belirlenmesine ilişkin Yönetmelik |
| <b>SMF</b>                                          | Sistem Marjinal Fiyatı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>SPKn / Sermaye Piyasası Kanunu</b>               | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>SPK / Kurul</b>                                  | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Şahin-Koç</b>                                    | Şirket paylarının %5,06'sına sahip Şahin Koç Çelik Sanayi Anonim Şirketi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Şahin Holding</b>                                | Şahin-Koç'un bağlı ortaklığı olduğu Şahin Şirketler Grubu Holding Anonim Şirketi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Şirket, İhraççı, İzdemir Enerji</b>              | İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>TFRS</b>                                         | Türkiye Finansal Raporlama Standartları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>TL</b>                                           | Türk Lirası                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>TMS</b>                                          | Türkiye Muhasebe Standartları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>TTK</b>                                          | 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

**İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**

**İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.**

**GARANTİ KATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Nispetiye Mahallesi, Nispetiye Bulvarı  
No: 10 Kat: 5-6  
34390 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 384 10 10

|                          |                                                                                                                                  |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>T.C.</b>              | Türkiye Cumhuriyeti                                                                                                              |
| <b>Takasbank</b>         | İstanbul Takas Ve Saklama Bankası A.Ş.                                                                                           |
| <b>TCMB</b>              | Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası                                                                                                |
| <b>TEDAŞ</b>             | Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.                                                                                                    |
| <b>TEİAŞ</b>             | Türkiye Elektrik İletim A.Ş.                                                                                                     |
| <b>Ticaret Bakanlığı</b> | T.C. Ticaret Bakanlığı                                                                                                           |
| <b>TSKB</b>              | Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği                                                                                               |
| <b>TTK</b>               | 13.01.2011 tarihinde kabul edilen ve 14.02.2011 tarih ve 27846 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu |
| <b>TTSG</b>              | Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi                                                                                                  |
| <b>TÜİK</b>              | Türkiye İstatistik Kurumu                                                                                                        |
| <b>USD/ABD\$</b>         | Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi                                                                                          |
| <b>VUK</b>               | 10.01.1961 tarihli ve 10703-10705 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu                                 |
| <b>YEKDEM</b>            | Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması                                                                         |

**İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**

**İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.**

**GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No: 17 Kat: 5-6  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 306 10 10

## BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap [●] tarih ve [●] sayılı yazısında;

“ (...) Kurulunuz tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda,

1)

2)

3)

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No: 100 Ofis Tower Kat: 5-6  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 349 10 10

## DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Yoktur.

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GAZİANTİP YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Mecidiyeköy Bulvarı  
No:20 Çilek Tower Kat:5 B  
34360 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel:0212 334 10 10

## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>İhraççı</b><br><b>İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi</b><br><b>Tarih: 13/04/2023</b>                                                                                                                                                                                                                | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <br><b>Feyyaz YAZAR</b><br>İcra Kurulu Üyesi ve Genel<br>Müdür Yardımcısı (Mali<br>İşler)<br><br><b>Nuri ŞAHİN</b><br>Yönetim Kurulu<br>Başkanı | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>    |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Halka Arz Eden</b><br><b>İzmir Demir Çelik Sanayi Anonim Şirketi</b><br><b>Tarih: 13/04/2023</b>                                                                                                                                                                                    | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <br><b>Nuri ŞAHİN</b><br>Yönetim Kurulu<br>Başkan Yardımcısı<br><br><b>Halil ŞAHİN</b><br>Yönetim Kurulu Başkanı | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>    |

|                                                                                                                                                                                                                                                              |                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b><br><b>Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.</b><br><b>Tarih: 13/04/2023</b>                                                                                                                                  | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>  |
| <br><b>Taylan Özgür TOPRAK</b><br>Yönetici<br><br><b>Armağan GÜNER</b><br>Birim Müdürü | <b>İZAHNAMENİN<br/>TAMAMI</b> |

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

| İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş                                                           | Sorumlu Olduğu Kısım<br>İLGİLİ RAPORLAR |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|
|                                                                                                           | Tarih                                   | No                   |
| ROTA TAŞINMAZ DEĞERLEME VE<br>VE DANIŞMANLIK A.Ş.<br><b>Cengiz SAYALI</b><br>Sorumlu Değerleme Uzmanı     | 12.02.2021                              | OZEL-<br>20210434401 |
| ROTA TAŞINMAZ DEĞERLEME VE<br>VE DANIŞMANLIK A.Ş.<br><b>Cengiz SAYALI</b><br>Sorumlu Değerleme Uzmanı     | 01.03.2021                              | ÖZEL-<br>20210434901 |
| NOVA TAŞINMAZ DEĞERLEME VE<br>DANIŞMANLIK A.Ş.<br><b>Onur KAYMAKBAYRAKTAR</b><br>Sorumlu Değerleme Uzmanı | 08.03.2021                              | 2021 - 371           |
| ROTA TAŞINMAZ DEĞERLEME VE<br>VE DANIŞMANLIK A.Ş.<br><b>Gökten ERGÜN</b><br>Sorumlu Değerleme Uzmanı      | 23.01.2023                              | OZEL-<br>20231834601 |
| ROTA TAŞINMAZ DEĞERLEME VE<br>VE DANIŞMANLIK A.Ş.<br><b>Gökten ERGÜN</b><br>Sorumlu Değerleme Uzmanı      | 23.01.2023                              | OZEL-<br>20231834401 |

| İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş                                                | Sorumlu Olduğu Kısım                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.<br><b>Özkan CENGİZ</b><br>Sorumlu Ortak Baş Denetçi | Hesap Dönemi:<br>01.01.2020-31.12.2020 |
| HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.<br><b>Özkan CENGİZ</b><br>Sorumlu Ortak Baş Denetçi | Hesap Dönemi:<br>01.01.2021-31.12.2021 |

**ENERJİ**  
**ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**

**İZMİR DEMİRCİLİK**  
**SANAYİ A.Ş.**

**GARANTİ YATIRIM**  
**MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Nispetiye Mahallesi Barışros Bulvarı  
No:10 Kat:5-6  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel:0212 362 10 10

|                                                                                                             |                                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <p>HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.</p> <p><b>Özkan CENGİZ</b></p> <p>Sorumlu Ortak Baş Denetçi</p> | <p><b>Hesap Dönemi:</b></p> <p><b>01.01.2022-31.12.2022</b></p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|

## 2.ÖZET

| A—GİRİŞ VE UYARILAR |                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     | Başlık                                        | Açıklama Yükümlülüğü                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| A.1                 | Giriş ve uyarılar                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li> <li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li> <li>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.</li> <li>Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li> </ul> |
| A.2                 | İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi | İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

| B—İHRAÇCI |                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.1       | İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı                                 | <p><b>Ticaret Unvanı:</b> İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi</p> <p><b>İşletme Adı:</b> Yoktur.</p>                                                                                                                                                                                                                                                             |
| B.2       | İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi | <p><b>Hukuki Statüsü:</b> Anonim Şirket</p> <p><b>Tabi Olduğu Mevzuat:</b> T.C. Kanunları</p> <p><b>Kurulduğu Ülke:</b> Türkiye Cumhuriyeti</p> <p><b>Adresi:</b> İsmet Kaptan Mahallesi Şair Eşref Bulvarı No:23/5 Konak-İZMİR</p> <p><b>İnternet Adresi:</b> <a href="http://www.izdemirenciji.com">www.izdemirenciji.com</a></p> <p><b>Telefon:</b> 0 232 441 43 83</p> |

İZDEMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No: 17 Çiftlik Örneği Kat: 5  
34390 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 384 10 10

|     |                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                                                                              | <b>Fax: 0 232 441 22 25</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| B.3 | <b>Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracatının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi</b> | <p>Şirket, 27 Temmuz 2007 tarihinde İzmir Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde MERKEZ-133491 sicil numarasıyla "İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi" unvanıyla tescil edilerek kurulmuştur. Şirket'in hukuki varlığı herhangi bir süre ile kısıtlanmamıştır.</p> <p>Şirket, Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesinde yer aldığı şekilde EPDK düzenlemelerine uymak suretiyle, Elektrik Piyasası Kanunu çerçevesinde gerekli izin, lisans ve istenilen her türlü belgeleri alarak, ilgili kanun, yönetmelikler ve EPDK kararlarına uygun olarak edineceği müşterilerinin (toptan satış şirketleri, perakende satış şirketleri, perakende satış lisansı sahibi dağıtım şirketleri ve serbest tüketiciler) elektrik ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek, tesis kurmak ve bu tesislerde elektrik üretmek, üretilen elektriği ve/veya kapasitesini müşterilerine ait tesislere Şirket tarafından tesis edilen nakil hatları ya da TEİAŞ-TEDAŞ veya görevli Şirket'in nakil hatları aracılığıyla mevcut yönetmelikler çerçevesinde nakletmek işleriyle iştigal eder.</p> <p>Şirket'in fiili faaliyet konusu, elektrik üretimi ve ticaretidir. Şirket, sahip olduğu Santral'de elektrik üretimi ve satımıyla iştigal etmektedir. Ayrıca kendi üretimine ilave olarak veya duruş zamanlarında dışarıdan da elektrik alımı yapmakta ve müşterilerine satmaktadır. Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla 249 çalışanı bulunmaktadır.</p> <p>Şirket'in İzmir Aliğa'da 103.485 m<sup>2</sup> arazi üzerinde bulunan ve ithal kömüre dayalı olarak elektrik üreten santralinin toplam kurulu gücü 370 MW'dır. Şirket, 6 Haziran 2009 tarihinde EPDK'dan 49 yıl süreyle geçerli olmak üzere üretim lisansı almıştır. Santral, Horozgediği Mahallesi, Nemrut Cad., No:2, 35808, Aliğa/İzmir adresinde yer almaktadır. Aliğa Fabrikası, "İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi Aliğa Fabrika Şubesi" adıyla tescil ve ilan edilmiştir.</p> <p>Santral, tam kapasite çalıştığında yıllık 950 bin ile 1 milyon ton arası kömür tüketmekte ve bunun karşılığında 2 milyar 664 milyon kwh'e kadar elektrik enerjisi üretebilmekte, üretilen elektrik enerjisinin bir kısmı serbest tüketicilere bir kısmı ise devlete satılmaktadır. Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 yıllarında sona eren finansal dönemler itibarıyla toplam brüt elektrik üretimi sırasıyla;</p> |

**İZDEMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**

**İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.**

**GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul  
Kırsalpaşazade Sokak No: 1 Kat: 5  
34340 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tel: 0212 361 10 10

2.541.455.000 kwh, 2.423.392.000 kwh ve 2.714.756.000 kwh'dır.

Şirket 2016 yılında, The Green Apple Organisation'ın düzenlediği Yeşil Elma Çevre Ödülü'nü alarak çevreye duyarlılık konusunda dünyanın sayılı enerji şirketleri arasında yerini almıştır.

Şirket, mevzuat koşullarına ve uygulamadaki sektör gerekliliklerine karşı hassasiyeti ile israfın önlenmesinin, kaynakların daha verimli kullanılmasının, atık oluşum sebeplerinin gözden geçirilerek atık oluşumunun engellenmesinin veya minimize edilmesinin, atığın oluşması durumunda ise kaynağında ayrı toplanmasının ve geri kazanımının sağlanmasını kapsayan 12 Temmuz 2019 tarihli ve 30829 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Sıfır Atık Yönetmeliği'nce Sıfır Atık Yönetim Sistemi'ni kurarak TS/35/B2/15/69 Sıfır Atık Yönetim Sistemi Belgesi'ni almaya hak kazanmıştır.

Şirket'in faaliyet sonuçlarına etki eden temel faktörler şunlardır:

- Makroekonomik ortam, elektrik piyasası ve elektrige olan talebin değişimi, Şirket'in elektrik satış miktarını etkilemektedir.
- Bakım ve diğer masrafların Şirket'in karlılığında önemli bir etkisi bulunmaktadır.
- Satın almalar ve geliştirme aşamasındaki projeler, Şirket'in ilerleyen dönemdeki karlılığını etkileyebilecektir.
- Olası finansman ihtiyacının karşılanıp karşılanmaması, Şirket'in faaliyetlerini etkileyecektir.
- Döviz kurundaki değişimler, Şirket'in karlılığını etkilemektedir.

T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın internet sitesinde yer alan bilgilere göre, 2022 yılında Türkiye'nin elektrik üretimi 326 milyar kwh olarak gerçekleşmiştir. Elektrik enerjisi tüketimi ise 328,7 milyar kwh olmuştur. 2022 yılında elektrik üretiminin %34,6'sı kömürden, %22,2'si doğal gazdan, %20,6'sı hidrolik enerjiden, %10,8'i rüzgardan, %4,7'si güneşten, %3,3'ü jeotermal enerjiden ve %3,7'si diğer kaynaklardan elde edilmiştir.

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DENİZLİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Kartalpaşa Bulvarı  
No: 10 Kat: 5  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 540 10 10

|      |                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                                | Türkiye'nin elektrik enerjisi kurulu gücü 2023 yılı Şubat ayı sonu itibarıyla 104.136 MW'tır. Bu kurulu gücün %30,3'ü hidrolik enerji, %24,4'ü doğal gaz, %21'i kömür, %11'i rüzgâr, %9,2'si güneş, %1,6'sı jeotermal ve %2,5'i ise diğer kaynaklar şeklindedir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| B.4a | <b>İhraççı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b> | <p>Ekonomik büyüme, artan kişi başına düşen milli gelir, olumlu demografik eğilimler ve artan kentleşme oranı Türkiye'deki enerji talebinin başlıca etmenlerini oluşturmaktadır. Ülkenin artan enerji talebini karşılayabilmek amacıyla, 2022 yıl sonu itibarıyla hâlihazırda kurulu bulunan 103.809 MW'lık elektrik üretim kapasitesinin, özel sektör aracılığıyla yapılacak yeni yatırımlarla birlikte daha da yükselmesi beklenmektedir. Türkiye, tüketicilere sürdürülebilir ve güvenilir enerji sağlama çalışmaları kapsamında, enerji üretim tesisinin türüne ve kapasitesine bağlı olarak yatırımcılara tarife garantisi, alım garantisi, bağlantı öncelikleri, lisans muafiyeti gibi teşvikler sunmaktadır.</p> <p>Türkiye, özellikle son 20 yılda özel sektör şirketlerinin enerji sektörüne girmesini teşvik edip daha rekabetçi bir enerji piyasası oluşturmuştur. Enerji üretim varlıklarının özelleştirilmesinin yanı sıra, özel sektörden daha fazla yatırım çekmek için gerekli koşulların oluşturulması ile birlikte, elektrik üretim sektöründeki özel şirketlerin payı artmış ve özel şirketlerin enerji üretim sektöründeki payı; 2002 yılında %32 iken 2018 yılında %75'e yükselmiştir. Türkiye'nin daha rekabetçi bir enerji sektörü oluşturmak için attığı bir başka adım da enerji ve petrol ürünleri de dahil olmak üzere enerji piyasalarının yönetilmesi ve işletilmesinden sorumlu olan EPIAŞ'ın kurulmasıdır.</p> <p>Türkiye, geniş bir yerel piyasaya sahip olmanın yanı sıra, birçok büyük enerji tüketicisi ve tedarikçisi arasında stratejik bir konumda yer alması nedeniyle, bölgesel bir enerji üssü konumundadır. Mevcut ve planlanan petrol/gaz boru hatları, kritik Türk boğazları ve ülkede yeni bulunan hidrokarbon rezervleri, Türkiye'nin enerji fiyatları üzerindeki kontrolünün artmasını sağladığı gibi enerji köprüsü rolünü de güçlendirmektedir.</p> <p>Türkiye'de, su, rüzgâr, güneş, jeotermal enerji türleri gibi birçok yenilenebilir enerji türüne yönelik üretim fırsatı bulunmakla birlikte, uygun tarife garantileri ile desteklenen teşvik edici politikaların ulusal şebeke içindeki payının önümüzdeki yıllarda artması beklenmektedir.</p> <p>Gelecek yıllarda, Türkiye'nin enerji stratejisi için yenilenebilir kaynaklar kadar atık işleme ve sera gazlarının azaltılması gibi alanlardaki teknolojiler de, bu yeni elektrik üretimi biçimiyle birlikte, son derece önemli ek uygulamalar</p> |

olarak sıklıkla anılmaktadır. Yenilenebilir kaynaklara başvurularak çevrenin korunmasının yanı sıra, yürürlükte olan veya yakında yürürlüğe girecek birtakım önlem ve düzenlemelerden de yararlanılmaktadır. Bu düzenlemelerin bazıları karbon salınımlarının azaltılması, üretim/aktarım verimliliğinin artırılması ve atık yönetimi teknolojilerinin kullanımının teşvik edilmesi ile ilgilidir.

Küresel ısınma, kuraklık, Türkiye'nin doğalgaz tedariki, dünyadaki doğalgaz ve kömür fiyatları, döviz kurundaki değişimler, Türkiye elektrik piyasasında fiyat hareketlerini etkilemektedir. Ayrıca tüketicilerin; enerji maliyetleri karşısında tasarruf ihtiyacı ve bu kapsamdaki çözüm arayışlarına ilave olarak karbon ayak izlerini nötrlemeye yönelik talepleri, yenilenebilir enerjiye yönelik artan talep ve bu alandaki yatırım fırsatları, enerji üretim sektörünü etkileyecek belli başlı eğilimler arasında yer almaktadır..

Türkiye'de elektrik talebi, genel olarak yıldan yıla artış göstermekte olup Türkiye'nin toplam elektrik talebi, son 22 yılda, 2001, 2009 ve 2019 yılları hariç olmak üzere artış göstermiştir.

2022 Aralık ayında yaklaşık 26,41 TWh olan toplam elektrik üretimi(lisanslı ve lisanssız santraller), 2023 yılının ilk ayında 26,89 TWh olarak gerçekleşmiştir.

Aralık ayı içerisinde üretilen elektriğin %67,5'ini sağlayan termik santraller, Ocak ayında toplam üretilen elektriğin %68,8'ini karşılamıştır. Elektrik santrallerinin kaynak bazlı kırılımı incelendiğinde ise, bir önceki ay %12,3'lük bir paya sahip olan hidroelektrik santraller, Ocak ayında toplam elektriğin %11'ini üretmiştir. Aynı dönemde rüzgâr enerjisi santrallerinden üretilen elektrik miktarının payı bir önceki aya göre %0,1 artarak %9,9 olmuştur. Jeotermal enerji santralleri ise üretilen toplam elektriğin %3,5'lik kısmını sağlamıştır. 2022 yılında %42,7 olan yenilenebilir enerji santrallerinin elektrik üretimindeki payı, 2023 yılı Ocak ayında %31,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. İlgili dönemde, baraj tipi hidroelektrik santraller toplam üretimin %8,5'ine katkıda bulunurken, nehir tipi hidroelektrik santralleri toplam üretimin %2,4'ünü karşılamıştır. Baraj tipi hidroelektrik santrallerin Ocak ayındaki payı 2021 yılı Eylül ayından itibaren görülen en düşük pay olarak kaydedilmiştir. Bununla birlikte rüzgâr ve güneş enerjisi santrallerinden elde edilen elektriğin toplam üretilen elektriğe oranı %16,8 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, halka arzdan elde edeceği net gelirin %65-70'ini ile güneş enerjisi santrali yatırımı için, %30-35'ini ise işletme sermayesi finansmanı için kullanmayı planlamaktadır.

|                                      |                                                           | Kurulması planlanan güneş enerjisi santralinin kapasitesi 24,5 MW'tır. Şirket bu yatırımı hayata geçirdiğinde enerji kaynaklarını çeşitlendirerek ilave gelir elde etme imkanı kazanacaktır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                           |  |  |                   |                       |  |      |     |                               |                |       |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--|--|-------------------|-----------------------|--|------|-----|-------------------------------|----------------|-------|-----------------------------|---------------|------|----------------------------|---------------|------|--------------------------------------|--------------|------|-------------|------------|------|---------------|-----------------------|------------|
| B.5                                  | <b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b> | <p>Şirket'in dahil olduğu gruba ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:</p> <p>Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla mevcut ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Şirket'in Ortaklık Yapısı</th> </tr> <tr> <th rowspan="2">Adı Soyadı/Unvanı</th> <th colspan="2">Sermaye Payı/Oy Hakkı</th> </tr> <tr> <th>(TL)</th> <th>(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.</td> <td>427.186.526,00</td> <td>85,44</td> </tr> <tr> <td>Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş.</td> <td>25.316.000,00</td> <td>5,06</td> </tr> <tr> <td>IDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.</td> <td>37.264.842,00</td> <td>7,45</td> </tr> <tr> <td>Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.</td> <td>9.852.632,00</td> <td>1,97</td> </tr> <tr> <td>Halil ŞAHİN</td> <td>380.000,00</td> <td>0,08</td> </tr> <tr> <td><b>TOPLAM</b></td> <td><b>500.000.000,00</b></td> <td><b>100</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket, İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'nin bağlı ortaklığıdır. İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in paylarının %85,44'üne İzmir Demir Çelik sahiptir.</p> <p>İzmir Demir Çelik ise, Şahin-Koç Çelik Sanayi A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olup Şahin Koç, işbu izahname tarihi itibarıyla İzmir Demir Çelik'in paylarının %58,13'üne sahiptir.</p> <p>Şahin-Koç ise, Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin, bağlı ortaklığı olup işbu izahname tarihi itibarıyla Şahin-Koç'un paylarının %75'ine Şahin Şirketler Grubu Holding sahiptir.</p> <p>Şirket ayrıca, IDÇ Liman İşletmeleri A.Ş., Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Şahin-Koç'un iştiraki konumundadır. İşbu izahname tarihi itibarıyla, Şirket'in paylarının, %7,45'i IDÇ Liman, %1,97'si Akdemir ve %5,06'sı ise Şahin-Koç'a aittir. Şirket'in, Türkiye'de güneş enerjisinden elektrik üretimi sektöründe faaliyet gösteren ve %100 tek pay sahibi olduğu "İzdemir Solar Enerji Anonim Şirketi" unvanlı bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Şirket'in sermayesinin %0,3248'ine sahip olduğu "Enerji Piyasaları İşletme A.Ş." unvanlı bir iştiraki bulunmaktadır.</p> <p>Aşağıdaki tabloda Şirket'in bağlı ortaklık ve iştirakinde sahip olduğu sermayeye ilişkin bilgiler yer almaktadır:</p> | Şirket'in Ortaklık Yapısı |  |  | Adı Soyadı/Unvanı | Sermaye Payı/Oy Hakkı |  | (TL) | (%) | İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. | 427.186.526,00 | 85,44 | Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş. | 25.316.000,00 | 5,06 | IDÇ Liman İşletmeleri A.Ş. | 37.264.842,00 | 7,45 | Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 9.852.632,00 | 1,97 | Halil ŞAHİN | 380.000,00 | 0,08 | <b>TOPLAM</b> | <b>500.000.000,00</b> | <b>100</b> |
| Şirket'in Ortaklık Yapısı            |                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                           |  |  |                   |                       |  |      |     |                               |                |       |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |
| Adı Soyadı/Unvanı                    | Sermaye Payı/Oy Hakkı                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                           |  |  |                   |                       |  |      |     |                               |                |       |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |
|                                      | (TL)                                                      | (%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                           |  |  |                   |                       |  |      |     |                               |                |       |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |
| İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.        | 427.186.526,00                                            | 85,44                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                           |  |  |                   |                       |  |      |     |                               |                |       |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |
| Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş.          | 25.316.000,00                                             | 5,06                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                           |  |  |                   |                       |  |      |     |                               |                |       |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |
| IDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.           | 37.264.842,00                                             | 7,45                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                           |  |  |                   |                       |  |      |     |                               |                |       |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |
| Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 9.852.632,00                                              | 1,97                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                           |  |  |                   |                       |  |      |     |                               |                |       |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |
| Halil ŞAHİN                          | 380.000,00                                                | 0,08                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                           |  |  |                   |                       |  |      |     |                               |                |       |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |
| <b>TOPLAM</b>                        | <b>500.000.000,00</b>                                     | <b>100</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                           |  |  |                   |                       |  |      |     |                               |                |       |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <table><tr><th colspan="3">Şirket'in Bağlı Ortaklık ve İştiraki</th></tr><tr><th rowspan="2">Adı Soyadı/Unvanı</th><th colspan="2">Sermaye Payı/Oy Hakkı</th></tr><tr><th>(TL)</th><th>(%)</th></tr><tr><td>İzdemir Solar Enerji A.Ş.</td><td>3.571.957,54</td><td>100</td></tr><tr><td>Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.</td><td>61.572.770,00</td><td>0,3248</td></tr></table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Şirket'in Bağlı Ortaklık ve İştiraki   |  |  | Adı Soyadı/Unvanı    | Sermaye Payı/Oy Hakkı |  | (TL)       | (%)  | İzdemir Solar Enerji A.Ş. | 3.571.957,54                  | 100            | Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. | 61.572.770,00               | 0,3248        |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--|--|----------------------|-----------------------|--|------------|------|---------------------------|-------------------------------|----------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------|------|----------------------------|---------------|------|--------------------------------------|--------------|------|-------------|------------|------|---------------|-----------------------|------------|---------------------------------------|--|--|----------------------|-----------------------|--|------------|------|-----|-------------|------------|--------|------------|------------|--------|--------------|------------|-------|------------------|------------|--------|-------------|------------|-------|--------------|------------|-------|----------------|------------|-------|-------------|------------|-------|-------------|-----------|-------|------------------|-----------|-------|-----------------------------------------------|-------------|--------|---------------|-----------------------|---------------|
| Şirket'in Bağlı Ortaklık ve İştiraki          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Adı Soyadı/Unvanı                             | Sermaye Payı/Oy Hakkı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
|                                               | (TL)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | (%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| İzdemir Solar Enerji A.Ş.                     | 3.571.957,54                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 100                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.                | 61.572.770,00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0,3248                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| B.6                                           | <p>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p> <p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p> | <p>Şirket sermayesinin doğrudan %5 ve üzerine sahip ortaklarına ilişkin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda verilmiştir:</p> <table><tr><th colspan="3">Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</th></tr><tr><th>Son durum itibarıyla</th><th colspan="2">Sermaye Payı/Oy Hakkı</th></tr><tr><th>Adı Soyadı</th><th>(TL)</th><th>(%)</th></tr><tr><td>İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.</td><td>427.186.526,00</td><td>85,44</td></tr><tr><td>Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş.</td><td>25.316.000,00</td><td>5,06</td></tr><tr><td>IDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.</td><td>37.264.842,00</td><td>7,45</td></tr><tr><td>Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.</td><td>9.852.632,00</td><td>1,97</td></tr><tr><td>Halil ŞAHİN</td><td>380.000,00</td><td>0,08</td></tr><tr><td><b>TOPLAM</b></td><td><b>500.000.000,00</b></td><td><b>100</b></td></tr></table> <p>Sermayedeki tüm paylar nama yazılı olup her bir payın 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır.</p> <table><tr><th colspan="3">Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</th></tr><tr><th>Son durum itibarıyla</th><th colspan="2">Sermaye Payı/Oy Hakkı</th></tr><tr><th>Adı Soyadı</th><th>(TL)</th><th>(%)</th></tr><tr><td>Halil ŞAHİN</td><td>53.246.108</td><td>10,65%</td></tr><tr><td>Nuri ŞAHİN</td><td>67.480.515</td><td>13,50%</td></tr><tr><td>Ahmet BAŞTUĞ</td><td>40.201.584</td><td>8,04%</td></tr><tr><td>Mahmut Nedim KOÇ</td><td>89.604.991</td><td>17,92%</td></tr><tr><td>Selim ŞAHİN</td><td>34.415.296</td><td>6,88%</td></tr><tr><td>Serkan ŞAHİN</td><td>34.415.297</td><td>6,88%</td></tr><tr><td>Hüseyin BAŞTUĞ</td><td>17.816.315</td><td>3,56%</td></tr><tr><td>Selin ŞAHİN</td><td>11.379.666</td><td>2,28%</td></tr><tr><td>Başak ŞAHİN</td><td>4.551.866</td><td>0,91%</td></tr><tr><td>Özge BAŞTUĞ ÜNAL</td><td>4.551.866</td><td>0,91%</td></tr><tr><td>Diğer (İzmir Demir Çelik'in Halka Açık Kısmı)</td><td>142.336.496</td><td>28,47%</td></tr><tr><td><b>TOPLAM</b></td><td><b>500.000.000,00</b></td><td><b>100,00</b></td></tr></table> <p>Şirket'in yönetim hakimiyetine sahip olanlar açısından kontrolün kaynağı; doğrudan ve dolaylı pay toplamı ile A grubu nama yazılı pay sahiplerinin, yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazıdır.</p> <p>Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 11'inci maddesine göre; yönetim kurulunun 5 (beş) üyeden</p> | Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi |  |  | Son durum itibarıyla | Sermaye Payı/Oy Hakkı |  | Adı Soyadı | (TL) | (%)                       | İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. | 427.186.526,00 | 85,44                          | Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş. | 25.316.000,00 | 5,06 | IDÇ Liman İşletmeleri A.Ş. | 37.264.842,00 | 7,45 | Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 9.852.632,00 | 1,97 | Halil ŞAHİN | 380.000,00 | 0,08 | <b>TOPLAM</b> | <b>500.000.000,00</b> | <b>100</b> | Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi |  |  | Son durum itibarıyla | Sermaye Payı/Oy Hakkı |  | Adı Soyadı | (TL) | (%) | Halil ŞAHİN | 53.246.108 | 10,65% | Nuri ŞAHİN | 67.480.515 | 13,50% | Ahmet BAŞTUĞ | 40.201.584 | 8,04% | Mahmut Nedim KOÇ | 89.604.991 | 17,92% | Selim ŞAHİN | 34.415.296 | 6,88% | Serkan ŞAHİN | 34.415.297 | 6,88% | Hüseyin BAŞTUĞ | 17.816.315 | 3,56% | Selin ŞAHİN | 11.379.666 | 2,28% | Başak ŞAHİN | 4.551.866 | 0,91% | Özge BAŞTUĞ ÜNAL | 4.551.866 | 0,91% | Diğer (İzmir Demir Çelik'in Halka Açık Kısmı) | 142.336.496 | 28,47% | <b>TOPLAM</b> | <b>500.000.000,00</b> | <b>100,00</b> |
| Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Son durum itibarıyla                          | Sermaye Payı/Oy Hakkı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Adı Soyadı                                    | (TL)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | (%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.                 | 427.186.526,00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 85,44                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş.                   | 25.316.000,00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 5,06                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| IDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.                    | 37.264.842,00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 7,45                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.          | 9.852.632,00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1,97                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Halil ŞAHİN                                   | 380.000,00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,08                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| <b>TOPLAM</b>                                 | <b>500.000.000,00</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>100</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Son durum itibarıyla                          | Sermaye Payı/Oy Hakkı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Adı Soyadı                                    | (TL)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | (%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Halil ŞAHİN                                   | 53.246.108                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 10,65%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Nuri ŞAHİN                                    | 67.480.515                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 13,50%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Ahmet BAŞTUĞ                                  | 40.201.584                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 8,04%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Mahmut Nedim KOÇ                              | 89.604.991                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 17,92%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Selim ŞAHİN                                   | 34.415.296                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 6,88%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Serkan ŞAHİN                                  | 34.415.297                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 6,88%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Hüseyin BAŞTUĞ                                | 17.816.315                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 3,56%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Selin ŞAHİN                                   | 11.379.666                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2,28%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Başak ŞAHİN                                   | 4.551.866                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0,91%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Özge BAŞTUĞ ÜNAL                              | 4.551.866                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0,91%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| Diğer (İzmir Demir Çelik'in Halka Açık Kısmı) | 142.336.496                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 28,47%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |
| <b>TOPLAM</b>                                 | <b>500.000.000,00</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>100,00</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                        |  |  |                      |                       |  |            |      |                           |                               |                |                                |                             |               |      |                            |               |      |                                      |              |      |             |            |      |               |                       |            |                                       |  |  |                      |                       |  |            |      |     |             |            |        |            |            |        |              |            |       |                  |            |        |             |            |       |              |            |       |                |            |       |             |            |       |             |           |       |                  |           |       |                                               |             |        |               |                       |               |

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
Kat: 9 Etiler Topkapı Sarayı 1 Kat: 9  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27080  
Tic. Sic. No: 27080

oluşması halinde 2 (iki) üyesi, 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşması halinde 3 üyesi, 8 (sekiz) veya 9 (dokuz) üyeden oluşması halinde 4 (dört) üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

Şirket'in 1,00 TL nominal değerinde toplam 1000 adet A grubu paylarının 600 adedi İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'ye, 250 adedi Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş.'ye, 100 adedi İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.'ye, 49 adedi Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ve 1 adedi Halil ŞAHİN'e aittir.

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tabloları ve faaliyet raporları [www.izdcmirenerji.com](http://www.izdcmirenerji.com) internet adresinde yer almaktadır. Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihinde sona eren finansal dönemlerine ait finansal tablolarından seçilmiş önemli finansal bilgiler aşağıda verilmiştir.

|                               | 31.12.2020           | 31.12.2021           | 31.12.2022           |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Dönen Varlıklar               | 270.292.730          | 349.302.062          | 888.933.569          |
| Duran Varlıklar               | 1.714.602.765        | 1.661.228.597        | 2.111.121.320        |
| <b>Toplam Varlıklar</b>       | <b>1.984.895.495</b> | <b>2.010.530.659</b> | <b>3.000.054.889</b> |
| Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar | 949.703.777          | 1.352.547.295        | 905.719.180          |
| Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar | 421.515.852          | 253.954.006          | 18.781.014           |
| Özkaynaklar                   | 613.675.866          | 404.029.358          | 2.075.554.695        |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>       | <b>1.984.895.495</b> | <b>2.010.530.659</b> | <b>3.000.054.889</b> |

#### DÖNEN VARLIKLAR

Şirket'in dönen varlıklarının aktif büyüklüğüne oranı 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022'de sona eren finansal dönemlerde sırasıyla; %13,62, %17,37 ve %29,63 olmuştur. Görüleceği üzere, dönen varlıkların toplam aktif büyüklüğü içerisindeki payı yıllar itibarıyla artış göstermiştir.

Dönen varlıklar içerisinde; nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, peşin ödenmiş giderler ve stoklar kalemlerinin oranları yıllar itibarıyla değişkenlik göstermiştir.

Diğer taraftan, son dönemde ticari faaliyetteki artışın etkisiyle ticari alacak kaleminde önemli bir artış görülmüştür. 31.12.2022 tarihli finansal tablolarda, ilişkili taraflardan ticari alacaklardaki artışta Şirket'in ilişkili tarafı Şahin Kömür Ticaret A.Ş.'ye olan kömür satışları etkili olmuştur. Söz konusu satış, olağan ticari faaliyet kapsamında yapılmıştır.

Peşin ödenmiş giderler kalemi ise, verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır. Hasılatındaki artışın etkisi ve ticari faaliyetin artması neticesinde olağan ticari işlemlerin gerçekleştirilmesini ve iskontolu alımların yapılabilmesini

teminen tedarikçilere yapılan avans ödemelerinde artış bulunmaktadır.

Dönen varlıklar içerisinde en büyük paya sahip olan kalem stoklardır. Stoklar kaleminde, 31.12.2021'de sona eren finansal dönemde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %11 ve 31.12.2022'de sona eren finansal dönemde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %188'lik artış görülmektedir. Satışlardaki artışın etkisiyle, ilk madde ve malzeme olan stoklarda yıllar içerisinde artış görülmüştür.

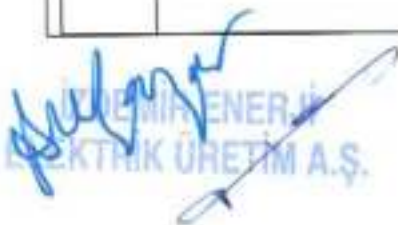
#### **DURAN VARLIKLAR**

Şirket'in duran varlıklarının aktif büyüklüğüne oranı 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022'de sona eren finansal dönemlerde sırasıyla %86,38, %82,63 ve %70,37 olmuştur. Görüleceği üzere, duran varlıkların toplam aktif büyüklüğü içerisindeki payı yıllar itibarıyla azalış göstermiştir. Duran varlıklar içerisinde en büyük paya sahip kalem, maddi duran varlıklardır. Maddi duran varlıklar; arazi ve arsalar, yeraltı ve yer üstü düzenleri, binalar, tesis, makine ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar ve özel maliyetlerden oluşmaktadır. En büyük paya sahip olan kalemler ise arazi ve arsalar, binalar ve tesis, makine ve cihazlardır. Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar, SPK lisanslı bağımsız değerlendirme şirketleri tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerlerden konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Son olarak, SPK lisanslı gayrimenkul değerlendirme şirketleri tarafından hazırlanan 31 Aralık 2020 tarihli rapor ile değerlendirme yapılmıştır.

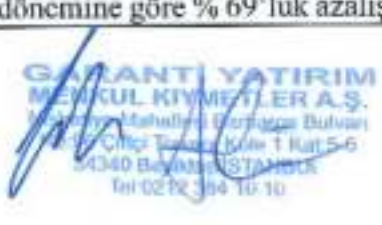
#### **KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER**

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin toplam kaynaklara oranı 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022'de sona eren finansal dönemlerde sırasıyla; %47,85, %67,27 ve %30,19 olmuştur. Görüleceği üzere, kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içerisindeki payı yıllar itibarıyla önce artış, sonrasında düşüş göstermiştir. Kısa vadeli yükümlülükler içerisinde en önemli kalemler, kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ile müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerdir. Kısa vadeli borçlanmalar, 31.12.2020'de sona eren finansal dönemde 406.251.379 TL iken 31.12.2022'de sona eren finansal dönem itibarıyla 434.090.946 TL seviyesine yükselmiştir. Söz konusu kısa vadeli borçlanmalar banka kredilerinden oluşmaktadır ve bu krediler işletme sermayesi için kullanılmaktadır. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ise yatırım kredilerinden oluşmaktadır.

Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler olan alınan sipariş avansları ise, 31.12.2021'de sona eren finansal dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre % 69'luk azalış

  
İBRAHİM ENER  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İZZET DEMİRCELİK  
SANAYİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Boğaziçi Bulvarı  
No: 10 Kat: 5-6  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 364 10 10

göstermiştir. 31.12.2022 itibarıyla müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülük bulunmamaktadır.

#### UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin toplam kaynaklara oranı 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022'de sona eren finansal dönemlerde sırasıyla; %21,24, %12,63 ve % 0,63 olmuştur. Görüleceği üzere, uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içerisindeki payı yıllar itibarıyla azalış göstermiştir. Şirket, banka kredilerinden oluşan uzun vadeli borçlanmalarını yıllar itibarıyla faaliyetlerinden elde ettiği gelir ile ödemiş ve son dönemde uzun vadeli kredilerin büyük bir kısmı kısa vadeli hale gelmiştir. Şirket olağan ticari faaliyetleri kapsamında elde ettiği gelir ile kısa vadeliye dönüşen ilgili banka kredilerini ödeyebilecek finansal duruma sahiptir.

Şirket'in 31.12.2022 itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin listesi aşağıdaki gibidir:

| Banka<br>Adı               | Anapara<br>Tutarı/Proje<br>Yatırım<br>Kredisi | Vadesi           | Faiz Oranı |
|----------------------------|-----------------------------------------------|------------------|------------|
| T.C.<br>Garanti<br>Bankası | 14.275.150<br>USD                             | 14 Nisan<br>2023 | LIBOR+3,40 |

#### ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in özkaynaklarının toplam kaynaklara oranı 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022'de sona eren finansal dönemlerde sırasıyla; %30,92, %20,10 ve %69,18 olmuştur. Özkaynakların gelişiminde, yeniden değerlendirme artış fonları etkili olmuştur. Aşağıda, gelir tablosuna ilişkin değerlendirmelerde belirtildiği üzere, Şirket 2020 ve 2021 yılında faaliyet karı elde etmiş olsa da katlanılan finansman gideri nedeniyle, söz konusu yıllarda net dönem zararı oluşmuştur. Ancak, 2022 yılı itibarıyla karlılıkta önemli bir artış görülmüştür. Ayrıca 2021 yılında tamamı nakden karşılanmak suretiyle Şirket'in sermayesi 390.000.000 TL'den 500.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

|                                          | 2020          | 2021          | 2022          |
|------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Hasılat                                  | 884.055.295   | 1.368.437.026 | 6.759.743.051 |
| Brüt kar                                 | 174.792.420   | 321.641.441   | 3.044.424.297 |
| Esas faaliyet karı                       | 158.898.883   | 328.748.599   | 1.846.757.652 |
| Finansman gideri<br>öncesi faaliyet karı | 159.022.645   | 328.836.421   | 1.831.349.124 |
| Vergi öncesi<br>kar/(zarar)              | (101.186.125) | (357.920.938) | 1.261.875.189 |
| Dönem karı/(zararı)                      | (130.773.131) | (319.200.731) | 1.089.194.912 |

Şirket'in Santral'inde hammadde olarak ithal kömür kullanılmaktadır. Bu sebeple maliyetin %90'ı döviz cinsinden oluşmasına karşın diğer taraftan tüm gelirler TL cinsindendir. Bu duruma ilaveten Santral'in inşasında döviz cinsi uzun vadeli proje finansmanı kullanıldığı için Şirket'in döviz yükümlülükleri devam etmektedir. Tüm bu durumlar net döviz pozisyonu açığı meydana getirmiş ve bu yıllarda döviz kurları sürekli artışta olduğu için hem yüksek finansman giderleri oluşmuş, hem de kredi geri ödemelerine rağmen yabancı para cinsinden borçların TL karşılıklarının artması sonucunda kur farkı gideri oluşmuştur. 2022 yılında elektrik fiyatlarında önemli artışlar olmuştur. Bu artışın Şirket'in gelirlerine etkisi sayesinde, artan finansman giderlerine rağmen net kar elde edilebilmiştir. 2020 yılında yıllık ortalama elektrik fiyatları 0,29 TL/kwh iken 2022 yılında 3 TL/kwh civarına çıkmıştır.

Esas faaliyetlerden diğer gelirler kalemi içerisinde yıllar içerisinde değişiklik gösteren tutar, kur farkı gelirleridir.

#### Esas Faaliyet Karı

Şirket'in esas faaliyet karı ve esas faaliyet kar marjı yıllar içerisinde önemli bir iyileşme göstermiştir. Nitekim, 2020 yılında %18 civarında olan oran, 2022 yıl sonu finansal tablolarında %27 seviyelerine yükselmiştir. Bu iyileşmede, brüt kar marjındaki artış etkili olmuş, esas faaliyetlerden diğer gelirler arasında yer alan kur farkı gelirinin etkisi ise yıldan yıla değişmiştir. Dolayısıyla, Şirket faaliyetlerinin daha efektif hale geldiği ve ticari faaliyetlerdeki iyileşme bu oran ile de tevsik edilmiştir.

  
MUSTAFA KEMAL  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Nispetiye Bulvarı  
No: 10 Kat: 5  
34390 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27490  
Tic. Sic. No: 27490

**Mali Oran Analizi**

| Oranlar                                                                                   | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Brüt Kar Marjı (Brüt Kar/Hasılat)                                                         | 20%        | 24%        | 45%        |
| Esas Faaliyet Kar Marjı (Esas Faaliyet Karı/Hasılat)                                      | 18%        | 24%        | 27%        |
| Net Kar Marjı (Dönem Net Karı/Hasılat)                                                    | -15%       | -23%       | 16%        |
| Özsermaye Karlılığı (Dönem Net Karı/Özsermaye)                                            | -21%       | -79%       | 52%        |
| Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)                                     | 28%        | 26%        | 98%        |
| Özkaynaklar/Yabancı Kaynaklar                                                             | 45%        | 25%        | 225%       |
| Asit Test Oranı ((Dönen varlıklar-Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)                     | 0,04       | 0,07       | 0,17       |
| Stok Bağımlılık Oranı (Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar – Nakit ve Nakit Benzerleri)/Stoklar | 4,11       | 5,06       | 1,21       |

**Brüt Kar Marjı**

Şirket'in brüt kar marjında yıllar itibarıyla iyileşme görülmektedir. Zira, 2020 yılında %20 olan brüt kar marjı, istikrarlı bir artış göstererek 2022 finansal tablolarında %45 seviyelerine yükselmiştir. Brüt kar marjındaki artış, Şirket'in daha efektif çalıştığını ve hasılatındaki artışa oranla satışlarının maliyetinin daha az arttığını göstermektedir.

**Net Kar Marjı**

2020 ve 2021 yıllarında Şirket'in katlandığı finansman giderleri nedeniyle net dönem zararı oluşmuştur. Yabancı para cinsinden banka kredileri nedeniyle faiz giderinden daha fazla kur farkı giderine maruz kalınmıştır. Bununla birlikte, Şirket, 31.12.2022'de sona eren finansal dönemde katlanılan finansman giderine rağmen net kar elde etmiştir. Bu karlığın, önümüzdeki dönemde artarak devam etmesi beklenmektedir.

  
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Elektrik Üretim A.Ş.

  
İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Barışçılar Bulvarı  
Kat: 5-5  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 384 10 10

|      |                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                | <p><b>Özsermaye Karlılığı</b></p> <p>Şirket'in özkaynakları ile ne kadarlık bir kar oluşturabildiğini gösteren söz konusu rasyoda, 2020 yılından 2022 yıl sonu hesap dönemine kadar önemli bir artış olmuştur ve son dönemde oluşan karlılık ile oran pozitif dönmüştür.</p> <p><b>Cari Oran</b></p> <p>Şirket'in dönen varlıkları ile kısa vadeli yükümlülükleri ödeyebilme kabiliyetini gösteren söz konusu oran, 31.12.2020'de sona eren dönemde %28 iken, 31.12.2022'de sona eren dönemde %98 seviyelerine yükselmiştir.</p> <p><b>Özkaynaklar/Yabancı Kaynaklar</b></p> <p>Şirket'in özkaynaklarının, kullanılan yabancı kaynaklara oranını göstermektedir. Yıllar itibarıyla dalgalı bir seyir izleyen söz konusu oranda 31.12.2021'de sona eren dönemde bir kötüleşme görülmekle birlikte, 31.12.2022 itibarıyla bu oran %225'e yükselmiştir.</p> <p><b>Asit Test Oranı ve Stok Bağımlılık Oranı</b></p> <p>Asit Test Oranı: Dönen varlıklardan stokların çıkarılması sonucu elde edilen değerın kısa vadeli yabancı kaynaklara bölünmesi ile bulunur. Stokların dönen varlıklardan çıkarılmasındaki amaç, bu hesap grubundaki varlıkların paraya çevrilmesinin uzun zaman almasından kaynaklanmaktadır. Bu şekilde kısa vadeli borçların tamamının likit dönen varlıklar ile süratle ödenip ödenemeyeceği anlaşılabılır.</p> <p><b>Stok Bağımlılık Oranı</b></p> <p>Asit - test oranının 1'den küçük çıkması durumunda kısa vadeli borçların ödenebilmesi için stokların yüzde kaçının satılması gerektiğini belirtir.</p> <p>Şirket'in hem asit test oranında hem de stok bağımlılık oranında yıllar itibarıyla iyileşme görülmektedir. 31.12.2020'de sona eren dönemde 0,04 olan asit test oranı, 31.12.2022 itibarıyla 0,17'e yükselmiştir. Bu artış, Şirket'in likit varlıklarının arttığını ve kısa vadeli yükümlülüklerini ödeyebilme kabiliyetinin iyileştiğini göstermektedir.</p> <p>Stok bağımlılık oranı da 31.12.2020'de sona eren dönemde 4,11 seviyelerinde iken 2022 yıl sonu finansal tablolarında 1,21 seviyelerine yükselmiştir. Söz konusu artış, Şirket'in likiditesinin arttığını ve ticari faaliyetlerinin iyileştiğini göstermektedir.</p> |
| B.8  | Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler     | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| B.9  | Kar tahmini ve beklentileri                    | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| B.10 | İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|      |                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <b>denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| B.11 | <b>İhraççının sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması</b>         | <p>işletme mevcut</p> <p>31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022'de sona eren finansal dönemler için hazırlanan finansal raporlarda da görüleceği üzere Şirket'in işletme sermayesi 2020 ve 2021 yıllarında negatif durumda iken 2022 yılı sonunda şirket dönen varlıkları ile kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayabilir duruma gelmiştir.</p> <p>Şirket'in yükümlülükleri, dönen varlıklarını 31.12.2020 itibarıyla 679.411.047 TL ve 31.12.2021 itibarıyla 1.003.245.233 TL aşmış iken; 31.12.2022 itibarıyla Şirket, dönen varlıkları ile kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayabilir duruma gelmiştir.</p> <p>Önceki yıllarda Şirket net döviz pozisyonu açığı taşıdığından kurların sürekli yükselişte olması, kısa vadeli yükümlülüklerini de artırmıştır. 2022 yılına gelindiğinde döviz cinsi proje kredisinin ödemelerle azaltılması ve işletme finansal performansındaki iyileşme ile net işletme sermayesindeki açık büyük ölçüde düşürülmüştür.</p> <p>Şirket'in mevcut finansman imkanları ve nakit ve nakit kaynakları dikkate alındığında, yıllık olarak operasyonel ihtiyaçlarını karşılayabilecek düzeyde işletme sermayesi yaratabildiği düşünülmektedir.</p> |

### C—SERMAYE PİYASASI ARACI

|     |                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.1 | <b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b> | <p>Şirket'in çıkarılmış sermayesini temsil eden A grubu nama yazılı ve B grubu nama yazılı olmak üzere iki adet pay grubu bulunmaktadır.</p> <p>İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir paylar Şirket'in B grubu paylarıdır.</p> <p>Söz konusu payların ISIN numarası işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.</p> <p>Şirket'in çıkarılmış sermayesi 500.000.000 TL olup her biri 1 TL nominal değerinde 1000 adet nama yazılı A grubu ve 499.999.000 adet B grubu nama yazılı pay olmak üzere toplam 500.000.000 adet paya ayrılmıştır. A grubu pay sahiplerinin yönetim kurulunda aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.</p> <p>Borsa İstanbul'da işlem görecektir nama yazılı B grubu Şirket paylarının herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.</p> |
| C.2 | <b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>                                                                                                   | Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| C.3 | <b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı</b>                                                                                                   | İhraççının mevcut çıkarılmış sermayesi 500.000.000 TL'dir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Sarıyer  
Nispetiye Sarıyer Bulvarı  
No: 34 Kat: 5-6  
34340 Beşiktaş/İstanbul  
Tel: 0212 364 10 10

|     | ile varsa bedeli tam<br>ödenmemiş pay sayısı<br>Her bir payın nominal değeri                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.4 | Sermaye piyasası aracının<br>sağladığı haklar hakkında<br>bilgi                                                                                                                                   | <p>Satış yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19, TTK md. 507, 11-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)</li> <li>- Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.18)</li> <li>- Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19)</li> <li>- Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md.507)</li> <li>- Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md.29, 30, TTK md.414, 415, 419, 425, 1527)</li> <li>- Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417)</li> <li>- Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md. 432, 434, 436)</li> <li>- Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437)</li> <li>- İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2)</li> <li>- Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439)</li> <li>- Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439)</li> <li>- Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24)</li> <li>- Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md.27)</li> </ul> |
| C.5 | Sermaye piyasası aracının<br>devir ve tedavülünü kısıtlayıcı<br>hususlar hakkında bilgi                                                                                                           | Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunmamaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| C.6 | Halka arz edilen sermaye<br>piyasası araçlarının borsada<br>işlem görmesi için başvuru<br>yapılıp yapılmadığı veya<br>yapılıp yapılmayacağı hususu<br>ile işlem görülecek pazara<br>ilişkin bilgi | Halka arz sonrasında payların BIST Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa'ya [●] tarihinde başvuru yapılmış olup, Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "I- Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| C.7 | Kar dağıtım politikası<br>hakkında bilgi                                                                                                                                                          | <p>Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşmenin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 19. maddesinde düzenlenmiştir.</p> <p>Esas Sözleşme'nin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 19. maddesine göre; yönetim kurulu ilgili yılla sınırlı olacak şekilde, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve SPKn ve ilgili düzenlemelerinde yer alan esaslara uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtabilir.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

İZMİR ENERJİ  
EĞİTİM ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No: 34 Çiftçi Tower Kat: 5-8  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27490  
Tic. Sic. No: 27490

|  |  |                                                                                                                                                                                         |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | Şirket'in halihazırda herhangi bir kâr dağıtım politikası bulunmamakta olup kâr dağıtım politikası, halka arz sonrasında SPK mevzuatına uygun olarak karara bağlanarak yayımlanacaktır. |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### D—RİSKLER

|     |                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.1 | İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi | <p><b>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler:</b></p> <p>Santral'in işletilmesi, bakımı, yenilenmesi, beklenmedik enerji kesintileri, düşük verim ve beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek önemli riskler taşır.</p> <p>Şirket'in işletme verimliliğinin beklenen çıktı veya verimlilik seviyelerinin altında olması, faaliyetleri açısından risk yaratabilir.</p> <p>Şirket'in faaliyeti yoğun bir işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket, işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak finansmanı bulamayabilir. Şirket'in yatırımlarını yapabilmesi, satın alımlarını finanse etmesi için finansman bulması gerekebilir.</p> <p>Şirket'in EPIAŞ'a ve İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'ye yönelik satış konsantrasyon riski bulunmaktadır. Şirket, 2020, 2021 ve 2022 finansal yıllarında hasılatının sırasıyla %48, %58 ve %69'unu EPIAŞ'a, %29, %36 ve %27' sini ise İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'ye yapılan satıştan elde etmiştir. Şirket'in, EPIAŞ ve/veya İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. ile iş ortaklıklarının ve müşteri ilişkilerinin sona ermesi veya kapsamının daralması, Şirket faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Şirket'in TELF AG ve İzmir Demir Çelik A.Ş.'ye yönelik tedarikçi konsantrasyon riski bulunmaktadır. TELF AG'nin tedarik zinciri içerisinde payı 2022 yılı itibarıyla %43 olarak,</p> |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

İzmir Demir Çelik A.Ş.'nin tedarik zinciri içerisindeki payı ise 2022 yılı itibarıyla %15 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in, TELF AG ve İzmir Demir Çelik A.Ş ile iş ortaklıklarının ve tedarik ilişkilerinin sona ermesi veya kapsamının daralması, Şirket faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Santral'in plansız devre dışı kalması veya zarar görmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in hammadde tedarikinde yaşanabilecek aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Tarife değişikliği riski, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Elektrik fiyatında meydana gelebilecek değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in tâbi olduğu mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in elektrik üretimi faaliyetleri çerçevesinde akdetmiş olduğu sözleşmelerin tek taraflı feshedilmesi, sözleşme hükümlerine uygun hareket edilmemesi, ilgili sözleşmelerin yerine ikame sözleşmelerin düzenlenememesi; Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, konsolide gelirlerini, nakit akışını ve nakit durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Santral'in inşa edilmesi veya işletilmesinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanabilecek yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya Santral'de üretim faaliyetlerinin durdurulması, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in elektrik üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve bazı doğal ve/veya toplumsal olaylar, Santral'in faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir ve kazalara, insanların yaralanmasına, maddi zarara, üretimin durmasına ve/veya Şirket'in adli ve idari yaptırımlarla karşılaşmasına sebep olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, yatırım hedeflerini planlanan zamanda ve maliyetle gerçekleştiremeyebilir.

Şirket, yeni enerji santrallerinin geliştirilmesiyle ilgili önemli belirsizliklerle karşılaşabilir. Yeni projeler verimli olmayabilir, hiç tamamlanmayabilir ya da beklenen şekilde performans göstermeyebilir.

Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilecektir.

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

Şirket, çevre mevzuatındaki veya uygulamadaki değişikliklerden, çevre mevzuatından kaynaklanan ek yükümlülük ve denetimlerden olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in borçluluğu ve mali yükümlülükleri, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in Genel Kredi Sözleşmeleri kapsamında belirli taahhütlere uyması gerekmektedir.

Kredi ve sermaye piyasalarındaki dalgalanmalar ve/veya benzeri diğer faktörler nedeniyle Şirket'in kredi veya sermaye bulamaması, Şirket'in projelerini geliştirmesi veya satın almaları finanse etmesini daha zor hale getirebilir.

Covid-19 ve benzeri salgın hastalıklar, Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, düzenleyici kurumlar tarafından gerçekleştirilen denetimler neticesinde idari yaptırımlara maruz kalabilir.

İZMİR DEMİRCELİK  
ELEKTRİK ÜRETİMİ

İZMİR DEMİRCELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Dolapdere Bulvarı  
No: 10 Kat: 5  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 384 10 10

Şirket'in faaliyetleri, Santral'in işlemesi için gereken lisans, izin ve düzenlemelerin ve kamu kurumlarıyla yapılan zorunlu anlaşmaların imzalanmasına ve bunların geçerliliğini korumasına bağlıdır.

Bilgi teknolojileri altyapısı, Şirket'in içinde bulunduğu sektör ve faaliyeti için önem arz etmektedir. Şirket'in bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket çalışanlarının, dışarıdan hizmet alınan kişi ve kurumların veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.

Kilit personelin kaybedilmesi, kaybedilen kilit personellerin yerine aynı nitelik ve kalitede personelin ikame edilememesi veya geç ikame edilmesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket çalışanlarının iş yavaşlatma, grev ve sair işçi eylemleri ile üretim faaliyetlerini aksatma riski mevcuttur.

Şirket, faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, söz konusu davalara ilişkin ayrılan karşılıklar yetersiz kalabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.

İletim ve dağıtım şebekesine bağlanmadaki operasyonel zorluklar, Şirket'in ürettiği elektriği satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.

Tahsilatlarda yaşanabilecek gecikmeler işletme sermayesi başta olmak üzere Şirket finansallarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, mevcut ve/veya gelecekteki faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu teçhizat ve hizmetlerin temini ve sürdürülmesiyle ilgili belirli risklere tabidir.

Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Bir kaza veya hasar

|     |                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                        | <p>durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir.</p> <p>Doğal afetler ve olağanüstü olaylar Şirket faaliyetlerini ve yatırımlarını olumsuz yönde etkileyebilir.</p> <p><b>İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler</b></p> <p>Elektriğe olan talep azalabilir.</p> <p>Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör, uygun meteorolojik koşullara dayanmaktadır ve mevsimsellik riski söz konusu olabilir.</p> <p>Enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin siber güvenlik riskleri söz konusu olabilir.</p> <p>Lokal ve global ekonomik gelişmelere bağlı olarak sektörde daralmalar yaşanabilir.</p> <p>Gelecekte kurulması planlanan santrallerin kurulum ile başvuru aşamalarında ve/veya mevcut Santral'in yenileme ve kapasite artımı işlemlerinde prosedürel riskler söz konusu olabilir.</p> <p>Pazarda rekabetin yoğunlaşması, alternatif enerji kaynaklarının bulunması ya da alternatif enerji kaynaklarına talebin artması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.</p> |
| D.2 | Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi | <p><b>İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler:</b></p> <p>İhraç edilen paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.</p> <p>Şirket'in hakim ortağı İzmir Demir Çelik payları da Borsa'da işlem gördüğünden, birinin paylarının fiyat ve işlem hacmi bakımından dalgalanmalara maruz kalması diğerinin paylarının değeri üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Neticede, Şirket payları değer kaybedebilir.</p> <p>Şirket, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

**İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**

**İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.**

**GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Nispetiye Mahallesi, Nispetiye Bulvarı  
1. Kat Kat: 5.0  
34390 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 274940

Şirket'in pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları veya bu gibi bir satışın gerçekleşebileceğine yönelik algı, pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

Şirket'in payları piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in ana pay sahibi Şirket sermayesine sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahibinin menfaatleri, piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile örtüşmeyebilir.

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

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

Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde olumsuz etkisi olabilecektir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

### 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 fiyatına göre [●] TL olan halka arza ilişkin tahmini toplam maliyetin[●]TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin [●] TL olması öngörülmektedir. Şirket'in halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin [●]TL, paylarını halka arz eden ortak [●]net gelirinin ise [●] TL olması beklenmektedir.

| Halka Arz Tahmini Maliyetler                 | TL  |
|----------------------------------------------|-----|
| SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)                | [●] |
| Borsa Kota Alma Ücreti (0,03+BSMV)           | [●] |
| MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)      | [●] |
| Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)              | [●] |
| Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04) | [●] |
| Reklam/PR Giderleri                          | [●] |
| Hukukçu Görüşü                               | [●] |
| Bağımsız Denetim Gideri                      | [●] |

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Kızılay Mahallesi Kartalpaşa Bulvarı  
106. Kat Kat:106 Kat:106 Kat:106  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel:0212 354 10 10

|      |                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |     |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
|      |                                                                                                                  | KAP Hizmet Bedeli                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | [●] |
|      |                                                                                                                  | Diğer                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | [●] |
|      |                                                                                                                  | Toplam Maliyet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | [●] |
|      |                                                                                                                  | Halka Arz Edilecek Pay Adedi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | [●] |
|      |                                                                                                                  | Pay Başına Maliyet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | [●] |
|      |                                                                                                                  | Net Gelir                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | [●] |
|      |                                                                                                                  | Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |     |
| E.2a | Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi | <p>İhraç edilecek 75.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı beklencin sermaye artırımını gelirinden masraflar düşüldükten sonra kaynak elde edilmesi planlanmaktadır.</p> <p>Şirketin özkaynaklarını güçlendirmek amacıyla yapılacak sermaye artırımını kapsamında elde edilecek kaynağın;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• % 65-70'ine karşılık gelen kısmının GES (güneş enerjisi elektrik santrali) kurulması,</li> <li>• % 30-35'ine karşılık gelen kısmının İşletme Sermayesi için kullanılmasına karar verilmiştir.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |     |
| E.3  | Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları                                                                         | <p>Şirket paylarının halka arzı için, SPK onayı ile birlikte payların Borsa'da işlem görebilmesi için Borsa'nın uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Halka arz edilecek payların nominal değeri 115.100.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermaye oranı %20,02 olacaktır. İhraç edilecek payların 75.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını yoluyla, 40.100.000 TL nominal değerli kısmı ise ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir.</p> <p>Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması ve gerekli görülmesi halinde mevcut ortaklardan İzmir Demir Çelik Sanayi Anonim Şirketi'nin sahip olduğu 23.020.000 TL nominal değerli 23.020.000 adet B grubu payın, anılan ortağın nihai kararına tabi olmak üzere dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde 138.120.000 TL nominal değerli 138.120.000 adet B grubu payın halka arzı gerçekleşecektir.</p> <p>Payların halka arzı Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından "En İyi Aracılık Yöntemi" ile Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. [●] fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 3(üç) iş günü olacaktır.</p> <p>Halka arzın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, satış süresi içinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmekte olup söz konusu kuruluşların listesi BİAŞ,</p> |     |

İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No: 23 Kat: 1 Tel: 545  
04340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 309 10 10



|     |                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E.5 | <p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde pay dolaşımdaki miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p> | <p>Şirket ticaret unvanı İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi olup 500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak 75.000.000 TL nakden artışla 575.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Paylarını halka arz eden ortak İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. tarafından da 40.100.000 TL nominal değerli pay halka arz edilecektir. Ek satışın gerçekleşmesi halinde İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. tarafından 23.020.000 TL nominal değerli pay halka arz edilecektir.</p> <p><b>a) İhraççı Tarafından Verilen Taahhüt</b></p> <p>İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş., 29.03.2023 tarih ve 2023/09 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p> <p><b>b) Ortaklar Tarafından Verilen Taahhütler:</b></p> <p>İzmir Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş., [●]tarih ve [●] sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile aşağıdaki taahhütleri vermiştir.</p> <p>Maliki olduğu halka arza konu olmayan İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarına ilişkin olarak, İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle; payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bu payların hiçbir şekilde Borsa'da satışa veya halka arza konu edilmemesine, bu doğrultuda bir karar alınmamasına, Borsa'ya veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına, bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, Borsa dışında yapılacak satışlarda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirileceğine, şüpheye mahal vermemek adına, İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasının ardından İzmir Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, fiyat istikrarı işlemlerinden edinebileceği payların, yukarıdaki sınırlamalardan hariç tutulmasına ilişkin taahhütte bulunmuştur.</p> <p>IDÇ Liman İşletmeleri A.Ş., [●]tarih ve [●] sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile aşağıdaki taahhütleri vermiştir.</p> |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Maliki olduğu halka arza konu olmayan İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarına ilişkin olarak, İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle; payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bu payların hiçbir şekilde Borsa'da satışa veya halka arza konu edilmemesine, bu doğrultuda bir karar alınmamasına, Borsa'ya veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına, bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, Borsa dışında yapılacak satışlarda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağına alıcılara bildirileceğine ilişkin taahhütte bulunmuştur. Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş., [●]tarih ve [●] sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile aşağıdaki taahhütleri vermiştir.

Maliki olduğu halka arza konu olmayan İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarına ilişkin olarak, İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle; payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bu payların hiçbir şekilde Borsa'da satışa veya halka arza konu edilmemesine, bu doğrultuda bir karar alınmamasına, Borsa'ya veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına, bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, Borsa dışında yapılacak satışlarda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağına alıcılara bildirileceğine ilişkin taahhütte bulunmuştur.

Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. [●]tarih ve [●] sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile aşağıdaki taahhütleri vermiştir.

Maliki olduğu halka arza konu olmayan İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarına ilişkin olarak, İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle; payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bu payların hiçbir şekilde Borsa'da satışa veya halka arza konu edilmemesine, bu doğrultuda bir karar alınmamasına, Borsa'ya veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına, bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, Borsa dışında yapılacak satışlarda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağına alıcılara bildirileceğine ilişkin taahhütte bulunmuştur.

Halil Şahin, [●]tarihli beyanı ile maliki olduğu halka arza konu

|     |                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                                                                                                                         | <p>olmayan İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarına ilişkin olarak, İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle; payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bu payların hiçbir şekilde Borsa'da satışa veya halka arza konu edilmemesine, bu doğrultuda bir karar alınmamasına, Borsa'ya veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına, bu süreç boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına, bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, Borsa dışında yapılacak satışlarda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirileceğine ilişkin taahhütte bulunmuştur.</p> <p>Ek olarak İzmir Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş., 12.04.2023 tarih ve 08 sayılı sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca; IDÇ Liman İşletmeleri A.Ş., 12.04.2023 tarih ve 06 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca; Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş., 12.04.2023 tarih ve 07 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca; Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş., 12.04.2023 tarih ve 07 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca ve Halil Şahin 12.04.2023 tarihli beyanı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca; sahibi oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarının Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satılmayacağına, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağına veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toplam satış işlemlerine konu edilmeyeceğine ilişkin taahhütte bulunmuşlardır.</p> <p><b>c) Sermaye Piyasası Mevzuatı Kapsamında Verilen Taahhütler</b></p> <p>İşbu bölümün (b) maddesinde belirtilen taahhüt, sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilmesi gereken taahhüdü de kapsamaktadır.</p> |
| E.6 | <p><b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> <p><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> | <p>Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için %[●] oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir. Bu doğrultuda halka arz sonuçlandığında sulanma etkisi gerçek katılım rakamlarına göre değişiklik arz edebilecektir.</p> <p>Mevcut ortaklar için %[●] oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

İZDEMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

SARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi/Büyükdere Bulvarı  
No: 119 Kat: 5 Tower: 1 Kule 5B  
34340 Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 27210  
Tic. Sic. No: 27210

|     |                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E.7 | Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi | Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti yanı sıra hesap açılışı ile para yada pay transferine dair ücret talep edilebilecektir. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Nispetiye Bulvarı  
No: 20 Kat: 5  
34398 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 384 10 10

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

| Dönem | Bağımsız Denetim Şirketi                 | Üyesi Olunan Kuruluş                                          | Sorumlu Ortak Başdenetçi | Adres                                                                                                              |
|-------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2020  | HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. | Bağımsız Denetçiler Derneği<br>Türmob,<br>İzmir<br>SMMM Odası | Dr.Özkan CENGİZ          | Cumhuriyet Mah.<br>Silahşör Cad.<br>Yeni yol 1 Sk. No:8<br>Bomonti Business<br>Center K:4 D:22<br>Şişli – İstanbul |
| 2021  | HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. | Bağımsız Denetçiler Derneği<br>Türmob,<br>İzmir<br>SMMM Odası | Dr.Özkan CENGİZ          | Cumhuriyet Mah.<br>Silahşör Cad.<br>Yeni yol 1 Sk. No:8<br>Bomonti Business<br>Center K:4 D:22<br>Şişli – İstanbul |
| 2022  | HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. | Bağımsız Denetçiler Derneği<br>Türmob,<br>İzmir<br>SMMM Odası | Dr.Özkan CENGİZ          | Cumhuriyet Mah.<br>Silahşör Cad.<br>Yeni yol 1 Sk. No:8<br>Bomonti Business<br>Center K:4 D:22<br>Şişli – İstanbul |

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

2020, 2021 ve 2022 finansal yılları bağımsız denetimden geçmiştir. Bu dönemlerde bağımsız denetçi değişikliği olmamıştır. Tüm dönemlerde sorumlu ortak başdenetçi Dr. Özkan Cengiz görev yapmıştır.

### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tablosundan seçilmiş olan kalemler aşağıda verilmiştir.

| VARLIKLAR (TL)            | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 2020-2021<br>değişim<br>(%) | 2021-2022<br>değişim<br>(%) |
|---------------------------|------------|------------|------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Dönen Varlıklar</b>    |            |            |            |                             |                             |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 2.917.112  | 56.554.514 | 14.205.905 | %1.839                      | %(75)                       |
| Ticari Alacaklar          | 28.695.449 | 18.628.035 | 65.061.611 | %(35)                       | %249                        |

İZMİR DEMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No:33 Kat:5 34398 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic Sicil No: 274940 Şirket Sicil No: 274940  
Tic Sicil No: 274940 Şirket Sicil No: 274940

|                               |                      |                      |                      |             |             |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------|-------------|
| Stoklar                       | 230.483.216          | 256.162.728          | 737.975.591          | %11         | %188        |
| Pçşin Ödenmiş Giderler        | 7.927.538            | 17.651.475           | 71.435.704           | %123        | %305        |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b> | <b>270.292.730</b>   | <b>349.302.062</b>   | <b>888.933.569</b>   | <b>29%</b>  | <b>154%</b> |
| <b>Duran Varlıklar</b>        |                      |                      |                      |             |             |
| Maddi Duran Varlıklar         | 1.713.672.390        | 1.653.924.409        | 1.664.312.815        | %(3)        | %1          |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı      | -                    | -                    | 439.617.959          | -           | -           |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b> | <b>1.714.602.765</b> | <b>1.661.228.597</b> | <b>2.111.121.320</b> | <b>%(3)</b> | <b>%27</b>  |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>       | <b>1.984.895.495</b> | <b>2.010.530.659</b> | <b>3.000.054.889</b> | <b>%1</b>   | <b>%49</b>  |

| KAYNAKLAR (TL)                                                                               | 31.12.2020           | 31.12.2021           | 31.12.2022           | 2020-2021<br>değişim<br>(%) | 2021-2022<br>değişim<br>(%) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                             |                      |                      |                      |                             |                             |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                                     | 406.251.379          | 843.756.754          | 434.090.946          | %108                        | %(49)                       |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                                             | 236.923.084          | 402.879.191          | 275.416.938          | %70                         | %(32)                       |
| Ticari Borçlar                                                                               | 15.613.807           | 11.798.814           | 36.100.448           | %(24)                       | %206                        |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                                             | 3.323.124            | 4.624.547            | 10.166.741           | %39%                        | %120                        |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                                                 | -                    | -                    | 50.404.228           | -                           | -                           |
| Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler                                                 | 278.703.733          | 87.736.164           | -                    | %(69)                       | -                           |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                                              | 8.790.161            | 1.745.496            | 99.514.052           | %(80)                       | %5.601                      |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                      | <b>949.703.777</b>   | <b>1.352.547.295</b> | <b>905.719.180</b>   | <b>%42%</b>                 | <b>%(33)</b>                |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                             |                      |                      |                      |                             |                             |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                                     | 315.474.873          | 185.209.054          | 2.456.591            | %(41)                       | %(99)                       |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                      | 4.835.828            | 6.371.453            | 16.324.423           | %32                         | %156                        |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                                 | 101.205.151          | 62.373.499           | -                    | %(38)                       | -                           |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                      | <b>421.515.852</b>   | <b>253.954.006</b>   | <b>18.781.014</b>    | <b>%(40)</b>                | <b>%(93)</b>                |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                           |                      |                      |                      |                             |                             |
| Ödenmiş Sermaye                                                                              | 390.000.000          | 500.000.000          | 500.000.000          | %28                         | %0                          |
| Kar veya Zararda Ycniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 885.847.824          | 850.457.952          | 1.424.428.212        | %(4)                        | %67                         |
| Geçmiş Yıllar Zararları                                                                      | (534.366.447)        | (630.195.484)        | (941.036.049)        | %18                         | %49                         |
| Net Dönem Karı/(Zararı)                                                                      | (130.773.131)        | (319.200.730)        | 1.089.194.912        | %144                        | %(441)                      |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                    | <b>613.675.866</b>   | <b>404.029.358</b>   | <b>2.075.554.695</b> | <b>%(34)</b>                | <b>%414</b>                 |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                      | <b>1.984.895.495</b> | <b>2.010.530.659</b> | <b>3.000.054.889</b> | <b>%1</b>                   | <b>%49</b>                  |

| KAR VEYA ZARAR KISMI        | 01.01.2020-<br>31.12.2020 | 01.01.2021-<br>31.12.2021 | 01.01.2022-<br>31.12.2022 | 2020-2021<br>değişim<br>(%) | 2021-2022<br>değişim<br>(%) |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Hastlat                     | 884.055.295               | 1.368.437.026             | 6.759.743.051             | %55                         | %394                        |
| Satışların Maliyeti (-)     | (709.262.875)             | (1.046.795.585)           | (3.715.318.754)           | %48                         | %255                        |
| <b>BRÜT KAR</b>             | <b>174.792.420</b>        | <b>321.641.441</b>        | <b>3.044.424.297</b>      | <b>%84</b>                  | <b>%847</b>                 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (13.370.123)              | (15.851.791)              | (29.818.166)              | %19                         | %88                         |

|                                              |                      |                      |                      |             |             |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------|-------------|
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler           | 5.547.880            | 27.737.638           | 32.789.671           | %400        | %18         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)       | (8.071.294)          | (4.778.689)          | (1.200.638.150)      | %(41)       | %25.025     |
| <b>ESAS FAALİYET KARI</b>                    | <b>158.898.883</b>   | <b>328.748.599</b>   | <b>1.846.757.652</b> | <b>%107</b> | <b>%462</b> |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler            | 123.762              | 87.822               | -                    | %(29)       | -           |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler(-)         | -                    | -                    | (15.408.528)         | -           | -           |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b> | <b>159.022.645</b>   | <b>328.836.421</b>   | <b>1.831.349.124</b> | <b>%107</b> | <b>%457</b> |
| Finansman Gelirleri                          | 931.016              | 2.403.331            | 2.892.348            | %158        | %20         |
| Finansman Giderleri (-)                      | (261.139.786)        | (689.160.690)        | (572.366.283)        | %164        | %(17)       |
| <b>VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>          | <b>(101.186.125)</b> | <b>(357.920.938)</b> | <b>1.261.875.189</b> | <b>%254</b> | <b>%453</b> |
| Vergi Gelir/(Gideri)                         | (29.587.006)         | 38.720.207           | (172.680.277)        | %(231)      | %(546)      |
| Dönem Vergi Geliri/(Gideri)                  | -                    | -                    | (59.471.125)         | -           | -           |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)             | (29.587.006)         | 38.720.207           | (113.209.152)        | %(231)      | %(392)      |
| <b>DÖNEM KARI/ (ZARARI)</b>                  | <b>(130.773.131)</b> | <b>(319.200.731)</b> | <b>1.089.194.912</b> | <b>%144</b> | <b>%441</b> |

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

Aşağıda belirtilen riskler, karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket’in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave 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, işbu izahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak Halka Arz Edilecek Paylar’a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

**Santral’in işletilmesi, bakımı, yenilenmesi, beklenmedik enerji kesintileri, düşük verim ve beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek önemli riskler taşır.**

Santral’in işletimi; ekipmanların arızalanması, performansın beklenen verim düzeylerinin altında kalması ve kapasite eksikliği veya altyapı sorunları nedeniyle üretmiş olduğu elektriği şebekeye etkili bir şekilde aktaramaması gibi riskleri beraberinde getirmektedir. Bunlar, Şirket faaliyetlerinin doğası gereği bulunan risklerdir.

Santral’de gerçekleşebilecek planlanmamış kesintiler, mekanik arızalar ve benzer nitelikte diğer sorunlar, Santral’in faaliyetlerinin tümüyle durmasına yol açacak olmasa da bazı durumlarda ilgili Santral’deki arıza giderilinceye dek, üretim kapasitesinde düşüşler söz konusu olabilir. Bu durumlarda, Şirket’in azalan elektrik satışından dolayı Şirket’in gelirlerini azaltabilir ya da fiyatlara

yansıtılamayan işletme ve bakım giderlerini arttırmak suretiyle birim maliyetlerinin artmasına yol açabilir.

Santral'deki arızalar, zorunlu kesintiler veya beklenmedik yatırım harcamaları gibi aksaklıklar Şirket'in satışlarını, nakit akımlarını olumsuz etkileyebilir, karlılığının azalmasına neden olabilir.

Yukarıda bahsedilen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, karlılığını, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Şirket'in işletme verimliliğinin beklenen çıktı veya verimlilik seviyelerinin altında olması, faaliyetleri açısından risk yaratabilir.***

Enerji santrallerinin işletimi üretimde kullanılan donanımın, iletim hatlarının, boru hatlarının veya diğer donanım ya da süreçlerin hasar görmesi veya arızalanması, beklenen çıktı veya verimlilik değerlerinin altında performansı dahil çeşitli riskler içermektedir.

Muhtelif zamanlarda enerji santrallerindeki donanım bozulabilmekte veya bahsi geçen donanımda arızalar meydana gelerek, satışları olumsuz şekilde etkileyen kapasite kayıplarına sebep olabilmektedir. Her ne kadar makinelerin işleyen aksamalarının yedek parçaları Santral'de bulunduruluyor olsa da her türlü makine arızası için yeterli miktarda yedek parça stoku bulundurmanın garantisi verilememektedir. İşletmede kullanılan yedek parçalardaki arızaların giderilememesi, Santral'in faaliyetlerini uzun süre kesintiye uğrayabilir ve/veya Santral'de kapasite kaybı yaşanabilir.

Yukarıda bahsedilen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Şirket'in faaliyeti yoğun bir işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket, işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak finansmanı bulmakta zorlanabilir. Şirket'in yatırımlarını yapabilmesi, satın alımlarını finanse etmesi için finansman bulması gerekebilir.***

Şirket'in faaliyetleri işletme sermayesi ve nakit akışı yönetimi gerektirmektedir. Şirket üretim, satış ve pazarlama faaliyetleri ile birlikte ihtiyaç duyduğu hammadde, sarf ve yatırım malzemeleri, işçilik, enerji, lojistik, makine, teçhizat ve satın aldığı hizmetler dahil girdilerde maliyet artışlarına maruz kalmaktadır. Özellikle üretim ve operasyon girdilerinin fiyatlarındaki dalgalanmalar, ani değişiklikler ve kur dalgalanmaları Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını artırabilir. Gerçekleşen maliyetler öngördüğünden fazla olabilir ya da öngörülenlere ek maliyetler ortaya çıkabilir. Öngörülemeyen maliyet artışları, girdi fiyatlarında ani değişiklikler, aşırı dalgalanmalar meydana gelmesi, Şirket'in maliyetleri etkin bir biçimde öngörememesi ya da bu maliyetler için ayırdığı kaynağın yetersiz olması gibi faktörler, Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını artırarak ek finansman ihtiyacını doğurabilir. Şirket'in nakit akışlarını iyi yönetememesi, işletme sermayesi açığına sebep olabilir. Şirket'in faaliyetlerini sürdürmesi ve işini büyütmesi için kredi ve sermaye piyasalarından finansman bulması gerekebilir. Finansal piyasalardaki sert dalgalanmalar ve bozulmalar, Şirket'in kontrolü dışındaki ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler ve finansmanın mevcut olmaması gibi faktörler, Şirket'in finansman bulma kabiliyetini etkileyebilir. İşletme sermayesi yetersizliği ve Şirket'in ihtiyaç duyduğu finansmanı sağlayamaması halinde, Şirket'in faaliyetlerini öngördüğü şekilde sürdürememesi, yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirememesi veya gecikmeli olarak yerine getirmesi, tazminat talepleriyle karşılaşması durumu ortaya çıkabilir, Şirket itibar kaybı yaşayabilir ve tüm bunların Şirket'in

  
İSMAIL ENER  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No:99 Kat:7 Tower 7 Kat:7 Kat:7 Kat:7  
34390 Beşiktaş/İstanbul  
Tel:0212 384 10 10

faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri üzerinde olumsuz etkisi olabilir.

**Şirket'in EPIAŞ'a ve İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'ye yönelik satış konsantrasyon riski bulunmaktadır. Şirket, 2020, 2021 ve 2022 finansal yıllarında hasılatının sırasıyla %47, %58 ve %69'in EPIAŞ'a, %29, %36 ve %27'sini ise İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'ye yapılan satıştan elde etmiştir. Şirket'in, EPIAŞ ve/veya İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. ile iş ortaklıklarının ve müşteri ilişkilerinin sona ermesi veya kapsamının daralması, Şirket faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, 2020, 2021 ve 2022 finansal yıllarında hasılatının sırasıyla %47, %58 ve %69'in EPIAŞ'a, %29, %36 ve %27'sini ise İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'ye yapılan satıştan elde etmiştir.. Dolayısıyla halihazırda Şirket'in satış hasılatının büyüklüğü, EPIAŞ ve İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. ile sahip olduğu iş ilişkisine önemli ölçüde bağlıdır. EPIAŞ ve İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş., çeşitli sebeplerle Şirket ile olan ticari ilişkilerini sonlandırabilir, rakip firmalarla çalışmayı tercih edebilir veya Şirket ile ticaretlerinin kapsamını daraltabilir. İş ilişkisi sürse dahi ticari koşulları Şirket aleyhine değişebilir. Şirket'in, müşterileri olan EPIAŞ ve İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. ile sahip olduğu ticari ilişki kapsamındaki elektrik satışının devam edeceğinin bir garantisi bulunmamaktadır. Şirket, EPIAŞ'a ve İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'ye yönelik satışlarda sorun yaşayabilir ve Şirket'in EPIAŞ ve İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. ile aralarındaki iş ilişkisinin sona ermesi, koşullarının Şirket aleyhine değişmesi, satışlarda aksamalar olması, Şirket hasılatında önemli bir düşüşe sebep olabilir, bu durum Şirket'in faaliyetlerinin, finansal durumunun, faaliyet sonuçlarının ve geleceğe yönelik beklentilerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

**Şirket'in TELF AG ve İzmir Demir Çelik A.Ş.'ye yönelik tedarikçi konsantrasyon riski bulunmaktadır. TELF AG'nin tedarik zinciri içerisinde payı 2022 yılı itibarıyla %43 olarak, İzmir Demir Çelik A.Ş'nin tedarik zinciri içerisindeki payı ise 2022 yılı itibarıyla %15 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in, TELF AG ve İzmir Demir Çelik A.Ş. ile iş ortaklıklarının ve tedarik ilişkilerinin sona ermesi veya kapsamının daralması, Şirket faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.**

TELF AG'nin tedarik zinciri içerisinde payı 2022 yılı itibarıyla %43 olarak, İzmir Demir Çelik A.Ş'nin tedarik zinciri içerisindeki payı ise 2022 yılı itibarıyla %15 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in, TELF AG ve İzmir Demir Çelik A.Ş ile iş ortaklıklarının ve tedarik ilişkilerinin sona ermesi veya kapsamının daralması, Şirket faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

TELF AG'nin tedarik zinciri içerisinde payı 2022 yılı itibarıyla %43 olarak, İzmir Demir Çelik A.Ş'nin tedarik zinciri içerisindeki payı ise 2022 yılı itibarıyla %15 olarak gerçekleşmiştir. halihazırda Şirket'in tedarik zincirinin büyüklüğü, TELF AG ve İzmir Demir Çelik A.Ş ile sahip olduğu iş ilişkisine önemli ölçüde bağlıdır. TELF AG ve İzmir Demir Çelik A.Ş., çeşitli sebeplerle Şirket ile olan ticari ilişkilerini sonlandırabilir, rakip firmalarla çalışmayı tercih edebilir veya Şirket ile ticaretlerinin kapsamını daraltabilir. İş ilişkisi sürse dahi ticari koşulları Şirket aleyhine değişebilir. Şirket'in, tedarikçileri olan TELF AG ve İzmir Demir Çelik A.Ş ile sahip olduğu ticari ilişki kapsamındaki tedarik ilişkisinin devam edeceğinin bir garantisi bulunmamaktadır. Şirket, TELF AG'ye ve İzmir Demir Çelik A.Ş ile arasındaki tedarik ilişkisinde sorun yaşayabilir ve Şirket'in TELF AG ve İzmir Demir Çelik A.Ş ile aralarındaki iş ilişkisinin sona ermesi,

İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Tic. Sic. No: 274900  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No: 10 Kat: 5-6  
34390 Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 274900  
Tic. Sic. No: 274900

koşullarının Şirket aleyhine değişmesi, tedarik zincirinde aksamalar olması, Şirket satışlarında ve dolayısıyla hasılatında önemli bir düşüşe sebep olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

***Santral'in plansız devre dışı kalması veya zarar görmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.***

Santral'in elektrik üretiminde veya üretilen elektriğin iletim veya dağıtımında, doğal afetler ve/veya TEİAŞ ya da ilgili dağıtım şirketi kaynaklı birtakım aksaklıklar yaşanabilir.

Bu tür durumlar, devre dışı kalan, elektrik üretemeyen ve/veya ürettiği elektriği iletim veya dağıtım sistemine veremeyen ilgili Santral'in toplam üretim kapasitesine bağlı olarak Şirket'in faaliyetleri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

Ayrıca, şiddetli meteorolojik koşullar, Santral'e zarar verebilir. Santral'in zarar gören kısımlarının yedek parçaları zor bulunabilir, yüksek maliyetli olabilir veya hiç temin edilemeyebilir. İlgili dağıtım şirketlerinin, Şirket'in şebekeyle ilgili sorunlardan kaynaklanan zararlarını tazmin etmesine rağmen, meteorolojik koşullar iletim şebekesine zarar verebilir ve ilgili dağıtım şirketleri, arızalanan bileşenleri yenileyemeyebilir veya oluşan hasarları zamanında onaramayabilir. Bu durum, elektrik satışında kesintiye yol açabilir. Böyle bir durumda ilgili dağıtım şirketlerinden alınacak tazminatın, tüm zararlarını karşılamak için yeterli olacağının garantisi bulunmamaktadır. Şirket, meydana gelebilecek zarar riskini yönetmek için kapsamlı sigortalara sahip olmasına rağmen; bu sigortalar, Santral'de meydana gelebilecek bir afet durumunda ortaya çıkan tüm zararları karşılamak için yeterli olmayabilir. Santral'de oluşabilecek kazalar, kesintiler veya doğal afetler, Şirket'in gelirlerinde de önemli bir azalmaya veya sigorta poliçeleriyle karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin doğmasına neden olabilir.

Yukarıda bahsi geçen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Şirket'in hammadde tedarikinde yaşanabilecek aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.***

Şirket, 370 MW gücünde ithal kömüre dayalı termik Santral'e sahiptir. Santral'in enerji üretiminde hammadde olarak kullanılan ithal kömür genellikle Rusya, Kazakistan, Güney Afrika gibi ülkelerden tedarik edilmektedir. İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in en büyük hammadde tedarikçileri arasında Birleşik Arap Emirlikleri merkezli KRU OVERSEAS DMCC İsviçre merkezli TELF AG, İsviçre merkezli UNICOAL AG, İsviçre merkezi INTERNATIONAL BULK SUPPLY COMPANY AG ve yine İsviçre merkezli MIR TRADE AG yer almaktadır. Gelecekte gerek Şirket ile hammadde tedariki yapılan şirketler arasında gerekse de Türkiye ile Şirket'in hammadde tedariki gerçekleştirdiği ülkeler yahut Rusya-Ukrayna savaşı ve benzeri durumlar sebebiyle yaşanabilecek ekonomik, sosyal, politik ve sair sebeplerden dolayı meydana gelebilecek durumlar, Santral'in elektrik üretimi için tedarik edilmesi gereken ithal kömürün tedarik zincirinde aksamalara sebep olabilir. Dış ülkelerle yaşanan ve/veya yaşanabilecek siyasi ve politik durumlar, aynı zamanda ticari ve üretim faaliyetlerinin yürütüldüğü ülkeler ile ilişkilerin istikrarsız olması, Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Uluslararası siyaset, ekonomi ve

İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No: 34 Kat: 5  
34390 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27490  
Tic. Sic. No: 27490

ticarete muhtemel değişikliklerin olması sebebi ile hammadde tedarikinde, müşterilerin mal alımlarında, gümrük ve ülke çıkışlarında gecikmeler yaşayabilmeleri söz konusu olabilmektedir. Küresel rekabetin artması ile üretici ülkeler kendi sektörlerini korumaya yönelik tedbirlerini artırmaktadır. Bu sebeple belirli ürünlere ilave gümrük vergileri ve tarife dışı engeller getirilmektedir. Bu tarife dışı engeller ve gümrük vergileri, Şirket'in ticari başarısını olumsuz yönde etkileyebilir ve finansal performansında düşüşler gözlenebilir. Şirket, hammadde tedariki için yeni tedarikçiler bulmakta zorlanabilir, yeni tedarikçilerle anlaşamayabilir veya geç anlaşabilir. Hammadde tedariki gerçekleştirilen diğer ülkeler tarafından Türkiye'ye karşı uygulanabilecek ambargolar yahut çeşitli yaptırımlar, Şirket'in hammaddeye erişimini sınırlandırabilir.

Yukarıdaki durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Tarife değişikliği riski, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.***

Şirket'in enerji üretim faaliyetlerini ve enerji fiyatı stratejilerini etkileyen satış tarifeleri, EPDK tarafından belirlenmekte ve onaylanmakta olup bu kapsamda satış tarifeleri, Şirket'in kontrolü dışındadır. Tarife değişiklikleri, ilgili yönetmeliklerde belirtilen yöntemlere dayalı şekilde hazırlanmaktadır. EPDK'nın tarifeler üzerinde geniş takdir yetkisi bulunmakta olup çeşitli zamanlarda tarife değişiklikleri gerçekleştirebilmektedir. EPDK'nın bahsi geçen takdir yetkisi sonucu düzenlemeye tabi fiyatlar, Şirket'in enerji fiyatı stratejisi kapsamında Şirket'in tahminlerinden farklı şekilde gerçekleşebilir.

Yukarıdaki durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Elektrik fiyatında meydana gelebilecek değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.***

Elektrik fiyatını olumsuz etkileyebilecek gelişmeler şöyle sıralanabilir;

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

Yukarıdaki maddeler gibi gelişmeler, elektrik talebinde azalmalara yol açabilir. Bunun sonucunda, Şirket'in konsolide satış gelirleri azalabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca, Şirket, ürettiği enerjinin yaklaşık %65'ini EPIAŞ sisteminde gün öncesi piyasada satmaktadır. EPIAŞ tarafından düzenlenen Dengeleme ve Uzlaştırma Piyasasındaki değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Zira kamunun alım politikasında yaşanabilecek değişiklikler, rekabet ve serbest piyasada oluşacak olan fiyatlara etkisi

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

44  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
40. Katı Tarih: 10.06.2016 1 Kat: 5/5  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 274946

sebebiyle Şirket'in gelir beklentileri, finansal durumu ve finansal performansı üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

Elektriğin piyasa fiyatındaki bir düşüş, fosil yakıtlar veya nükleer enerji gibi diğer elektrik üretim kaynaklarının maliyetindeki bir azalma, elektriğin toptan satış fiyatını düşürebilecek ve bu da Şirket'in konsolide satış gelirlerinde azalmaya yol açabilecektir. Bu durum, Şirket faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Şirket'in tâbi olduğu mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.***

Şirket'in enerji üretim faaliyetleri, kapsamlı kanun ve yönetmeliklere tâbidir ve bu kanun ve yönetmeliklerde meydana gelen değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir. Söz konusu riskler aşağıdaki gibi sıralanabilir:

- Yatırım planlarına ilişkin ilave teknik zorunluluklar ve ilave sigorta gereklilikleri gibi ilave yükümlülüklerin uygulanması,
- Lisanssız elektrik üretimine (bazı tesislerin, yenilenebilir veya konvansiyonel enerji kaynaklarına dayalı olarak tüketim noktalarında elektrik üretmesine izin verilmesi) yönelik daha geniş imkanlar tanınmasının Şirket'in halihazırda cevap verdiği elektrik arzını etkilemesi ve
- Nihai elektrik fiyatında artışa neden olacak şekilde, müşteriler açısından elektrik faturalarına yansıyacak vergilerin getirilmesi veya mevcut vergi düzeylerinin artırılması.
- İdari otoriteler tarafından enerji üretim faaliyetleri çerçevesinde karbon sertifikası ve sair ilave sertifikasyon gereklilikleri.

***Şirket'in elektrik üretimi faaliyetleri çerçevesinde akdetmiş olduğu sözleşmelerin tek taraflı feshedilmesi, sözleşme hükümlerine uygun hareket edilmemesi, ilgili sözleşmelerin yerine ikame sözleşmelerin düzenlenememesi; Şirket faaliyetlerini, finansal durumunu, konsolide gelirlerini, nakit akışını ve nakit durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.***

Şirket'in ithal kömüre dayalı olarak lisanslı elektrik enerjisi üretimi faaliyetleri kapsamında TEİAŞ ile bağlantı ve sistem kullanım anlaşmaları, EPİAŞ ile piyasa katılımcıları anlaşması bulunmaktadır.

Şirket'in elektrik üretimi faaliyetlerine ilişkin olarak akdetmiş olduğu sözleşmelerin tek taraflı feshedilmesi, sözleşme hükümlerine uygun hareket edilmemesi, ilgili sözleşmelerin yerine ikame sözleşmelerin düzenlenememesi gibi durumlar Şirket'in konsolide gelirleri ve nakit akışlarını olumsuz etkileyebilir. Bu durum ise Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Santral'in inşa edilmesi veya işletilmesinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanabilecek yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya Santral'de üretim faaliyetlerinin durdurulması, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.***

Faaliyetlerinin doğası gereği Şirket; çevre, sağlık, güvenlik, arazi kullanımı sorunları ve benzeri çok çeşitli yasal işlem ve takibatlara maruz kalabilmektedir. Bunlar, üçüncü kişilerce ileri

sürülebilecek şikayetler ve talepler şeklinde ortaya çıkabilir. Enerji Santral'i gibi büyük yapıları doğaları gereği, çevresel tehlikelere yol açmaya, yerel halka, bitki örtüsüne, hayvanlara ve genel olarak doğaya zarar verme potansiyeli barındırmaktadır. Bu sebeplerle Şirket, varlıklarının, rahatsızlık, kirlilik vb. çevresel zararlara sebebiyet vermeyeceği veya doğal çevre ya da (insan sağlığı dahil) insanlar üzerindeki etkileriyle bağlantılı olarak Şirket'e karşı tazminat taleplerinde bulunulmayacağını garanti edmemektedir. Söz konusu şikayet ve rahatsızlıklar, başvuru süreci sırasında bu faktörler hesaba katılarak verilmiş inşaat izinleri ve diğer ilgili izinlerde yer alan sınırlamalara uyulsa dahi gündeme gelebilir.

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

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi birisi nedeniyle uygulanan yasal işlem ve/veya üretim faaliyetlerinin durdurulması, Şirket'in masraflarında artışa yol açabilir ve bu da Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Şirket'in elektrik üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve bazı doğal ve/veya toplumsal olaylar, Santral'in faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir ve kazalara, insanların yaralanmasına, maddi zarara, üretimin durmasına ve/veya Şirket'in adli ve idari yaptırımlarla karşılaşmasına sebep olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.***

Santral'in işletilmesine yönelik faaliyetler, büyük ekipmanların işletilmesi, iletim sistemlerine elektrik verilmesi dahil olmak üzere tehlikeli maddelerin kullanılması ve tehlikeli faaliyetleri gerektirmektedir. Doğal risklere ek olarak Şirket'in yetersiz iç prosedürler uygulaması, teknolojik kusurlar, beşeri hatalar veya dış etkiler sonucunda ortaya çıkabilecek tehlikeler de Şirket'in faaliyetlerinin doğası gereği ortaya çıkan risklerdir. Bunların yanı sıra aşağıda sayılanlar gibi bazı tehlike ve riskler mevcuttur:

- Kazalar, yangın ve patlamalar,
- Teknik arızalar sebebiyle üretim kayıpları,
- İnşaat ve altyapı hizmetleri ekipmanları ve diğer şebeke kullanıcılarından kaynaklananlar da dahil üçüncü şahısların neden olduğu zararlar,
- Terör saldırıları,
- Şebeke kaynaklı zararlar,
- Hammadde tedarikinde yaşanacak aksaklıklar,
- Akaryakıt fiyatlarına bağlı olarak lojistik faaliyetlerinde yaşanacak aksaklıklar ve olası maliyet artışları,
- TEİAŞ ve EPIAŞ kaynaklı kesintiler sonucunda oluşan elektrik kayıpları,
- Şebeke dalgalanmasına bağlı olarak tesis ekipmanlarında geçici ve kalıcı hasarların oluşması,
- Deprem, sel, fırtına, toprak kayması ve diğer doğal afetler.

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

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİRCİLİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No: 10 Kat: 5-6  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27090  
Tic. Sic. No: 27090

Yukarıda sayılan olaylardan herhangi birinin meydana gelmesi, araştırma, onarım, zararların giderilmesi, çevrenin temizlenmesi, idari yaptırımlar, para cezaları ve faaliyetlerin durdurulması gibi hususlar Şirket için gelir kaybına sebep olabilir. Meydana gelen zararlara ilişkin yasal talepler, adli veya idari takibatlara yol açarak Şirket'in maddi ve/veya manevi sorumluluğunun doğmasına ve/veya itibarının zedelenmesine neden olabilir.

Buna ek olarak, Şirket'in sigorta yaptırması, tedarikçilerinden taahhütler alması ve yüklenicilerinden belirli performans düzeylerini karşılamalarını talep etmesine karşılık; ilgili sigorta, taahhüt veya performans garantilerinden elde edilen teminat, Şirket'in maruz kaldığı gelir kaybını, zararları, tazminat ödemelerini ve finansman maliyetlerindeki artışı karşılamak için yeterli olmayabilir. Sigortanın karşılamadığı önemli sorumluluklar için yeterli tüm kayıp ve zararlar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Yukarıda açıklanan durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Şirket, yatırım hedeflerini planlanan zamanda ve maliyetle gerçekleştiremeyebilir.***

Enerji sektörü hızla değişmekte ve gelişmekte olup mevzuatta yapılan yeni değişiklik ve güncellemelerle birlikte sektörün önü açılmakta ve bazı işletmelere üretilen enerji için devlet tarafından alım garantisi verilmektedir. Sektörde işletmelere alım garantisi ve benzeri hakların tanınması ve yapılacak yeni projeler için, TEİAŞ'ın uyguladığı kotalar, enerji satışı konusunda rekabeti sınırlandırmakta ve mevcut proje yerlerinin satış bedelleri üzerinde etkili olmaktadır.

Şirket'in, yatırım hedeflerini planlanan zamanda ve maliyetle gerçekleştirememesi, planladığı büyümeye erişememesine neden olabilir.

Yatırım harcamaları için ihtiyaç duyulan elektrik ekipmanları ve malzemelerinin maliyetindeki ve iş gücü maliyetindeki artışlar veya bu tür maliyetler için EPDK tarafından belirlenen birim fiyatlardaki düşüşler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in yatırım harcamaları, önemli miktarda elektrik ekipmanı, malzeme ve işgücü maliyetleri gerektirmekte olup bunların maliyeti, Türkiye'deki ekonomik şartlar da dahil olmak üzere, Şirket'in kontrolü dışında gerçekleşen çeşitli faktörlere bağlıdır. Ayrıca, iş gücü maliyetleri, diğer hususların yanı sıra, asgari ücret artış oranlarındaki değişiklikler nedeniyle değişkenlik gösterebilir. Bu nedenle, EPDK tarafından belirlenen birim fiyatlar ile ilgili olumsuz gelişmeler veya yatırım harcamaları nedeniyle Şirket'in maruz kaldığı maliyetler, Şirket'in düzenlemeye tabi gelirlerini, dolayısıyla faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in, yatırım harcamaları ve faaliyet giderlerinden sağladığı verimliliği sürdürmeyebilir ve bu durum Şirket'in düzenlemeye tabi dağıtım gelirleri ile birlikte faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in yatırım yaptığı projelerin sayısının artması ile artışa paralel olarak faaliyetlerin operasyonel karmaşıklığının, ölçeğinin ve Şirket yönetiminin üstlendiği sorumlulukların artması muhtemel olup bu durum yönetimin üzerinde baskı oluşturabilir. Yatırımların verimli yönetilememesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

47  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Nispetiye Bulvarı  
No: 50 Kat: 9  
34390 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 350 10 10

**Şirket, yeni enerji santrallerinin geliştirilmesiyle ilgili önemli belirsizliklerle karşılaşabilir. Yeni projeler verimli olmayabilir, hiç tamamlanmayabilir ya da beklenen şekilde performans göstermeyebilir.**

Şirket, proje haklarını elde etmek amacıyla katılabileceği ihalelerde ihale açık arttırmaların kazanılamaması veya proje haklarının başkaca bir şekilde elde edilememesi, Şirket'in büyümesine engel olabilir. Şirket, ihalelerde istenen sonuçları elde edebilse dahi, projeler büyük ve karmaşık olabilir. Şirket, bahsi geçen projeleri ve bu projelerin inşaatlarını planlanan şekilde veya hiç bitiremeyebilir. Şirket, gerekli anlaşmaları müzakere edebileceği ve gerekli lisans, izin ve finansmanı sağlayabileceği konusunda garanti verememektedir.

Buna ek olarak, bölgedeki halk ve yine bölgedeki dernekler, vakıflar gibi çeşitli sivil toplum örgütleri, bazı projelerin geliştirilmesine açıkça itiraz edebilirler. Bu itirazlar, Şirket'in bazı projeleri gerçekleştirmesini engelleyebilir. Özellikle bir Santral'in yapımı için gerekli olan izin, yetki, onay, ruhsat ve lisanslar alındıktan sonra, Şirket'in sahada yapacağı çalışmaları; bölge halkı ve sivil toplum örgütleri tarafından (i) doğaya veya biyolojik çeşitliliğe zarar vereceği, (ii) gürültü kirliliğine yol açacağı ve (iii) genel olarak çevreye zarar vereceğine yönelik itirazlara konu olabilir. Şirket'in izin ve onaylarına itiraz edilmesi ya da bu izin ve onayların iptali durumunda, Şirket'in proje süreleri veya ilişkili maliyetleri artabilir. Hatta bazı uç durumlarda, Şirket, geliştirme aşamasındaki projelerinden vazgeçmek zorunda kalabilir. Ayrıca bu tür itirazlar, Şirket'in, ilgili projelerin yapımı ve geliştirilmesi için gereken finansmanı avantajlı koşullarda elde etme kabiliyetini etkileyebilir veya hiç elde edememesine neden olabilir.

Yeni projelerinin başarıyla tamamlanması için inşaat, izin ve onayların alınmasına veya işletmeye geçişte yaşanabilecek gecikmelere ilişkin riskler dahil olmak üzere diğer tüm önemli risklerin de üstesinden gelinmesi gerekmektedir. Ancak herhangi bir projenin tamamlanacağı ve faaliyete geçeceği konusunda hiçbir güvence bulunmamaktadır. Şirket'in gelecekteki projeler kapsamında yapacağı geliştirme çalışmalarının başarısızlıkla sonuçlanması durumunda Şirket, geliştirme aşamasındaki bir projeyi durdurabilir. Bu durumda proje kapsamında yapılan harcamalar, doğrudan zarar olarak yazılabilir. Şirket, projenin durdurulması kapsamında, proje sürecinde gerçekleştirilen tüm yatırım harcamalarını aktifleştirmek yerine giderleştirecektir. Buna ek olarak, tüm ilgili şarta bağlı borç ve yükümlülüklerle ilişkili ek zararlar ortaya çıkabilir.

Şirket yeni projeler geliştirebilecek olsa dahi etkin olmayan proje yönetimi veya projelerin zayıf bir şekilde yürütülmesi, gecikmelere ve öngörülemeyen maliyet artışlarına yol açabilir. Şirket'in geliştirdiği projelerin başarısı, gelişmekte olan ülkelerde faaliyet göstermekle ilişkili riskler ve mevzuata ilişkin gelişmelerle ilgili riskler dahil olmak üzere diğer bazı risklere tabidir.

Son olarak, Türkiye'de üzerinde hidroelektrik, rüzgar, güneş ve jeotermal enerji santrallerinin ekonomik olarak inşa edilebileceği sahalar sınırlı sayıdadır. Şirket ve sektördeki diğer rakiplerin devamlı olarak yeni santrallere ilişkin projeler geliştirdikleri göz önünde bulundurulduğunda; yeni santraller için uygun sahalar bulmak, Şirket için giderek zorlaşacaktır. Proje geliştirilecek başka sahalar bulunamaması, Şirket'in tespit ettiği sahalar için inşaat izni alınamaması, Şirket'in ilgili izni aldığı sahalarda bahsi geçen projelerin başarıyla geliştirilememesi veya yukarıda ana hatlarıyla açıklanan sorunların çözülmemesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

**Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilecektir.**

İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Akmerkez B3 Blok Kat: 9  
34390 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 274943  
Tic. Sic. No: 274943  
Tic. Sic. No: 274943

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ait konsolide finansal tablosu uyarınca Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacakları ve ilişkili taraflara ticari borçları aşağıda yer alan tabloda gösterilmektedir:

| İlişkili Taraf İşlemleri              | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 25.803.781 | 3.594.867  | 16.142.263 |
| İlişkili Taraflara Borçlar            | 8.949.148  | 19.909     | 12.476.175 |

Yine Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ait konsolide finansal tablosu uyarınca Şirket'in hasılatı içerisindeki ilişkili taraflardan gelirleri ve satılanların maliyeti içerisindeki ilişkili taraf giderleri aşağıda yer alan tabloda gösterilmektedir:

| İlişkili Taraf İşlemleri                                     | 31.12.2020  | 31.12.2021  | 31.12.2022    |
|--------------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------|
| Hasılatı İçerisindeki İlişkili Taraflardan Gelirleri         | 269.229.598 | 515.511.923 | 1.870.099.124 |
| Satılan Malın Maliyeti İçerisindeki İlişkili Taraf Giderleri | 30.162.454  | 23.767.140  | 1.356.736.391 |

Şirket, ilişkili taraflarıyla herhangi bir sözleşme ve/veya sipariş formu bulunmadan ticari ilişki kurmuştur. Bu durum, çeşitli görüş ayrılıklarına veya yorum farklılıklarına sebep olabilir. Şirket faaliyetlerini yürütürken ilişkili tarafları, iş sahibi ve üçüncü kişilerle hukuki ihtilaflar yaşayabilir ve bu uyuşmazlıklar neticesinde talep ve davaların tarafı haline gelebilir. Şirket, herhangi bir sözleşme ve/veya sipariş formu ile çalışmamasına rağmen ilişkili taraflarıyla sürdürmüş olduğu ilişkilerin piyasa şartlarına göre müzakere edildiği ve piyasa koşullarına uygun olduğu kanaatindedir. Buna karşılık vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını iddia edebilecektir. Ayrıca ilişkili taraf işlemleri, Şirket'e zarar verebilecek çıkar çatışmalarını da içerebilir. Dolayısıyla Şirket'in tek tek veya toplu olarak gerçekleştirdiği ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

**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 da maruz kalabilmektedir.

İşbu izahname tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı %20'dir. 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. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in

İZMİR DEMİR İNŞAAT  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR İNŞAAT  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No: 9 Kat: 9  
34398 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 274942  
Tic. Sic. No: 274942

faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Şirket, çevre mevzuatındaki veya uygulamadaki değişikliklerden, çevre mevzuatından kaynaklanan ek yükümlülük ve denetimlerden olumsuz etkilenebilir.***

Şirket'in faaliyetleri ve özellikle Şirket tarafından işletilen Santral; çevre mevzuatı uyarınca birtakım yükümlülüklerle uymayı beraberinde getirmektedir. Çevre mevzuatının Santral'e uygulanacak hükümleri, Şirket'in faaliyetlerini kısıtlayıcı veya maliyetlerini artırıcı şekilde değişebilir. Çevreyi koruyucu eğilimlerin artması ile değişebilecek çevre mevzuatının getireceği yeni yükümlülüklerle uyum için Şirket'in yatırımlar yapması, yeni üretim metot ve prosedürler bulması gerekebilir ve bu gibi durumlar neticesinde Şirket için ek maliyetler doğabilir. Ayrıca çevre mevzuatına uyum sürecinin başarılı olmaması idari para cezaları ve diğer birtakım yaptırımlara sebebiyet verebilir.

Çevreyi koruyucu eğilimlerin artması ile mevzuata uyum kural ve denetimlerin sıkılaşmasının yanı sıra kural ve denetimlere uyulması halinde dahi çevre kirliliği gibi etmenler söz konusu edilerek Şirket'in faaliyet kategorisi için dengeleyici ek vergi vb. yükümlülükler doğabilir. Bu tür durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Şirket'in borçluluğu ve mali yükümlülükleri, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.***

Şirket'in yaklaşık 16.025.150 ABD Doları tutarında ödenmemiş finansal borcu bulunmaktadır. Bu borçların büyük bir kısmı, Santral'in kurulum aşamasında proje finansmanı ile, diğer kısmı ise Şirket işletme sermayesi ile ilgilidir.

Şirket'in borcu, aşağıda belirtilen durumlar dahil olmak üzere faaliyetleri üzerinde önemli sonuçlara yol açabilir:

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

Yukarıda açıklanan durumlardan herhangi biri veya Şirket'in borcundan kaynaklanabilecek diğer sonuçlar, Şirket'in nakit akışı yaratma ve borçlarını ödeme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Bu durum, bir ölçüde genel ekonomik ve düzenleyici faktörlere ve Şirket'in kontrolü dışında gelişen diğer faktörlere de bağlıdır. Borcun ödenmemesinden dolayı herhangi bir temerrüt durumunun oluşması üzerine ve söz konusu temerrüdün giderilmediği ve borçtan feragat edilmediği durumda, Şirket'in kredi verenleri, henüz kullanılmamış kredileri iptal edebilir, mevcut kredileri geri çağırabilir veya pay rehinleri, Şirket'in taşınmazları üzerindeki ipotekler ve santrallerinin üzerindeki menkul rehinleri dahil olmak üzere teminatları nakde çevirebilir, doğmuş ve/veya

doğacak tüm alacakları ile kredi veren bankalar nezdinde açılmış olan tüm hesaplar, kredi veren lehine geçebilir. Pay rehinlerinin nakde çevrilecek olması Halka Arz Eden'in elinde bulunan payların üçüncü kişilere devredilmesine yol açabilir. Ayrıca ipoteklerin veya menkul rehinlerinin nakde çevrilmesi de Santral'in veya Santral'de yer alan varlıkların elden çıkmasına, dolayısıyla da Santral'in üretim kapasitesinin etkilenmesine yol açabilir.

Şirket'in borcunun yabancı para cinsinden olmasına rağmen Şirket'in operasyonları ve raporlamaları TL cinsinden yapılmaktadır. Şirket'in dolara endeksli gelirleri, dolar cinsinden borcuna karşı doğal bir koruma sağlasa da gelecekte dolar endeksli gelir elde edilebileceğinin herhangi bir garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca Şirket'in mali tablolarını TL cinsinden hazırlaması dolayısıyla diğer kurlara karşı, özellikle de dolara karşı, TL'nin değer kaybetmesi, dolara endeksli borcun ve faiz giderlerinin artması nedeniyle Şirket'in kur zararlarında artışa yol açabilir. Bu durum da Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Ayrıca Şirket açısından dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması, Şirket'in konsolide finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Şirket'in faaliyetlerinin büyümesi ile paralel olarak, Şirket'in dış kaynak ihtiyacı da artabilecektir. Finansman maliyetlerinin çok yükselmesinin Şirket'in kullanacağı dış kaynaklarda ek maliyet yaratması sonucunda Şirket'in kârlılığı olumsuz etkilenebilir. Finansman kaynaklarında yaşanabilecek daralma sonucunda Şirket, nakit akışını yönetmekte ve faaliyetlerini yürütmekte sorun yaşayabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Şirket'in Genel Kredi Sözleşmeleri kapsamında belirli taahhütlere uyması gerekmektedir.***

Şirket, kontrol değişikliği hükümleri, bankanın yazılı onayı olmaksızın kredi vadesi boyunca üçüncü kişilere rehin, teminat verememe, garantör olamama, yeni bir yatırım yapamama, yürürlükte olanlar haricinde bir başka banka veya finansal kuruluştan veya ortaklardan ve grup şirketlerinden borçlanamama, temettü dağıtılabilmesi için ek koşullar uyma, kredi sözleşmeleri kapsamında ek sözleşmeler akdetme dahil olmak üzere, kredi sözleşmeleri kapsamında birtakım kısıtlayıcı taahhütlerde bulunmuştur. Şirket'in yaklaşık 16.025.150 ABD Doları tutarında ödenmemiş finansal borcu bulunmaktadır.

Bu taahhütlerin herhangi birinin ihlali veya belirli olayların meydana gelmesi, ilgili telafi sürelerine ve diğer sınırlamalara tabi olarak, bu kredi sözleşmeleri kapsamında temerrüt haline yol açacaktır. Kredi sözleşmeleri çerçevesinde herhangi bir temerrüt halinden feragat edilmediği durumda, henüz kullanılmamış krediler iptal edilebilir. Ayrıca, kredi sözleşmeleri kapsamında bir ihlal veya temerrüt hali, çapraz temerrüt hükümleri içeren diğer sözleşmeler kapsamında da temerrüt haline ve kredinin geri çağırılmasına yol açabilir. Kredi sözleşmeleri kapsamındaki kredi verenler dahil olmak üzere Şirket'in kredi verenlerinin söz konusu diğer sözleşmeler kapsamındaki kredileri geri çağırmaları halinde Şirket, Şirket'in varlıklarının, söz konusu tutarları tamamıyla geri ödemeye ve ödemek zorunda olduğu diğer borçlarını karşılamaya yeterli olacağı konusunda garanti verememektedir. Ayrıca, Şirket'in, ilgili tutarları geri ödeyememesi halinde alacaklılar kendilerine verilen teminatları nakde çevirip bunları gelir kaydedebilir.

Yukarıdaki durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

  
İBRAHİM ENERLİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İSMAİL DEMİR  
51  
CELİK  
SANAYİ A.Ş.

  
GALANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Kurbanosman Bulvarı  
No: 10 Kat: 5  
34090 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 274400



Bu tür bir soruşturmanın tamamlanmasının ardından, EPDK, Şirket'in söz konusu uyumsuzluğunu gidermesini isteyebilir, ek olarak idari para cezası da uygulayabilir. Bu durumların her ikisi de Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket aynı zamanda, kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine de tabi tutulabilir. Dolayısıyla vergi daireleri tarafından yapılan denetimler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Bunun yanı sıra, Şirket, paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmesi ile halka açık ortaklık statüsünü kazanacak ve Sermaye Piyasası Mevzuatına tabi olacaktır. Şirket'in Sermaye Piyasası Mevzuatına uyum sürecinde aksaklık yaşanması halinde ilgili kamu otoriteleri tarafından yaptırım uygulanması riski bulunmaktadır.

Buna ek olarak, Şirket'in KVKK'ya ve ilgili düzenlemelere uyum sağlayamaması halinde ilgili kamu otoriteleri tarafından yaptırım uygulanması riski söz konusu olabilecektir.

***Şirket'in faaliyetleri, Santral'in işlemesi için gereken lisans, izin ve düzenlemelerin ve kamu kurumlarıyla yapılan zorunlu anlaşmaların imzalanmasına ve bunların geçerliliğini korumasına bağlıdır.***

Santral'in faaliyetleri, kapsamlı mevzuat düzenlemelerine, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine ve anılan otoritelerden temin edilen izin ve lisansların varlığına ve geçerliliğine bağlıdır.

Santral'de gerçekleştirilen atık yönetimi faaliyetleri, Çevre Kanunu'na ve ilgili ikincil mevzuata tabidir. Santral'in faaliyetleri için ayrıca, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'ndan ilgili çevre izin ve lisanslarının temin edilmesi gerekmektedir. Söz konusu çevre izin ve lisansları belirli süreler için geçerlidir. İlgili çevre izin ve lisanslarının süresi sona ermeden önce yenilenmemesi halinde bahsi geçen izin ve lisanslar sona erebilecek veya çevre izin ve lisansları yürürlükte olmasına rağmen, ilgili mevzuat uyarınca çevre izin ve lisanslarının iptaline yol açabilecek ihlallerin söz konusu olması halinde, adı geçen izin ve lisanslar, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından iptal edilebilecektir.

Santral'de gerçekleştirilen elektrik üretim faaliyetleri, EPKn'na ve ilgili ikincil mevzuata tabidir. Santral'in faaliyetleri için ayrıca, EPDK'dan ilgili elektrik üretim lisanslarının temin edilmesi gerekmektedir. Elektrik üretim lisansları, her bir ilgili lisans üzerinde belirtilen belirli süreler için geçerlidir. İlgili lisans süresinin sona ermeden önce yenilenmemesi halinde söz konusu lisans kendiliğinden sona erecektir. Benzer şekilde ön lisans sahibi olan santraller, ilgili ön lisans üzerinde belirtilen süre içerisinde lisans alma kriterlerini yerine getiremeyebilir ve bu durumda, santrallere verilmiş olan ön lisanslar iptal edilebilir. İnşaat dönemindeki santraller bakımından, inşaat dönemleri, ilgili lisanslarda belirtilen süreler içerisinde tamamlanamayabilir. Anılan lisans ya da ön lisanslar mevcut ve yürürlükte olmasına rağmen, ilgili mevzuat uyarınca bunların iptaline yol açabilecek ciddi ihlallerin söz konusu olması halinde, anılan lisanslar veya ön lisanslar EPDK tarafından iptal edilebilir.

Şirket tarafından gerçekleştirilebilecek mevzuata aykırı faaliyetler, EPDK veya Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından Santral'e veya Şirket'e ilişkin çeşitli idari para cezalarını uygulanmasına, Şirket tarafından anılan kurumlara verilmiş olan teminat mektuplarının

gelir olarak kaydedilmesine veya ihlalin ciddiyetine bağlı olarak, ilgili santrallerdeki faaliyetlerin durdurulmasına ve anılan izin veya lisansların iptaline sebep olabilir. Elektrik üretim lisansları veya çevre izin ve lisansları geçerli şekilde yürürlükte olmaksızın santrallerde atık yönetimi veya elektrik üretim faaliyetleri yerine getirilemeyecektir.

Bunlara ek olarak, Santral'in sahip olduğu lisans ve izinlerin, tabi oldukları şartlara uymalarına engel olabilecek mevzuatsal değişiklikler yapılması veya idari makamların Şirket'in lisans veya izinlerinde yer alan hükümlerin şartlarını uygulamaması veya beklenmeyen şekilde uygulaması, Şirket'in idari para cezası ve/veya yaptırımlarla karşılaşmasına veya faaliyetlerini geçici veya kalıcı olarak durdurmasına yol açabilir.

Mevzuat kapsamında yapılabilecek değişiklikler çerçevesinde "ÇED Gerekli Değildir" kararlarının koşulları ve kapsamı değişebilir ve bu durumda santrallere ilişkin olarak temin edilmiş olan ÇED'e ilişkin kararların iptaline ilişkin davalar açılabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Ayrıca Şirket'in ilgili dağıtım şirketleriyle yaptıkları bağlantı anlaşmalarında yer alan şartlara 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 de enflasyon oranından daha hızlı artış gösterebilir.

Şirket, 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 uyum sağlanması gibi süreçlerde güçlük çekebilir. Şirket'in bu lisansları zamanında yenilemek için gereken işlemleri veya faaliyetlerini yürütmek için gereken lisans, izin ve ruhsatları almaması veya bunların geçerliliğini korumaması durumunda; Şirket'e idari para cezası verilmesi ve/veya ilgili santrale verilmiş izin, ruhsat ve lisansların iptal edilmesi ya da askıya alınması gibi yaptırımlar uygulanabilecektir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

SPK da 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 denetim sonucu ilave vergi giderleri ve uyum giderlerine de maruz kalabilir.

Yukarıda açıklanan durumların herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

**Bilgi teknolojileri altyapısı, Şirket'in içinde bulunduğu sektör ve faaliyeti için önem arz etmektedir. Şirket'in bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.**

Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısının, etkin ve kesintisiz çalışması, faaliyetler açısından önem arz etmektedir. Şirket'in Santral'i büyük ölçüde otomatize olup sistem ve ağlar zaman zaman arıza



Şirket'in faaliyetlerinin geliştirilmesi veya genişletilmesi gerektiği durumlarda), Şirket'in kilit personel, bilgi birikimi ve liderlik kabiliyetlerinin kaybına neden olabilir. Bu durum da santrallerin işletme veya faaliyetlerini geliştirme veya genişletme kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Yukarıda açıklanan durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

İhraççının faaliyetleri büyüdükçe dış kaynak ihtiyacı da artabilir. Finansman maliyetlerinin çok yükselmesinin Şirket'in kullanacağı dış kaynaklarda ek maliyet yaratması sonucunda Şirketlerin karlılığı olumsuz etkilenebilir. Finansman kaynaklarında yaşanacak daralma sonucunda Şirket nakit akışını yönetmekte ve faaliyetlerini yürütmekte sorun yaşayabilir.

***Şirket çalışanlarının iş yavaşlatma, grev ve sair işçi eylemleri ile üretim faaliyetlerini aksatma riski mevcuttur.***

Şirket faaliyetleri, Santral çalışanları, işletme ve bakımından sorumlu olan teknik personel, yöneticiler ve diğer çalışanlar ile Şirket'in hizmet aldığı taşeron işçilerinin tecrübesine ve bunlar tarafından sağlanan hizmetlere dayanmaktadır. Bu çalışanların iş yavaşlatma, durdurma, grev ve sair benzeri eylemlere katılmaları durumunda; Şirket, Santral'deki faaliyetini durdurmak veya azaltmak zorunda kalabilir. Şirket gelecekte lokavt ilan etmek zorunda kalabilir. Böyle bir durum da Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Şirket, faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, söz konusu davalara ilişkin ayrılan karşılıklar yetersiz kalabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.***

Şirket olağan faaliyetleri çerçevesinde Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, tahkim kararları Şirket'e karşı işletilebilir. Şirket'in müşterileri, tedarikçileri, çalışanları ve/veya tüm paydaşları, üçüncü taraflarca açılacak davaların muhatabı olabilmekte olup söz konusu davalar için ayrılan karşılıklar yeterli olmayabilir.

Şirket'e karşı, kendi isteği ile işten ayrılan veya işten çıkartılan personel tarafından fazla mesai ve/veya tazminat, işe iade gibi davalar açılabilir. Davaların aleyhe sonuçlanması durumunda Şirket'in tazminat ödemek durumu ile karşı karşıya kalabilir. Bununla birlikte meydana gelebilecek iş kazaları neticesinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir.

Benzer şekilde deprem, yangın, sel, fırtına, toprak kayması gibi doğal afetler ile birlikte COVID-19 kaynaklı gelişmeler sonucu Şirket'in çalışanlarının yaralanması veya ölümü, faaliyetlerde aksamaya yol açabilir, Şirket'in ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir.

Yukarıda bahsi geçen durumlardan herhangi birisinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

***İletim ve dağıtım şebekesine bağlanmadaki operasyonel zorluklar, Şirket'in ürettiği elektriği satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.***

Şirket, üretmiş olduğu elektriği satmak için, Santral'ini şebekeye bağlamaktadır. Bu kapsamda mevcut durumdaki Santral'ini ve/veya gelecekte kurulacak santrallerini belirli bir yerde inşa

İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANTRAL A.Ş.

GARANTİLİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No: 10 Kat: 10 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic Sicil No: 274900  
Tic Sicil Sicil No: 274900

etmesi ve bu santrallerin başarılı bir şekilde işletilmesi, Şirket'in bahsi geçen santralleri şebekeye bağlamasına bağlıdır.

Yeni santrallerin inşa edilebileceği bazı sahalar şebekeden uzak yerlerde bulunabilir. Bu nedenle Şirket, gelecekte inşa edilecek santraller için yeterli şebeke bağlantılarını beklenen süreler içinde ve beklenen maliyetle gerçekleştireceği konusunda garanti vermemektedir. Bu durum, gelecekteki projelerin uygulanmasında gecikmelere yol açabilir. Buna ek olarak, Şirket'in, mevcut Santral için şebekeye erişimi, şebekedeki kapasite eksikliği, şebekeye bağlı diğer tesislerin yarattığı yoğunluk veya santrallerin aşırı üretimi nedeniyle engellenebilir. Bu nedenle Şirket'in faaliyetlerinde kesintiler meydana gelebilir. Ayrıca TEİAŞ ve/veya ilgili dağıtım şirketi, Santral'in planlanan üretim miktarını aşması durumunda, sisteme planlanandan daha fazla elektrik verilmesi nedeniyle Şirket'e para cezası verebilir ve bu durumun tekrarlanması halinde, ilgili Santral'in lisansının iptaliyle sonuçlanabilir.

Şirket, yeni teknoloji nedeniyle şebeke bağlantısını iyileştirmek amacıyla yeni ekipmanların satın alınmasını gerektirebilecek yüksek maliyetlere maruz kalabilir.

Yukarıda açıklanan faktörlerden herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Tahsilatlardaki gecikmeler işletme sermayesi başta olmak üzere Şirket finansallarını olumsuz yönde etkileyebilir.***

Şirket, alacaklarını zamanında veya hiç tahsil edemeyebilir. Şirket'in müşterilerinin içinde bulunduğu nakit sıkıntıları ve ödeme zorlukları gibi mali sorunlar, Şirket'in, alacaklarını, zamanında ve tam olarak tahsil edebilmesini engelleyebilir. Her ne kadar Şirket, devletten olan alacaklarının gecikmesi halinde gecikme zammı alıyor olsa da, gelecekte tahsilatlarda yaşanabilecek her türlü gecikme, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Ayrıca Şirket, ödeme yapılmaması durumunda, alacaklarını tahsil edebilmek amacıyla dava veya icra takibi süreçlerine başvurmak durumunda kalabilir. Bu durum da Şirket için ek masraf doğurabilir. Şirket'in alacaklarını herhangi bir nedenle tahsil edememesi halinde Şirket'in gelirlerini ve dolayısıyla da faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkilebilir.

***Şirket, mevcut ve/veya gelecekteki faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu teçhizat ve hizmetlerin temini ve sürdürülmesiyle ilgili belirli risklere tabidir.***

Santral'in faaliyetlerinin düzenli olarak sürdürülebilmesi, bakım ekipmanlarının, üniteler için gerekli yedek malzemelerin ve teknik servis hizmetinin tedarikine bağlıdır. Santral'in faaliyetleri için gerekli olan hizmet ve ekipmanların gereken miktar ve kalitede ve makul ticari şartlar üzerinden temin edilememesi, Santral'in üretim verimini düşürebilir veya işletmede sorunlar yaşanmasına neden olabilir. Ayrıca gerekli ekipmanların ve teknik servisin tedarikinde karşılaşılan herhangi bir zorluk, (i) Şirket'in yeni yatırım projelerini yürütmesini engelleyebilir, (ii) bu yatırım projelerini ekonomik açıdan daha az cazip kılabilir, (iii) gecikmelere sebep olabilir, (iv) öngörülen maliyetlerin aşılmasına yol açabilir ve (v) Santral'in faaliyetlerini ve bakımını olumsuz olarak etkileyebilir.

Buna ek olarak, Şirket'in satın aldığı ekipmanlarda, satın alma işleminden önce Şirket tarafından fark edilmeyen teknik arızalar olabilir. Ekipmanlardaki bir kusur, elektromekanik arıza veya

İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

57  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No: 27 Çiftlik Tesisleri Kat: 5-6  
34340 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tel: 0212 354 10 10

santrallerin işletme performansında kesintiye veya azalmaya sebep olan bir kaza, Santral'in gelirlerini ve kârlılığını doğrudan etkileyebilir. Şirket'in kontrol ve takip sistemlerini destekleyen donanım veya yazılımların hata vermesi, sistemlerdeki verilerin kaybı, elektrik üretiminde ekipman arızaları dengesizlik maliyetlerinin doğmasına sebep olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Santral'in işletilmesinde kullanılan ekipmanlardaki arıza veya kusurların etkisi, Santral'e ilişkin olarak bazı emre amadelik ve/veya performans garantilerinden faydalanabildiği ölçüde azaltılabilecek olmasına rağmen; Santral 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 zararları karşılamaması durumunda Şirket, 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.

Yukarıda belirtilen sorunlardan herhangi biri Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***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, ticari risk, deprem, yangın, makine kırılması, yangın, grev, lokavt, terör, zorunlu mali sorumluluk, 3. şahıs mali mesuliyet, işveren mali mesuliyet, grup ferdî kaza gibi gerekli olan sigortaları yaptırmalarına rağmen yeterli sigorta kapsamını elde edemeyebilir. Bu durum, piyasa koşullarından veya Şirket'in ve/veya ilgili bağlı ortaklığın sigorta tazminat talebi geçmişinden kaynaklanabilir.

Buna ek olarak ödenecek sigorta primlerinin artması halinde Şirket, sigorta kapsamının mevcut haliyle geçerliliğini koruyamayabilir veya Şirket mevcut durumu muhafaza edebilmek için önemli ölçüde yüksek bir maliyete katlanmak zorunda kalabilir. Sigorta primlerindeki artış, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve ayrıca yatırımcılara sağlanacak getiriye olumsuz yönde etkileyebilir.

Sigortalanmamış ya da sigortaların kapsamını aşan zarar veya sorumlulukların meydana gelmesi, Şirket'in itibarına zarar verebilir. Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi birinin oluşması, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Doğal afetler ve olağanüstü olaylar Şirket faaliyetlerini ve yatırımlarını olumsuz yönde etkileyebilir.***

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

Şirket'in İzmir Aliğa'da yer alan Santral'inin ve Şirket merkezinin bulunduğu İzmir ili, 1. Derece deprem bölgesi içerisinde yer almaktadır.

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Kurumlar Bulvarı  
Kat: 5 Kat: 5 Kat: 5 Kat: 5  
34040 Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 27480  
Tic. Sic. No: 27480

Gelecekte Şirket Santral'inin veya merkezinin civarında, Santral veya merkez çalışanlarını etkileyebilecek herhangi bir depremin veya diğer doğal afetlerin gerçekleşmesi halinde, Şirket'in faaliyetlerinde kesinti, durma veya aksamalar meydana gelebilir. Meydana gelebilecek bir deprem veya diğer bir doğal afet, Şirket'in Santral'ini veya merkezini etkilemese dahi tedarikçilerinin veya müşterilerinin faaliyetlerini ve faaliyet gösterdiği coğrafi pazarları etkileyebilir, dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerinin etkilenmesine, Şirket'in gelirlerinde önemli bir azalmaya neden olabilir. Meydana gelebilecek depremlerin veya doğal afetlerin ülke ekonomisine yansıyan etkileri de Şirket'in faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

6 Şubat 2023'te gerçekleşen Kahramanmaraş merkezli depremler nedeniyle mevcut durumda Şirket'in üretim ve ithalat faaliyetlerinde aksama yaşanmamış olmasına rağmen depremler nedeniyle yaşanan kayıpların henüz ülke ekonomisine yansımamış etkileri olması mümkün olup gelecek dönemlerde ülke ekonomisinde beklenmedik olumsuz etkilerin oluşması halinde Şirket'in üretim faaliyetleri de olumsuz olarak etkilenebilir.

Şirket'in Santral'indeki hasar sigorta poliçelerinde karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin ortaya çıkmasına neden olabilir. Üretim kaybı sigorta poliçeleri ile karşılanamayabilir. Santral'in yeniden inşası mümkün olmayabilir, zaman alabilir ve yüksek maliyetli olabilir. Hasar gören kısımlarına ait makine, ekipman ve yardımcı ekipmanların tamiri ya da değişiminde zorluk yaşanabilir, yüksek maliyetli olabilir veya hiç temin edilemeyebilir.

Tüm bu durumlar Şirket'in faaliyeti, finansal durumu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

## **5.2. İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:**

### ***Elektriğe olan talep azalabilir.***

Türkiye'deki elektrik talebi, makroekonomik koşullar, demografik faktörler ve mevsimsellik gibi faktörlere göre değişebilir. Bu durum Şirket'in elektrik satış miktarını etkileyebilir. COVID-19 salgını, Rusya-Ukrayna arasında 2022 yılının Şubat ayında başlayan ve işbu izahname tarihi itibarıyla devam etmekte olan savaşın başta Avrupa olmak üzere enerji arzı krizine sebep olması ve enerji üretiminde yenilenebilir enerji kaynaklarına ve santrallerine olan yönelimin artması ve bahsi geçen durumların 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.

Ek olarak 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, gencl olarak, yüksek ısıtma ve aydınlatma ihtiyaçları nedenleriyle kış aylarında ve iklimlendirme ve soğutma ihtiyaçları nedeniyle 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 Şirket'in öngöremeyeceği veya karşılığında gereken önlemleri alamayacağı bir şekilde etkilenmeyeceğini garanti edememektedir. Bu durum, Şirket'in 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, Şirket'in ürettiği elektriğe olan talebi etkileyebilir. Bu durum, Şirket'in

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

59  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Akmerkez B3 Blok Kat:5-4  
34390 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 274900  
Tic. Sic. No: 274900

spot elektrik piyasasında sattığı elektrik bakımından fiyatların düşmesine sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, mali durumunu, geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

**Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör, uygun meteorolojik koşullara dayanmaktadır ve mevsimsellik riski söz konusu olabilir.**

Şirket'in de faaliyet gösterdiği enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin gelirleri, elektrik tüketimi ve fiyatlar bakımından üçer aylık dönemlerde mevsimsellik göstermektedir. Elektrik tüketimi, normal şartlarda kış aylarında (ısıtma ve aydınlatma ihtiyaçları nedeniyle) ve yaz aylarında (havalandırma ve serinletme ihtiyaçları nedeniyle) artmaktadır. Benzer şekilde, elektrik fiyatları, ısınma amaçlı elektrik ve doğal gaz talebindeki artışlar sonucunda ortaya çıkan arz yetersizliği nedeniyle, kış aylarında artış göstermektedir. Öte yandan, yaz aylarında, hem daha az yağış nedeniyle hidroelektrik santrallerinde gerçekleştirilen elektrik üretimi düştüğünden ve hem de talep arttığından, elektrik fiyatları da artabilmektedir. Sonbahar ve ilkbahar aylarında ise hidroelektrik santrallerinin doğal olarak enerji üretimi arttığından elektrik fiyatları da azalabilmektedir. Küresel ısınma ile mevsimsellik, elektrik ve arz talebini, dolayısıyla enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Türkiye'de sıcaklık düzeyleri, hidroloji ve mevsimsellik, elektrik tüketimi ve fiyatlar üzerinde önemli etkiler yaratabilir. Bu durum, şirketlerin sattığı elektrik miktarlarında azalmaya neden olabilir ve Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

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

Enerji sektöründe dijitalleşmenin getirdiği riskler mevcuttur. Şirket ile birlikte sektör şirketleri her türlü tedbire rağmen siber bir saldırıya maruz kalabilir. Siber saldırı neticesinde şirketlerin faaliyetlerinde aksaklıklar gerçekleşebilir. Bu aksaklıklar sonucunda şirketler yasal yükümlülüklerini yerine getiremeyebilir ve yasal yaptırımlarla karşılaşabilir. Ayrıca, müşterilerden elde edilen ve korunması gereken veriler/bilgilerin yeterli düzeyde korunamaması veya olası siber saldırılara karşı güvenlik önlemlerinin yeterli düzeyde sağlanamaması, buna karşılık müşterilerin yasal süreç başlatmaları halinde sektör şirketleri, itibar ve Pazar payı kaybı yaşanabilir.

**Lokal ve global ekonomik gelişmelere bağlı olarak sektörde daralmalar yaşanabilir.**

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafi konumdaki ekonomik-politik gelişmelerin Türkiye ekonomisi ve siyasetini önemli ölçüde etkilemesi söz konusudur.

Küresel piyasalarda ve ülke ekonomisinde yaşanan olumsuz gelişmeler tüketici/firma harcamalarını önemli ölçüde etkilemektedir. Bu gelişmeler sonucunda yaşanacak işsizlik oranlarındaki artış, döviz kurlarında aşırı dalgalanmalar, tüketici borçlulukları ve faiz oranlarındaki artış, ciro ve karlılıklar üzerinde yaratacağı olumsuz etkiler sonucunda sektördeki şirketlerin finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.

Küresel ekonomi ile birlikte Türkiye ekonomisi ve siyasetinde ortaya çıkacak olumsuz gelişmeler sonucunda yaşanabilecek ekonomik daralma, elektrik talebinin azalmasına yol açabilir. Sektörde yaşanacak talep azalması, ticari alacakların tahsil edilmesinde ve sektör şirketlerinin nakit akışında bozulmaya, sektör şirketlerinin faaliyetlerinin ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine yol açabilir. Bu durum sektörün genelinde ciro ve karlılık oranlarında azalma yaşatarak sektör şirketlerinin finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

60  
İZMİR DEMİRÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GAZANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Beşiktaş Bulvarı  
No: 10 Kat: 5-6  
34090 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27490  
Tic. Sic. No: 27490

**Gelecekte kurulması planlanan santrallerin kurulum ile başvuru aşamalarında ve mevcut Santral'in yenileme ve kapasite artımı işlemlerinde prosedürel riskler söz konusu olabilir.**

Enerji sektöründe yapılacak yatırımlar esnasında, hukuki güçlükler, projelendirme, finansman ve çevresel riskler gibi birçok farklı risk türüne maruz kalınabilir ve iş planları aksayabilir. Hem yeni santraller hem de mevcut Santral'de yenileme ve kapasite artışı için yapılacak yatırımlar sırasında başvurulması gereken hukuki ve mevzuatsal süreç vardır. Bu durum, sektörde faaliyet gösteren ortaklıkların iş planlarının aksamasına sebep olabilir.

**Pazarda rekabetin yoğunlaşması, alternatif enerji kaynaklarının bulunması ya da alternatif enerji kaynaklarına talebin artması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.**

Şirket Santral'inde enerji üretimi, ithal kömürden gerçekleştirilmektedir. Ancak dünya konjonktürü incelendiğinde yenilenebilir enerji sektörünün hızla gelişmekte ve değişim içinde olduğu gözlemlenmektedir. Halihazırda da rekabetçi bir sektör olan enerji sektörü, özellikle alternatif enerji kaynaklarına olan talebin ivme kazanmasıyla gelecekte daha rekabetçi hale gelebilecektir. Dolayısıyla ilerleyen yıllarda enerji sektöründe genel trend olarak, kömür gibi fosil yakıtlar yerine yenilenebilir enerji kaynaklarının tercih edilebilecektir. Ek olarak idari otoriteler tarafından yenilenebilir enerji kaynaklarına olan eğilimin artması sonucunda elektrik üretim faaliyetiyle iştigal eden işletmelere yönelik karbon sertifikası ve/veya ilave bazı sertifikasyonlara tabi tutulma yükümlülükleri getirilebilecektir. Elektrik üretiminde kullanılan teknolojilerin daha gelişmiş hale gelmesi, karbon sertifikası ve/veya ilave bazı sertifikasyonlara tabi tutulma yükümlülükleri getirilmesi ya da devlet tarafından yenilenebilir enerji kaynakları da dahil olmak üzere alternatif enerji kaynaklarına yönelik desteğin güçlendirilmesi diğer üreticilerle Şirket arasındaki rekabeti artırabilir. Emtia fiyatındaki dalgalanmalar da faaliyetler açısından öngörülebilirliği azaltarak Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket, hızla gelişmekte olan enerji sektörüne aynı hızda adapte olamayabilir. Teknolojik gelişmeler neticesinde gelecekte kömür ile enerji üretimine nazaran daha düşük maliyetleri olan ucuz ve daha çevre dostu enerji kaynaklarının bulunması halinde, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Bu durum, beklenen finansal performansı önemli ölçüde değiştirebilir ve sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

### **5.3. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler:**

**İhraç edilen paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.**

Halka arz işleminden önce, Şirket'in payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiçbir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilen paylara ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilen payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir Pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilen paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durumda yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz

ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİRCİLER  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Barışlar Bulvarı  
No: 10 Kat: 10  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27494  
Tic. Sic. No: 27494

yönde etkileyebilir. Halka arz edilen paylara ilişkin pazarın sınırlı olması ve SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arz katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcıların, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaması, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaması veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edememesi, halka arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arz ettikleri miktarda, fiyatta, zamanda ve üçüncü taraflara borsa dışında satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir, fiyat halka arz fiyatının altına düşebilir.

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

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

***Şirket'in hakim ortağı İzmir Demir Çelik payları da Borsa'da işlem gördüğünden, birinin paylarının fiyat ve işlem hacmi bakımından dalgalanmalara maruz kalması diğerinin paylarının değeri üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Neticede, Şirket payları değer kaybedebilir.***

Şirket'in hakim ortağı İzmir Demir Çelik payları Borsa'da işlem görmekte olup bu payların fiyatı da dalgalanmalara maruz kalabilir. Dolayısıyla, Şirket ve İzmir Demir Çelik'ten birinin paylarının değerinin dalgalanmalara maruz kalması diğerinin payları üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Bu durum, Şirket paylarının değerini, işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz etkileyebilir.

Borsa İstanbul tarafından bir nedenle 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 aciz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

***Şirket, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir.***

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 dağıtımları gerekmekte olup söz konusu kâr payı dağıtım politikaları zaman zaman SPK'nın ortaya koyduğu belirli düzenlemelerden etkilenebilir.

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

GAZİANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Nispetiye Bulvarı  
No: 34/1 Kat: 3/5  
34360 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 344 10 10

62  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GAZİANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Nispetiye Bulvarı  
No: 34/1 Kat: 3/5  
34360 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 344 10 10

tarafından değiştirilebilir. 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 kâr elde edilmesi,
- Dağıtılabılır kâr veya 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 sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri,
- Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükümetlerin 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.

Şirket'in kârlılık düzeyinin yeterli seviyede olmasına rağmen Şirket'in yönetim kurulu, Şirket menfaati açısından kârın başka amaçlar için kullanılmasının daha doğru olacağına kanaat getirebilir. Bu durumda Şirket'e ve/veya Şirket tarafından kendi pay sahiplerine kâr payı ödenmeyebilir. Bunların sonucunda Şirket'in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir.

**Şirket'in pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları veya bu gibi bir satışın gerçekleşebileceğine yönelik algı, pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.**

Şirket'in 29.03.2023 tarih ve 09 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket'in paylarının halka arzını ve payların Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihi takiben 1 (bir) yıl süreyle bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmamasına ilişkin taahhütte bulunulmuştur.

Yukarıda belirtilen süre sona erince Şirket, bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımına gidebilir. Söz konusu işlemler, pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir, payların Borsa fiyatı düşebilir.

Aynı şekilde Şirket'in pay sahipleri tarafından; maliki oldukları halka arza konu olmayan İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarına ilişkin olarak, İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle; payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bu payların hiçbir şekilde Borsa'da satışa veya halka arza konu edilmemesine, bu doğrultuda bir karar alınmamasına, Borsa'ya veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına, bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, Borsa dışında yapılacak satışlarda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağına alıcılara bildirileceğine ilişkin taahhüt verilmiştir. Ek olarak yine Şirket'in pay sahipleri tarafından Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180

İZMİR ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

63  
İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Caddesi No: 51 Kat: 5  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27494  
Tic. Sic. No: 27494

(yüzseksen) gün boyunca; sahibi oldukları halka arzı konu olmayan Şirket paylarının Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satılmayacağına, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağına veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toplam satış işlemlerine konu edilmeyeceğine ilişkin taahhüt de verilmiştir.

Taahhüt süreleri sona erince mevcut ortakların pay satışları veya bu gibi bir satışın gerçekleşebileceğine yönelik bir beklenti oluşabilir ve söz konusu işlemler Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Yine ana hissedarların gerçekleştirebileceği pay satışları Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir, bu da pay değerini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda yatırımcıların ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir. Satılan payların yeni sahibi, Şirket'in idaresi konusunda mevcut ortak ile aynı başarıyı gösteremeyebilir. Bu durumda Şirket'in faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz yönde etkilenebilir.

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

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

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

***Şirket'in payları piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in ana pay sahibi Şirket sermayesine sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahibinin menfaatleri, piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile örtüşmeyebilir.***

Halka arzın tamamlanmasını takiben Şirket'in ana pay sahibi olan İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş., ortaklık sermayesinin %74,29'una sahip olacağından, ortaklık sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. ayrıca, Şirket'in imtiyazlı A grubu nama yazılı paylarına sahip olması sebebiyle işbu izahnamenin 17 numaralı bölümünde detaylı açıklanan yönetim kurulu üyelerinin seçilmesi imtiyazına sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, kâr payı dağıtımı, tasfiye kararının verilmesi ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde Şirket'in ana pay sahibinin etkisi olabilecektir.

Şirket'in ana pay sahibinin çıkarları ile piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatlerinin çelişmesi durumunda vereceği kararlar örtüşmeyebilir.

***Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.***

İhraç edilen paylarda, ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, geçici veya sürekli durabilir, mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, Şirket paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasının sürekli veya geçici olarak kapatılması, Borsa Yönetim Kurulu'na şirket paylarının Borsa

  
İSMAIL ENER  
TEKNIK ÜRETİM A.Ş.

  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

  
GANTI YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye, Nispetiye Bulvarı, Nispetiye  
Kat: 5, Kat: 5, Kat: 5  
3349 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 384 10 10

kotundan çıkarılması vb. durumlarda Şirket paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir, payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkansız hale gelebilir.

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

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

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

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

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

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 115.100.000 TL nominal değerli pay, ek satışın gerçekleşmesi halinde ise toplam 138.120.000 TL nominal değerli pay BIST'de işlem görecektir. % 20,017 oranındaki halka açıklık, ek satışın gerçekleşmesi halinde ise %24,02 oranındaki halka açıklık, payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

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

***Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.***

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması tedarik, üretim, finansman, satış gibi Şirket'e bağımlı faktörlerden oluşabilir. Ayrıca, müşterilerin uluslararası ticari ve ekonomik konjonktürden etkilenmelerine ve tüm bunlardan bağımsız yurt içi veya yurt dışı makroekonomik gelişmelerin kötüleşmesi Şirket'in performansının beklentilerin altında gerçekleşmesine sebep olabilir. Böyle bir durumda Şirket pay fiyatı diğer işlem gören paylara benzer veya bağımsız şekilde düşebilir.

#### ***Diğer Riskler:***

##### ***Sermaye Riski***

Net Borç/Toplam Sermaye oranının yüksekliği Şirket'in finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerinden oluşmaktadır.) düşülmesiyle hesaplanır.

##### ***Kredi Riski***

  
İSMAIL DEMİR  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Sokakı  
No: 10 Kat: 5-6  
34390 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tel: 0212 645 10 10

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskidir ve önemli ölçüde müşteri alacaklarından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in maruz kaldığı kredi riski, her bir müşterinin karakteristik özelliklerinden etkilenir. Şirket'in müşteri tabanının demografik yapısının, müşterinin faaliyet gösterdiği endüstrinin ve ülkenin oluşturduğu temerrüt riskini de içeren, kredi riski üzerinde etkisi vardır. Şirket enerji işlerinde faaliyet göstermektedir ve kredi riski yoğunluğu Türkiye'dir.

Bu alanlarda faaliyet gösteren şirketlerin belirlemiş olduğu kredi politikası kapsamında her bir Şirket'in standart ödemesi teslimat dönemleri ve koşulları ile ilgili teklif sunulmadan önce her bir yeni müşterinin kredi itibarı bireysel olarak analiz edilmektedir.

Şirket, alacak portföyüne yönelik oluşan tahmini gider kayıplarını göstermek amacıyla değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır.

#### **Likidite riski**

Likidite risk Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememesi ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi likidite riskine neden olmaktadır. Şirket yönettiği fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

#### **Yabancı Para Riski**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla kur riski; döviz cinsinden konsolide varlık ve yükümlülüklerinin TL'ye çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

#### **Faiz Oranı Riski**

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine yol açıp dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir.

#### **Hakim Ortak Riski**

Şirket'in hakim ortağı İzmir Demir Çelik Sanayi A. Ş. olup hakim ortağın tüzel kişiliği ilgili itibarı zedeleyici durumların oluşması halinde, bu durum Şirket'in yatırımcılarına ve ortaklarına olumsuz yönde yansırabilir. Bununla birlikte Şirket'in kurumsallaşma anlamında attığı adımlara ve Şirket'in hakim ortağının Şirket'e olan bağlılığına karşılık, hakim ortağın sahip olduğu Şirket paylarını çoğunluğunu satması, dolayısıyla Şirket yönetiminden ve faaliyetlerinden çekilmesi halinde, elektrik enerjisi piyasası regüle bir piyasa olması itibarıyla büyük sıkıntı yaşanma olasılığı düşük olsa da Şirket'in faaliyetlerinde aksama yaşanabilir, iş süreçleri olumsuz etkilenebilir, buna bağlı olarak Şirket'in satış ve kârlılığı negatif etkilenebilir.

#### **Savaş, terör olayları veya terör veya savaş tehditlerine ilişkin riskler**

Türkiye'de veya diğer ülkelerde savaş, terör saldırıları veya diğer türden çatışmalarla yönelik tehditler veya fiilen gerçekleşen saldırılar ve makro-ekonomik etkileri, tüketici alışkanlıkları üzerindeki etkileri Şirket'in mali durumu ve faaliyetleri üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir ve Şirket'in gelirlerinde azalmaya sebep olabilir.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
Kat: 9 No: 93 Tuzla / Beşiktaş / İstanbul  
34340 Beşiktaş / İstanbul  
Tel: 0212 384 10 10

## 6. İHRAÇÇI HAKINDA BİLGİLER

### 6. 1. İhraççı Hakkında Genel Bilgi:

#### 6. 1. 1. İhraççının Ticaret Ünvanı ve İşletme Adı:

Şirket'in unvanı İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi olup kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

#### 6. 1. 2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası

|                         |                                           |
|-------------------------|-------------------------------------------|
| Merkez Adresi           | Şair Eşref Bulvarı No:23/5<br>Konak/İZMİR |
| Ticaret Sicil Müdürlüğü | İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü             |
| Ticaret Sicil Numarası  | 133491                                    |

#### 6. 1. 3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi

Şirket, 27.07.2007 tarihinde İzmir Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde MERKEZ-133491 sicil numarasıyla İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi unvanıyla tescil edilerek kurulmuştur. Esas Sözleşme'nin "Şirket'in Süresi" başlıklı maddesi uyarınca Şirket'in hukuki varlığı herhangi bir süre ile kısıtlanmamıştır.

#### 6. 1. 4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları

|                           |                                                                  |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Hukuki Statüsü            | Anonim Şirket                                                    |
| Tabi Olduğu Yasal Mevzuat | T.C. Kanunları                                                   |
| Kurulduğu Ülke            | Türkiye Cumhuriyeti                                              |
| Merkez Adresi             | Şair Eşref Bulvarı No:23/5<br>Konak/İZMİR                        |
| Telefon                   | 0232 441 4383                                                    |
| Fax                       | 0232 441 2225                                                    |
| İnternet Adresi           | <a href="http://www.izdemirenerji.com">www.izdemirenerji.com</a> |

#### 6. 1. 5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket'in kuruluşundan itibaren kurucuları, unvanı/tür değişimleri, ortakları, finansal durumu ve faaliyetlerine ilişkin yaşanan önemli değişim ve gelişmeleri içeren Şirket tarihçesi aşağıda sunulmaktadır:

İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Çarşısı Kurumlar Bulvarı  
No: 50 Kat: 5  
06440 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 394 10 10

| Yıl  | Gelişme                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2007 | Şirket İzdemir Enerji Elektrik Üretim A. Ş. Unvanı ile 50.000 TL sermaye ile enerji piyasasında faaliyet göstermek amacıyla İzmir'de kurulmuştur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 2009 | T.C. Enerji Piyasaları Düzenleme Kurumu'nda 49 yıl süreyle geçerli olmak üzere Üretim Lisansı alınmıştır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 2010 | Üretim tesisine ilişkin ÇED olumlu raporu alınmıştır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 2011 | KDV ve Gümrük Vergisi istisnasını içeren 475.000.000 TL tutarında Yatırım Teşvik Belgesi olarak İzmir Aliğa'da inşaatına başlanan 350 MW gücünde süperkritik termik santral yatırımına başlanmıştır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 2014 | İzmir Aliğa'da 87.072 m <sup>2</sup> 'si kapalı olmak üzere toplam 103.485m <sup>2</sup> alan içinde Aliğa Fabrikası kurulmuştur. Yapılan ek yatırım ile kurulu gücü 350 MW olan termik santral 370 MW'a yükseltilmiştir. Fabrika halihazırda yıllık 2 milyar 664 milyon kwh elektrik enerjisi üretimi yapmakta ve ulusal iletim şebekesine vermektedir.<br><br>Aliğa Fabrikası, İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi Aliğa Fabrika Şubesi adıyla tescil ve ilan edilmiştir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 2016 | The Green Apple Organisation'un düzenlediği Yeşil Elma Çevre Ödülü'nü alarak çevreye duyarlılık konusunda dünyanın sayılı Enerji şirketleri arasında yerini almıştır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 2022 | Şirket mevzuat koşullarına ve uygulamadaki sektör gerekliliklerine karşı hassasiyeti ile israfın önlenmesini, kaynakların daha verimli kullanılmasını, atık oluşum sebeplerinin gözden geçirilerek atık oluşumunun engellenmesi veya minimize edilmesi, atığın oluşması durumunda ise kaynağında ayrı toplanması ve geri kazanımının sağlanmasını kapsayan 12.07.1019 tarihli ve 30829 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Sıfır Atık Yönetmeliği'nce Sıfır Atık Yönetim Sistemini kurarak TS/35/B2/15/69 Sıfır Atık Yönetim Sistemi Belgesi'ni almaya hak kazanmıştır.<br><br>Şirket 04.11.2022 tarihinde yapılan hisse devri ile birlikte "İhsan Yümlü Tarım İşletmeleri Anonim Şirketi" unvanlı Şirket'in %100 pay sahibi olmuştur.<br><br>06.12.2022 tarihli ve 10719 sayılı Türkiye Ticaret Gazetesi ilanı ile Bağlı Ortaklık'ın unvanı "İzdemir Solar Enerji Anonim Şirketi" olarak unvanı değişmiştir. |

#### 6. 1. 6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

#### 6. 2. Yatırımlar

##### 6. 2. 1 İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket'in yatırım harcamaları, ağırlıklı olarak mevcut kapasiteyi korumak, üretim süreçlerini iyileştirmek ve kapasite artırmak için yapılan yatırımlardan oluşmaktadır.

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR'DENİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı  
Kat: 9  
34340 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27494  
Tic. Sic. No: 27494

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri içerisinde yapılmış ve tamamlanmış olan yatırımların detayları, maddi duran varlıklara ilişkin hareket tablosundaki giriş, çıkış ve transfer hareketlerinin netleştirilmesi esasına göre hazırlanmış aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Bu yatırımlar özkaynaklar ile finanse edilmiştir.

| Yatırımın Nev'i            | Yıl  | Yatırım Bedeli | Durumu       | Konum        | Niteliği | Finansman Şekli |
|----------------------------|------|----------------|--------------|--------------|----------|-----------------|
| Sabit kıymet               | 2020 | 694.396 TL     | Aktif        | İzmir- Aliğa |          | Özkaynak        |
| Trafo                      | 2020 | 17.374.900 TL  | Aktif        | İzmir- Aliğa |          | Özkaynak        |
| Sabit kıymet               | 2021 | 7.416.899 TL   | Aktif        | İzmir- Aliğa |          | Özkaynak        |
| İletim hattı yatırımı      | 2021 | 2.824.559 TL   | Aktif        | İzmir- Aliğa |          | Özkaynak        |
| Sabit kıymet               | 2022 | 21.545.752 TL  | Aktif        | İzmir- Aliğa |          | Özkaynak        |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar | 2022 | 14.939.814 TL  | Devam ediyor | İzmir- Aliğa |          | Özkaynak        |

**6. 2. 2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:**

Şirket'in 6.2.1 bölümünde yer alan yapılmakta olan yatırımlar işbu izahname tarihi itibarıyla 2022 yılı içerisinde başlayan transformatör fideri, su arıtma tesisi inşaat işleri ve GES yatırımı harcamalarından oluşmaktadır.

Transformatör fideri ve su arıtma tesisi inşaat işleri İzmir Aliğa'da bulunan santral sahası içinde yapılmaktadır. Harcamaların ekserisi transformatör fideri için yapılmıştır. Diğer yatırımlar henüz başlangıç aşamasındadır. Transformatör fideri yatırımı tamamlanınca toplam maliyeti yaklaşık 1.400.000 Avro civarında olacaktır. Tamamlanma derecesi %85 civarındadır. Bir ay içinde kontrol testleri yapıp teslim alınacaktır. Özkaynaklar ile finanse edilmektedir. Su arıtma tesisi inşaat işlerinin toplam yatırım maliyeti yaklaşık 2 milyon Avro olması beklenmektedir. Tamamlanma derecesi % 25'dir. Özkaynaklar ile finanse edilmektedir. GES yatırımı ise Manisa ili Salihli ve Kula ilçelerindeki arazilere yapılacaktır. Tahmini yatırım maliyeti 30 milyon ABD Doları'dır. Halka arzdan elde edilecek fon ile finanse edilecektir.

**6. 2. 3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:**

Şirket, enerji üretim kaynaklarını çeşitlendirmek adına GES kurmayı planlamaktadır. Fon kullanım raporunda belirtildiği üzere halka arzdan sağlanacak finansmanın büyük kısmı ile 24,5MW gücünde güneş enerji Santral'i yatırımı yapılacaktır. Proje için gerekli yasal izinler alınmıştır. Bu projeyi gerçekleştirmek için ise, Şirket halihazırda GES kurulum şartlarına haiz arazisi olan İhsan Yümlü Tarım İşletmeleri Anonim Şirketi'nin sermayesini temsil eden tüm paylarını Kasım 2022'de iktisap etmiş ve akabinde, 06.12.2022 tarihli ve 10719 sayılı TTSG ilanı ile sabit olduğu üzere, anılan Şirket'in unvanı İzdemir Solar Enerji Anonim Şirketi olarak değiştirmiştir. Bu yatırım için 30 milyon ABD \$ tutarında harcama yapılması planlanmaktadır.

**6. 2. 4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:**

Planlanan GES yatırımı ile ilgili henüz herhangi bir teşvik alınmamıştır. Teşvik alınması için başvuru yapılacaktır.

Şirket işveren sigorta teşvik priminden faydalanmaktadır. Şirket 5510 sayılı Kanun uyarınca personelin aylık prim ve hizmet belgelerini yasal süre içinde vermesi, SGK'ya prim, idari para cezası, gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunmaması sebebiyle SGK primlerinden, işveren hissesinin %5 puanlık kısmını indirimli ödemektedir. Elde edilen teşvik nakit olarak şirkete ödenen bir meblağ olmayıp tahakkuk eden sigorta primlerinden hazinece karşılanan tutardan oluşmaktadır

## 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 7.1. Ana faaliyet alanları

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

#### Genel Bakış



Şirket'in ana faaliyet konusu, Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı üçüncü maddesinde yer aldığı üzere temel olarak enerji üretimi ve ticaretidir. İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ithal kömür kullanarak elektrik üretmektedir. Şirket'in İzmir/Aliağa'da yer alan 87.072 m<sup>2</sup>'si kapalı 16.413 m<sup>2</sup>'si açık olmak üzere toplam 103.485 m<sup>2</sup> olan 1 adet termik enerji santrali bulunmaktadır. Santral, 1 adet süperkritik çevrimli pulverize yakma kazanı, 1 adet buhar türbini ve jeneratör ile toplam 370 MW kurulu güce sahiptir. Tesiste pulverize kömür yakma teknolojisi uygulanmaktadır. Pulverize sistemler yüksek verimi ve yüksek emre amadeliği sebebiyle tercih

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

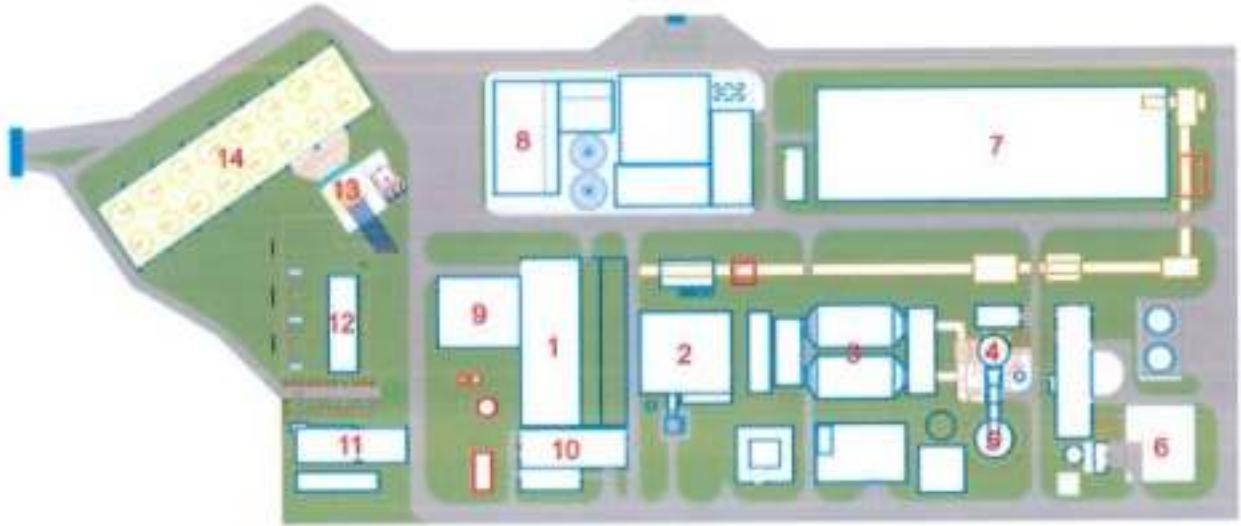
İZMİR DEMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

GAZİANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Nispetiye Bulvarı  
No: 34, 34. Kat, Kat: 34-6  
34340 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tel: 0212 354 10 10

edilirler. Bu sistemlerde kömür, değirmenler vasıtasıyla 70 mikron altına öğütülüp kazana püskürtülmek suretiyle yakılmaktadır.

### Aliğa Termik Santrali

İzmir Aliğa'da 103.485 m<sup>2</sup> arazi üzerinde bulunan ve ithal kömüre dayalı olarak elektrik üretmekle iştigal eden, kurulu gücü 370 MW olan Santral'in inşaatına Aralık 2011 tarihinde başlanmış olup Santral, üretimine, Nisan 2014 tarihinde başlamıştır. Santral'in yerleşim planı ve bölümlerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır:



- |                             |          |                        |             |
|-----------------------------|----------|------------------------|-------------|
| 1- Buhar Türbini-Jeneratör  | 2- Kazan | 8- Su Hazırlama Tesisi | 9- Trafolar |
| 3- Elektrostatik Filtre     |          | 10- Kontrol Binası     |             |
| 4- Baca Gazı Arıtma Ünitesi |          | 11- İdari Bina         |             |
| 5- Baca                     |          | 12- Şalt               |             |
| 6- Kireçtaşı Stok Sahası    |          | 13- Pompa Binası       |             |
| 7- Kömür Stok Sahası        |          | 14- Soğutma Kulesi     |             |

Santral yılda yaklaşık olarak 1.000.000 ton kömür tüketmekte olup yine yılda yaklaşık 2.660.000.000 kWh elektrik üretimi gerçekleştirmektedir. Bahsi geçen oran doğrultusunda Santral, Türkiye elektrik tüketiminin yaklaşık %0,8'ini karşılamaktadır.

### Üretim

Santral'de temiz kömür yakma teknolojilerinden, pulverize kömür yakma teknolojisi uygulanmaktadır. Ana yakıt olarak ithal kömür yardımcı yakıt (devreye alma yakıtı) olarak doğalgaz kullanılmaktadır.

Kömür, kapalı stok sahasından kapalı bantlı taşıma sistemi ile değirmenlere iletilmektedir. Değirmenlerde toz haline getirilen kömür, brülörler aracılığıyla pulverize tip kazanda yakılmaktadır. Kazanda gerçekleşen yanma sonucu ortaya çıkan yüksek basınç ve sıcaklıktaki

kızgın buhar, buhar türbinine gönderilerek türbin rotorunun döndürülmesini sağlar ve türbin rotoruna bağlı olan jeneratörde elektrik üretilir. Jeneratör terminallerinde üretilen elektrik daha sonra step-up (yükseltici) trafoya aktarılır. Trafolardan şalt sahasında, oradan da 380 kV gerilim seviyesinde ulusal şebekeye aktarılmaktadır.

Kazan içi yakma sıcaklığı 1.400°C civarında olmaktadır. Buhar kazanında elde edilen yüksek basınçlı buhar, konvansiyonel bir buhar türbinini geçerek, buhar türbini ile birlikte çalışan jeneratörün elektrik üretmesini sağlamaktadır. Türbinden çıkan buhar, kondenser sisteminde yoğunlaştırılarak buhar kazanına gönderilmekte ve yeniden buhar üretimi gerçekleştirilmektedir.

Kazan içerisinde yanma sonucu açığa çıkan baca gazı önce azot oksitlerin giderilmesi için DeNOx ünitesinden sonrasında ise elektrostatik toz tutucu filtrelerden ve devamında ise kükürt dioksit giderme tesisinden geçtikten sonra bacaya yönlendirilmektedir. Türkiye ve uluslararası alanda geçerli teknik ve çevre standartlarına uygun olarak kurulmuş olan Santral'de yıllık 2.660.000.000 kWh elektrik enerjisi üretilip, çevreye saygılı, sürekli, güvenilir ve kaliteli bir şekilde 380 kV seviyesinde ulusal iletim şebekesine vermektedir. Bu üretim miktarı ülkemizin yıllık ihtiyacının yaklaşık %0,8'ine karşılık gelmektedir.

Santral yüksek verimle çalışarak birim enerji üretiminde daha az yakıt tüketimiyle kömürün hem ekonomik hem de temiz bir şekilde kullanımını sağlamaktadır. Uygulanmakta olan benzer sistemler içinde daha az yakıtla daha çok verim alınması mümkün olan bu modern teknoloji sayesinde Santral, Avrupa Birliği ve Amerika Birleşik Devletleri'nde mevcut tüm çevre kriterlerine uyumlu olarak çalışmakta ve hava kalitesini koruma, su kirliliği ve gürültü kontrol yönetmeliklerindeki kriterlere azami dercede uyacak şekilde üretim yapmaktadır.

Kullanılan DeNOx ve baca gazı kükürt arıtma teknolojileri ve elektrostatik toz çökeltme filtreleri ile bu düşük emisyon değerleri garanti edilmektedir. Santral'in elektrik üretimi sırasında ortaya çıkan ana atıkları olan kül ve alçıtaşı, Almanya'da ve diğer gelişmiş ülkelerin tamamında olduğu gibi, çimento ve alçı fabrikalarında ham madde olarak kullanılmakta ve ekonomik değer olarak geri kazandırılmaktadır.

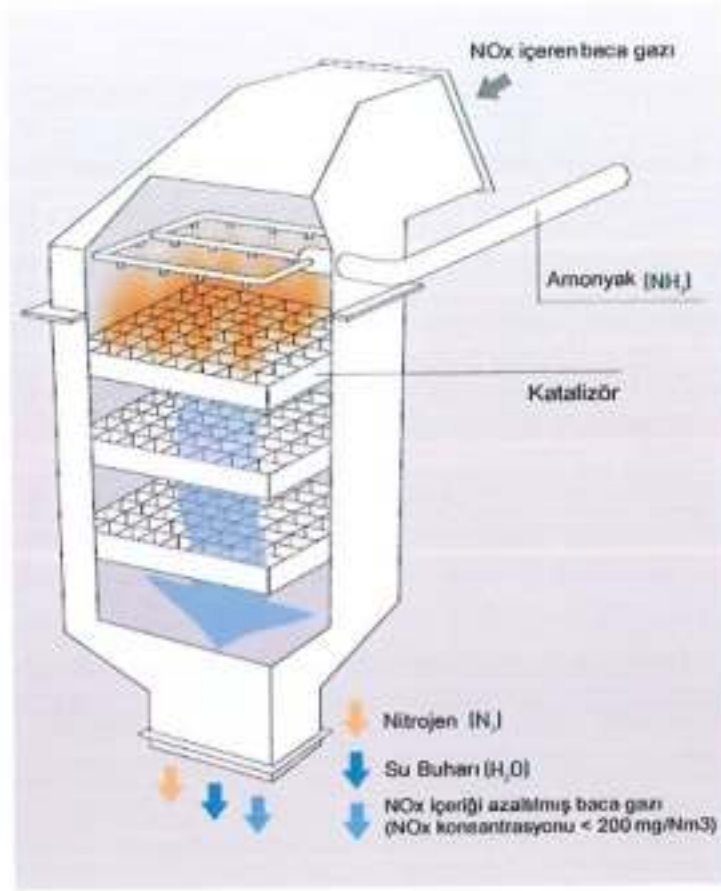
DeNOx ve baca gazı kükürt arıtma teknolojileri ve elektrostatik toz çökeltme filtrelerine ilişkin detayları içeren şema aşağıda gösterilmiştir:

İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
Kat: 5-6  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 980 40 10





### Müşteriler ve Tedarikçiler

Üretilen enerjinin bir kısmı serbest tüketicilere bir kısmı EPIAŞ sisteminde devlete satılmaktadır. En yüksek hacme sahip müşteri ve tedarikçi bilgileri aşağıda verilmiştir:

Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılları itibarıyla müşterilerinin toplam satışlar içerisindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Müşteri Adı                                  | Hasılat içindeki payı<br>(2020) |
|----------------------------------------------|---------------------------------|
| ENERJİ PİYASALARI İŞLETME A.Ş. (EPIAŞ)       | %48                             |
| İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.                | %29                             |
| İZMİR KEMALPAŞA ORGANİZE SANAYİ BÖLGESİ      | %19                             |
| ENERJİSA ELEKTRİK ENERJİSİ TOPTAN SATIŞ A.Ş. | %2                              |
| DİĞER                                        | %2                              |

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Nispetiye Bulvarı  
No: 20 Kat: 5-6  
34410 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27494  
Tic. Sic. No: 27494

| Müşteri Adı                                  | Hasılat içindeki payı<br>(2021) |
|----------------------------------------------|---------------------------------|
| EPIAŞ                                        | %58                             |
| İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.                | %36                             |
| ENERJISA ELEKTRİK ENERJİSİ TOPTAN SATIŞ A.Ş. | %2                              |
| TEİAŞ                                        | %2                              |
| DİĞER                                        | %2                              |

| Müşteri Adı                   | Hasılat içindeki payı<br>(2022) |
|-------------------------------|---------------------------------|
| EPIAŞ                         | %69                             |
| İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş. | %27                             |
| ENERJISA ENERJİ A.Ş.          | %2                              |
| TEİAŞ                         | %1                              |
| DİĞER                         | %1                              |

Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılları itibarıyla tedarikçilerinin toplam tedarik zinciri içerisindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Tedarikçi Adı                          | Tedarik zinciri içindeki<br>payı<br>(2020) |
|----------------------------------------|--------------------------------------------|
| ALTERRA COMMODITIES LLC.               | %15                                        |
| GLENCORE INTERNATIONAL AG              | %12                                        |
| SOCAR KCM ADİ ORTAKLIĞI                | %11                                        |
| TÜRKİYE ELEKTRİK İLETİM A.Ş.(TEİAŞ)    | %9                                         |
| ENERJİ PİYASALARI İŞLETME A.Ş. (EPIAŞ) | %7                                         |
| İZMİR GÜMRÜK SAYMANLIK MÜDÜRLÜĞÜ       | %7                                         |
| UNIPER GLOBAL COMMODITIES SE           | %6                                         |
| DİĞERLERİ                              | %33                                        |

| Tedarikçi Adı                          | Tedarik zinciri içindeki payı<br>(2021) |
|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| TELF AG                                | %52                                     |
| MIR TRADE AG                           | %10                                     |
| SOCAR KCM ADİ ORTAKLIĞI                | %6                                      |
| ENERJİ PİYASALARI İŞLETME A.Ş. (EPIAŞ) | %5                                      |
| TÜRKİYE ELEKTRİK İLETİM A.Ş.(TEİAŞ)    | %4                                      |
| INTERNATIONAL BULK SUPPLY COMPANY AG   | %4                                      |

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No: 10 Kat: 5-6  
34390 Beşiktaş/İstanbul  
Tel: 0212 354 10 10

|           |     |
|-----------|-----|
| DİĞERLERİ | %19 |
|-----------|-----|

| Tedarikçi Adı                          | Tedarik zinciri içindeki payı (2022) |
|----------------------------------------|--------------------------------------|
| TELF AG                                | % 49                                 |
| İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.          | %19                                  |
| UNICOAL AG                             | %7                                   |
| SOCAR KCM ADI ORTAKLIĞI                | %5                                   |
| INTERNATIONAL BULK SUPPLY COMPANY AG   | %3                                   |
| ENERJİ PİYASALARI İŞLETME A.Ş. (EPIAŞ) | %3                                   |
| DİĞER                                  | %14                                  |

Aşağıda 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin üretim miktarları, kapasitesi kullanım oranı ve personel sayısı verilmektedir.

|                                | 2020          | 2021          | 2022          |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Brüt Üretim Miktarı (kwh)      | 2.541.455.000 | 2.423.392.000 | 2.714.756.000 |
| Kapasite Kullanım oranları (%) | %98,6         | %89,9         | %93,4         |
| Personel sayısı (kişi)         | 231           | 232           | 240           |

Santral normal şartlarda yılda ortalama 950 bin ile 1 milyon ton arası kömür tüketmektedir. Santral yılın belirli zamanda planlı bakıma alınmaktadır. Bakım esnasında EPIAŞ'tan elektrik satın alarak müşterilerinin ihtiyacını karşılamaya devam etmektedir. Son üç yıla ait özet veriler aşağıda yer almaktadır.

|                                     | 2020        | 2021        | 2022        |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| İç tüketim (kwh)                    | 174.185.700 | 166.026.100 | 182.553.681 |
| Duruş süresi                        | 30 gün      | 14 gün      | 23 gün      |
| Satın alınan elektrik miktarı (kwh) | 270.120.095 | 244.350.114 | 146.254.436 |

Aşağıda 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin net satış tutarları gösterilmektedir:

| NET SATIŞLAR (TL) | 2020               | 2020 (%)      | 2021                 | 2021 (%)      | 2022                 | 2022 (%)      |
|-------------------|--------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Elektrik          | 883.341.385        | 99,92         | 1.364.882.228        | 99,74         | 6.754.771.264        | 99,93         |
| Yan ürünler       | 713.910            | 0,08          | 3.554.798            | 0,26          | 4.971.787            | 0,07          |
| <b>Toplam</b>     | <b>884.055.295</b> | <b>100,00</b> | <b>1.368.437.026</b> | <b>100,00</b> | <b>6.759.743.051</b> | <b>100,00</b> |

### İşletme ve Bakım

Tesiste işletme ve bakım grupları ayrı müdürlükler olarak bulunmaktadır. İşletme grubunda, tesiste gün içinde 3 vardiya görev almaktadır. Tesiste vardiya dönüşlerinde problem yaşanmaması için 4 vardiya bulunmakta olup 6 gün çalışma, 2 gün tatil yapacak şekilde çalışılmaktadır. Her vardiyada

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

76  
İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Nispetiye Bulvarı  
No: 20 Kat: 5-6  
34390 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27494  
Tic. Sic. No: 27494

1 vardiya amiri , bağı kontrol odası operatörleri ve saha gözlemcileri bulunmaktadır. Vardiya en az 25 kişi olup tamamı kadrolu personelden oluşmaktadır. Ayrıca her vardiyada en az 3 temizlik görevlisi çalışmaktadır. İşletme ekibi kadrosu 123 kişidir.

Tesiste bakım grubu 2 mekanik bakım ve elektrik otomasyon bakım olarak 2 ana kola ayrılır. Her vardiyada 1 otomasyon bakım teknikeri görev alırken diğer gruplar gündüzlü olarak çalışmaktadır. Bakım grubunda 64 personel görev almaktadır. Bu ekipler normal çalışma zamanlarında tesiste gerekli bütün arıza ve planlı bakımları yapmaktadırlar. Senede 1 kez yapılan genel bakımda ise yurt içi ve gerekirse yurtdışı firmalardan süpervizör ve hizmet desteği alınmaktadır.

### **Hammadde ve Tedarik Zinciri Yönetimi**

Şirket, 370 MW gücünde ithal kömüre dayalı termik Santral'in enerji üretiminde hammadde olarak kullanılan ithal kömürü genellikle Rusya, Kazakistan, Güney Afrika gibi ülkelerden tedarik etmektedir. Şirket kullandığı hammaddenin tamamını yurt dışından tedarik etmektedir.

Şirket, teklif aşamasından başlayarak; hammadde planlaması ve tedariki, üretim planlaması ve finansal süreçleri birbirleriyle entegre olarak yönetmektedir. Şirket'in tedarik zinciri yönetiminde, entegre kaynak, planlama, üretim ve satış yönetim sisteminden faydalanılmaktadır.

Santral'in ana hammaddesi olan ithal kömür, yurtdışından İDÇ limanına getirilmekte akabinde kamyonlar vasıtasıyla tesis sahasına nakledilmektedir. Santral'de yer alan kömür stok sahası, Santral'in yaklaşık 10 günlük ve 30.000 ton ihtiyacını karşılayabilecek kapasiteye sahiptir. Ayrıca bahsi geçen kömür stok sahası, toz emisyonunu en aza indirmek amacıyla üzeri kapalı olacak şekilde inşa edilmiştir. Ayrıca Santral'de kömür transferi tamamen kapalı bant taşıma usulü ile gerçekleştirilmektedir. Bant yollarında dökülen veya tozuyan kömürün temizliği ise vakum sistemi ile yapılmakta olup kömür tozunun tekrar beslenmesi sağlanmaktadır.

Santral içerisinde kömür transferinin gerçekleştirildiği sahaya ilişkin örnek görsel aşağıda yer almaktadır:



İZMİR ENERJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İZMİR DEMİRCİLİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Sarıyerne Bulvarı  
No: 10 Kat: 5-6  
34340 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tel: 0212 384 10 10

Santral'de kullanılan kömürün pulverize hale getirilmesi için 5 adet valsli kömür değirmeni bulunmaktadır. Aşağıdaki görselde kömürün hazırlanması amacıyla kullanılan kömür değirmeni gösterilmektedir:



### **Satışlar ve Fiyatlandırma**

Şirket, ürettiği enerjinin yaklaşık %65'ini EPIAŞ sisteminde gün öncesi piyasada, %35'ini ise serbest tüketicilere satmaktadır.

### **Gün Öncesi Piyasası Genel Esaslar**

- Gün Öncesi Piyasasına ilişkin piyasa katılımcılarının yükümlülüklerini içeren Gün Öncesi Piyasası Katılım Anlaşması'nı imzalayarak piyasa katılımcısı olan tüm lisans sahibi tüzel kişiler Gün Öncesi Piyasasına katılabilirler.
- Gün Öncesi Piyasası işlemleri günlük olarak, saatlik bazda gerçekleştirilir. Her bir gün, 00:00'dan başlayıp, ertesi gün 00:00'da sona eren saatlik zaman dilimlerinden oluşur.
- Gün öncesi piyasası teklifleri bir sonraki günden başlanarak 5 gün sonraya kadar verilebilir.
- Gün Öncesi Piyasasının uzlaştırılmasında uygulanan fiyat ve miktarlar günlük bazda ve her bir saat için belirlenir.
- Uzlaştırma hesaplamaları sonucunda piyasa katılımcılarının gün öncesi dengeleme faaliyetlerine ilişkin olarak, bir fatura döneminin her günü için Piyasa İşletmecisine ödeyeceği ya da Piyasa İşletmecisi tarafından piyasa katılımcılarına ödenecek tutarları içeren günlük avans ödeme bildirimi, günlük bazda ertesi gün Piyasa İşletmecisi tarafından merkezi uzlaştırma bankası aracılığı ile ilgili piyasa katılımcılarına duyurulur.

  
İSMAİL ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Beşiktaş Bölgesi  
Sakarya Caddesi, Kat:5-5  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel:0212 304 10 10

Teminat mektupları her gün saat 10:30' a kadar Piyasa İşletmecisine, teminat mektubu dışındaki diğer teminatlar ise saat 11:00'a kadar merkezi uzlaştırma bankasına, piyasa katılımcısı tarafından sunulur.

### Süreçler

- Her gün saat 12:30' a kadar, gün öncesi piyasasına katılan piyasa katılımcıları bir sonraki güne ait gün öncesi piyasası tekliflerini Yeni GÖP sistemi aracılığıyla Piyasa İşletmecisine bildirirler.
- Gün Öncesi Piyasasına teklif verilir verilemeyeceğinin belirlenmesi için gün öncesi piyasası açılış zamanından önce saat 12:30-13:00 arasında teminat kontrolü yapılır.
- Bildirilen her bir gün öncesi piyasası teklifi Piyasa İşletmecisi tarafından saat 12:30-13:00 arasında değerlendirilerek doğrulanır.
- Teyit edilen teklifler saat 13:00 – 13:30 arasında, optimizasyon aracı ile değerlendirilir ve ilgili günün her bir saatine ilişkin piyasa takas fiyatları ve piyasa takas miktarları belirlenir.
- Her gün 13:30' da onaylanmış alış-satış miktarlarını içeren ticari işlem onayları ilgili piyasa katılımcısına bildirilir. Bu bildirimlerin içeriğinde hata bulunması durumunda piyasa katılımcısı saat 13:30-13:50 arasında itiraz edebilir.
- İtirazlar saat 13:50 – 14:00 arasında değerlendirilir ve sonucu katılımcıya bildirilir. Saat 14:00'da ertesi günün 24 saatine ilişkin fiyat ve eşleşmeler nihai olarak duyurulur.
- Her gün saat 00:00 – 17:00 arasında piyasa katılımcıları tarafından ikili anlaşma bildirimleri Yeni GÖP sistemine girilir.
- Her gün saat 17:00 – 17:05 arasında ikili anlaşmalar KOPI yöntemi uyarınca kontrol edilir.
- Her gün saat 17:05 – 17:15 arasında KOPI uyarınca iptal edilen ikili anlaşmalar için itiraz süreci işlenir.

### Teklifler

#### Genel Esaslar

- Katılımcılar, gün öncesi piyasası kapsamında belirli bir zaman dilimi için saatlik, blok ve/veya esnek teklifler sunabilirler.
- Teklifler farklı saatler için değişiklik gösterebilen miktar ve fiyat bilgilerinden meydana gelir.
  - Bildirilen tüm teklif fiyatları yüzde birlik hassasiyete sahiptir.
  - Teklifler sadece Türk Lirası (TL/MWh)para biriminde yapılmaktadır.
  - Teklif miktarları Lot cinsinden tam sayı olarak bildirilir. 1 Lot 0,1 MWh'e eşdeğerdir.
- Teklifler alış ya da satış yönünde verilir. Hangi yönde teklif verileceği teklife ait miktarın önündeki işaret ile belirlenir. (Örn: Alış Teklifi 100 LOT, Satış Teklifi – 100 LOT)

- Piyasa işletmecisi tarafından asgari fiyat teklif sınırı 0 TL/MWh, azami teklif fiyatı sınırı 2000 TL/MWh olarak belirlenmiştir. Değişen piyasa koşullarına göre Piyasa İşletmecisi, asgari ve azami fiyat limitlerini güncelleyerek, PYS aracılığıyla piyasa katılımcılarına duyurur.
- Piyasa İşletmecisi tarafından asgari miktar teklif sınırı 0 LOT, azami teklif miktar sınırı ise piyasa katılımcısı bazında Organizasyon Limitleri ve KOPİ yöntemi kapsamında belirlenmiştir. "Gün Öncesi Piyasası Tekliflerinin Yapısı Ve Tekliflerin Değerlendirilmesine İlişkin Usul Ve Esaslar" kapsamında gün öncesi piyasasına sunulan esnek tekliflerin büyüklüğü 100 MWh' i ( 1000 Lot ) ve blok tekliflerin büyüklüğü 600 MWh' i ( 6.000 Lot) geçemez.
- Aynı teslim günü için verilen teklifler; güncelleme yapıldıktan sonra yeni bir versiyon ile sisteme kaydedilir.
- o Eşleştirmesi yapılırken teklifin son versiyonu dikkate alınır.
- o Eski versiyonların görüntülenmesi Versiyon filtresi ile gerçekleştirilir.

### Saatlik Teklif

- Saatlik teklifler alış yönünde 32 adet, satış yönünde 32 adet olmak üzere en fazla 64 seviyeden oluşurlar.
- Saatlik tekliflerde seviyelere ait fiyatlar artan biçimde belirlenmelidir.
- Aynı fiyat seviyesinde geçerli hem alış hem satış yönünde saatlik teklif bulunamaz.
- Arz-Talep eğrisi oluşturulurken ardışık iki fiyat/miktar seviyesi arasındaki boş değerler doğrusal interpolasyon metodu ile belirlenerek doldurulur.

### Blok Teklif

- Blok teklifler fiyat, miktar ve kapsadığı zaman dilimi verilerini içerirler.
- Blok teklifler en az 3 cn fazla 24 saati kapsar.
- Blok teklif saatleri ardışık ve tam saat dilimleri olarak belirlenirler.
- Blok tekliflerin tamamı bölünemez olarak işlem görür.
- Her bir blok teklif, kapsadığı tüm zaman dilimi için ya kabul edilir ya da hiç kabul edilmez.
- Bir güne ait blok teklif sınırı 50 adettir.
- Blok teklifler kapsadığı zaman diliminde farklı miktarlar içerebilir. Miktar değişimleri ardışık saatler arasında 3 kat kuralına tabiidir.
- Belirlenen blok teklifler arasında aynı teklif bölgesi için verilmiş, aynı işlem yönüne sahip (alış veya satış ) en fazla 6 adet blok teklif arasında (bağlı teklif) ilişki kurulabilir. Birden fazla bağlı teklif sunulabilir. Bağlı blok teklif yapısının anlatıldığı dokümanı buradan indirebilirsiniz.

  
MUSTAFA KEMAL KİYİMÇİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Nispetiye Bulvarı  
No:10 Kat:5 Etiler Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 384 12 40

### Esnek Teklif

- Esnek teklifler; belirli bir teklif zaman aralığı boyunca belirli bir teklif süresi için değişebilen miktarlardan ve bu miktarlar için tek fiyat bilgilerinden oluşurlar.
- Esnek teklifler için teklif zaman aralığı en az 8, en fazla 24 saati kapsar. Teklif süresi en fazla 4 saati kapsayabilir.
- Alış ve satış yönünde verilebilirler.
- Piyasa katılımcıları bir teslim gününün aynı veya farklı zaman aralıklarında en fazla 6 adet esnek teklif verebilirler.
- Bir esnek teklifin teklif süresi içerisinde geçerli hem alış hem de satış miktarı bulunamaz.

## İkili Anlaşma

- İkili anlaşmalar 24 saatlik verilerden oluşur.
- Alış yönünde olması durumunda değerler pozitif yazılırken, satış yönünde olması durumunda değerler negatif olarak yazılır.
- İki tarafın girmiş olduğu değerler birbirinin tersi yönünde görülür. Birisi alış yönünde iken, diğeri satış yönündedir.
- Anlaşmanın iki tarafı da aynı değerleri girer ise anlaşma geçerli kabul edilir.
- İkili anlaşmalar en fazla 60 gün sonrasına kadar bildirilebilir.

### Eşleştirme

Gün Öncesi Elektrik Piyasası Piyasa Takas Fiyatı Belirleme Yöntemi ile gerçekleştirilir.

## Gün İçi Piyasası Genel Esaslar

- Gün içi piyasasında eşleşmeler; tekliflerin, teklif defterinde yer aldıktan hemen sonra eşleşebileceği ve ticari işlemin gerçekleştirileceği sürekli ticaret yöntemi ile gerçekleşir.
- Gün içi piyasası katılımcıları, bir sonraki gün için gün içi piyasası tekliflerini her gün saat 18:00'den başlayarak gün içi piyasası kapı kapanış zamanına kadar PYS aracılığıyla Piyasa İşletmecisine bildirir.
- İşlemler saatlik bazda gerçekleştirilir. Gün içi piyasası günü 00:00'da başlayıp ertesi gün 00:00'da sona erer.
- Gün içi piyasası kapı kapanış zamanı fiziksel teslimatın bir saat öncesidir. Gün içi piyasasındaki işlemler gün içi piyasası kapı kapanış zamanına kadar herhangi bir anda gerçekleştirilebilir.
- Gün içi piyasası teklifleri için fiyat alt limiti 0 TL/MWh'tir.
- Saatlik ve blok teklif olmak üzere iki teklif tipi vardır. Saatlik kontratlar için sunulan teklifler bölünebilir, blok kontratlar için sunulan teklifler ise bölünmez.

• Katılımcılar, teklife ilişkin olarak bitiş zamanı belirleyebilir, tamamını eşle veya yok et seçeneğini ya da olanı eşle ve yok et seçeneğini kullanabilir. Tamamını eşle veya yok et seçeneğinin kullanılması durumunda teklif, teklif defterinde yer almadan, sunulduğu anda tamamen eşleşir veya yok edilir. Olanı eşle ve yok et seçeneğinin kullanılması durumunda teklif, teklif defterinde yer almadan, sunulduğu anda uygun olan mevcut tekliflerle eşleşir ve yok edilir. Katılımcıların, teklife ilişkin olarak bitiş zamanı belirlememesi, tamamını eşle veya yok et seçeneğini ya da olanı eşle ve yok et seçeneğini kullanmaması durumunda, teklifler ilgili kontratın kapı kapanış zamanına kadar geçerli olur.

• Daha iyi fiyat, satış tekliflerinde daha düşük fiyatı, alış tekliflerinde ise daha yüksek fiyatı ifade eder.

• Aynı saatlik kontrat için eşit veya daha iyi fiyata sahip saatlik karşı tekliflerin olması durumunda:

o Karşı teklif eşit miktarda ise tamamen eşleşme,

o Karşı teklif eşit miktarda değil ise eşleşme miktarı en düşük miktarda teklifin miktarına eşit olacak şekilde kısmen eşleşme,

• Aynı blok kontrat için eşit miktarda ve eşit veya daha iyi fiyata sahip karşı tekliflerin olması durumunda tamamen eşleşme gerçekleştirilir.

• Gerçekleşen işlemin fiyatı, teklif defterine önce girilen teklifin fiyatıdır.

#### Süreçler

• Gün İçi Piyasası sürekli devam eden bir piyasa olup, Gün içi piyasasına fiziksel teslimattan 60 dakika öncesine kadar teklif verilebilir, verilen teklifler güncellenebilir, iptal edilebilir veya pasif yapılabilir.

• Gün içi piyasası işlemleri saatlik bazda gerçekleştirilir. Gün içi piyasası işlemleri 00:00'da başlayıp ertesi gün 00:00'da sona erer. Gün içi piyasasında ertesi gün ait teklifler, Gün içi piyasası açılış zamanı olan saat 18:00'den sonra verilebilir.

• Gün İçi Piyasasına teklif verilebilmesi için Gün içi piyasası açılış zamanından önce saat 11:00 ve 17:00'de olmak üzere iki kez teminat kontrolü yapılacaktır. Saat 11:00 kontrolünde piyasa dışında kalmış olan katılımcılar teminatlarını 17:00'ye kadar tamamlamaları durumunda 17:00'deki teminat kontrolünden sonra Gün İçi Piyasasında teklif verebileceklerdir.

• Gün İçi Piyasasına verilen teklifler Gün Öncesi Piyasasında olan tek oturumlu ihaleden farklı olarak anlık olarak değerlendirilecek ve karşı yöndeki tekliflerle karşılaştırılacaktır.

• Gün İçi Piyasasına verilen tekliflerin durumu anlık olarak GİP Uygulaması üzerinden görüntülenebilir.

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Nispetiye, Beşiktaş, İstanbul  
Ticaret Sicil No: 270907 / Kurum Sicil No: 270907  
Ticaret Sicil No: 270907 / Kurum Sicil No: 270907  
Tel: 0212 384 10 10

## Teklifler

### GENEL ESASLAR

- Katılımcılar, gün içi piyasası kapsamında belirli bir zaman dilimi için saatlik ve/veya blok teklifler sunabilirler.
- Teklifler farklı saatler için değişiklik gösterebilen miktar ve fiyat bilgilerinden meydana gelir.
  - o Bildirilen tüm teklif fiyatları yüzde birlik hassasiyetle sahiptir.
  - o Teklifler Türk Lirası biriminde yapılmaktadır. (TL/MWh)
  - o Teklifler TL/MWh olarak verilir.
  - o Teklif miktarları Lot cinsinden tam sayı olarak bildirilir. 1 Lot 0,1 MWh'e eşdeğerdir.
- Teklif durumları aşağıdaki gibi sınıflandırılacaktır;
  - o Aktif: Henüz eşleşmemiş, teklif listesinde bekleyen tekliftir.
  - o Pasif: Katılımcı tarafından dondurulan tekliftir. Katılımcı tarafından tekrar aktif hale getirilebilir. Pasif halde olan teklif işlem görmez.
  - o İptal: Teklifin yapısından (OEYE, TEYE, süreli teklif) dolayı ya da katılımcı veya piyasa işletmecisi tarafından iptal edilen tekliftir. İptal edilen teklif, tekrar aktif hale getirilemez ve değerlendirilmez.
  - o Zamanaşımı: 'Yok olma zamanı'na kadar eşleşmemiş tekliftir. Zaman aşımına uğrayan teklif değerlendirilmeden eşleşme bekleyen teklifler arasından çıkarılır.
  - o Gerçekleşti: Belirlenen şartlar altında eşleşmiş olan tekliftir.
  - o Kısmi gerçekleşti: Belirlenen şartlar altında tamamı eşleşmemiş saatlik tekliftir. Teklifin eşleşmeyen miktarı teklif süresi sonuna kadar beklemeye devam eder. Kısmi gerçekleşen teklifler güncellendiklerinde eski teklif iptal edilip yeni teklif oluşturulur. Güncellenen teklifin üzerinde yapılan değişikliğe göre değerlendirilme önceliğinde aşağıdaki durumlar ortaya çıkar;
    - o Önceliğin kaybolduğu durumlar:
      - o Teklif fiyatı değişirse (artış veya azalış)
      - o Teklif miktarı artarsa
      - o Teklif durumu pasiften aktife çekilirse
      - o Önceliğin değişmediği durumlar:

- o Teklif miktarı azalırsa
- o Bir piyasa katılımcısı tarafından sunulan teklifler, eşleşmediği sürece fiziksel teslimattan 60 dakika öncesine kadar güncellenebilir, iptal edilebilir veya pasife çekilebilir. Katılımcı teklif üzerinde miktar, fiyat, durum değişimi yapabilir.
- Katılımcılara, teklif listesindeki kontratlara ait saatlik ve blok alış-satış teklifleri içerisindeki en iyi teklifler gösterilecektir. İlgili kontrat içindeki tüm tekliflere "Teklif Detayı" menüsünden ulaşılabilecektir.
- Herhangi bir ticaret aralığı için katılımcı tarafından yapılacak teklif bildiriminde sayı sınırlaması yoktur.
- Gün içi piyasasına alış-satış teklifi sunmak üzere kullanılacak olan asgari fiyat limiti sıfırdır.
- Teklifler organizasyon adına kayıtlı kullanıcılar tarafından, organizasyon adına verilir.
- o Organizasyon adına kayıtlı kullanıcılar; yeni teklif verebilirler, aynı organizasyon altındaki farklı kullanıcılar tarafından verilen teklifleri görebilir ve güncelleyebilirler.
- o Eşleşmeler için teklif üzerinde en son yapılan güncelleme dikkate alınır.

## 1. SAATLİK TEKLİF

Tamamen ya da kısmi olarak eşleşebilirler.

- Saatlik teklif bildirimlerinde aşağıdaki üç teklif türünden birisi seçilebilecektir;
- o Aktif teklif: Varsayılan teklif türüdür. Verilen teklif, teslim zamanına 60 dakika kalana kadar eşleşme beklemeye devam eder. Bu süre zarfında:
- o Teklif eşleşmez ise, teklif durumu zaman aşımı olarak belirlenir ve eşleşme bekleyen teklifler arasından çıkartılır.
- o Teklifin tamamı eşleşir ise, teklif durumu gerçekleşti olarak belirlenir ve eşleştiği anda eşleşme bekleyen teklifler arasından çıkarılır.
- o Teklifin bir kısmı eşleşir ise, teklif durumu kısmi gerçekleşti olarak belirlenir ve eşleşen kısım eşleşme bekleyen teklifler arasından çıkarılır, kalan kısım eşleşme beklemeye devam eder.
- o Olamı Eşle Yok Et teklifi (OEYE): Bu teklif türü eşleşme için sıraya eklenmez. Verilen teklif o anda var olan herhangi bir teklifle:
- o Eşleşir ise, teklif durumu gerçekleşti olarak belirlenir.
- o Kısmi eşleşir ise, eşleşen kısmın gerçekleşti; eşleşmeyen kısım iptal olarak değerlendirilir.
- o Eşleşmez ise, teklif durumu iptal olarak belirlenir ve bu teklif değerlendirilmez.

  
İSMAIL EREN  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İSMAIL DEMİR ÇELİK  
SANTİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye/Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 27090  
Mers: 08100012709000010  
Tic. Sic. No: 27090  
Tic. Sic. No: 27090

o Süreli teklif: Bu teklif türü seçildiğinde katılımcıdan teklifin eşleşme bekleyeceği sürenin belirlenmesi istenir. Bu süre en fazla teslim zamanından altmış dakika öncesine kadar belirlenebilir.

o Tamamını Eşle Yok Et Teklif (TEYE): Bu teklif türü eşleşme için sıraya eklenmez. Bu teklif türü etkin olduğunda teklif kısmi olarak eşleşmez. Tamamen eşleşmeyen teklifin durumu iptal olarak değiştirilir ve teklif üzerinde işlem yapılamaz.

• Saatlik teklifin kontratı PII14012018 şeklinde olup;

o PH, kontratın saatlik teklif kontratı olduğunu,

o 14, 2014 yılına ait olduğunu,

o 01, Ocak (1.ay) ayına ait olduğunu,

o 20, ilgili ayın 20. gününe ait olduğunu,

o 18, saat 18:00' e ait olduğunu belirtir.

## 2. BLOK TEKLİF

• Blok tekliflerin tamamı bölünemez olarak işlem görecektir.

• Her bir blok teklif ya kapsadığı tüm zaman dilimi için kabul edilir ya da hiç kabul edilmez.

• Blok teklifler en az 1 en fazla 24 saati kapsar.

• Blok teklifler iki farklı günün saatlerini içremez.

• Blok teklif bildirimlerinde aşağıdaki iki teklif türünden birisi seçilebilecektir;

o Aktif teklif: Varsayılan teklif türüdür. Verilen teklif, teslim başlangıç zamanına 60 dakika kalıncaya kadar eşleşme beklemeye devam eder. Bu süre zarfında teklif;

o Eşleşmez ise teklif durumu zaman aşımı olarak belirlenir ve bekleyen teklifler arasından çıkarılır.

o Eşleşir ise teklif durumu gerçekleşti olarak belirlenir ve eşleştiği anda bekleyen teklifler arasından çıkarılır.

o Süreli teklif: Bu teklif türü seçildiğinde katılımcıdan teklifin eşleşme bekleyeceği sürenin belirlenmesi istenir. Bu süre en fazla teslim zamanından altmış dakika öncesine kadar belirlenebilir.

• Blok teklifin kontratı PB14012019-04 şeklinde olup;

o PB, kontratın blok teklif kontratı olduğunu,

o 14, 2014 yılına ait olduğunu,

o 01, Ocak (1.ay) ayına ait olduğunu,

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
hisseye / tahvil / tahvil mektubuna / borsada  
işlem gören menkul değerler  
540 Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 27490  
Tic. Sic. No: 27490

- o 20. Gününe ait olduğunu,
- o 19. blok başlangıç saatinin 19:00 olduğunu,
- o 04. blok teklifin kaç saati kapsadığını belirtir.

### Eşleştirme

- Verilen tekliflerden fiyatı iyi olan teklif önceliklidir.
- Aynı fiyatlı tekliflerden sistem saatine göre ilk önce kaydedilen teklif önceliklidir.
- Alış teklifi için fiyatı en yüksek olan; Satış teklifi için fiyatı en düşük olan teklifler teklif tablosunda en iyi teklif olarak gösterilirler.

### 1. Saatlik Teklifler

- Eşleşmelerde mevcut bulunan teklife karşılık verilen tekliflerin eşleşmesinde eşleşme fiyatı, ilk girilen teklifin fiyatıdır.

#### a) Saatlik Alış Teklifleri İçin Eşleştirme Kuralları

#### Alış yönünde verilen saatlik tekliflerde:

- Alış teklif fiyatı en iyi satış teklif fiyatından büyük veya eşitse tekliflerin miktarları karşılaştırılır;
  - o Alış miktarı en iyi satış teklif miktarına eşitse eşleştirme yapılır.
  - o İşlem, tabloda önceden girilmiş olup bekleyen satış teklif fiyatına göre gerçekleştirilir.
  - o Durumları "GERÇEKLEŞTİ" olarak güncellenir ve eşleşen satış teklifi teklif tablosundan çıkarılır, en iyi teklif listeleri güncellenir.
  - o Alış miktarı en iyi satış teklifinin miktarından büyükse eşleştirme yapılır.
  - o İşlem, tabloda önceden girilmiş olup bekleyen satış teklif fiyatına göre gerçekleştirilir.
  - o Satış miktarı kadar alış gerçekleştirilir. Satış teklifinin durumu "GERÇEKLEŞTİ" alış teklifinin durumu "KİSMİ GERÇEKLEŞTİ" olarak güncellenir ve eşleşen satış teklifi teklif tablosundan çıkartılır.
  - o Kalan alış miktarı için yeni bir eşleştirmeye bakılır; eşleşmemesi durumunda en iyi alış teklifi olarak teklif tablosuna yazılır. En iyi teklif listeleri yeniden sıralı olarak güncellenir.
  - o Alış miktarı en iyi satış teklifinin miktarından küçükse eşleştirme yapılır.
  - o İşlem, tabloda önceden girilmiş olup bekleyen satış teklif fiyatına göre gerçekleştirilir.
  - o Alış miktarı kadar alış gerçekleştirilir. Alış teklifinin durumu "GERÇEKLEŞTİ" satış teklifinin durumu "KİSMİ GERÇEKLEŞTİ" olarak güncellenir ve kısmi eşleşen satış teklifi kalan miktarı güncellenerek teklif tablosunda gösterilmeye devam eder.

*[Signature]*  
ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

*[Signature]*  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

*[Signature]*  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 274945  
Sermaye Piyasası Kurulundan  
Tic. Sic. No: 274945  
Tic. Sic. No: 274945

- Alış teklif fiyatı en iyi satış teklif fiyatından küçükse teklif tablosunda en iyi alış teklifleri listesine fiyat durumuna göre eklenir.

#### b) Saatlik Satış Teklifleri İçin Eşleştirme Kuralları

##### Satış yönünde verilen saatlik tekliflerde:

- Satış teklif fiyatı en iyi alış teklif fiyatından küçük veya eşitse tekliflerin miktarları karşılaştırılır;
  - o Satış miktarı en iyi alış teklif miktarına eşitse eşleştirme yapılır.
  - o İşlem, tabloda önceden girilmiş olup bekleyen alış teklif fiyatına göre gerçekleştirilir.
  - o Durumları "GERÇEKLEŞTİ" olarak güncellenir ve eşleşen alış teklifi teklif tablosundan çıkartılır, en iyi teklif listeleri güncellenir.
  - o Satış miktarı en iyi alış teklifinin miktarından büyükse eşleştirme yapılır.
  - o İşlem, tabloda önceden girilmiş olup bekleyen alış teklif fiyatına göre gerçekleştirilir.
  - o Alış miktarı kadar satış gerçekleştirilir. Alış teklifinin durumu "GERÇEKLEŞTİ" satış teklifinin durumu "KISMİ GERÇEKLEŞTİ" olarak güncellenir ve eşleşen alış teklifi teklif tablosundan çıkartılır.
  - o Kalan satış miktarı için yeni bir eşleştirmeye bakılır, eşleşmemesi durumunda en iyi satış teklifi olarak teklif tablosuna yazılır. En iyi teklif listeleri yeniden sıralı olarak güncellenir.
  - o Satış miktarı en iyi alış teklifinin miktarından küçükse eşleştirme yapılır.
  - o İşlem tabloda önceden girilmiş olup bekleyen alış teklif fiyatına göre gerçekleştirilir.
  - o Satış miktarı kadar satış gerçekleştirilir. Satış teklifinin durumu "GERÇEKLEŞTİ" alış teklifinin durumu "KISMİ GERÇEKLEŞTİ" olarak güncellenir ve kısmi eşleşen alış teklifi kalan miktarı güncellenerek teklif tablosunda gösterilmeye devam eder.
- Satış teklif fiyatı en iyi alış teklif fiyatından büyükse teklif tablosunda en iyi satış teklifleri listesine fiyat durumuna göre eklenir.

## 2. Blok Teklifler

Blok tekliflerin eşleşmesi için tekliflerin başlangıç zamanları, süreleri ve teklif miktarlarının eşit olması ayrıca fiyatlarının eşleşme için uygun olması gerekmektedir.

#### a) Blok Alış Teklifleri İçin Eşleştirme Kuralları

Yeni bir blok alış teklifi geldiğinde bu teklif, Blok teklif tablosundaki uygun tekliflerle karşılaştırılır.

- Satış teklifleri arasında başlangıç zamanı ve süresi ile teklif miktarı gelen alış teklifinin başlangıç zamanı ve süresi ile teklif miktarına eşit bir satış teklifi varsa,
  - o Uygun olan satış teklif fiyatı, alış teklif fiyatından küçük veya eşitse eşleştirme yapılır.

- o Eşleşme, tabloda önceden girilmiş olup bekleyen satış teklif fiyatına göre gerçekleştirilir.
- o Eşleşen satış teklifi blok teklif tablosundan çıkarılır ve blok teklif listeleri yeniden güncellenir.
- o Eğer bu şartlar sağlanmazsa eşleştirme yapılamaz, bu teklif blok teklif listelerine eklenir.

#### b) Blok Satış Teklifleri İçin Eşleştirme Kuralları

Yeni bir blok satış teklifi geldiğinde bu teklif, blok teklif tablosundaki uygun tekliflerle karşılaştırılır.

- Alış teklifleri arasında başlangıç zamanı ve süresi ile teklif miktarı gelen satış teklifinin başlangıç zamanı ve süresi ile teklif miktarına eşit bir alış teklifi varsa,
- o Uygun olan alış teklif fiyatı, satış teklif fiyatından büyük veya eşitse eşleştirme yapılır.
- o Eşleşme, tabloda önceden girilmiş olup bekleyen alış teklif fiyatına göre gerçekleştirilir.
- o Eşleşen alış teklifi blok teklif tablosundan çıkartılır ve blok teklif listeleri yeniden güncellenir.
- o Eğer bu şartlar sağlanmazsa eşleştirme yapılamaz, ilgili teklif blok teklif listelerine eklenir.

#### Dengeleme Güç Piyasası Genel Esaslar

Gerçek zamanlı dengeleme; yan hizmetler ve dengeleme güç piyasasından oluşur. Dengeleme güç piyasası, Sistem İşletmecisine (MYTM) gerçek zamanlı dengeleme için en fazla 15 dakika içinde devreye girebilecek yedek kapasiteyi sağlar. Frekans kontrolü ve talep kontrolü hizmetleri, yan hizmetler aracılığıyla sağlanır.

Gün Öncesi Piyasası ve Gün İçi Piyasası ile Sistem İşletmecisi 'ne (MYTM) her ne kadar üretim ve tüketim miktarları dengelenmiş bir piyasa sunulmuş olsa da gerçek zamanda sapmalar olmaktadır. Örneğin, bir santralin arızadan dolayı devre harici olması veya büyük bir tüketim tesisinin bir anda çalışmaya başlaması/çalışmayı durdurması dengeyi bozmaktadır, bu durumda MYTM dengeyi sağlamak için Dengeleme Güç Piyasası'na sunulmuş teklifleri kullanarak, sistem dengesini sağlamaya çalışmaktadır.

- DGP'ye katılan tüm piyasa katılımcıları emre amade kapasitelerini sunmak zorundadır.
- Bağımsız olarak 15 dakika içerisinde asgari 10 MW yük alabilen veya yük atabilen dengeleme birimleri DGP'ye katılmakla yükümlüdür.

#### DGP Süreci

Her gün saat 14:00 itibarıyla Gün Öncesi Piyasasının tamamlanması ile başlar.

Piyasa katılımcısı her gün saat 16:00'a kadar:

- Kendi adına kayıtlı üretim tesisleri için emre amade kapasitelerini (EAK) ve saatlik üretim değerlerini içeren kesinleşmiş günlük üretim programlarını (KGÜP),

  
MUSTAFA KEMAL  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İSMAIL DEMİR  
88  
ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Halkın Yatırım Ortaklığı  
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 27090  
Tic. Sic. No: 27090  
Tic. Sic. No: 27090  
Tic. Sic. No: 27090

- Dengeleme Güç Piyasasına ilişkin yük alma, yük atma tekliflerini,

TPYS aracılığıyla Sistem İşletmecisine bildirir.

Yük alma, yük atma teklifleri Sistem İşletmecisi tarafından her bir saat için fiyat sırasına dizilir.

Sistem İşletmecisi,

- Sistemde meydana gelen / geleceği öngörülebilir enerji açığı ya da fazlasının giderilmesi,
- Sistem kısıtlarının giderilmesi

amaçlarıyla uygun bulunan tekliflere ilişkin talimatları ilgili piyasa katılımcılarına bildirilir.

### **DGP Teklif Kapasitesi – Teklif Yapıları**

#### **DGP Teklif Kapasitesi**

- Dengeleme birimleri 15 dk.içerisinde teknik olarak gerçekleştirebilecekleri tüm kapasitelerini saat 14:00 ile 16:00 aralığında DGP'ye sunmakla yükümlüdürler

DGP YAL Teklif Kapasitesi=EAK-KGÜP

DGP YAT Teklif Kapasitesi=KGÜP

#### **DGP Teklif Yapıları**

- Piyasa Katılımcıları yük alma ve yük atma yönünde ayrı ayrı olmak üzere 15 miktar seviyesinde yük alma ve yük atma teklifi bildirebilirler
- YAL teklif fiyatları aynı saat için belirlenmiş PTF'den büyük ya da eşit olmak zorundadır.
- YAT teklif fiyatları aynı saat için belirlenmiş PTF'den küçük ya da eşit olmak zorundadır.
- Teklif fiyatları arasındaki fark %20'yi aşamaz.
- YAL teklif fiyatları bir önceki seviyeden yüksek ya da eşit olmalıdır.
- YAT teklif fiyatları bir önceki seviyeden düşük ya da eşit olmalıdır.
- YAL ve YAT tekliflerinde asgari miktar 10MWh'tir.

### **Çevre, Sosyal Yönetim Standartları ve Sürdürülebilirlik**

#### **CED**

Çevreyi kirlletme riski taşıyabilecek faaliyetlerde bulunan işletmeler, Çevre Kanunu madde 11 kapsamında 29.07.2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği ("ÇED Yönetmeliği") uyarınca ÇED raporu almak ve çeşitli çevre lisansları ve ikincil mevzuat kapsamında gereken ilgili diğer lisansları almakla yükümlüdür.

  
İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Nispetiye Çiftliği  
Kat: 5  
34340 Beşiktaş/İstanbul  
Tel: 0212 333 10 00

Şirket bu kapsamda üretim tesislerine ilişkin olarak Çevre Bakanlığı tarafından aşağıdaki ÇED Yönetmeliği'ne ilişkin yazıları almıştır:

- Şirket'in Santral'i'nde yürüttüğü enerji üretimi (endüstriyel ve tehlikeli atık düzenli depolama alanı dahil) faaliyeti için 22.03.2017 tarihli 4568 no'lu ÇED Olumlu Kararı yazısı,

### **Çevre İzni**

10 Eylül 2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği, ("ÇİLY"), çevre izin ve lisanslarına tabi işletmeleri iki kategoride sınıflandırmaktadır. Bunlar: çevre üzerinde kirlilik yaratma etkisi fazla olan faaliyetlerde bulunan işletmeler ve çevre üzerinde kirlilik yaratma etkisi olan faaliyetlerde bulunan işletmelerdir. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği'nin 5. maddesi uyarınca çevreyi kirlетici etkisi olan faaliyetlerde bulunan işletmelerin faaliyette bulunabilmeleri için ilk olarak geçici faaliyet belgesi almaları gerekmektedir. Geçici faaliyet belgesi alan işletmelerin, belge tarihinden itibaren bir yıl içerisinde faaliyetleri uyarınca belirlenecek şekilde: "Çevre İzin Belgesi" (emisyон, deşarj ve gürültü kontrol izinleri gibi izinlerden oluşan ve hammadde kaynaklı üretim faaliyetlerine ilişkin olarak düzenlenен) veya "Çevre İzin ve Lisans Belgesi" (yukarıda belirtilen çevre izni ve atıkların toplanması, geri dönüştürülmesi ve boşaltılması için gereken izinlerden oluşan ve geri dönüştürülen kaynaklar kullanılarak yapılan üretim faaliyetlerine ilişkin olarak düzenlenен) almak için İl Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Müdürlüğü'ne müracaat etmesi gerekmektedir.

Şirket, 26.05.2021 tarihli 526923 no'lu başvurusu kapsamında "Kozbeyli Mahallesi, Kozbeyli Küme Evler, No:764 Foça/İzmir" adresinde faaliyet gösterdiği "2. Sınıf Belediye Atıkları ve Tehlikesiz Atık Düzenleme Depolama (D1)" konusunda faaliyet gösteren tesisin Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında değerlendirmesini talep etmiş, inceleme neticesinde İzmir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tesisin hava emisyonu ve düzenli depolama konularında çevre izin ve lisans belgesi verilmiştir.

Şirket 06.08.2020 tarihli, 459070 no'lu başvurusu kapsamında "Nemrut Cad. No:2 Horozgediği Köyü 35807 Aliaga/İzmir" adresinde yürüttüğü "enerji üretim" faaliyeti için ÇİLY kapsamında İzmir Valiliği Çevre, Şehircilik ve Bakanlığı'na başvuruda bulunmuş, inceleme neticesinde İzmir Valiliği Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından tesise hava emisyon, atıksu deşarjı, derin deniz deşarjı konularında çevre izin ve lisansı verilmiştir.

### **Sıfır Atık**

12.07.2019 tarihli ve 30829 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Sıfır Atık Yönetmeliği, sıfır atık sistemi kurması zorunlu olan ve gönüllülük esasına dayalı olarak sıfır atık sistemi kurmak isteyen işletmelere ilişkin hususları düzenlemektedir. Bu kapsamda ÇED Yönetmeliği kapsamında ÇED uygulamasına tabi işletmeler ve seçme eleme kriterine tabi işletmelerin sırasıyla 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla sıfır atık sistemine geçmesi ve Sıfır Atık Belgesi alması zorunludur.

Bu kapsamda, T.C. İzmir Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü tarafından 28.01.2022 tarihinde Aliaga Fabrika şubesine TS/35/B2/15/69 Belge no'lu temel seviye sıfır atık belgesi verilmiştir.

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul  
Sicil No: 270920  
Tic. Sic. No: 270920  
34090 Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270920

GAZİANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Caddesi  
No: 33 Kat: 3 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
54380 Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270900

**7. 1. 2 Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:**

Yoktur.

## **7. 2. Başlıca sektörler/pazarlar**

### **7. 2. 1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi**

Türkiye elektrik tüketimi 2010-2021 yılları arasında yıllık ortalama %4,75 oranında bir büyüme göstermiştir. Elektrik tüketiminin büyümesi artan ekonomik faaliyet, artan nüfus, gelir seviyesi ve kentleşme sayesinde olmuştur.

Brüt elektrik üretimi/talebi, Türkiye'deki GSYİH büyümesi ve endüstriyel talep ile önemli ölçüde ilişkilidir. 2006-2021 yılları arasında, kişi başı elektrik tüketimi büyümesi ve kişi başı GSYİH büyümesi arasındaki korelasyon katsayısı 0,79 olup bu yüksek korelasyonun gelecekte de devam etmesi beklenmektedir.

Türkiye'nin geçmiş dönemde kaydettiği büyümeye rağmen, kişi başına net elektrik tüketimi (3,39 MWh) OECD emsal ülkelerdeki tüketim miktarının (2018 yıl sonu itibarıyla 8,0 MWh / kişi başına) oldukça altındadır. Bu da Türkiye'deki elektrik tüketim artış potansiyeli gözler önüne sermektedir.

### **Piyasa İşleyişi:**

Türkiye elektrik piyasasında 5 temel taraf bulunmaktadır. Bu taraflar aşağıda anlatılmaktadır:

**1) Üreticiler:** 2022 yıl sonu itibarıyla, kamu ve özel sektör kuruluşlarının toplam kurulu gücü 103,81 GW'dir (Toplama lisansız santraller dahil edilmiştir. Lisansız santrallerin aynı dönem itibarıyla kurulu gücü 8,6 GW'dir). 2022 yılının ilk 12 ayında özel sektör enerji üreticileri tarafından üretilen elektrik, toplam elektrik üretiminin %86'sını oluştururken, termik santrallerden üretilen elektrik, toplam elektrik üretiminin %60'ını oluşturmuştur. (<https://www.tcias.gov.tr/tr-TR/aylik-elektrik-uretim-tuketim-raporlari>, 18.01.2023)

**2) İletim:** Bir devlet kuruluşu olan TEİAŞ, elektrik iletim sektörünün yanı sıra dengeleme güç piyasası ve alakalı diğer yan hizmetleri sunmaktadır.

**3) Toptan Satış:** Kamu ve özel sektör şirketleri toptan satış faaliyetlerinde bulunabilirler. Kamu tarafında devlet üretim şirketi EÜAŞ (2018 yılında Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş. (TETAŞ) ile birleşme sonrası) toptan satış faaliyetlerinde bulunmaktadır.

**4) Dağıtım:** 2013 yılından bu yana tamamı özel sektör oyuncular tarafından işletilen 21 dağıtım bölgesi bulunmaktadır.

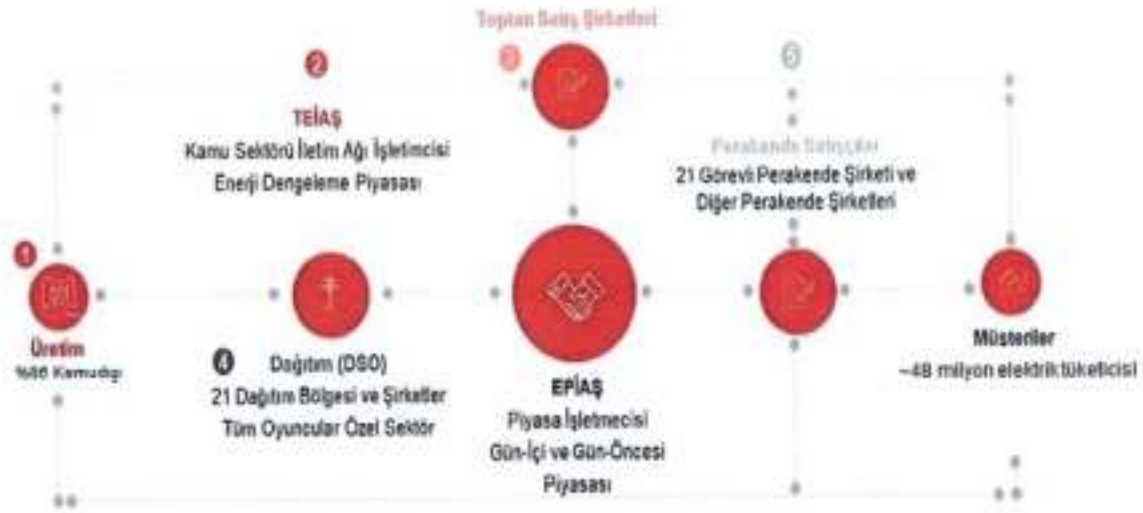
**5) Perakende Satış:** Yıllık serbest tüketici sınırını aşan tüketiciler, tedarikçilerini seçme hakkına sahiptir. Perakende satış lisansına sahip satıcılar, dağıtım bölgesi kısıtlamasına bakılmaksızın uygun müşterilere satış yapabilir. Uygun olmayan aboneler, elektriği ilgili dağıtım şirketinin münhasır perakende şirketlerinden satın almalıdır. 21 görevli perakende şirketine ek olarak diğer perakende şirketleri de bulunmaktadır.

Piyananın işleyişi ve tarafların roller aşağıdaki grafikte gösterilmektedir:

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.



### Elektrik Sektörüne Bakış

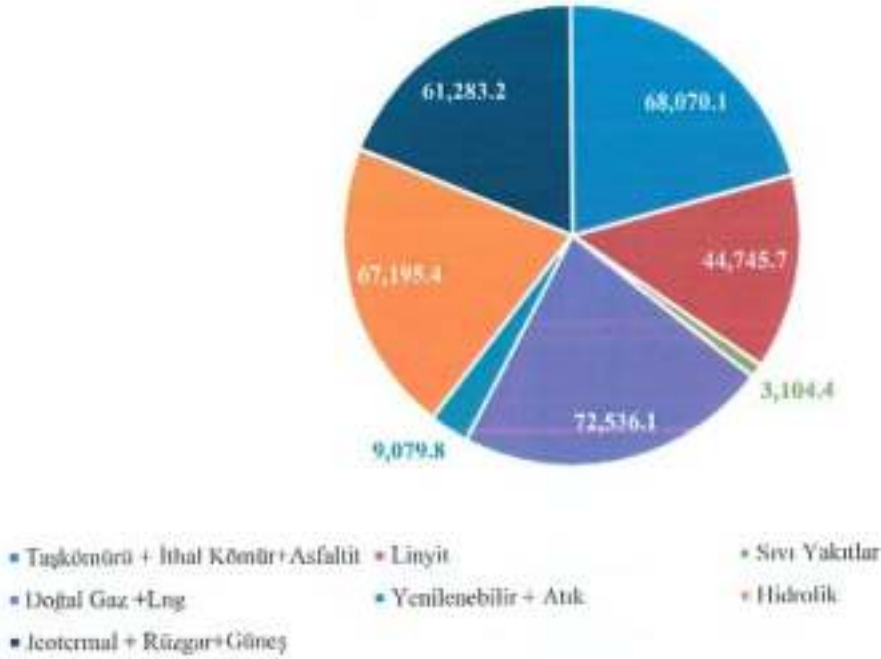
Elektrik Üretim Anonim Şirketi tarafından hazırlanan 2021 yılı Elektrik Üretimi ve Ticareti Sektör Raporu'na göre uzun dönemde (2020-2050 arası) ortalama %3,0 büyümesi beklenen dünya ekonomisi; dünyadaki nüfus artışı, sanayileşme ve kentleşmenin yarattığı koşullarla birlikte enerjiye olan talebi önemli ölçüde arttırmaktadır. Yapılan projeksiyon çalışmaları uyarınca, mevcut enerji politikalarının devamı halinde, 2050 yılında dünya enerji talebinin, ortalama yıllık %0,8'lik artışlarla, 2020 yılına göre % 26,3 (589,1 eksa joule'den (EJ) 714,8 EJ'ye) daha fazla olacağına işaret etmektedir. Dünyada elektriğin, 2050 yılına kadar en hızlı büyüyen (%1,9) nihai-kullanıcı enerji formu olması, nihai enerji tüketimindeki payının 2020'deki %19,8 düzeyinden 2030'da %21,1'e, 2050'de ise %26,2'ye çıkması beklenmektedir. Uluslararası Enerji Ajansı tarafından hazırlanan ve mevcut politikaların devamını öngören senaryo çalışmasına göre (WEO2021) elektrik üretiminin, 2020'de 26.762 TWh'den ortalama %1,8'lik artışlarla 2030'da 33.575 teravatsaat'e (TWh) ve 2050'de de 46.703 TWh'ye yükselmesi beklenmektedir. Bu rakamlar 2020-2050 döneminde %74,5'lik bir artışa işaret etmektedir. Türkiye'de 2022 yılında elektrik üretiminin enerji kaynaklarına göre dağılımına ilişkin grafik aşağıda gösterilmektedir:

İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
100.000.000 TL  
Tic. Sic. No: 270900  
Tic. Sic. No: 270900  
Tic. Sic. No: 270900

## Türkiye 2022 Brüt Elektrik Üretiminin Birincil Enerji Kaynaklarına Göre Dağılımı



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

## - KURULU GÜÇ RAPORU-ARALIK 2022

### KAYNAKLARA ve KURULUŞLARA GÖRE KURULU GÜÇ



Kaynak: <https://www.teias.gov.tr/kurulu-guc-raporlari>

Yine yukarıda yer alan grafikte Aralık 2022 itibarıyla elektrik enerjisi kurulu gücünün kaynaklara göre dağılımı gösterilmiş olup ithal kömürün, elektrik enerjisi kaynakları içerisinde yaklaşık %10'luk bir paya sahip olduğu görülmektedir.

2020 yılı başında dünyayı etkisi altına alan Covid-19, Türkiye'de etkisini Mart ayından itibaren göstermeye başlamıştır. İlk Covid-19 vakasının açıklandığı 11 Mart tarihinden itibaren Mayıs ayının sonuna kadar kademeli olarak kısıtlamalar ve sıkılaştırmalar getirilmiş olup bu kısıtlamalar ve sıkılaştırma adımları çerçevesinde özellikle Nisan ve Mayıs aylarında elektrik talebinde bir önceki yıla göre kayda değer azalmalar meydana gelmiştir. Haziran ayından itibaren sıkılaştırma

adımalarının gevşetilmesi ile birlikte elektrik talebi toparlanmaya başlamış ve Covid-19 öncesi seviyelere ulaşmıştır. Covid-19 etkilerine rağmen normalleşme adımlarıyla birlikte 2021 yılı toplam elektrik tüketimi 2019 yılına kıyasla %11'lik bir artışla 286,7 TWh'e yükselmiştir.

2020'de tüm dünyayı olduğu gibi Türkiye'yi de etkisi altına alan Covid-19 pandemisinin ardından 2021 yılı, elektrik talebinin yükseldiği bir yıl olmuştur. TEİAŞ tarafından açıklanan aylık verilere göre, ilk 10 ay için Ocak ve Şubat ayları hariç olmak üzere tüm aylarda 2020 yılına göre kayda değer artışlar gözlemlenmiştir. Ocak ve Şubat aylarında bir önceki yılın aynı ayına göre sırasıyla %0,2 ve %3,0 azalan aylık elektrik talebi, Nisan ayında %26,9 ve Mayıs ayında %19,8 yükselmiştir. Günlük veriler itibarıyla rekorların kaydedildiği Ağustos ayında gerçekleşen 32,5 TWh'lik aylık toplam elektrik talebi, en yüksek aylık talep olarak kayıtlara geçmiştir.

T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından hazırlanan ve 2020-2040 dönemini kapsayan Türkiye Elektrik Enerjisi Talep Projeksiyonu Raporu'na göre farklı senaryolar (Senaryo 1: Düşük, Senaryo 2: Referans ve Senaryo 3: Yüksek) üzerinde yapılan projeksiyonların sonucu şu şekildedir: "2020 yılında yaklaşık 305 TWh olarak gerçekleşen elektrik talebinin önümüzdeki 20 yıllık dönemde tüm senaryolar dikkate alındığında yıllık ortalama %2,9-3,7 arasındaki artış oranı ile 545-636 TWh bandında gerçekleşeceği öngörülmekte olup referans senaryo için beklenen talep artış oranı %3,4 ve elektrik talebi 591 TWh'tir. Bu şekilde, kişi başı elektrik tüketiminin 5.430-6.336 kWh bandına yükseleceği ve referans senaryonun 5.895 kWh düzeyinde gerçekleşeceği öngörülmektedir."<sup>1</sup>

#### **İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin Türkiye Elektrik Sektöründeki Yeri:**

Enerji tüketimi ile gayri sarfi yurtiçi hasıla büyüme hızı değişkenleri arasında yüksek bir korelasyon değeri vardır. Türkiye gibi gelişmekte olan ve hızlı büyüme gösteren ülkelerde enerji üretimi de düzenli artış göstermektedir. Türkiye toplam elektrik talebi 2000-2019 yılları arasında 2001, 2009 ve 2019 yılları haricinde bir düşüş göstermemiş ve artış trendini sürdürmüştür. 2020'de tüm dünyayı olduğu gibi Türkiye'yi de etkisi altına alan Covid-19 pandemisinin ardından 2021 yılı, elektrik talebinin yükseldiği bir yıl olmuştur. 2021 yılının ilkbahar aylarında Covid-19 pandemisi kaynaklı kısıtlamaların kalkmasıyla toplam elektrik tüketimi salgın öncesi düzeyini geçmekle beraber özellikle sanayi elektrik tüketimi, Nisan 2020'den beri her ay ortalama %3 artmaktadır<sup>2</sup>. Türkiye'nin toplam net elektrik tüketimi 2021 yıl sonu itibarıyla %9'luk yıllık büyümeyle 286 TWh'e ulaşmıştır. T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın internet sitesinde yer alan bilgiler uyarınca elektrik enerjisi tüketimi 2022 yılında bir önceki yıla göre %1,25 oranında azalarak 328,7 TWh, elektrik üretimi ise bir önceki yıla göre %2,60 azalarak 326 TWh olarak gerçekleşmiştir. Nitekim Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından yayınlanan ve 2020-2035 dönemini kapsayan Türkiye Ortalama PTF ve Türkiye Ulusal Enerji Planı çalışmasının sonuçlarına göre elektrik tüketiminin 2025 yılında 380,2 TWh, 2030 yılında 455,3 TWh, 2035 yılında ise 510,5 TWh seviyesine ulaşması beklenmektedir.

Çalışmaya göre 2035 yılı itibarıyla elektrik kurulu gücü güneş enerjisinde 52,9 GW'ye, rüzgâr enerjisinde 29,6 GW'ye, nükleer enerjide ise 7,2 GW'ye çıkacağı, toplamda ise 189,7 GW'ye ulaşacağı öngörülmektedir. Ulusal Enerji Planı kapsamında elektrik üretiminde kesintili yenilenebilir enerji kaynaklarının payı %34,2'ye, yenilenebilir enerji kaynaklarının payı ise %64,7 düzeyine yükselmesi öngörülmektedir. Elektrik enerjisinin nihai enerji tüketimi içerisindeki payının %24,9 seviyesine erişmesi öngörüldükçe, enerji yoğunluğunun %35,3 oranında azalması beklenmektedir. Bununla birlikte esneklik gereksiniminin karşılanabilmesi için batarya kapasitesinin 7,5 GW'ye, elektrolizör kapasitesinin 5,0 GW'ye, talep tarafı katılımının ise 1,7 GW'ye ulaşacağı belirtilmektedir. 2020-2035 döneminde enerji yoğunluğunun %35,3 azalmasının

<sup>1</sup> <https://enerji.gov.tr/ciari-raporlari>

<sup>2</sup> <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/tr/pdf/2022/04/enerji-sektor-el-bakis.pdf>

Öngörüldüğü Enerji Planı'nın çıktıları, Strateji Bütçe Başkanlığı'nın ekonomik büyüme öngörülerini kapsamında uzun dönemde özellikle imalat sanayi alt sektörleri bazında Kalkınma Planları ile uyumlu şekilde sektörel dönüşümlerin yaşanacağı ve emisyon azaltımını sağlamak amacıyla sektörel bazda ihtiyaç duyulan düzeyde karbon fiyatları olacağı varsayımlarına dayanmaktadır.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, 2020-2035 dönemini kapsayan Türkiye Ortalama PTF ye Ulusal Enerji Planı'nı yayımlamıştır. Çalışmaya göre 2035 yılı itibarıyla elektrik kurulu gücünün güneş enerjisinde 52,9 gigavata (GW), rüzgâr enerjisinde 29,6 GW'ye, nükleer enerjide ise 7,2 GW'ye çıkacağı, toplamda ise 189,7 GW'ye ulaşacağı öngörülmektedir. Ulusal Enerji Planı kapsamında elektrik üretiminde kesintili yenilenebilir enerji kaynaklarının payı %34,2'ye, yenilenebilir enerji kaynaklarının payının ise %64,7 düzeyine yükselmesi öngörülmektedir.. Elektrik enerjisinin nihai enerji tüketimi içerisindeki payının %24,9 seviyesine erişmesi öngörülmürken, enerji yoğunluğunun %35,3 oranında azalması beklenmektedir.. Bununla birlikte esneklik gereksiniminin karşılanabilmesi için batarya kapasitesinin 7,5 GW'ye, elektrolizör kapasitesinin 5,0 GW'ye, talep tarafı katılımının ise 1,7 GW'ye ulaşacağı belirtilmektedir. 2020-2035 döneminde enerji yoğunluğunun %35,3 azalmasının öngörüldüğü Enerji Planı'nın çıktıları, Strateji Bütçe Başkanlığı'nın ekonomik büyüme öngörülerini kapsamında uzun dönemde özellikle imalat sanayi alt sektörleri bazında Kalkınma Planları ile uyumlu şekilde sektörel dönüşümlerin yaşanacağı ve emisyon azaltımını sağlamak amacıyla sektörel bazda ihtiyaç duyulan düzeyde karbon fiyatları olacağı varsayımlarına dayanmaktadır.

### Kurulu Güç

2021 yılı Aralık ayı sonunda 99.820 megavat (MW) seviyesine ulaşmış olan Türkiye toplam kurulu gücü, 2022 yılı sonunda 103.809 MW olmuştur. Aralık ayında toplam net 173,5 MW lisanslı kurulu güç devreye alınırken, bu kurulu gücün 16,4 MW'si güneş enerjisi santrallerinden sağlanmıştır. Aynı dönemde rüzgâr enerjisi santralleri toplam net kurulu gücünde 30,5 MW artış gerçekleştirirken biyokütle santrallerinde artış 78,3 MW olarak kaydedilmiştir. Bu kapasitelere ilave olarak Aralık ayında net 35,2 MW kapasitede doğal gaz elektrik santral'i devreye girmiştir.

Aralık ayında devrede olan santrallerin kurulu güç bakımından %52,1'ini yenilenebilir kaynaklardan elektrik üreten santraller oluşturmuştur. İthal kömür kaynaklı elektrik santralleri, Türkiye toplam elektrik kurulu gücünün %10'unu temsil ederken, hidroelektrik santraller %30,4'ünü, rüzgâr ve güneş enerjisi santralleri ise toplam kurulu gücün %20,1'ini oluşturmaktadır.

Türkiye Elektrik Üretim A.Ş. Yük Tevzi Başkanlığı tarafından yayınlanan Aralık-2022 kurulu güç raporuna göre Türkiye'deki santral adetleri ve kurulu güç dağılımı aşağıdaki gibidir:

  
TÜRKİYE ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No: 2 Kat: 5 B  
34390 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27494  
Tic. Sic. No: 27494

## BİRİNCİL KAYNAKLARA GÖRE SANTRAL ADETLERİ VE KURULU GÜÇ

| BİRİNCİL KAYNAK | SANTRAL ADEDİ | KURULU GÜÇ (MW)  |
|-----------------|---------------|------------------|
| Akarsu          | 610           | 8.296,3          |
| Asfaltit Kömür  | 1             | 405,0            |
| ATIK ISI        | 94            | 387,5            |
| BARAJLI         | 141           | 23.275,2         |
| Biyokütle       | 384           | 1.921,3          |
| DOĞALGAZ        | 345           | 25.345,3         |
| Fuel Oil        | 9             | 251,9            |
| GÜNEŞ           | 9.353         | 9.425,4          |
| İTHAL KÖMÜR     | 16            | 10.373,8         |
| JEOTERMAL       | 63            | 1.691,3          |
| Linyit          | 46            | 10.191,5         |
| LNG             | 1             | 2,0              |
| Motorin         | 1             | 1,0              |
| NAFTA           | 1             | 4,7              |
| RÜZGAR          | 358           | 11.396,2         |
| TAŞKÖMÜR        | 4             | 840,8            |
| <b>TOPLAM</b>   | <b>11.427</b> | <b>103.809,3</b> |

Kaynak : Türkiye Elektrik Üretim A.Ş. Kurulu Güç Raporları<sup>3</sup>

### Elektrik Üretim-Tüketim;

2022 Aralık ayında yaklaşık 26,41 TWh olan toplam elektrik üretimi(lisanslı ve lisanssız santraller), 2023 yılının ilk ayında 26,89 TWh olarak gerçekleşti. Ocak ayına ilişkin ortalama günlük elektrik tüketiminin bir önceki yılın aynı döneminde göre %6,4 azaldığı ve bir önceki aya göre %1,2 arttığı görülmektedir.

Aralık ayı içerisinde üretilen elektriğin %67,5'ini sağlayan termik santraller, Ocak ayında toplam üretilen elektriğin %68,8'ini karşılamıştır. Elektrik santrallerinin kaynak bazlı kırılımı incelendiğinde ise, bir önceki ay %12,3'lük bir paya sahip olan hidroelektrik santraller, Ocak ayında toplam elektriğin %11'ini üretmiştir. Aynı dönemde rüzgâr enerjisi santrallerinden üretilen elektrik miktarının payı bir önceki aya göre %0,1 artarak %9,9 olmuştur. Jeotermal enerji santralleri ise üretilen toplam elektriğin %3,5'lik kısmını sağlamıştır. 2022 yılında %42,7 olan yenilenebilir enerji santrallerinin elektrik üretimindeki payı, 2023 yılı Ocak ayında %31,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. İlgili dönemde, baraj tipi hidroelektrik santraller toplam üretimin %8,5'ine katkıda bulunurken, nehir tipi hidroelektrik santralleri toplam üretimin %2,4'ünü karşılamıştır. Baraj tipi hidroelektrik santrallerin Ocak ayındaki payı 2021 yılı Eylül ayından itibaren görülen en düşük pay olarak kaydedilmiştir. Bununla birlikte rüzgâr ve güneş enerjisi santrallerinden elde edilen elektriğin toplam üretilen elektriğe oranı %16,8 olarak gerçekleşmiştir.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun Aralık 2022 Elektrik Piyasası Sektörü Raporu'na göre, 2021 Aralık – 2022 Aralık karşılaştırmalı Elektrik Kurulu Gücü ve Üretim miktarlarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

<sup>3</sup> <https://www.teias.gov.tr/kurulu-guc-raporlari>

TEİAŞ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
Kat: 9 Çifti Tower Kat: 9 Kat: 9  
34346 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 / 255 10 10

| KAYNAKTÜRÜ    | TOPLAM KURULU GÜÇ* (MW) |          |                  |          | TOPLAM ÜRETİM* (MWh)   |          |                        |          |
|---------------|-------------------------|----------|------------------|----------|------------------------|----------|------------------------|----------|
|               | 2021 ARALIK (MW)        | ORAN (%) | 2022 ARALIK (MW) | ORAN (%) | 2021 OCAK-ARALIK (MWh) | ORAN (%) | 2022 OCAK-ARALIK (MWh) | ORAN (%) |
| HİDROELİK     | 31.492,56               | 31,55    | 31.571,48        | 30,41    | 55.926.681,35          | 16,83    | 67.195.890,20          | 20,72    |
| RÜZGÂR        | 10.606,98               | 10,63    | 11.396,17        | 10,98    | 31.432.854,72          | 9,46     | 35.140.533,84          | 10,84    |
| GÜNEŞ         | 7.815,63                | 7,83     | 9.425,44         | 9,08     | 13.458.137,35          | 4,05     | 15.360.298,47          | 4,74     |
| JEOTERMAL     | 1.676,17                | 1,68     | 1.691,34         | 1,63     | 10.793.227,53          | 3,25     | 10.918.764,88          | 3,37     |
| BIYOKÜTLE     | 1.644,52                | 1,65     | 1.921,31         | 1,85     | 7.530.762,39           | 2,27     | 9.079.420,96           | 2,80     |
| YENİLENEBİLİR | 53.235,86               | 53,33    | 56.005,73        | 53,95    | 119.141.663,34         | 35,85    | 137.694.908,35         | 42,46    |
| DOĞAL GAZ     | 25.964,56               | 26,01    | 25.732,79        | 24,79    | 109.492.663,16         | 32,95    | 70.685.717,01          | 21,80    |
| LİNYİT        | 10.119,92               | 10,14    | 10.191,52        | 9,82     | 42.983.332,24          | 12,94    | 44.745.695,96          | 13,80    |
| İTHAL KÖMÜR   | 8.993,80                | 9,01     | 10.373,80        | 9,99     | 54.948.416,86          | 16,54    | 63.259.657,34          | 19,51    |
| TAŞ KÖMÜRÜ    | 840,77                  | 0,84     | 840,77           | 0,81     | 3.077.253,53           | 0,93     | 3.242.363,27           | 1,00     |
| ASFALTİT      | 405,00                  | 0,41     | 405,00           | 0,39     | 2.373.076,70           | 0,71     | 1.568.085,50           | 0,48     |
| FUEL OİL      | 251,93                  | 0,25     | 251,93           | 0,24     | 280.834,14             | 0,08     | 718.653,16             | 0,22     |
| NAFTA         | 4,74                    | 0,00     | 4,74             | 0,00     | 0,00                   | 0,00     | 0,00                   | 0,00     |
| İNG           | 1,95                    | 0,00     | 1,95             | 0,00     | 0,00                   | 0,00     | 0,00                   | 0,00     |
| MOTORİN       | 1,04                    | 0,00     | 1,04             | 0,00     | 654,03                 | 0,00     | 2.385.741,41           | 0,74     |
| TERMİK        | 46.583,71               | 46,67    | 47.803,53        | 46,05    | 213.156.230,66         | 64,15    | 186.605.913,65         | 57,54    |
| TOPLAM        | 99.819,57               | 100,00   | 103.809,26       | 100,00   | 332.297.894,00         | 100,00   | 324.300.822,00         | 100,00   |

Kaynak: Elektrik Piyasası Sektör Raporu Aralık 2022<sup>4</sup>

### Elektrik Fiyatları:

2017 yılından itibaren günlük aritmetik ortalama piyasa takas fiyatı (PTF) ABD Doları cinsinden grafiği aşağıda yer almaktadır.



Kaynak: EPIAŞ Şeffaflık<sup>5</sup>

Bu dönemde piyasa takas fiyatında (PTF) meydana gelen önemli hareketler, aşağıdaki gibi yorumlanabilmektedir:

<sup>4</sup> <https://www.iesk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-23-3/elektrikaylik-sektor-raporlar>

<sup>5</sup> <https://www.epias.com.tr/transparency/piyasalar/gop/ptf.xhtml>

- 1) **Nisan-Haziran 2019:** 2019 yılında hidroelektrik santrallerinin yüksek kapasite kullanım oranları ile beklenenden fazla üretimleri ile piyasa takas fiyatı (PTF) düşüş göstermiştir.
- 2) **Nisan 2020:** Covid-19 sebebiyle düşük tüketim gerçekleşmesiyle piyasa takas fiyatı (PTF) aşağıya gelmiştir.
- 3) **Mayıs-Temmuz 2020:** Covid-19 önlemlerinin gevşetilmesi ile elektrik tüketimi ve piyasa takas fiyatı (PTF) artış göstermiştir.
- 4) **Eylül - Aralık 2021:** 2021 yılının özellikle son çeyreğinde elektrik piyasa fiyatlarında çok ciddi artışlar yaşandı. Artışın nedenleri arasında kısıtlamaların sona ermesi ile artan talep, kuraklıktan dolayı hidroelektrik santrallerin düşük doluluk oranları, mevsim normalleri üstündeki yaz sıcaklıkları, rekor düzeylere çıkan ithal kömür ve doğal gaz fiyatları ve doğal gaz ithalatında artan spot LNG'nin payı sayılabilir.
- 5) **2022 yılı:** 2022 yılında Rusya'nın Ukrayna'yı işgali ve sonrasında Rusya'nın Avrupa'ya doğalgaz ihracatını kısıması ve Avrupa'nın Rusya'dan petrol ve kömür ithalatına yaptırımlar getirmesi global bir enerji krizine yol açmış ve bunun sonucunda enerji fiyatlarında yüksek artışlar yaşanmıştır. (Kaynak: IEA, <https://iea.blob.core.windows.net/assets/830fe099-5530-48f2-a7c1-11f35d510983/WorldEnergyOutlook2022.pdf>, 12/12/2022)

Kaynak: KPMG<sup>6</sup>, IEA<sup>7</sup>

#### Azami Uzlaştırma Fiyatı:

18.03.2022 tarihli ve 31782 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun 10847-1 no'lu kararında "Kaynak Bazında Destekleme Bedelinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Esaslar" yayımlanmıştır. Ulusal ve uluslararası piyasalarda elektrik enerjisi üretimine girdi olan emtia fiyatlarının ve kaynak maliyetleri arasındaki farkların yüksek artışları sebebiyle, tüketicilerin korunması amacıyla, lisanslı üretim tesislerini kapsayan "Azami Uzlaştırma Fiyatı" mekanizması devreye alınmıştır. YEKDEM'e dahil olan üretim tesisleri ile EÜAŞ'ın portföyünde yer alan üretim tesisleri ve EÜAŞ ile doğrudan veya tedarikçi üzerinden dolaylı olarak enerji satış anlaşması yapmış olan üretim tesislerinin anlaşmaya konu satış miktarları bu kararın kapsamına girmemektedir.

Her bir kaynak türü için ayrı bir azami uzlaştırma fiyatı belirlenmiştir. Tüketicileri korumayı amaçlayan bu mekanizma sayesinde, elektrik fiyatlarına bir üst limit getirilmiştir.

EPDK, 30.03.2023 tarihli toplantısında, azami uzlaştırma fiyatı mekanizmasını 01.04.2023 tarihinden itibaren 6 ay süreyle uzattığını duyurmuştur. İlgili karar Resmi Gazete'nin 32149 sayılı ve 31.03.2023 tarihli sayısında yayımlanmıştır. Aşağıdaki tabloda, her bir kaynak için güncel azami uzlaştırma fiyatları verilmiştir:

<sup>6</sup> <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/tr/pdf/2022/04/enerji-sektorel-bakis.pdf>

<sup>7</sup> <https://iea.blob.core.windows.net/assets/830fe099-5530-48f2-a7c1-11f35d510983/WorldEnergyOutlook2022.pdf>

ELİTRİK ÜRETİM A.Ş.

99  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No: 33 Kat: 5-6  
34390 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27090

| Kaynak Tipi                         | Azami Uzlaştırma Fiyatı<br>Başlangıç Değeri<br>(TL/MWh) |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Yerli Kömür                         | 1.800                                                   |
| İthal Kömür                         | 1.800                                                   |
| Doğalgaz/Fuel Oil/Nafta/LPG/Motorin | 2.550                                                   |
| Diğer kaynaklar                     | 1.700                                                   |

Kaynak: EPDK<sup>8</sup>, Resmi Gazete<sup>9</sup>

**İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.:** 370 MW gücünde ithal kömüre dayalı termik santrale sahiptir. Bu santralde şirket tam kapasite çalıştığında yılda 2 milyar 664 milyon kwh elektrik üretebilmektedir. Şirket'in Türkiye'de toplam kurulu güç içindeki payı % 0,36; linyit ve kömür yakıtlı santraller içindeki payı %1,81 dir.

İthal kömür genellikle Rusya, Kazakistan gibi ülkelerden tedarik edilmektedir. 2023 yılının ilk üç ayı itibarıyla en büyük hammadde tedarikçileri İsviçre merkezli TELF AG, İsviçre merkezli UNICOAL AG İsviçre merkezi INTERNATIONAL BULK SUPPLY COMPANY AG, İsviçre merkezli MIR TRADE AG ve Birleşik Arap Emirlikleri merkezli KRU OVERSEAS DMCC'dir.

Üretilen enerjinin yaklaşık %66'sı EPIAŞ sisteminde gün öncesi piyasasında satılmakta, %34'ü serbest tüketicilere satılmaktadır.

İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş., işletmedeki kapasite (MWc) bakımından Türkiye'de EPDK lisansı bulunan 1.886 firma arasında 59. en büyük santraldir. Yine Şirket, ithal kömüre dayalı 11 adet santral içerisinde ise yine işletmedeki kapasite bakımından 8. sırada yer almaktadır.<sup>10</sup>

#### Elektrik sektörünün avantaj ve dezavantajları:

##### Avantajlar:

##### Limanda olması nedeniyle tedarik ve soğutma sistemlerinde işletim kolaylığı

Şirket'in hammadde tahmil tahliye işlemleri bağlı olduğu grubun sahip olduğu limanda yapılmaktadır. Liman sahasında antrepo ve depolama alanları mevcut olup hammadde ithalatı, lojistiği, tahliyesi, finansmanı, gümrük işlemleri uyumlu şekilde planlanabilmektedir.

##### Üretimin iklime bağlı olmaması

Hammaddenin kömür olmasından dolayı kömür tesisleri bakım onarım yapılmayan zamanlarda işletilebilmektedir.

##### Nüfus artışı nedeniyle elektrik tüketiminin artmaya devam etmesi

2021 yılı yaz aylarında, mevsim normallerinin üzerinde sıcaklıklar yaşanması sonucu soğutma yükü olarak tanımlanan klimalardan kaynaklı elektrik talebinin yükselişi ve 2021 yılından beri devam eden aydınlatma tüketimini etkileyen kalıcı yaz saati uygulaması nüfus artışına ilave olarak etki eden nedenler arasındadır.

<sup>8</sup> <https://epdk.gov.tr/Detail/DownloadDocument?id=DFWz+Xc08uw>

<sup>9</sup> <https://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2023/03/20230331-7.pdf>

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Şişli Sokakı  
Kat: 5  
34340 Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270900  
Tic. Sic. No: 270900

## Dezavantajlar:

### Hammadde fiyatlarındaki dalgalanma

Kömür fiyatları uluslararası emtia piyasalarında oluşmakta ve iniş çıkışlar olabilmektedir. Aşırı yükselen kömür fiyatları, elektrik satış fiyatlarına bağlı olarak, kömür ile çalışan santrallerin üretimi durdurmak zorunda kalmasına ya da maddi olarak zarar etmesine yol açabilir.

### Yenilenebilir enerji kaynaklarına olan talebin artması

Dünyada çevreci eğilimlerin artması ve tüketicilerin temiz enerji kaynaklarına ve dolayısıyla yenilenebilir enerji kaynaklarına yönelimlerinin artması, otoriteler tarafından yenilenebilir enerji kaynakları üretim ve tüketimine ilişkin çeşitli teşvikler sağlanması gibi hususlar, Şirket'in üretim faaliyetlerinde ve satışlarında azalmaya sebep olabilir.

### Şirket Stratejisi

İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. 2007 yılında kurulmuştur. 2014 yılından beri enerji sektöründe elektrik üretmektedir. Şirket elektrik enerjisi üretim kaynaklarını çeşitlendirmeyi hedeflemekte bu minvalde arazi GES ve çatı GES kurmayı gündemine almıştır. Şirket büyüme operasyonlarını, maliki olduğu İzmir Aliaga santral sahasında ve Manisa ilindeki arazilerinde GES kurarak gerçekleştirmeyi planlamaktadır. Yurtdışında yatırım düşünülmemektedir.

#### **7. 2. 2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi**

Şirket ürettiği elektrik enerjisinin, yaklaşık % 34'ünü tüzel kişi serbest tüketicilere, yaklaşık % 66'sını ulusal şebeke sistemine vermektedir.

Şirket'in ürünü stoklanabilir ya da taşınabilir bir ürün olmadığından coğrafi yapı ya da konum Şirket'in satışları için önem arz etmemektedir. İşbu izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışlarının faaliyet alanına göre dağılımı aşağıda yer almaktadır:

| NET SATIŞLAR (TL) | 2020               | 2020 (%)       | 2021                 | 2021 (%)       | 2022                 | 2022 (%)       |
|-------------------|--------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| Elektrik          | 883.341.385        | 99,92%         | 1.364.882.228        | 99,74%         | 6.754.771.264        | 99,93%         |
| Yan ürünler       | 713.910            | 0,08%          | 3.554.798            | 0,26%          | 4.971.787            | 0,07%          |
| <b>Toplam</b>     | <b>884.055.295</b> | <b>100,00%</b> | <b>1.368.437.026</b> | <b>100,00%</b> | <b>6.759.743.051</b> | <b>100,00%</b> |

#### **7.3. 7.1.1 ve 7. 2. 'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi**

İşbu izahnamenin "Risk Faktörleri" başlıklı 5. bölümünde Şirket'e ve faaliyetlerine ilişkin riskler, Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler, ihrac edilecek paylara ilişkin riskler ve bu kapsam dışında kalan diğer riskler ile bu risklerin olası etkileri detaylı olarak açıklanmıştır. Bununla birlikte, diğer pazarlarda olduğu gibi Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarlar da Şirket'in deprem, yangın, patlama, sel, şiddetli fırtına, terör eylemleri veya diğer benzeri olaylardan kaynaklanan kısmi ve tam kayıplar da dahil potansiyel hasarlara açıktır. Üretim tesislerinde meydana gelen bulaşıcı bir hastalık veya saldırı ya da kasıtlı zarar verici eylemler, sabotaj veya terör eylemleri tedarik zinciri, üretim veya satma kapasitesini olumsuz yönde etkileyebilir.

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

Şirket, elektrik piyasasında gerçekleştirdiği elektrik üretim faaliyetlerini ve elektrik satış faaliyetlerini EPDK tarafından düzenlenen lisanslara istinaden gerçekleştirmektedir. EPDK ve ilgili mevzuat çerçevesinde, istisnai bazı düzenlemeler haricinde, anılan elektrik piyasası faaliyetleri yürürlükte bir lisansın varlığına bağlıdır. Bu çerçevede, Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu düzenlenen lisansların varlığına ve geçerliliğine önemli ölçüde bağlıdır. Aşağıda, Şirket'in üretim lisansına ilişkin bilgiler verilmiştir.

| Lisans Sahibi Tüzel Kişi                      | Tesis Adı      | Kaynak Türü | Lisans No      | Kurulu Gücü (MWm / MWe) | Lisans Başlangıç Tarihi | Düzenleme Tarihinden İtibaren Lisans Süresi | Lisans Bitiş Tarihi |
|-----------------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------------------------|---------------------|
| İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi | İzdemir Enerji | Kömür       | EÜ/2116-8/1490 | 375 / 370               | 04.06.2009              | 49 yıl                                      | 04.06.2058          |

**7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı**

İzahnamenin 7.2.1. maddesinde yer alan açıklamalarda geçen sektörel değerlendirmeler ve Şirket'in sektördeki konumuna ilişkin yapılan açıklamalarda TEİAŞ, TÜİK, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, EPDK, EPIAŞ ve şirketten elde edilen veriler kullanılmıştır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

**8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER**

**8. 1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri**

**Bağlı Ortaklık ve Grup**

Şirket, İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'nin bağlı ortaklığıdır. İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in paylarının %85,44'üne İzmir Demir Çelik sahiptir.

İzmir Demir Çelik ise, Şahin-Koç Çelik Sanayi A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olup Şahin Koç, işbu izahname tarihi itibarıyla İzmir Demir Çelik'in paylarının %58,13'üne Şahin-Koç sahiptir.

Şahin-Koç ise, Şahin Şirketler Grubu Holding A. Ş.'nin, bağlı ortaklığı olup işbu izahname tarihi itibarıyla Şahin-Koç'un paylarının %75'ine Şahin Şirketler Grubu Holding sahiptir.

Anılan şirketlere dair açıklamalara aşağıda yer verilmektedir:

**İzmir Demir Çelik Sanayi A. Ş**

İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. uzun hadde mamulleri üretmek amacı ile 1975 yılında kurulmuştur. Modern haddehane tesisleri 1983'te, çelikhane ise 1987 yılında işletmeye alınmıştır. Aliaga Ağır

İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

102  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Düşüncü Bulvarı  
No:5 Çiftçi Toprakları 1 Kat:5-B  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel:0212 384 10 10

Sanayi Bölgesi'nde 500.000 m<sup>2</sup>'nin üzerinde bir alanda üretimini sürdürmektedir. İzmir Demir Çelik 1.400.000 ton/yıl çelikhane üretim kapasitesi, 900.000 ton/yıl çubuk haddehane üretim kapasitesi, 400.000 ton/yıl orta profil haddehanesi kapasitesine sahiptir.

Sermayesi 1.500.000.000 TL olan İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. hisseleri, 24.01.1986 tarihinden beri Borsa'da işlem görmektedir.

#### **Şahin-Koç Çelik Sanayi A. Ş.**

Sermayesi 838.916.000 TL olan Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş. 2005 yılında kurulmuştur. İzmir Demir Çelik paylarında %58,13 payı bulunmakla birlikte Şirket ile iştirak ilişkisi bulunmaktadır. Ana faaliyet konusu, çelikhane, izabe ocakları, haddehane ve dökümhane tesisleri kurmak, satın almak, kiralamak, işletmek, idare etmek ve satmak, Şirket'in fabrikaları, tesisleri ile iştirak veya bağlı ortaklıkları olduğu takdirde bunların ihtiyacı olan ilk madde, yardımcı madde, yarı mamul ve mamul madde ile makine, tesisat, yedek parça ve diğer malzemeleri almak, ithal etmek ve satmak, ihraç etmek, Şirket'in konusu ile ilgili demir çelik ürünlerinin dahili ticaretini yapmak, ithal ve ihraç etmektir.

#### **Şahin Şirketler Grubu Holding A. Ş.**

Sermayesi 991.933.000 TL olan Şahin Şirketler Grubu Holding A. Ş. 2013 yılında kurulmuştur. Şahin-Koç Çelik Sanayi A.Ş.'de %75 payı bulunmaktadır. Ana faaliyet konusu, çeşitli şirketlerin kurulmasını temin etmek veya sermayelerine katılmak ve kurduğu ve sermayesine iştirak ettiği veya herhangi bir şekilde yönetimine katıldığı şirketlerin, çalışma alanlarındaki başarılarını arttırmak üzere sürekliliğini sağlamak; daha karlı, verimli yönetilmelerini ve idarelerini sağlamaktır.

#### **İştirakler ve Grup**

İDÇ Liman İşletmeleri A. Ş., Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A. Ş. ve Şahin-Koç Şirketi'in hissedarı konumundadır. İşbu izahname tarihi itibarıyla, Şirket'in paylarının, %7,45'i İDÇ Liman, %1,97'si Akdemir ve 5,06'sı ise Şahin-Koç'a aittir.

#### **İDÇ Liman İşletmeleri A. Ş.**

Sermayesi 23.000.000 TL olan İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş. liman faaliyetlerine 1983 yılında başlamış olup 2004 yılında İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş. unvanını almıştır.

İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş, 490 metre uzunluğunda ve 32 metre genişliğinde bir limana sahiptir. Modern makine parkı ile yıllık 7.000.000 ton tahmil tahliye gerçekleştirebilmektedir. 31.000 m<sup>2</sup> kapalı ve açık antrepolarında depolama alanları mevcuttur.

#### **Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A. Ş**

Sermayesi 6.000.000 TL olan Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş, 1993 yılında kurulmuştur. Aliağa Ağır Sanayi Bölgesi'nde 14.000 m<sup>2</sup> si kapalı alan olmak üzere toplam 44.000 m<sup>2</sup> alan üzerinde üretim yapmaktadır. Şirket yıllık 330.000 ton kapasiteli bir haddehaneye sahiptir.

#### **Şirket'in Bağlı Ortaklığı**

Şirket'in, Türkiye'de güneş enerjisinden elektrik üretimi sektöründe faaliyet gösteren ve %100 tek pay sahibi olduğu "İzdemir Solar Enerji Anonim Şirketi" unvanlı bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır.

#### **İzdemir Solar Enerji Anonim Şirketi**

01.02.2018 yılında, İhsan Yümlü tarafından, İstanbul Ticaret Sicili nezdinde 122555-5 sicil numarası ile İhsan Yümlü unvanıyla bir şahıs şirketi olarak 07.02.2018 tarihli ve 9511 sayılı

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Nispetiye Bldvri  
No:9 Kat:4 Tesisat Kat:1 Kat:4-6  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27480  
Tic. Sic. No: 27480

TTSG'de ilan edilerek kurulmuş, ardından 25.12.2018 tarihli ve 9731 sayılı TTSG ilanı ile sabit olduğu üzere nev'i değişikliğinden geçerek unvanı İhsan Yümlü Tarım İşletmeleri Anonim Şirketi olan bir anonim şirkete dönüşmüştür. İhsan Yümlü Tarım İşletmeleri Anonim Şirketi'nin, sermayesini temsil eden tüm payları Kasım 2022'de Şirket tarafından devralınmış ve Şirket'in bağlı ortaklığı haline gelmiş, akabinde, 06.12.2022 tarihli ve 10719 sayılı TTSG ilanı ile sabit olduğu üzere, bir merkez nakli gerçekleştirilmiş ve Bağlı Ortaklık İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nden İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün yetki alanına geçmiştir. Son olarak, 06.12.2022 tarihli ve 10719 sayılı TTSG ilanı ile sabit olduğu üzere, Bağlı Ortaklık'ın unvanı İzdemir Solar Enerji Anonim Şirketi olarak unvanı değişmiştir.

### **Şirket'in İştiraki**

Şirket'in sermayesinin %0,3248'ine sahip olduğu "Enerji Piyasaları İşletme A.Ş." unvanlı bir iştiraki bulunmaktadır.

### **Enerji Piyasaları İşletme Anonim Şirketi**

Enerji Piyasaları İşletme Anonim Şirketi, organize toptan elektrik piyasalarını (gün öncesi piyasası, gün içi piyasası) işletmek ve bu piyasalarda gerçekleştirilen faaliyetlerin mali uzlaştırma işlemleri ile söz konusu faaliyetlere ilişkin ödeme, faturalandırma ve diğer mali işlemleri yürütmek amacıyla kurulmuştur.

12.03.2015 yılında İstanbul Ticaret Sicili nezdinde 965870-0 sicil numarası ile 18.03.2015 tarihli ve 8781 sayılı TTSG'de ilan edilerek kurulmuştur. 26.05.2016 tarih ve 9083 sayılı TTSG'de ilan edildiği üzere, Borsa İstanbul A.Ş., Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.'de sahip olduğu C grubu hisselerinden 2.050.502 adedini yine Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.'nin bir diğer ortağı olan Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'ye satmış ve bahsi geçen satış işlemi sonrası Borsa İstanbul A.Ş.'nin ortaklık oranı %30,83, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin oranı %4,00 olarak değişmiş ve ilgili husus, 20.05.2016 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili nezdinde tescil edilmiştir. Son olarak Şirket, 21.02.2019 tarih ve 9772 sayılı TTSG uyarınca adres değişikliği yaşamış ve adresi Esentepe Mah., Büyükdere Cad., No:199 (4-5 Kat) Şişli/İstanbul adresinden, güncel adresi olan Maslak Mah., Taşyoncası Sk., F2 Apt., No:1, F:11, Sarıyer/İstanbul adresine taşınmıştır.

### **8. 2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü**

Şirket'in, detayları 8.1 bölümde verilen ve İzdemir Solar Enerji Anonim Şirketi unvanlı bir adet bağlı ortaklığı vardır.

| Ticaret Unvanı                      | Faaliyeti                 | Etkin Pay ve Oy Hakkı Oranı ve Tutarı |                |                | Sermaye (TL)   | Kurulduğu Ülke |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                     |                           | Hissedar                              | Ortaklık Oranı | Sermaye Payı   |                |                |
| İzdemir Solar Enerji Anonim Şirketi | Elektrik Enerjisi Üretimi | İzdemir Enerji Elektrik Üretim A. Ş.  | %100           | 3. 571. 957,54 | 3. 571. 957,54 | Türkiye        |

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

### **9. 1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler**

Şirket'in maddi duran varlıkları; arazi ve arsaları, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binaları, tesis makine ve cihazları, taşıtları, demirbaşları, özel maliyetleri ve yapılmakta olan yatırımları ihtiva etmektedir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş finansal raporlarda yer alan net defter değerleri 9.1.1.'de verilmiştir.

İZMİR SOLAR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİRBAŞLIK  
SARAYI A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi (Karaköy) Sadrazam  
Paşası Caddesi Kat:5/6  
34390 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel:0212 384 10 10

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

| Cinsi                        | Edinildiği Yıl | m <sup>2</sup> | Mevkii        | Net Defter Değeri (TL) 31.12.2022 | Kullanım Amacı |
|------------------------------|----------------|----------------|---------------|-----------------------------------|----------------|
| Arsa ve araziler             | 2014           | 103.485        | İzmir- Aliağa | 124.180.000                       | Santral sahası |
| Araziler (Tarla)             | 2019           | 64.907         | İzmir- Foça   | 7.790.000                         | Boş            |
| Araziler (Tarla)             | 2022           | 1.756.456      | Manisa-Kula   | 46.025.304                        | Boş            |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 2014           | -              | İzmir- Aliağa | 5.930.533                         | Santral sahası |
| Binalar                      | 2014           | -              | İzmir- Aliağa | 290.563.907                       | Üretim         |
| Makine ekipman ve cihazlar   | 2014           | -              | İzmir- Aliağa | 1.157.554.762                     | Üretim         |
| Taşıtlar                     | 20214-2022     | -              | İzmir- Aliağa | 12.842.035                        | Üretim         |
| Demirbaşlar                  | 20214-2022     | -              | İzmir- Aliağa | 4.289.871                         | Üretim         |
| Özel maliyetler              | 20214-2020     | -              | İzmir- Aliağa | 196.589                           | Üretim         |
| Yapılmakta olan yatırımlar   | 2022           | -              | İzmir- Aliağa | 14.939.814                        | Üretim         |

#### Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Şirket halka arzdan sağlayacağı finansmanın % 80' ile, güneş enerji Santral'i yatırımı yapmayı planlanmaktadır. Projenin 2023 yılı içinde başlayıp 2024 yılında faaliyete geçmesi öngörülmektedir. Söz konusu projeye dair toplam yatırım harcamasının 30 milyon ABD\$ civarında olması beklenmektedir. Ayrıca 6.2.1 de zikredilen yapılmakta olan yatırımlar tamamlandığında maddi duran varlıklara dahil edilecektir.

#### Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Şirket'in finansal kiralama yoluyla edindiği maddi duran varlığı yoktur.

#### 9. 1. 2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi

Şirket faaliyet gösterdiği sektör itibarıyla ÇED yönetmenliğine tabidir. Şirket; Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın 17/06/2010 tarih ve 1912 sayılı kararı ile enerji santrali için ÇED olumlu belgesi almıştır. Belge, 22/03/2017 tarih ve 4568 sayılı bakanlık kararı ile yenilenmiştir.

Tesisin 12.10.2020 tarih ve 227307326.0.1 sayılı Emisyon, atıksu deşarjı ve derin deniz deşarjı konularında "Çevre İzin Belgesi" bulunmaktadır. Şirket ayrıca, Çevre Yönetim Hizmetleri Hakkındaki Yönetmelik kapsamında tesis çevre danışmanlık hizmeti almaktadır. Atıksu deşarjına ilişkin ilgili mevzuat gereği belirlenen periyotlarda iç izlemeler yapılmaktadır. Emisyon ile ilgili sürekli emisyon ölçüm sistemi mevcut olup, emisyon değerleri anlık olarak Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı veri tabanına iletilmektedir. Derin deniz deşarjı ile ilgili üç ayda bir Çevre İl Müdürlüğü eşliğinde numune alınmakta ve deşarj suyu analize tabii tutulmaktadır. Aynı zamanda sürekli atıksu izleme sistemi ile Bakanlığa anlık olarak veri aktarımı yapılmaktadır.

Şirket 2016 yılında İngiltere menşeli çevre organizasyonu olan The Green Apple Organisation'un düzenlediği Yeşil Elma Çevre Ödülü'nü alarak çevreye duyarlılık konusunda dünyanın sayılı enerji şirketleri arasında yerini almıştır.

İZMİR DEMİRCELİK SANAYİ A.Ş.

İZMİR DEMİRCELİK SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No:9 Kat:9 Kat:9-6  
34390 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic Sicil No: 274800  
Tic Sicil No: 274800

**9. 1. 3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi**

Şirket'in maddi duran varlıklarının bir kısmı üzerinde banka lehine rehin vardır. İzahname tarihi itibarıyla rehinler hakkında bilgi aşağıda verilmiştir.

| Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi |                                |                              |                                |                |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|----------------|------------------|
| Maddi Duran Varlık Cinsi                                                             | Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü | Kimin Lehine Verildiği       | Nedeni                         | Veriliş Tarihi | Tutarı           |
| Tesis makine ve ekipmanlar                                                           | Rehin                          | Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | Proje kredisine teminat olarak | 2011           | 1.300.000.000 TL |
| Taşıtlar                                                                             | Rehin                          | Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | Proje kredisine teminat olarak | 2011           |                  |
| Demirbaşlar                                                                          | Rehin                          | Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | Proje kredisine teminat olarak | 2011           |                  |

**9. 1. 4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi**

| Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi |               |                       |                                                                          |                                                  |                                                       |
|-----------------------------------------------------|---------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Maddi Duran Varlık Cinsi                            | Edinme Tarihi | Ekspertiz Değeri (TL) | Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu                                          | Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı) | MDV Değerleme Fon Tutarı/ Değer Düşüklüğü Tutarı (TL) |
| Arsalar                                             | 2014          | 124.180.000           | ÖZEL-<br>20210434901<br>01.03.2021                                       | Değil                                            | 98.724.980                                            |
| Arazi                                               | 2009          | 7.790.000             | ÖZEL-<br>20210434401<br>12.02.2021                                       | Değil                                            | 7.520.000                                             |
| Arazi                                               | 2022          | 45.566.304            | ÖZEL-<br>20231834601<br>23.01.2023<br>ÖZEL-<br>20231834401<br>23.01.2023 | Değil                                            | -                                                     |
| Yer altı yer üstü düzenleri                         | 2014          | 7.617.251             | ÖZEL-<br>20210434901<br>01.03.2021                                       | Değil                                            | 7.740.895                                             |
| Binalar                                             | 2014          | 304.710.855           | ÖZEL-<br>20210434901<br>01.03.2021                                       | Değil                                            | 195.668.686                                           |
| Tesis makine ve ekipmanlar                          | 2014          | 1.266.280.927         | 2021/371<br>08.03.2021                                                   | Değil                                            | 884.884.123                                           |

**9. 2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler**

**9. 2. 1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi**

Şirket'in ilgili dönemler itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

İZMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Varlık Binası, 5. Kat: 5-5  
Etiler, Beşiktaş, İstanbul  
Tic. Sic. No: 274942  
Tic. Sic. No: 274942  
Tic. Sic. No: 274942



|                                                                                              |                      |                      |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Ticari Alacaklar                                                                             | 28.695.449           | 18.625.035           | 65.061.611           |
| <i>İlişkili olan taraflardan ticari alacaklar</i>                                            | 25.803.781           | 3.594.867            | 16.142.263           |
| <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>                                         | 2.891.668            | 15.030.168           | 48.919.348           |
| Diğer Alacaklar                                                                              | 68.799               | 106.771              | 114.135              |
| Stoklar                                                                                      | 230.483.216          | 256.162.728          | 737.975.591          |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                                       | 7.927.538            | 17.651.475           | 71.435.704           |
| Diğer Dönen Varlıklar                                                                        | 200.616              | 201.539              | 140.623              |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>                                                                | <b>270.292.730</b>   | <b>349.302.062</b>   | <b>888.933.569</b>   |
| <b>Duran Varlıklar</b>                                                                       |                      |                      |                      |
| Finansal Yatırımlar                                                                          | 200.000              | 200.000              | 200.000              |
| Maddi Duran Varlıklar                                                                        | 1.713.672.390        | 1.653.924.409        | 1.664.312.815        |
| Kullanım Hakkı Varlıkları                                                                    | 490.696              | 516.090              | 4.657.218            |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                                                | 239.679              | 259.712              | 210.013              |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                                       | -                    | 6.328.386            | 2.123.315            |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                                                     | -                    | -                    | 439.617.959          |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>                                                                | <b>1.714.602.765</b> | <b>1.661.228.597</b> | <b>2.111.121.320</b> |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                                                                      | <b>1.984.895.495</b> | <b>2.010.530.659</b> | <b>3.000.054.889</b> |
|                                                                                              |                      |                      |                      |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                                             |                      |                      |                      |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                             |                      |                      |                      |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                                     | 406.251.379          | 843.756.754          | 434.090.946          |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                                             | 236.923.084          | 402.879.191          | 275.416.938          |
| Ticari Borçlar                                                                               | 15.613.807           | 11.798.814           | 36.100.448           |
| <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>                                                     | 8.949.148            | 19.909               | 12.476.175           |
| <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>                                             | 6.664.659            | 11.778.905           | 23.624.273           |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                                             | 3.323.124            | 4.624.547            | 10.166.741           |
| Diğer Borçlar                                                                                | 98.489               | 6.329                | 25.827               |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                                                 | -                    | -                    | 50.404.228           |
| Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler                                                 | 278.703.733          | 87.736.164           | -                    |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                                              | 8.790.161            | 1.745.496            | 99.514.052           |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                      | <b>949.703.777</b>   | <b>1.352.547.295</b> | <b>905.719.180</b>   |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                             |                      |                      |                      |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                                     | 315.474.873          | 185.209.054          | 2.456.591            |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                      | 4.835.828            | 6.371.453            | 16.324.423           |
| <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>                        | 4.835.828            | 6.371.453            | 16.324.423           |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                                 | 101.205.151          | 62.373.499           | -                    |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                      | <b>421.515.852</b>   | <b>253.954.006</b>   | <b>18.781.014</b>    |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                           |                      |                      |                      |
| Ödenmiş Sermaye                                                                              | 390.000.000          | 500.000.000          | 500.000.000          |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 885.847.824          | 850.457.952          | 1.424.428.212        |
| <i>Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları(kayıpları)</i>                                  | 885.847.824          | 850.457.952          | 1.424.428.212        |
| <i>Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları</i>                                        | 887.136.932          | 852.192.838          | 1.431.833.560        |
| <i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm kayıpları</i>                                    | (1.289.108)          | (1.734.886)          | (7.405.348)          |

|                                     |                      |                      |                      |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 2.967.620            | 2.967.620            | 2.967.620            |
| Geçmiş Yıllar Zararları             | (534.366.447)        | (630.195.484)        | (941.036.049)        |
| Net Dönem Karı/(Zararı)             | (130.773.131)        | (319.200.730)        | 1.089.194.912        |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>           | <b>613.675.866</b>   | <b>404.029.358</b>   | <b>2.075.554.695</b> |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>             | <b>1.984.895.495</b> | <b>2.010.530.659</b> | <b>3.000.054.889</b> |

**Dönen varlıklar:** Şirket'in dönen varlıkları 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022'de sona eren dönemler için sırasıyla 270.292.730 TL, 349.302.062 TL ve 888.933.569 TL olarak gerçekleşmiştir. Dönen varlıkların toplam aktifler içerisindeki payı aynı dönemler içerisinde sırasıyla %13,6, %17,4 ve %29,6 olmuştur.

Dönen varlıklar içinde en büyük kalem stoklardır. Şirket'in stokları 31.12.2021'de sona eren dönemde bir önceki yıla oranla %11, 31.12.2022'de sona eren dönemde ise bir önceki yıla oranla %188 artmıştır. Söz konusu dönemlerde hammadde fiyatlarında görülen artış, stoklar kaleminin büyümesine sebep olmuştur. Stokların toplam dönen varlıklar içerisindeki payı 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022'de sona eren dönemler için sırasıyla %85, % 73 ve %83 olmuştur.

Ticari alacaklar kalemi altında Şirket'in elektrik satışından olan alacakları yer almaktadır. Şirket'in ticari alacakları 31.12.2021'de sona eren dönemde bir önceki yıla oranla %35 azalırken, 31.12.2022'de sona eren dönemde ise bir önceki yıla oranla %249 artmıştır. Ticari alacakların dönen varlıklar içindeki payı 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022'de sona eren dönemler için sırasıyla %10,6, %5,3 ve %7,3 olmuştur. 2022 yılında ticari alacaklar kalemi bakiyesi bir önceki yıla kıyasla ciddi artış gösterse de, stoklarda yaşanan büyük artış sebebiyle ticari alacakların toplam dönen varlıklar içerisindeki payındaki artış sınırlı kalmıştır.

Peşin ödenmiş giderler kalemi altında verilen sipariş avansları ile gelecek aylara ait giderler izlenmektedir. Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 31.12.2021'de sona eren dönemde bir önceki yıla oranla %123, 31.12.2022'de sona eren dönemde ise bir önceki yıla oranla %305 artmıştır. Söz konusu yıllarda peşin ödenmiş giderlerde yaşanan artışın ana sebebi, artan satışlara paralel olarak verilen sipariş avansları kaleminin artmasıdır. Peşin ödenmiş giderlerin dönen varlıklar içindeki payı 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022'de sona eren dönemler için sırasıyla %2,9, %5,1 ve %8,0 olmuştur.

**Duran varlıklar:** Şirket'in duran varlıkları 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022'de sona eren dönemler için sırasıyla 1.714.602.765 TL, 1.661.228.597 TL ve 2.111.121.320 TL olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıkların toplam aktifler içerisindeki payı aynı dönemler içerisinde sırasıyla %86,4, %82,6 ve %70,4 olmuştur. Duran varlıklar içinde en büyük kalem maddi duran varlıklardır ve bu kalem altında arazi ve arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar, tesis makine ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar ve son olarak özel maliyetler izlenmektedir. Bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda belirtildiği üzere, Şirket'in maddi duran varlıkları yeniden değerlendirme yöntemi ile raporlanmaktadır. Arazi ve arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar, tesis makine ve cihazlar kalemlerinin gerçeğe uygun değerine ilişkin en son değerlendirme SPK lisanslı gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından 31.12.2020 tarihinde yapılmış olup bu tarihten sonra iktisap edilen sabit kıymetler satın alma maliyeti üzerinden muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca Şirket'in denetimden geçmiş mali tablolarında 2022 yılı için 14.939.814 TL tutarında yapılmakta olan yatırımlar yer almaktadır. Bu yatırımlar transformatör fideri, su arıtma tesisi inşaat işleri ve GES yatırımı harcamalarından oluşmaktadır. Son tahlilde maddi duran varlıkların toplam duran varlıklar içerisindeki payı 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022'de sona eren dönemler için sırasıyla %99,9, % 99,6 ve %78,8 olmuştur.

Kullanım hakkı varlıkları altında binek otomobil kiralama izlenmektedir. Şirket faaliyetlerinin idamesinde ihtiyaç duyduğu taşıt araçlarını kiralamaktadır. Kullanım hakkı varlıkları 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022'de sona eren dönemlerde sırasıyla 490.696 TL, 516.090 TL ve

4.657.218 TL olmuştur. 2022 yılında kullanım hakkı varlıklarında yaşanan yüksek artış enflasyon nedeniyle araç kira bedellerinin artmasından kaynaklanmıştır, bununla birlikte kullanım hakkı varlıklarının toplam duran varlıklar içerisindeki payı hala %1'in altındadır.

Şirket'in 31.12.2020 ve 31.12.2021'de sona eren dönemlerde, duran varlıkları içerisinde ertelenmiş vergi varlığı bulunmamaktadır. Ancak 2022 yılında amortismanına tabi iktisadi kıymetlerin yeniden değerlendirilmesine ilişkin çıkarılan yasal düzenleme ile birlikte Şirket maddi duran varlıklarını yeniden değerlemeye tabi tutmuş, vergi matrahında meydana gelen değişim neticesinde ertelenmiş vergi varlığı doğmuştur.

**Kısa vadeli yükümlülükler:** Kısa vadeli yükümlülükler içerisinde en önemli kalemler, kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerdir.

Kısa vadeli borçlanmalar banka kredilerinden oluşmakta ve bu krediler işletme sermayesi için kullanılmaktadır. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ise yatırım kredilerinden oluşmaktadır. Proje kredisi geri ödemesinin son bir taksit hariç tamamlanmış olması sebebiyle uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarında 2022 yılında önemli ölçüde düşüş gerçekleşmiştir.

2020 ve 2021 yıllarında kısa vadeli yükümlülükler içerisinde önemli yer tutan müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler, 2022 yılı içerisindeki nakit durumundan dolayı daha önceki dönemlerden farklı olarak avanslar kısa sürede kapatıldığı için 2022 yılında bulunmamaktadır.

Şirket'in 2020 ve 2021 yıllarında mali kar elde etmediği için dönem karı vergi yükümlülüğü de oluşmamıştır. Ancak 2022 yılında Şirket'in vergilendirilebilir kar elde etmesinin sonucu olarak 50.404.228 TL dönem karı vergi yükümlülüğü doğmuştur.

Şirket'in diğer kısa vadeli yükümlülükleri; ödenecek KDV ve VUK yeniden değerlendirme vergisinden oluşmaktadır. 2022 yılı sonunda hasılatın artması sonucu yüksek tutarda ödenecek KDV oluşmuştur. Ayrıca VUK mevzuatı kapsamında amortismanına tabi iktisadi kıymetlerin bir kısmının yeniden değerlendirilmesi sonucunda değerlendirme farkı üzerinden mali yükümlülük doğmuştur.

**Uzun vadeli yükümlülükler:** Şirket banka kredilerinden oluşan uzun vadeli borçlanmalarını yıllar itibarıyla faaliyetlerinden elde ettiği gelir ile ödemiş ve uzun vadeli borçlanmalar neredeyse bitme noktasına gelmiştir.

Uzun vadeli yükümlülükler içerisindeki diğer önemli kalem çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklardır. Bu kalem de kıdem tazminatı ve izin karşılıklarından oluşmaktadır.

**Özkaynaklar:** Şirketin yükümlülüklerinden kaynaklanan finansman ihtiyacını karşılamak için 2021 yılında tamamı nakden karşılanmak suretiyle Şirket'in sermayesi 390.000.000 TL'den 500.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

Özkaynakların gelişiminde, yeniden değerlendirme artış fonları etkili olmuştur.

Şirket'in 31.12.2020 ve 31.12.2021'de sona eren dönemlerde her ne kadar faaliyet karı elde etmiş olsa da katlandığı finansman gideri nedeniyle net dönem zararı oluşmuştur. Ancak, 31.12.2022'de sona eren dönemde itibarıyla karlılıkta önemli bir artış görülmüştür.

|                               | 01.01.2020-<br>31.12.2020 | 01.01.2021-<br>31.12.2021 | 01.01.2022-<br>31.12.2022 |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Esas Faaliyet Karı / (Zararı) | 158.898.883               | 328.748.599               | 1.846.757.652             |
| Net Dönem Karı / (Zararı)     | (130.773.131)             | (319.200.731)             | 1.089.194.912             |

İZMİR DENİR ÖZLİK  
SANAYİ A.Ş.

İZMİR DENİR ÖZLİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Nispetiye Bulvarı  
No: 10 Kat: 10 Etiler Beşiği  
34340 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27490  
Tic. Sic. No: 27490

Önceki yıllarda döviz kurlarının yüksek seyretmesi döviz cinsinden yükümlülüklerin tutarını artırmıştır. Gelirlerin TL bazlı, satın almaların döviz bazlı olması sonucu dönen varlıklar kısa vadeli yükümlülükleri karşılayamamıştır. Ancak 2022 yılında döviz cinsinden yükümlülüklerin azalması ve de operasyonel kar da elde edilmesiyle net işletme sermayesinde önemli ölçüde iyileşme sağlanmıştır.

|                       | 31.12.2020    | 31.12.2021      | 31.12.2022   |
|-----------------------|---------------|-----------------|--------------|
| Net işletme sermayesi | (679.411.047) | (1.003.245.233) | (16.785.611) |
| Net finansal borç     | 955.732.224   | 1.375.290.485   | 697.758.570  |

Şirket'in seçilmiş finansal oranları aşağıdaki gibidir.

| Finansal Oranlar                                   | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Cari Oran (Dönen Var. /K. V. Borçlar)              | 28%        | 26%        | 98%        |
| Likidite Oranı (Dönen Var. -Stoklar/K. V. Borçlar) | 0,04       | 0,07       | 0,17       |
| Toplam Borçlar/Özkaynaklar                         | 223%       | 398%       | 45%        |
| Maddi Duran Varlıklar/Özkaynaklar                  | 279%       | 409%       | 80%        |
| Dönen Varlıklar/Aktif Toplamı                      | 14%        | 17%        | 30%        |
| Duran Varlıklar/Aktif Toplamı                      | 86%        | 83%        | 70%        |
| Özsermaye karlılık oranı (Net kar/ Özsermaye)      | -21%       | -79%       | 52%        |

## 10. 2 Faaliyet sonuçları

### 10. 2. 1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş, seçilmiş konsolide gelir tablosu kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır.

| KAR VEYA ZARAR KISMI (TL)                    | 01.01.2020-31.12.2020 | 01.01.2021-31.12.2021 | 01.01.2022-31.12.2022 |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Hasılat                                      | 884.055.295           | 1.368.437.026         | 6.759.743.051         |
| Satışların Maliyeti (-)                      | (709.262.875)         | (1.046.795.585)       | (3.715.318.754)       |
| <b>BRÜT KAR</b>                              | <b>174.792.420</b>    | <b>321.641.441</b>    | <b>3.044.424.297</b>  |
| Genel yönetim Giderleri (-)                  | (13.370.123)          | (15.851.791)          | (29.818.166)          |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler           | 5.547.880             | 27.737.638            | 32.789.671            |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)       | (8.071.294)           | (4.778.689)           | (1.200.638.150)       |
| <b>ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>         | <b>158.898.883</b>    | <b>328.748.599</b>    | <b>1.846.757.652</b>  |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler            | 123.762               | 87.822                | -                     |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler(-)         | -                     | -                     | (15.408.528)          |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b> | <b>159.022.645</b>    | <b>328.836.421</b>    | <b>1.831.349.124</b>  |
| Finansman Gelirleri                          | 931.016               | 2.403.331             | 2.892.348             |
| Finansman Giderleri (-)                      | (261.139.786)         | (689.160.690)         | (572.366.283)         |
| <b>VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>          | <b>(101.186.125)</b>  | <b>(357.920.938)</b>  | <b>1.261.875.189</b>  |
| Vergi Gelir/(Gideri)                         | (29.587.006)          | 38.720.207            | (172.680.277)         |
| Dönem Vergi Geliri/(Gideri)                  | -                     | -                     | (59.471.125)          |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)             | (29.587.006)          | 38.720.207            | (113.209.152)         |
| <b>DÖNEM KARI/ (ZARARI)</b>                  | <b>(130.773.131)</b>  | <b>(319.200.731)</b>  | <b>1.089.194.912</b>  |

2021-2022 Yatay Analiz:

ERGİTİM ÜRETİM A.Ş.

İZMİR İLİ  
DANISMANLIK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Nispetiye Bulvarı  
No: 10 Kat: 10 K:10-1 K:10-2  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27490  
Tic. Sic. No: 27490

| KAR VEYA ZARAR KISMI (TL)                    | 01.01.2021-<br>31.12.2021 | 01.01.2022-<br>31.12.2022 | 2021-2022<br>değişim (%) |
|----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Hasılat                                      | 1.368.437.026             | 6.759.743.051             | %394                     |
| Satışların Maliyeti (-)                      | (1.046.795.585)           | (3.715.318.754)           | %255                     |
| <b>BRÜT KAR</b>                              | <b>321.641.441</b>        | <b>3.044.424.297</b>      | <b>%847</b>              |
| Genel yönetim Giderleri (-)                  | (15.851.791)              | (29.818.166)              | %88                      |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler           | 27.737.638                | 32.789.671                | %18                      |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)       | (4.778.689)               | (1.200.638.150)           | %25.025                  |
| <b>ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>         | <b>328.748.599</b>        | <b>1.846.757.652</b>      | <b>%462</b>              |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler            | 87.822                    | -                         | -                        |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler(-)         | -                         | (15.408.528)              | -                        |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b> | <b>328.836.421</b>        | <b>1.831.349.124</b>      | <b>%45</b>               |
| Finansman Gelirleri                          | 2.403.331                 | 2.892.348                 | %20                      |
| Finansman Giderleri (-)                      | (689.160.690)             | (572.366.283)             | %(17)                    |
| <b>VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>          | <b>(357.920.938)</b>      | <b>1.261.875.189</b>      | -                        |
| Vergi Gelir/(Gideri)                         | 38.720.207                | (172.680.277)             | -                        |
| Dönem Vergi Geliri/(Gideri)                  | -                         | (59.471.125)              | -                        |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)             | 38.720.207                | (113.209.152)             | -                        |
| <b>DÖNEM KARI/ (ZARARI)</b>                  | <b>(319.200.731)</b>      | <b>1.089.194.912</b>      | -                        |

Şirket'in satışları 2022 yılında önceki yıla göre %394 artarak 6.759.743.051 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, satışlarını yaklaşık dört kat artırmıştır. Şirket'in satışlarının artmasında en büyük etken elektrik fiyatlarının 2022 yılında önceki yıla göre oldukça yüksek seyretmesidir. Bunun yanında 2022 yılında kapasite kullanım oranlarında ve emre amadelik oranlarında iyileşme sağlanmasıyla sisteme daha fazla enerji verilmiştir.

Satışların maliyeti 2022 yılında önceki yıla göre %255 artarak 3.715.318.754 TL olmuştur. Satışların maliyetinin artmasındaki birinci neden 2022 yılında daha fazla elektrik enerjisinin satılmış olmasıdır. 2022 yılında daha fazla enerji üretimi için daha fazla kömür sarf edilmiştir. Ayrıca kömür maliyetleri 2022 yılında önceki yıla göre yükselmiştir. Hammadde dışındaki diğer genel üretim ve işçilik giderlerinde de artış olmuştur.

Brüt kar 2022 yılında önceki yıla göre %847 artışla 3.044.424.297 TL olmuştur. Hasılatın maliyetten daha fazla yükselmesi yüksek brüt kara ulaşılmasında etkili olmuştur.

Genel yönetim giderleri enflasyon oranlarına paralel olarak %88 oranında artmıştır. 2022 yılında, 2021 yılına göre genel yönetim giderleri içerisindeki sigorta giderleri %92, personel giderleri ise %82 artmıştır.

Esas faaliyetlerden diğer gelirler önceki yıla göre % 18 artarak, 32.789.671 TL olmuştur. 2021 yılına göre bu kalemdaki en büyük değişimler vade farkı geliri ve esas faaliyete ilişkin kur farkı geliri kalemlerinde meydana gelmiştir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler, 2022 yılında bir önceki yıla göre % 25.025 oranında olağanüstü seviyede artmıştır. Bunun en önemli nedeni; Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun 30.03.2022 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren, Kaynak Bazında Destekleme Bedelinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslarda Değişiklik Yapılmasına Dair Usul ve Esaslar kurul kararına istinaden yapılan ödemelerdir. Şirket 2022 yılında kaynak destekleme bedeli olarak 679.628.682 TL ödemiştir. Ayrıca, Şirket 2022 yılında ana faaliyeti dışında hammadde kömür satışı da yapmış ve bu satışlardan dolayı 392.597.088 TL zarar kaydetmiştir. 31.12.2022

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

112  
İZMİR ENERJİ ELEKTRİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul  
Sakarya Cad. No: 1 Kat: 4  
34340 Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 27490  
Tic. Sic. No: 27490

tarihi itibarıyla mevcut stoklardan 126.568.314 TL değer düşüklüğü zararı gerçekleşmiştir. Bu zarar, kömür fiyatlarının uluslararası piyasalardaki dalgalanmalarından kaynaklanmıştır.

Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler maddi duran varlık satışlarından elde edilen kazanç veya zararları ile pazarlıklı satın almadan kaynaklanan maddi duran varlık değer artış veya düşüklüğüdür. Şirket 2022 yılında maddi duran varlık satışından 675.831 TL zarar etmiştir. Ayrıca bağlı ortaklık satın alımından kaynaklı olarak 14.732.697 TL değer düşüklüğü oluşmuştur. Bağlı ortaklığın sahip olduğu arsaların rayiç değerinin satınalma fiyatından düşük olması sebebiyle bu zarar meydana gelmiştir. Finansman gelirleri Şirket'in faiz gelirleri ve türev işlemlerden elde ettiği gelirlerdir. Finansman gelirleri 2022 yılında önceki yıla göre %20 artışla 2.892.348 TL olmuştur. 2022 yılında Şirket'in nakit durumunun iyileşmesi sonucu daha fazla mevduatı vadeli hesapta değerlendirip daha fazla faiz geliri elde etme imkanı olmuştur. Finansman giderleri 2022 yılında önceki yıla göre %17 düşerek 572.366.283 TL olmuştur. Finansman giderleri içinde en büyük kalem kur farkı giderleridir. Faiz giderleri önceki yıla göre %25 artmıştır. Ayrıca türev işlemlerinden zararlar önceki yıla göre %1.673 artarak 18.934.064 TL olmuştur.

Şirket 2021 yılında 38.720.207 TL net vergi geliri raporlamış iken, 2022 yılında 172.680.277 TL vergi gideri oluşmuştur. Şirket 2021 yılında zarar açıkladığı için kurumlar vergisi tahakkuk etmemiştir. 2022 yılında ise kar elde ettiği için geçmiş yıllar zararlarını da mahsup ettikten sonra kurumlar vergisi ödemiştir. Diğer taraftan 2022 yılında amortismanına tabi iktisadi kıymetlerin yeniden değerlendirilmesine ilişkin çıkarılan yasal düzenleme ile birlikte, Şirket maddi duran varlıklarını yeniden değerlemeye tabi tutmuş ve bu işlemde gelecek yıllarda kullanılabilecek kurumlar vergisi kazancı elde etmiştir.

#### 10. 2. 2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama

| NET SATIŞLAR<br>(TL) | 2020        | 2020<br>(%) | 2021          | 2021<br>(%) | 2022          | 2022<br>(%) |
|----------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Elektrik             | 883.341.385 | 99,92%      | 1.364.882.228 | 99,74%      | 6.754.771.264 | 99,93%      |
| Yan ürünler          | 713.910     | 0,08%       | 3.554.798     | 0,26%       | 4.971.787     | 0,07%       |
| Toplam               | 884.055.295 | 100,00%     | 1.368.437.026 | 100,00%     | 6.759.743.051 | 100,00%     |

Şirket'in satışları 2022 yılında önceki yıla göre %394 artarak 6.754.771.264 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, satışlarını yaklaşık dört kat artırmıştır. Şirket'in satışlarının artmasında en büyük etken elektrik fiyatlarının 2022 yılında önceki yıla göre oldukça yüksek seyretmesidir. Bunun yanında 2022 yılında kapasite kullanım oranlarında ve emre amadelik oranlarında iyileşme sağlanmasıyla sisteme daha fazla enerji verilmiştir.

#### 10. 2. 3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Şirket faaliyetleri ve performansı çeşitli faktörlerden etkilenmektedir. Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilecek faktörlerden önemli olanları aşağıda açıklanmıştır. Aşağıda açıklananların dışında Şirket'in faaliyetlerini etkileyen başka etmenler de olabilir.

#### Elektrik piyasası ve elektriğe olan talep

Türkiye toplam elektrik talebi 2000-2022 yılları arasında 2001, 2009 ve 2019 yılları haricinde bir düşüş göstermemiş ve artış trendini sürdürmüştür. Dünya ekonomisinin yükselişinde basamak görevi gören enerji sektörü, ekonomik kalkınmanın önemli bileşenlerinden biridir.

2000 yılı itibarıyla 27,30 MW olan Türkiye toplam kurulu gücü(lisanslı ve lisanssız) 2022 Aralık ayı itibarıyla 103,81 MW'a ulaşmıştır.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No:340 Kat:5  
34390 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel:0212 354 10 10

2023 yılına kadar uygulanan yenilenebilir enerji kaynaklarından ve yerli kaynaklardan elektrik üreten santrallere verilen teşviklerin artması ile beraber Türkiye toplam kurulu gücünde artış eğilimi devam etmektedir.

2019-2023 yılları arası hedefleri içeren On Birinci Kalkınma Planı'nda, 2023 yılı itibarıyla Türkiye'nin toplam kurulu gücünün 109,5 GW'a erişeceği öngörülmüştür. Piyasa gelişmeleri ve yatırım ortamı dikkate alındığında hedefe ulaşmanın çok kolay olmadığı değerlendirilmektedir.

Elektrik sektöründe ithalat ve ihracat miktarlarının çok düşük olması nedeniyle toplam elektrik üretimi de yurt içi elektrik talebine paralel bir seyir izlemiştir. 1980'li yılların başından itibaren hızla artan elektrik ihtiyacının karşılanması amacıyla önemli yatırımlar gerçekleştirilmiş, bu sayede Türkiye'nin toplam brüt elektrik üretiminde kayda değer bir artış meydana gelmiştir.

**2022 Yılı Aralık Ayı Sonu İtibariyle Lisanslı Elektrik Kurulu Gücünün Kaynak Bazında Dağılımı (MW-%)**

| BİRİNCİL KAYNAKLARA GÖRE SANTRAL ADETLERİ VE KURULU GÜÇ |               |                  |
|---------------------------------------------------------|---------------|------------------|
| BİRİNCİL KAYNAK                                         | SANTRAL ADEDİ | KURULU GÜÇ (MW)  |
| Akarsu                                                  | 610           | 8.296,3          |
| Asfaltit Kömür                                          | 1             | 405,0            |
| ATIK ISI                                                | 94            | 387,5            |
| BARAJLI                                                 | 141           | 23.275,2         |
| Biyokütle                                               | 384           | 1.921,3          |
| DOĞALGAZ                                                | 345           | 25.345,3         |
| Fuel Oil                                                | 9             | 251,9            |
| GÜNEŞ                                                   | 9.353         | 9.425,4          |
| İTHAL KÖMÜR                                             | 16            | 10.373,8         |
| JEOTERMAL                                               | 63            | 1.691,3          |
| Linyit                                                  | 46            | 10.191,5         |
| LNG                                                     | 1             | 2,0              |
| Motorin                                                 | 1             | 1,0              |
| NAFTA                                                   | 1             | 4,7              |
| RÜZGAR                                                  | 358           | 11.396,2         |
| TASKÖMÜR                                                | 4             | 840,8            |
| <b>TOPLAM</b>                                           | <b>11.427</b> | <b>103.809,3</b> |

Kaynak: <https://www.teias.gov.tr/kurulu-guc-raporlari>

**Aralık 2022 Döneminde Lisanslı Elektrik Üretiminin Kaynak Bazında Dağılımı ve 2021 Yılı Aralık Ayı Değeriyle Karşılaştırılması (MWh %)**

| KAYNAK TÜRÜ | 2021 ARALIK  |          | 2022 ARALIK  |          | DEĞİŞİM (%) |
|-------------|--------------|----------|--------------|----------|-------------|
|             | ÜRETİM (MWh) | ORAN (%) | ÜRETİM (MWh) | ORAN (%) |             |
| İTHAL KÖMÜR | 5.973.509,28 | 20,93    | 7.066.289,75 | 27,37    | 18,29       |
| DOĞALGAZ    | 9.143.719,97 | 32,05    | 6.579.170,19 | 25,48    | -28,05      |
| LİNYİT      | 4.046.034,05 | 14,18    | 3.839.434,88 | 14,87    | -5,11       |

*[Signature]*  
T.C. ENERJİ VE  
ELEKTRİK ÜRETİMİ A.Ş.

114  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

*[Signature]*  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No: 15 Kat: 9  
34390 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27494  
Tic. Sic. No: 27494

|                     |                      |               |                      |               |              |
|---------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|--------------|
| HİDROLİK            | 3.685.634,97         | 12,92         | 3.288.824,79         | 12,74         | -10,77       |
| RÜZGAR              | 3.477.547,34         | 12,19         | 2.628.196,45         | 10,18         | -24,42       |
| JEOTERMAL           | 999.293,43           | 3,50          | 998.052,73           | 3,87          | -0,12        |
| BİYOKÜTLE           | 670.312,69           | 2,35          | 823.368,76           | 3,19          | 22,83        |
| GÜNEŞ               | 99.016,20            | 0,35          | 157.730,93           | 0,61          | 59,30        |
| TAŞ KÖMÜRÜ          | 237.577,73           | 0,83          | 270.302,42           | 1,05          | 13,77        |
| ASFALTİT            | 171.948,00           | 0,60          | 121.328,81           | 0,47          | -29,44       |
| FUEL ÖİL            | 29.137,21            | 0,10          | 48.154,13            | 0,19          | 65,27        |
| MOTORİN             | 43,21                | 0,00          | 0,00                 | 0,00          | -100,00      |
| <b>Genel Toplam</b> | <b>28.533.774,08</b> | <b>100,00</b> | <b>25.820.853,84</b> | <b>100,00</b> | <b>-9,51</b> |

### Döviz kuru riski

Şirket ithal kömürden elektrik üretmektedir. Hammaddeyi yurtdışından genelde Amerikan Doları ile satın almaktadır. Satışları ise Türk Lirası cinsinden olup dövizde endeksli değildir. Bu durum şirketi net döviz pozisyonu açığı ile karşı karşıya bırakmaktadır. Şirket müşterilerinden tahsil ettiği Türk Lirası ile döviz satın almakta ve bu dövizle hammadde ithalatı yapmaktadır. Döviz kurlarındaki olağanüstü artışlar veya düşüşler Şirket'in hammadde maliyetini önemli ölçüde etkilemektedir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla finansal yükümlülüklerin %99,33'ü Amerikan doları cinsinden, %0,67 si Türk Lirası cinsindendir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın yabancı paralar karşısında %10 değişmesi halinde diğer parametreler sabit olmak kaydıyla kar veya zararın aşağıda şekilde etkilenmesi beklenmektedir.

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu                   |                                 |                                  |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Cari Dönem                                              | Kar/Zarar                       |                                  |
| 31 Aralık 2022                                          | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:              |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                    | (70.863.088)                    | 70.863.088                       |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)               | -                               | -                                |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2)                            | (70.863.088)                    | 70.863.088                       |
| Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:                    |                                 |                                  |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                          | (1.254.306)                     | 1.254.306                        |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                     | -                               | -                                |
| 6- Avro Net Etki (4+5)                                  | (1.254.306)                     | 1.254.306                        |
| Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde: |                                 |                                  |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                   | 3.593                           | (3.593)                          |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)         | -                               | -                                |
| 9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)                | 3.593                           | (3.593)                          |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                                   | <b>(72.113.801)</b>             | <b>72.113.801</b>                |

### Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir. Şirket'in kredibilitésinin bozulması halinde ve ihtiyaç olması durumunda gerekli fonları temin etmede zorluk yaşayabilir.

İZMİR DENİZ ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DENİZ ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No: 10 Kat: 5 Etiler Beşiktaş/İstanbul  
Tic Sicil No: 274900  
Tic Sicil Sicil No: 274900

### Piyasa riski

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

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine yol açıp, dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir.

### 10.3 İhraççının borçluluk durumu

İhraççının 31.12.2022 tarihi itibarıyla konsolide borçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

|                                                                                      |                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Borçluluk Durumu</b>                                                              | <b>Tutar (TL)</b>    |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                                                     | 905.719.180          |
| Garantili                                                                            | 0                    |
| Teminatl                                                                             | 707.212.205          |
| Garantisiz/Teminatsız                                                                | 198.506.975          |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b> | 18.781.014           |
| Garantili                                                                            | 0                    |
| Teminatl                                                                             | 0                    |
| Garantisiz/Teminatsız                                                                | 18.781.014           |
| <b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>                                     | <b>924.500.194</b>   |
| <b>Özkaynaklar</b>                                                                   | <b>2.075.554.695</b> |
| Ödenmiş/çıkarılmış sermaye                                                           | 500.000.000          |
| Yasal yedekler                                                                       | 2.967.620            |
| Diğer yedekler                                                                       | 0                    |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                              | <b>3.000.054.889</b> |
| <b>Net Borçluluk Durumu</b>                                                          | <b>Tutar (TL)</b>    |
| A. Nakit                                                                             | 29.382               |
| B. Nakit Benzerleri                                                                  | 14.176.523           |
| C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar                                              | 0                    |
| D. Likidite (A+B+C)                                                                  | 14.205.905           |
| E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar                                                    | 0                    |
| F. Kısa Vadeli Banka Kredileri                                                       | 431.890.318          |
| G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım                                  | 275.416.938          |
| H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar                                                | 2.200.628            |
| I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)                                              | 709.507.884          |
| J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)                                        | 695.301.979          |
| K. Uzun Vadeli Banka Kredileri                                                       | 0                    |
| L. Tahviller                                                                         | 0                    |
| M. Diğer Uzun Vadeli Krediler                                                        | 2.456.591            |

|                                           |             |
|-------------------------------------------|-------------|
| N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M) | 2.456.591   |
| O. Net Finansal Borçluluk (J+N)           | 697.758.570 |

## 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

Şirket esas olarak işletme sermayesi gereksinimlerini kısa süreli olarak finanse etmek, Şirket yönetiminin belirlenen strateji ve iş planları doğrultusunda belirlenen büyüme yatırım harcamalarını finanse etmek için zaman zaman finansmana ihtiyaç duyabilmektedir.

Şirket'in temel likidite kaynağı, elektrik satış hasılatından oluşmaktadır. Şirket'in finansman kaynakları ve yatırım giderlerini finanse edebilmesi, ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler, müşterilerin talepleri ve finansmanın mevcut olup olmaması gibi Şirket'in kontrolünde olmayan birçok faktörden etkilenmektedir. Bu nedenle, Şirket'in finansman gereksinimleri, planlanan yatırım harcamalarını desteklemek için öngörülenden fazla olabilir. Şirket, yatırım giderlerini desteklemek için ek finansmana ihtiyaç duyduğu takdirde, özel finansman veya kamu finansmanı ya da sair kaynak arayışına girebilir.

### 11. 1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

İhraççının kısa ve uzun vade fon kaynakları finansal borçlar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler, diğer kısa vadeli yükümlülükler ve çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2022 itibarıyla Şirket'in fon kaynakları aşağıdaki gibidir.

| Fon kaynakları                                                 | 2022               | 2021                 | 2020                 |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                       | 434.090.946        | 843.756.754          | 406.251.379          |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları               | 275.416.938        | 402.879.191          | 236.923.084          |
| Ticari Borçlar                                                 | 36.100.448         | 11.798.814           | 15.613.807           |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar               | 10.166.741         | 4.624.547            | 3.323.124            |
| Diğer Borçlar                                                  | 25.827             | 6.329                | 98.489               |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                   | 50.404.228         | -                    | -                    |
| Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler                   | -                  | 87.736.164           | 278.703.733          |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                | 99.514.052         | 1.745.496            | 8.790.161            |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                       | 2.456.591          | 185.209.054          | 315.474.873          |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 16.324.423         | 6.371.453            | 4.835.828            |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                   | -                  | 62.373.499           | 101.205.151          |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                    | <b>924.500.194</b> | <b>1.606.501.301</b> | <b>1.371.219.629</b> |

### 11. 2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket 2022 yılında 1.089.194.912 TL dönem net karı elde etmiştir. Şirket'in 2022 yılında işletme faaliyetlerinden nakit akışları 1.017.356.237 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılı içerisinde yatırım faaliyetlerinden nakit akışları (90.749.398) TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları ise (968.955.448) TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 dönem başı itibarıyla 56.554.514 TL olan nakit ve nakit benzerleri yıl içerisinde 42.348.609 TL azalarak 2022 dönem sonu itibarıyla 14.205.905 TL olmuştur.

### 11. 3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

117  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GİRANTİ YATIRIM MENKUL KURUM A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, 15. Sokak, 34390  
Kat: 11, 34390 Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 274940  
Vergi No: 3434000000000000  
Tic. Sic. No: 274940  
Tic. Sic. No: 274940

Şirket, sermayeyi borç/toplam kaynak oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam kaynağa bölünmesiyle bulunmaktadır. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam finansal borç tutarı, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kredileri ve finansal kiralama borçlarını içerir. Toplam kaynak, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile toplam borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Şirket'in net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir.

|                               | 31 Aralık 2020 | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2022 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Toplam finansal borçlar       | 958.649.336    | 1.431.844.999  | 711.964.475    |
| Eksi: Hazır değerler          | 2.917.112      | 56.554.514     | 14.205.905     |
| Net borç                      | 955.732.224    | 1.375.290.485  | 697.758.570    |
| Toplam özkaynak               | 613.675.866    | 404.029.358    | 2.075.554.695  |
| Toplam kaynak                 | 1.569.408.090  | 1.779.319.843  | 2.773.313.265  |
| Net Borç/Toplam sermaye oranı | 61%            | 77%            | 25%            |

#### 11. 4. İşletme sermayesi beyanı

Şirket işletme sermayesini dönen varlıklar – kısa vadeli yükümlülükler şeklinde takip etmekte olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla net işletme sermayesi aşağıdaki gibidir.

|                           | 2020          | 2021            | 2022         |
|---------------------------|---------------|-----------------|--------------|
| Dönen varlıklar           | 270.292.730   | 349.302.062     | 888.933.569  |
| Kısa vadeli yükümlülükler | 949.703.777   | 1.352.547.295   | 905.719.180  |
| Net işletme sermayesi     | (679.411.047) | (1.003.245.233) | (16.785.611) |

#### 11. 5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

#### 11. 6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

### 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

### 13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13. 1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi

İZMİR DEMİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Nispetiye Bulvarı  
Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9  
Tic. Sic. No: 274945  
Tic. Sic. No: 274945

2001 yılında Türkiye Elektrik Piyasası'nın liberalleşmesi kapsamında yayımlanan Elektrik Piyasası Kanunu ile elektrik piyasasının regülasyonu ve denetiminden sorumlu olarak Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) kurulmuş olup aynı zamanda Türkiye Elektrik Üretim A.Ş. (TEAŞ) üçe bölünmek suretiyle yeniden yapılandırılmış ve yerini Elektrik Üretim A.Ş. (EÜAŞ), Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) ve Türkiye Elektrik Ticaret A.Ş.'ye (TETAŞ) bırakmıştır. Bu kamu şirketlerinden TEİAŞ iletim şebeke yatırımları ve işletilmesi ile görevlendirilirken, ilk yıllarda dağıtım şebekelerinin yatırım ve işletilmesinden sorumlu kamu şirketi olan TEDAŞ'ın da bulunduğu piyasa yapısında elektrik dağıtım bölgelerinin özelleştirilmesi sonucunda 21 adet dağıtım bölgesi özel sektöre devredilmiştir. Yine bir kamu şirketi olan (EÜAŞ) tarafından işletilen kamu elektrik üretim santrallerinin de bir kısmı özel şirketlere devredilmiş olup özelleştirme süreci halen devam etmektedir. TETAŞ ise uzun dönemli ve kamu alım garantili Yap İşlet/Yap İşlet Devret modeli ile kurulmuş üretim santrallerinin özelleşmelerini devralmak suretiyle ticaret işleriyle görevlendirilmişken uzun dönemli sözleşmelerin sona ermesiyle birlikte tüzel kişiliği sona erdirilerek EÜAŞ ile birleşmiştir.

Türkiye enerji sektörü geçen 15 yılda serbestleşme yönünde önemli gelişmeler sağlamıştır. Özellikle 2009 yılından bu yana hızla gelişen serbest piyasada 2023 hedefleri ile de bağlantılı olarak başlangıçta TEİAŞ bünyesinde yer alan elektrik borsası PMUM, (Piyasa Mali Uzlaştırma Merkezi) 2015 yılında Enerji Piyasaları İşletme Anonim Şirketi (EPIAŞ) bünyesine katılmıştır. Enerji Piyasaları İşletme Anonim Şirketi (EPIAŞ), 14.03.2013 tarihli ve 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabi olarak, 12 Mart 2015 tarihinde kurulmuştur. 01 Eylül 2015 tarihinde ise EPIAŞ piyasa işletme lisansını almıştır. EPIAŞ, piyasa işletim lisansı kapsamında, Borsa İstanbul Anonim Şirketi ile TEİAŞ tarafından 6446 sayılı Kanun kapsamında işletilen piyasalar dışındaki organize toptan elektrik piyasalarının işletim faaliyetini yürütmektedir. 2015 yılında TEİAŞ, kendi bünyesindeki PMUM'u teknoloji altyapısıyla birlikte bir bütün olarak EPIAŞ'a devretmiştir.

Elektrik piyasası 1 Ağustos 2006 tarihinde TEİAŞ bünyesinde Dengeleme Güç Piyasası (DGP) ile başlamıştır. Elektrik piyasasının 1 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Gün Öncesi Planlama ve Dengeleme Güç Piyasası ile devam etmesiyle beraber; 1 Aralık 2011 tarihinde Gün Öncesi Piyasası (GÖP), 1 Temmuz 2015 tarihinde Günlük Piyasası (GİP) ve 2021 yılında fiziksel teslimata dayalı "Vadeli Elektrik Piyasası" devreye girmiştir. Kontrat hacminin artmasıyla birlikte vadeli piyasada oluşan elektrik fiyatları yatırımcılara sinyal verir hale gelmeye başlayacaktır. Bugün EPIAŞ bünyesinde piyasa katılımcılarına Gün Öncesi, Dengeleme Güç, Günlük, Vadeli Piyasalar, Teminat piyasalarının işletilmesi ve saatlik uzlaştırma hizmetleri verilmektedir.

2021 yılının 2.yarısından itibaren gaz ve kömür tedarik zincirinin kırılmasının yanı sıra küresel finansal dalgalanmalara bağlı olarak tırmanış gösteren petrol ve yakıt fiyatları AB ülkelerinde olduğu gibi Türkiye elektrik piyasasını da olumsuz etkilemiştir. 2022 yılı, emtia ve enerji fiyatlarında küresel bir kriz ile başlamıştır. Birçok ülkede serbest piyasalara yönelik düzenlemeler meydana gelmiştir. Enerji şirketlerine vergi tavizleri, tüketicilere devlet destekleri verilirken; Avrupa Birliğinde "Energy Prices Toolbox" adı altında müdahale araçları açıklanmıştır. Bu kapsamda Türkiye'de de regülatör, kaynak bazında azami uzlaştırma fiyatları belirlemek suretiyle bir yandan tüketiciyi korumak, elektrik fiyatında aşırı yükselmelere müsaade etmemek ve diğer bir yandan da aşırı yükselen emtia fiyatları nedeniyle çalışamayan kurulu gücü devreye almak amacıyla "Kaynak Bazında Destekleme Bedeli" modelini 2022 Nisan ayından itibaren 6 aylık bir süre için devreye almış, bilahare altı aylık bir süreyle uzatmıştır. 2022 yılının aralık ayından itibaren piyasalarda emtia fiyatları aşağı doğru ivmelenmiş görülmektedir.

EPIAŞ tarafından yayınlanan "Elektrik Piyasaları Aylık Raporu Şubat 2023" te yer alan verilere göre Şubat ayında aylık PTF ortalaması 628,78 TL/MWh azalarak 2.802,71 TL/MWh'ye gerilemiştir. Tüketim miktarı bir önceki aya göre 3.098.878 MWh azalarak 24.461.286 MWh'ye gerilemiştir. Aynı zamanda tüketim miktarı 2022 yılının Şubat ayına göre %4,01 azalmıştır. Şubat ayında doğalgaz kaynaklı üretim miktarı %3,97 azalarak 6.727.170 MWh olmuş, toplam

üretimdeki payı ise %27,90 olmuştur. İthal kömür kaynaklı üretim miktarı %19,86 azalarak 5.630.924 MWh olmuş ve toplam üretimdeki payı %23,35 olmuştur. Hidrolik kaynaklı üretim miktarı %18,35 azalarak 2.401.879 MWh olmuş ve toplam üretimdeki payı %9,96 olmuştur. Rüzgâr kaynaklı üretim miktarı %6,75 artarak 2.846.729 MWh olmuş ve toplam üretimdeki payı % 11,81 olmuştur. Şubat ayında ağırlıklı ortalama PFK birim fiyatı %6,07 artarak 887,53 TL/MW olmuş, ağırlıklı ortalama SFK birim fiyatı ise %12,33 artarak 1.224,91 TL/MW olmuştur.

| Aylık PTF Ortalamaları |        |          |          |          |
|------------------------|--------|----------|----------|----------|
|                        | 2020   | 2021     | 2022     | 2023     |
| 01 - Ocak              | 314,61 | 297,72   | 1.177,99 | 3.431,49 |
| 02 - Şubat             | 298,41 | 286,89   | 1.404,50 | 2.802,71 |
| 03 - Mart              | 245,09 | 311,41   | 1.670,85 | 2.126,22 |
| 04 - Nisan             | 181,16 | 312,15   | 1.830,55 |          |
| 05 - Mayıs             | 203,22 | 360,59   | 1.763,03 |          |
| 06 - Haziran           | 291,31 | 402,03   | 2.340,13 |          |
| 07 - Temmuz            | 296,36 | 518,37   | 2.330,37 |          |
| 08 - Ağustos           | 298,70 | 557,37   | 3.066,55 |          |
| 09 - Eylül             | 308,20 | 520,86   | 3.850,59 |          |
| 10 - Ekim              | 318,70 | 669,93   | 3.470,02 |          |
| 11 - Kasım             | 295,51 | 830,96   | 3.438,31 |          |
| 12 - Aralık            | 293,34 | 1.008,64 | 3.724,41 |          |
| Ortalama               | 278,72 | 508,10   | 2.510,72 | 2.786,28 |

| Dönemlik PTF Ortalamaları |        |        |          |          |
|---------------------------|--------|--------|----------|----------|
|                           | 2020   | 2021   | 2022     | 2023     |
| 1. Çeyrek                 | 285,77 | 299,06 | 1.418,22 | 2.786,28 |
| 2. Çeyrek                 | 224,99 | 358,28 | 1.975,55 |          |
| 3. Çeyrek                 | 301,01 | 532,32 | 3.074,15 |          |
| 4. Çeyrek                 | 302,59 | 836,57 | 3.545,40 |          |
| Birinci 6 Ay              | 255,38 | 328,84 | 1.098,42 | 2.786,28 |
| İkinci 6 Ay               | 301,80 | 684,44 | 3.309,78 |          |

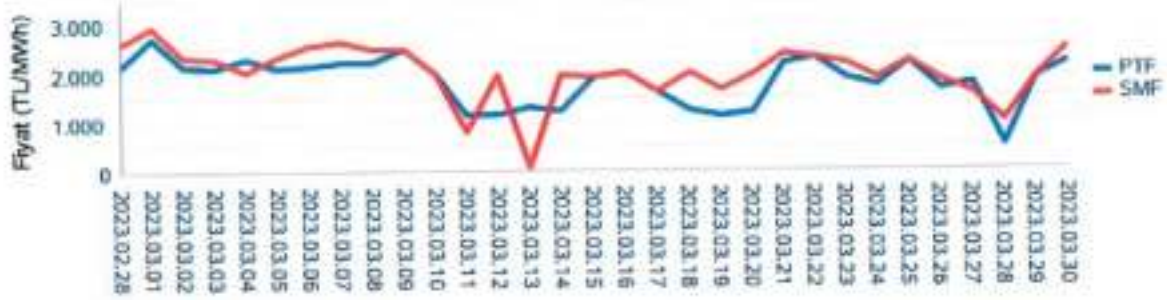
Kaynak: EPIAŞ Türkiye Elektrik Piyasası Günlük Raporu 30.03.2023

İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

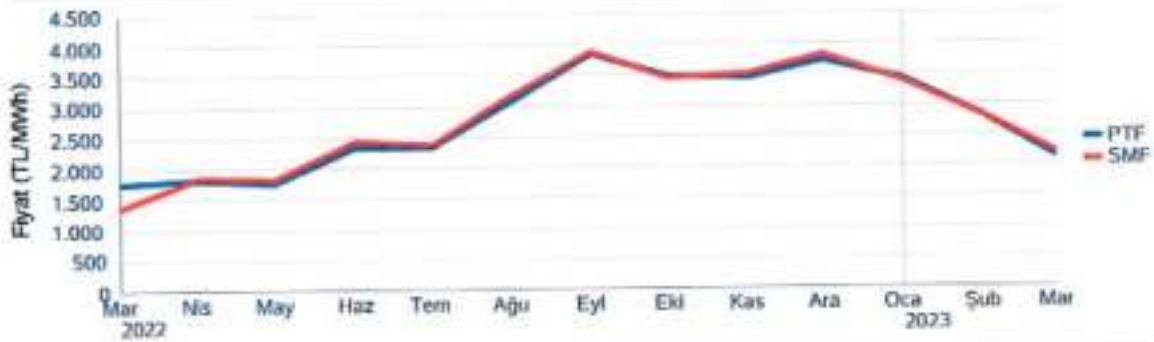
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANATİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No: 90 Kat: 9 34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27490  
Tic. Sic. No: 27490

Son 30 Günün PTF-SMF Değişimi



Son 12 Ayın PTF-SMF Değişimi



Kaynak: EPIAş Türkiye Elektrik Piyasası Günlük Raporu 30.03.2023

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

İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

## 14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

### 14. 1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

### 14. 2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

### 14. 3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

### 14. 4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilirlikte hazırlanadığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

### 14. 5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

İZMİR ENERJİ  
YATIRIM ÜRETİM A.ř.

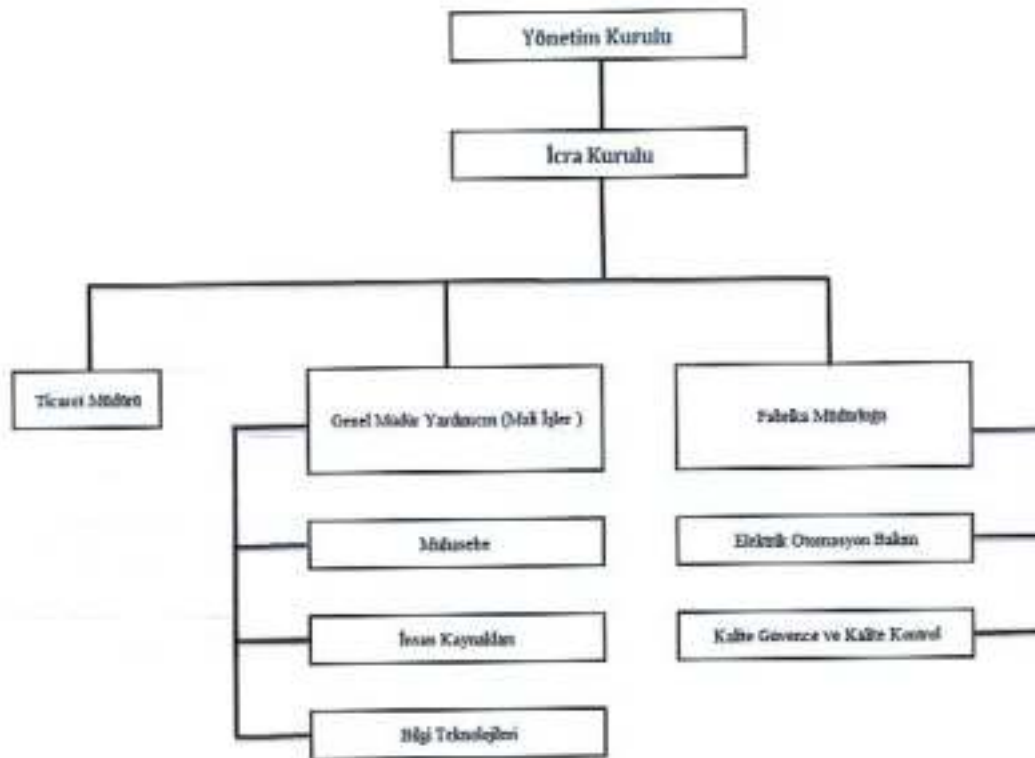
İZMİR DENİZLİK  
SANAYİ A.ř.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.ř.  
İştratı: Mühürler, Mühürler Bulvarı  
No: 5, Kat: 5, Türkiye, 10000  
06340 Beşiktr, ANKARA  
Tr: 0312 384 10 10

Yoktur.

#### 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

#### 15. 1. İhraççının genel organizasyon şeması



### 15. 2. İdari yapı

**15.2.1 İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:**

| Adı Soyadı                            | Görevi                           | İş yeri Adresi                              | Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler                 | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı     |       |
|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------|-------|
|                                       |                                  |                                             |                                                          |                                   | (Nominal TL)     | (%)   |
| İzmir Demir Çelik Sanayi A. Ş.        | Yönetim Kurulu Başkanı           | Şair Eşref Bulvarı No:23 Çankaya /İZMİR     | Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 3 Yıl/ 12.05.2025 tarihine değin  | 427. 186. 526,00 | 85,44 |
| İDÇ Liman İşletmeleri A. Ş.           | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | Gümrük Caddesi No:7 Çakınaklı- Aliağa/İZMİR | Yönetim Kurulu Başkan Yrd. , Yönetim Kurulu Üyesi        | 3 Yıl/ 12.05.2025 tarihine değin  | 37. 264. 842,00  | 7,45  |
| Şahin Koç Çelik Sanayi A. Ş.          | Yönetim Kurulu Üyesi             | Şair Eşref Bulvarı No:23/4 Konak /İZMİR     | Yönetim Kurulu Üyesi                                     | 3 Yıl/ 12.05.2025 tarihine değin  | 25. 316. 000,00  | 5,06  |
| Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A. Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi             | Şair Eşref Bulvarı No:23/4 Konak /İZMİR     | Yönetim Kurulu Üyesi                                     | 3 Yıl/ 12.05.2025 tarihine değin  | 9. 852. 632,00   | 1,97  |
| Selim ŞAHİN                           | Yönetim Kurulu Üyesi             | -                                           | Yönetim Kurulu Üyesi                                     | 3 Yıl/                            | -                | -     |

|                |                                           |   |                      |                                  |   |   |
|----------------|-------------------------------------------|---|----------------------|----------------------------------|---|---|
|                | ve İcra Kurulu Başkanı                    |   |                      | 12.05.2025 tarihine değin        |   |   |
| Hüseyin BAŞTUĞ | Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Üyesi | - | Yönetim Kurulu Üyesi | 3 Yıl/ 12.05.2025 tarihine değin | - | - |
| Selin ŞAHİN    | Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Üyesi | - | Yönetim Kurulu Üyesi | 3 Yıl/ 12.05.2025 tarihine değin | - | - |

#### 15. 2. 2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi

| Adı Soyadı     | Görevi                                                  | İş Adresi                                              | Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler                         | Sermaye Payı |       |
|----------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------|-------|
|                |                                                         |                                                        |                                                                  | Nominal (TL) | ( % ) |
| Feyyaz YAZAR   | İcra Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı(Mali İşler) | Şair Eşref Bul. No:23/5 Çankaya Konak İZMİR            | Mali Koordinasyondan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı(Mali İşler ) | -            | -     |
| Süleyman DABAN | Fabrika Müdürü                                          | Nemrut Cad. No: 2 35808 Horozgediği Köyü Aliaga /İZMİR | Fabrika Müdürü                                                   | -            | -     |

#### 15. 2. 3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi

Şirket, 2007 yılında kurulmuştur.

#### 15. 2. 4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi

Yönetim Kurulu Başkanı Halil Şahin ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Nuri Şahin kardeşler. Yönetim Kurulu Üyesi Ahmet Baştuğ, Halil Şahin ve Nuri Şahin'in kardeşlerinin eşidir. Yönetim Kurulu Üyesi Hüseyin Baştuğ, Ahmet Baştuğ'un oğludur. Yönetim Üyesi Serkan Şahin ve Selim Şahin, Halil Şahin'in oğludur. Yönetim Kurulu Üyesi Selin Şahin ise Nuri Şahin'in kızıdır.

#### 15. 3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi

#### İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A. Ş. (YÖNETİM KURULU BAŞKANI)

İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. uzun hadde mamulleri üretmek amacı ile 1975 yılında kurulmuştur. Modern haddehane tesisleri 1983'te, çelikhane ise 1987 yılında işletmeye alınmıştır. Aliaga Ağır Sanayi Bölgesi'nde 500.000 m<sup>2</sup>'nin üzerinde bir alanda üretimini sürdürmektedir. İzmir Demir Çelik'in 1.400.000 ton/yıl çelikhane üretim kapasitesi, 900.000 ton/yıla çubuk haddehane üretim kapasitesi ve 400.000 ton/yıl orta profil haddehane kapasitesi bulunmaktadır.

Sermayesi 1.500.000.000 TL olan İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. payları, 24.01.1986 tarihinden beri Borsa'da işlem görmektedir.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.  
ELİT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.  
123

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Nispetiye Bulvarı  
No: 99 Kat: 9 Tarih: 15.05.2024  
Tic. Sic. No: 274983  
Tic. Sic. No: 274983  
Tic. Sic. No: 274983

### Tüzel Kişi Adına – NURİ ŞAHİN

Hatay ili Dörtöyl ilçesi Payas Beldesi'nde 1958 yılında doğan Nuri ŞAHİN, 1980 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden mezun olduktan sonra 1982 yılında Şahin Nakliyat ve Ticaret Ltd. Şti.'nde ortak olarak çalışmaya başlamıştır. Daha sonraki yıllarda Atakaş – Şahin Haddecilik A.Ş. ve Atakaş-Şahin Pres Kömür A.Ş.'ne ortak olmuş ve Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmıştır. İzmir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Tüzel Kişi Temsilcisi olarak) Yönetim Kurulu Başkanı, İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve İcra Kurulu Başkanı, İDÇ Denizcilik ve Ticaret A.Ş., İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş., Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş., şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı, Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

### İDÇ LİMAN İŞLETMELERİ A.Ş. (YÖNETİM KURULU BAŞKAN YARDIMCISI)

Sermayesi 23.000.000 TL olan İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş. liman faaliyetlerine 1983 yılında başlamış olup 2004 yılında İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş. adını almıştır.

İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş. 490 metre uzunluğunda ve 32 metre genişliğinde bir limana sahiptir. Modern makine parkı ile yıllık 7.000.000 ton tahmil tahliye gerçekleştirebilmektedir. 31.000 metrekare kapalı ve açık antrepolarında depolama alanları mevcuttur.

### Tüzel Kişi Adına – AHMET BAŞTUĞ

Hatay'ın Dörtöyl İlçesi Payas Beldesi'nde 1962 yılında doğan Ahmet BAŞTUĞ 1977 yılında Payas Lisesi'nden mezun olmuştur. Çalışma hayatına 1977 yılında başladığı Şahin Nakliyat'a 1983 yılında ortak olmuştur. 1991 yılına kadar nakliye sektöründe çalışmış ve Atakaş - Şahin Kömür Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı, Atakaş - Şahin Liman Hizmetleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği, Şahin Metalurji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği ve İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'de İcra Kurulu Başkan Yardımcılığı yapmıştır. İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürüten Ahmet Baştuğ İzmir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Tüzel Kişi Temsilcisi olarak) Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, Karbeyaz Çimento Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, İDÇ Denizcilik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, Şahin Koç Çelik San. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı, İZSİAD Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

### ŞAHİN-KOÇ ÇELİK SAN. A.Ş.

Sermayesi 838.916.000 TL olan Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş. 2005 yılında kurulmuştur. İzmir Demir Çelik paylarında %58,13 payı bulunmakta ve Şirket ile iştirak ilişkisi bulunmaktadır. Ana faaliyet konusu, çelikhane, izabe ocakları, haddehane ve dökümhane tesisleri kurmak, satın almak, kiralamak, işletmek, idare etmek ve satmak, Şirket'in fabrikaları, tesisleri ile iştirak veya bağlı ortaklıkları olduğu takdirde bunların ihtiyacı olan ilk madde, yardımcı madde, yarı mamul ve

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Nispetiye Beldesi  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel:0212 384 10 10

mamul madde ile makine, tesisat, yedek parça ve diğer malzemeleri almak, ithal etmek ve satmak, ihraç etmek, Şirket'in konusu ile ilgili demir çelik ürünlerinin dahili ticaretini yapmak, ithal ve ihraç etmektir.

#### **Tüzel Kişi Adına- MAHMUT NEDİM KOC**

Şanlıurfa'da 1965 yılında doğan Mahmut Nedim Koç 1986-1993 yıllarında Demir Çelik ürünleri imalatı ve ticareti yapmış, 1993 yılında kurucu ortağı ve yöneticisi olduğu Koç Haddecilik Teks. İnş. ve Tic. A.Ş.'den sonra 2004 yılında Dagi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdürlüğü görevlerini yürütmektedir.

2012 yılının Mart ayında Dagi Yatırım Holding A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığına seçilmiştir. Ayrıca Eros Tekstil A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı, İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi, Tüzel Kişi Temsilcisi olarak Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de, İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.'de ve İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi görevlerini de sürdürmektedir.

#### **AKDEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.**

Sermayesi 6.000.000 TL olan Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş., 1993 yılında kurulmuştur. Aliğa Ağır Sanayi Bölgesi'nde 14.000 m<sup>2</sup> si kapalı alan olmak üzere toplam 44.000 m<sup>2</sup> alan üzerinde üretim yapmaktadır. Şirket yıllık 330.000 ton kapasiteli bir haddhaneye sahiptir.

#### **Tüzel Kişi Adına – SERKAN ŞAHİN**

Hatay ili İskenderun ilçesinde 1980 yılında doğan Serkan ŞAHİN 2002 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler bölümünden mezun olmuş, 2004 yılında ise Kent Üniversitesi İşletme yüksek lisans derecesini tamamlamıştır. 2008-2012 yılları arasında İzmir Demir Çelik San. A.Ş. Yönetim Kurulu üyeliği yapmış ve 2012 yılında İcra Kurulu Üyeliğine atanmıştır. Halen İzmir Demir Çelik San. A.Ş. ve İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. İcra Kurulu Üyeliği görevini yürüten Serkan ŞAHİN ayrıca İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Tüzel Kişi Temsilcisi olarak), Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Tüzel Kişi Temsilcisi olarak), İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş. (Tüzel Kişi Temsilcisi olarak), İDÇ Denizcilik Sanayi ve Ticaret A. Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir.

#### **Selim ŞAHİN (Yönetim Kurulu Üyesi)**

Hatay ili Dörtöyl ilçesinde 1976 yılında doğan Selim Şahin, 1999 yılında Pace University of New York City İşletme bölümünden mezun olmuştur. 17.10.2005-15.05.2006 tarihleri arasında İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği, 15.05.2012 - 05.06.2013 tarihleri arasında İcra Kurulu Üyeliği, 05.06.2013-14.05.2014 tarihleri arasında Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. 04.07.2022 tarihinden beri İcra Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir. Halen, İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

#### **Hüseyin BASTUĞ (Yönetim Kurulu Üyesi)**

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Nispetiye Bulvarı  
No: 1 Kat: 5  
İstanbul - Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 27090  
Tic. Sic. No: 27090

Hatay İli Dörtöyl İlçesinde 1985 yılında doğan Hüseyin BAŞTUĞ 2007 yılında Sabancı Üniversitesi Yönetim Bilimleri bölümünden mezun olmuştur.2009 yılında Sabancı Üniversitesi Siyaset Bilimi Yüksek Lisansını tamamlamış, 2008-2012 yılları arasında İzmir Demir Çelik San. A.Ş. Yönetim Kurulu üyeliği yapmış ve 2012 yılında İcra Kurulu Üyeliğine atanmıştır. Halen İzmir Demir Çelik San. A.Ş. İcra Kurulu Üyeliği görevini yürüten Hüseyin BAŞTUĞ ayrıca İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. , Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş., İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş. ve İDÇ Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir.

#### **Selin ŞAHİN (Yönetim Kurulu Üyesi)**

Hatay ili İskenderun ilçesinde 1992 yılında doğan ve Ekonomi öğrenimi gören Selin ŞAHİN, İzmir Demir Çelik San. A.Ş. Mali İşler bünyesinde çalışmıştır. Ekim 2020'de Yönetim Kurulu Kararı ile İcra Kurulu Üyeliğine atanan Selin ŞAHİN ayrıca İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevini de yürütmektedir.

#### **Feyyaz YAZAR (İcra Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler))**

1970 Adana doğumlu Feyyaz YAZAR, 1994 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Maliye bölümünü birincilikle bitirmiştir. 1995 yılında Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları Kurulu sınavında birinci olarak çalışma hayatına başlamıştır. 1998 yılında Hesap Uzmanı, 2005 yılında Baş Hesap Uzmanı olarak üçlü kararname ile atanmıştır. 2004-2006 yılında Martin Tennessee Üniversitesi İşletme Yüksek Lisansı ile Muhasebe alanlarında çifte yüksek lisans yapmıştır. 2013 yılında Atılım Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden ikincilikle mezun olmuştur. 2007-2011 yılları arasında Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı'nda Grup Başkanlığı, OECD bünyesinde Transfer Fiyatlandırması Türkiye Delegeliği yapmıştır. 2011-2012 yılları arasında KPMG'de Global Transfer Fiyatlandırması Direktörü olarak görev almıştır. Avukatlık Ruhsatnamesi, Yeminli Mali Müşavir Belgesi, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Belgesi, Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetçi Lisansı, Sermaye Piyasaları İleri Düzey Lisansı ve Kamu Gözetimi Kurumu Bağımsız Denetçi belgelerine sahiptir. Temmuz 2012 yılından beri İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler) göreviyle İcra Kurulu Üyesidir.

#### **Süleyman DABAN (Fabrika Müdürü)**

1980 Balıkesir doğumlu olan Süleyman DABAN 2002 yılında İstanbul Üniversitesi Kimya Mühendisliği derecesini ve 2017 yılında İzmir Katip Çelebi Üniversitesi İşletme Yüksek Lisans derecesini tamamlamıştır.

Çalışma hayatına 2002 yılında Beril Tekstil Yıkama firmasında Ar-Ge Sorumlusu göreviyle başlamış olup, 2003-2004 yıllarında Konttaş Tekstil Yıkama Boyama San. ve Tic. Ltd. Şti.'de Arge Sorumlusu, 2004 - 2008 yılları arasında İçdaş Çelik Enerji Tersane ve Ulaşım San. A.Ş. firmasında Kimyasal Tesisler Şefi olarak görev almıştır.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.  
126

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Hıdırlar Mahallesi, Hıdırlar Bulvarı  
No: 1 Kat: 6  
34340 Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 27090  
Tic. Sic. No: 27090

Ağustos 2008 yılında İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. bünyesine Kimyasal Prosesler Grup Lideri göreviyle katılmış olup, 2017 – 2020 yılları arasında İşletme Müdürü olarak görev almıştır. 2020 yılı itibarıyla Fabrika Müdürü olarak görev yapmaktadır.

**15. 4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:**

#### YÖNETİM KURULU ÜYELERİ HAKKINDA BİLGİ

| Adı Soyadı                            | Görevi                                      | Son Beş Yılda Görev Aldığı Şirket                         | Görevin Devam Edip Etmediği | Görev Aldığı Şirket Sermayesindeki Payı (%) |
|---------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|
| İzmir Demir Çelik Sanayi A. Ş.        | Yönetim Kurulu Başkanı                      | IDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi           | Devam ediyor.               | %99,81                                      |
|                                       |                                             | Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi | Devam etmiyor.              | %90                                         |
| IDÇ Liman İşletmeleri A. Ş.           | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı            | Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi | Devam etmiyor.              | 0,19                                        |
| Şahin Koç Çelik Sanayi A. Ş.          | Yönetim Kurulu Üyesi                        | -                                                         | -                           | -                                           |
| Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A. Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi                        | IDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi           | Devam ediyor.               | %10                                         |
| Selim ŞAHİN                           | Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı | İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.- İcra Kurulu Üyesi          | Devam ediyor.               | %0,37                                       |
| Hüseyin BAŞTUĞ                        | Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Üyesi   | Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi | Devam ediyor.               | -                                           |

#### YÖNETİMDE SÖZ SAHİBİ OLAN PERSONEL HAKKINDA BİLGİ

| Adı Soyadı | Şirketler | Şirket Dışında Görevler | Görevleri Devam Ediyor Mu ? (Evet/ Hayır) | İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine ait En son Sermaye Payı (TL) | İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine ait En son Sermaye Payı (%) | Ortaklık Devam Ediyor Mu ? |
|------------|-----------|-------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------|
|------------|-----------|-------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------|

İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

127  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Ortaklar Bulvarı  
Kat:5/5 34390 Beşiktaş / İstanbul Tic. Sic. No: 27090  
44.540 Sermaye (TL) 1.000.000  
Tic. Sic. No: 27090

|                   |                                     |                                                                        |      |   |   |   |   |
|-------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------|---|---|---|---|
| Feyyaz<br>YAZAR   | İzmir Demir<br>Çelik Sanayi<br>A.Ş. | İcra Kurulu Üyesi ve Genel<br>Müdür Yardımcısı                         | Evet |   |   |   |   |
|                   | İTÇ Liman<br>İşletmeleri A.Ş.       | Mali Koordinasyondan Sorumlu<br>Genel Müdür Yardımcısı(Mali<br>İşler ) |      |   |   |   |   |
|                   | Akdemir Çelik<br>San. A.Ş.          | Mali Koordinasyondan Sorumlu<br>Genel Müdür Yardımcısı(Mali<br>İşler ) |      |   |   |   |   |
| Süleyman<br>DABAN | -                                   | -                                                                      | -    | - | - | - | - |

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi :

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Nispetiye Bulvarı  
Kat: 11 Tesis: 1 Kat: 11  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 284 10 10

## 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 yıllarında sona eren hesap dönemlerine ilişkin konsolide finansal tabloları uyarınca, üst düzey yöneticilere ödenmiş olan bir ücret ve sağlanan benzeri bir menfaat bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

## 17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

| Adı Soyadı                            | Görevi                           | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler                | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| İzmir Demir Çelik Sanayi A. Ş.        | Yönetim Kurulu Başkanı           | Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 3 Yıl / 12.05.2025 tarihine değin |
| İDÇ Liman İşletmeleri A. Ş.           | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Yönetim Kurulu Üyesi   | 3 Yıl / 12.05.2025 tarihine değin |
| Şahin-Koç Çelik Sanayi A. Ş.          | Yönetim Kurulu Üyesi             | Yönetim Kurulu Üyesi                                     | 3 Yıl / 12.05.2025 tarihine değin |
| Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A. Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi             | Yönetim Kurulu Üyesi                                     | 3 Yıl / 12.05.2025 tarihine değin |
| Selim ŞAHİN                           | Yönetim Kurulu Üyesi             | Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Üyesi                | 3 Yıl / 12.05.2025 tarihine değin |
| Hüseyin BAŞTUĞ                        | Yönetim Kurulu Üyesi             | Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Üyesi                | 3 Yıl / 12.05.2025 tarihine değin |
| Selin ŞAHİN                           | Yönetim Kurulu Üyesi             | Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Üyesi                | 3 Yıl / 12.05.2025 tarihine değin |

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade

Yönetim Kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde Şirket ve bağlı ortaklıklar tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

17. 3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları

İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Ortaklar Bulvarı  
Kat: 5, No: 50, Beşiktaş, İstanbul-34398  
Tic. Sic. No: 270900  
Tic. Sic. No: 270900

Şirket tarafından denetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacak ve söz konusu komitelere sermaye piyasası mevzuatına uygun şekilde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi atanacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak henüz bir yönetim kurulu kararı alınmamıştır. Dolayısıyla bu komitelerin, Şirket paylarının halka arzını takiben Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen sürelerle uyularak ve her halükarda en geç halka arzdan sonra gerçekleştirilecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

#### **17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:**

II-17.1. sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı öngörülmüştür. Dolayısıyla Şirket Kurul'ca yeni listenin ilanına kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır.

Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülükler Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uyumu tamamlanmış olup anılan belgenin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 20. maddesine göre:

*"Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşmeye aykırı sayılır.*

*Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulunun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. "*

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dahil olduğu grup Kurul tarafından ilan edilmeye kadar üçüncü grup içerisinde yer alacaktır. Şirket'in, Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülükler paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır. Ayrıca Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine titizlikle uyacaktır.

Şirket tarafından ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası, bağış ve yardım politikası ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin esasların belirlenmesine ilişkin yönetim kurulu kararı halka arzı takiben alınacak ve SPK'nın kamunun aydınlatılmasına ilişkin esasları çerçevesinde kamuya ilan edilecektir.

Halka açılma sonrası dönemde SPK mevzuatı gereği düzenlenecek Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ile Ortaklık'ın Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu sermaye piyasası mevzuatına uygun periyotlarla ayrıca kamuya duyurulacaktır.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuya yapacağı duyuruların, mevzuatın öngördüğü şekilde yapılması için gerekli alt yapıyı oluşturacaktır. Ayrıca yönetim kurulu başkanı veya üyeleri Şirket faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmelerin kamuya duyurulmasını, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanılmasını, genel kurul bilgilerinin düzenli ve şeffaf olarak duyurulmasını, kâr dağıtım politikaları hakkında gerekli

İZMİR DENİZ ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

İZMİR DENİZ ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Akmerkez B Blok Kat: 6  
34398 Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 27090  
Tic. Sic. No: 27090  
Tic. Sic. No: 27090

bilgilendirmelerin yapılmasını da kapsayacak şekilde tüm bilgilendirme çalışmalarını düzenli olarak yerine getirecektir.

Ayrıca Şirket'in faaliyetleri, sektörel gelişmeler, yeni pazarlara ulaşma ve yeni ürünler geliştirme ile ilgili yatırımcıların kararlarında önem arz eden hususlar, özel durum açıklamaları [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet adresi [www.izdemirenerji.com](http://www.izdemirenerji.com) adreslerinde duyurulacaktır.

Şirket'in internet adresi [www.izdemirenerji.com](http://www.izdemirenerji.com) adresidir. Aşağıda belirtilen konu başlıkları ile ilgili dosyaların halka açılma sonrası zaman içerisinde Şirket'in internet sitesinde yer alması için gerekli çalışmalar sürdürülmektedir.

SPK ve BİST düzenlemeleri ile TTK hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirmede aşağıdaki araçları kullanır:

- Özel durum açıklamaları,
- Finansal raporlar,
- Yıllık faaliyet raporları,
- Kurumsal internet sitesi,
- Yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme ve tanıtım dokümanları,
- SPK düzenlemeleri uyarınca hazırlanması gereken izahname seti, tasarruf sahiplerine satış duyurusu, duyuru metinleri ve dokümanlar,
- Yazılı ve görsel medya aracılığıyla yapılan basın açıklamaları,
- TTSG ve günlük gazeteler vasıtasıyla yapılan ilan ve duyurular.

**17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:**

*Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri*

- Pay sahiplerine ve pay sahipleri ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdindeki işlemleri yönetmek,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini, kamuya açıklanmamış gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, mevzuat ve Şirket'in kamuyu aydınlatma politikası çerçevesinde açık ve net olarak yanıtlamak,
- Genel Kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuatta, Esas Sözleşme'ye ve diğer ortaklık iç düzenlemelerine uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil Sermaye Piyasası Mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek, mevzuat gereği yapılan açıklamaların yanı sıra kamuoyu ile iletişimin koordinasyonunu sağlamak, yatırımcılarla ve analistlerle görüşmeler gerçekleştirmek üzere konferans, panel, seminer ve tanıtım toplantılarına katılım sağlamak

*Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi*

Şirket halihazırda Yatırımcı İlişkileri birimi oluşturmamıştır. İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir. II.17.1 sayılı Tebliğ uyarınca, payları halka ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortakların, payların borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren 6 ay içinde Yatırımcı İlişkileri bölümü oluşturma ve bölümün doğrudan bağlı olarak çalışacağı yatırımcı ilişkileri yöneticisi belirleme yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu bağlamda Şirket, II.17.1 sayılı Tebliğ madde 11/6 uyarınca halka arz sonrasında 6 ay içinde Yatırımcı İlişkileri Yöneticisini belirleyerek, ilgili bilgiyi KAP'ta yayınlacaktır.

## 18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

**18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:**

İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in 249 çalışanı bulunmaktadır.

Çalışanların %66'sı, 5 yıl ve üzeri süredir Şirket'te çalışmakta olup çalışanların yaş ortalaması 37'dir.

| Dönem          | İşçi | Memur | Müdür | Toplam |
|----------------|------|-------|-------|--------|
| 31 Aralık 2022 | 169  | 65    | 6     | 240    |
| 31 Aralık 2021 | 183  | 43    | 6     | 232    |
| 31 Aralık 2020 | 186  | 39    | 6     | 231    |

## 18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları

Yoktur.

**18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi**

Yoktur.

**18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi**

Yoktur.

**18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi**

Yoktur.

## 19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Şirket sermayesinde %5 ve fazlası doğrudan pay sahibi olan kişiler aşağıda belirtilmiştir:

| Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi |                                                            |       |                                        |       |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------|----------------------------------------|-------|
| Ortağın;                               | Sermaye Payı / Oy Hakkı                                    |       |                                        |       |
| Adı Soyadı                             | Son Genel Kurul Toplantısı<br>İtibarıyla<br><br>04/04/2023 |       | Son Durum İtibarıyla<br><br>14/04/2023 |       |
|                                        | (TL)                                                       | (%)   | (TL)                                   | (%)   |
| İzmir Demir Çelik Sanayi A. Ş.         | 427.186.526,00                                             | 85,44 | 427.186.526,00                         | 85,44 |
| Şahin-Koç Çelik Sanayi A. Ş.           | 25.316.000,00                                              | 5,06  | 25.316.000,00                          | 5,06  |

*Signature*

132  
İZMİR DENİZ GELİK  
SANA A.Ş.

**GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
Kat: 9 No: 90 Tuzla / İstanbul  
Tic Sic No: 274940 Büyükdere Tesisleri  
Tic Sic No: 274942 3584 10 10

|                                       |                |      |                |      |
|---------------------------------------|----------------|------|----------------|------|
| İDÇ Liman İşletmeleri A. Ş.           | 37.264.842,00  | 7,45 | 37.264.842,00  | 7,45 |
| Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A. Ş. | 9.852.632,00   | 1,97 | 9.852.632,00   | 1,97 |
| Halil Şahin                           | 380.000,00     | 0,08 | 380.000,00     | 0,08 |
| TOPLAM                                | 500.000.000,00 | 100  | 500.000.000,00 | 100  |

Şirket sermayesinde %5 ve fazlası dolaylı pay sahibi olan kişiler ise aşağıda belirtilmiştir:

**19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan**

| Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi      |                                          |       |                      |       |
|--------------------------------------------|------------------------------------------|-------|----------------------|-------|
| Ortağın;<br>Adı Soyadı                     | Sermaye Payı / Oy Hakkı                  |       |                      |       |
|                                            | Son Genel Kurul Toplantısı<br>İtibarıyla |       | Son Durum İtibarıyla |       |
|                                            | 04/04/2023                               |       | 14/04/2023           |       |
|                                            | (TL)                                     | (%)   | (TL)                 | (%)   |
| Halil ŞAHİN                                | 53.246.108                               | 10,65 | 53.246.108           | 10,65 |
| Nuri ŞAHİN                                 | 74.308.315                               | 14,86 | 74.308.315           | 14,86 |
| Ahmet BAŞTUĞ                               | 40.201.584                               | 8,04  | 40.201.5840          | 8,04  |
| Selim ŞAHİN                                | 34.415.296                               | 6,88  | 34.415.296           | 6,88  |
| Serkan ŞAHİN                               | 34.415.297                               | 6,88  | 34.415.297           | 6,88  |
| Mahmut Nedim KOÇ                           | 89.604.991                               | 17,92 | 89.604.991           | 17,92 |
| Hüseyin BAŞTUĞ                             | 17.816.315                               | 3,56  | 17.816.315           | 3,56  |
| Selin ŞAHİN                                | 4.551.866                                | 0,91  | 4.551.866            | 0,91  |
| Başak ŞAHİN                                | 4.551.866                                | 0,91  | 4.551.866            | 0,91  |
| Özge BAŞTUĞ ÜNAL                           | 4.551.866                                | 0,91  | 4.551.866            | 0,91  |
| Diğer (İzmir Demir Çelik Halka Açık Kısım) | 142.336.496                              | 28,47 | 142.336.496          | 28,47 |
| TOPLAM                                     | 500.000.000,00                           | 100   | 500.000.000,00       | 100   |

gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı maddesi uyarınca, Şirket payları gruplara ayrılmış olup toplam sermaye, her biri 1 (bir) TL itibari değerinde toplam 500.000.000 (beş yüz milyon) adet paya ayrılmış olup bunlardan 1.000 (bin) adedi nama yazılı A Grubu ve 499.999.000 (dört yüz doksan dokuz milyon dokuz yüz doksan dokuz bin) adedi nama yazılı B Grubu paylarca temsil edilmektedir.

A Grubu nama yazılı payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu nama yazılı payların ise hiçbir imtiyazı yoktur.

A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı, Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 11. maddesinde düzenlenmiş olup Şirket'in işleri ve idaresi, genel kurul tarafından SPKn ve 6102 sayılı TTK hükümlerine göre en fazla 3 yıl için seçilecek en az 5 en fazla 9 üyeden oluşarak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Bu kapsamda, Yönetim Kurulu'nun 5 üyeden oluşması durumunda 2 Yönetim Kurulu Üyesi; 6 veya 7 üyeden oluşması halinde 3

İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Yönetim Kurulu Üyesi; 8 veya en fazla 9 üyeden oluşması halinde ise 4 Yönetim Kurulu Üyesi A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun belirlediği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

### 19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket, SPK'nın hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 28.03.2023 tarih ve E-29833736-110.03.03-35288 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 2.500.000.000 (iki milyar beş yüz milyon) TL olup, beheri 1 (bir) TL itibari değerde, 2.500.000.000 (iki milyar beş yüz milyon) adet paya ayrılmıştır. Şirket'in sermayesini temsil eden paylar hakkında bilgi aşağıda yer alan tabloda yer almaktadır.

| Grubu         | Nama/<br>Hamiline<br>Olduğu | İmtiyazların türü<br>(Kimin sahip olduğu)             | Bir Payın<br>Nominal<br>Değeri (TL) | Toplam<br>(TL)        | Sermayeye<br>Oranı<br>(%) |
|---------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| A             | Nama                        | Yönetim Kurulu<br>üyeliğine aday<br>gösterme imtiyazı | 1,00                                | 1000,00               | 0,01                      |
| B             | Nama                        | Yoktur.                                               | 1,00                                | 499.999.000,00        | 99,99                     |
| <b>TOPLAM</b> |                             |                                                       |                                     | <b>500.000.000,00</b> | <b>100</b>                |

Şirket'in A Grubu ve B Grubu payları nama yazılıdır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 500.000.000,00 TL'dir ve tamamı muvazaadan arı bir şekilde ödenmiştir.

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı maddesi uyarınca, A Grubu nama yazılı payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu nama yazılı payların hiçbir imtiyazı yoktur.

### 19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Yönetim Kurulu, Esas Sözleşme'nin 11'inci maddesinin 11.2. fıkrası uyarınca yönetim kurulunun 5 (beş) üyeden oluşması halinde 2 (iki) üyesi, 6 (altı) veya 7 (yeddi) üyeden oluşması halinde 3 üyesi, 8 (sekiz) veya 9 (dokuz) üyeden oluşması halinde 4 (dört) üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. İzmir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin 1,00 TL nominal değerinde toplam 1000 adet A grubu paylarının 600 adedi İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'ne, 250 adedi Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş.'ne, 100 adedi İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.'ne, 49 adedi Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve 1 adedi Halil ŞAHİN'e aittir.

İzmir Demir Çelik'in doğrudan sahip olduğu payların Şirket sermayesine oranı % 85,44'tür.

Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasının engellenmesine dair alınmış bir tedbir yoktur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliğince Genel Kurul tarafından seçilen Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri ve Şirket'in Tebliğ hükümlerine gösterdiği uyum çalışmaları yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici unsurlar olarak dikkate alınabilir.

Şirket'in yönetimi sırasında Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı maddesi kapsamında SPK tarafından uyulması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulması gerekmektedir. Söz konusu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersizdir ve Şirket Esas Sözleşmesi'ne aykırı sayılacaktır.

TTK ve SPKn'da yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasına engel olmaya yönelik hükümler yer almaktadır. Şirket Esas Sözleşmesi ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca SPK'nın kurumsal



|                                             |                      |                   |                   |
|---------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.               | 1.192.567.493        | 6.805.949         | 6.732.155         |
| İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.                  | 46.383.065           | 16.931.755        | 23.401.325        |
| İDÇ Denizcilik A.Ş.                         | 22.630.913           | 960               | 3.569             |
| Şahin Kömür Ticaret A.Ş.                    | 94.933.426           | -                 | -                 |
| Agora Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti. | 221.494              | 28.476            | 25.405            |
| <b>Toplam</b>                               | <b>1.356.736.391</b> | <b>23.767.140</b> | <b>30.162.454</b> |

## 20. 2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin net satış hasılatı içindeki payı dönemler itibarıyla aşağıdaki gibidir.

| İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin net satış hasılatı içindeki payı | 2022 | 2021 | 2020 |
|-------------------------------------------------------------------------|------|------|------|
| Satışlar İçindeki Pay                                                   | 27%  | 38%  | 30%  |

## 21. DİĞER BİLGİLER

### 21. 1.Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi, tamamen ödenmiş 500.000.000 (beş yüz milyon) TL'dir. Bu sermaye; her biri 1 (bir) TL itibari değerde 1.000 (bin) adet A Grubu nama yazılı ve her biri 1(bir) TL itibari değerde 499.999.000 (dört yüz doksan dokuz milyon dokuz yüz doksan dokuz bin) adet B Grubu nama yazılı olmak üzere toplam 500.000.000 (beş yüz milyon) adet paydan oluşmaktadır.

### 21. 2.Kayıtlı Sermaye Tavanı

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 2.500.000.000 TL olup beheri 1 (bir) TL itibari değerde 2.500.000.000 adet paya ayrılmıştır.

### 21.3.Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Şirket sermayesinin %10'dan fazlası aynı olarak ödenmemiştir.

### 21.4.Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin "Kurucu Senetleri" başlıklı 7. maddesi uyarınca, "kuruculara ilk sermayeyi teşkil eden 50.000 TL'nin kurucular tarafından taahhüt edilen beher 100 TL'si karşılığında 1 adet verilmek üzere, tümü bedelsiz ve nama yazılı olmak üzere 500 adet kurucu intifa hisse senedi çıkarılmıştır. Dağıtılabılır dönem karından, 1. Tertip Yasal Yedek Akçe ve Birinci Temettüünün çıkarılmasından sonra kalan karın %10'u kurucu intifa senedi sahiplerine dağıtılır."

Benzer şekilde, Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 19. maddesi uyarınca, "Genel kanuni yedek akçe, sermayenin %20'sine ulaşınca kadar, %5'i kamuni yedek akçeye ayrılır. Birinci yedek akçe, kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket kar dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve SPKn'ye uygun olarak birinci kar payı ayrılır. Kalan %10'u, TTK 348/3 uyarınca, genel kurulca kar dağıtımına karar verilme dahi kurucu intifa senedi sahiplerine dağıtılır. (-)"

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.  
ELEKTRİK ÜRETİMİ A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.  
136

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye/Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 274982, Şirket Sic. No: 274982  
040 Büyükdere Avcılar  
Tel: 0212 384 50 10

Şirket'in toplamda 500 adet kurucu intifa senedi bulunmaktadır. Kurucu intifa senetlerinin Şirket'in pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir.

| KURUCU İNTİFA SENETLERİ HAKKINDA BİLGİ              |            |
|-----------------------------------------------------|------------|
| İntifa Senedi Sahibinin Ticaret Unvanı / Adı Soyadı | Adet       |
| İzmir Demir Çelik Sanayi A. Ş.                      | 300        |
| Şahin-Koç Çelik Sanayi A. Ş.                        | 125        |
| İDÇ Liman İşletmeleri A. Ş.                         | 50         |
| Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A. Ş.               | 24         |
| Halil ŞAHİN                                         | 1          |
| <b>TOPLAM</b>                                       | <b>500</b> |

**21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:**

Yoktur.

**21.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**21. 7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:**

Yoktur.

**21. 8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:**

2020, 2021 ve 2022 yıllık finansal tablolar doğrultusunda gerçekleşen sermaye artırım ve kaynakları aşağıda yer almaktadır:

| Genel Kurul Tarih | Tescil Tarihi | TTSG Tarih | TTSG Sayısı | Artırım Kaynağı    | Artırım Öncesi Sermaye (TL) | Artırılan Tutar (TL) | Artırım Sonrası Sermaye (TL) |
|-------------------|---------------|------------|-------------|--------------------|-----------------------------|----------------------|------------------------------|
| 28.12.2018        | 02.01.2019    | 09.01.2019 | 9741        | Nakit Alacaklardan | 260.000.000                 | 130.000.000          | 390.000.000                  |
| 17.09.2021        | 23.09.2021    | 23.09.2021 | 10415       | Nakit Artırım      | 390.000.000                 | 110.000.000          | 500.000.000                  |

**21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:**

Yoktur.

**21.10. İhraççının mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

137  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Şubesi  
34340 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27490  
Tic. Sic. No: 27490

İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. payları mevcut durum itibarıyla Borsada işlem görmemektedir. Halka arz edilmesi planlanan payların Borsa'da işlem görmesi yönünde başvuruda bulunulmuştur.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

**21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:**

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, 2023-2027 yılları arasında, SPKn hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni paylar çıkarılmaz.

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Yeni pay çıkarılırken, Yönetim Kurulu tarafından aksine karar verilmemiş ise A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu paylar ihraç edilir. Yapılacak sermaye artırımlarında, mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda, B Grubu pay çıkarılacaktır.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 11. maddesi uyarınca yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda 2 yönetim kurulu üyesi; 6 veya 7 üyeden oluşması halinde 3 yönetim kurulu üyesi; 8 veya en fazla 9 üyeden oluşması halinde ise 4 yönetim kurulu üyesi A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun belirlediği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin belirleyerek genel kurulun seçimine sunacağı adaylar, (İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu toplanmasına gerek olmaksızın) A Grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı ile veya alacakları yazılı bir karar ile, A Grubu payların çoğunluğu ile alınacak karar ile belirlenir.

Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Esas Sözleşme'nin "*Şirket'in İdaresi ve Temsili*" başlıklı 13. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, TTK Madde 367/1 uyarınca düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkili kılınabilir. Bu iç yönerge Şirket'in yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim Kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir.

Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin

sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

Yönetim Kurulu, TTK madde 370/2 uyarınca temsil yetkisini bir veya daha fazla Murahhas Üyeye veya Müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Yönetim Kurulu'nun TTK madde 374'te düzenlenen görev ve yetkileri ile madde 375'te düzenlenen devredilemez görev ve yetkileri saklıdır.

TTK'nın 392'nci maddesi uyarınca, her yönetim kurulu üyesi Şirket'in tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir ve inceleme yapabilir. Yönetim kurulu üyelerinin TTK madde 392'den doğan hakları kısıtlanamaz, kaldırılmaz.

#### **21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:**

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca, Şirket'in amaç ve faaliyetleri başlıca EPDK düzenlemelerine uymak suretiyle, Elektrik Piyasası Kanunu çerçevesinde gerekli izin, lisans ve istenilen her türlü belgeleri alarak, ilgili kanun, yönetmelikler ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu kararlarına uygun olarak edineceği müşterilerinin (toptan satış şirketleri, perakende satış şirketleri, perakende satış lisansı sahibi dağıtım şirketleri ve serbest tüketiciler) elektrik ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek, tesis kurmak ve bu tesislerde elektrik üretmek, üretilen elektriği ve/veya kapasitesini müşterilerine ait tesislere şirket tarafından tesis edilen nakil hatları ya da TEİAŞ-TEDAŞ veya görev Şirket'in nakil hatları aracılığıyla mevcut yönetmelikler çerçevesinde nakletmek işleridir.

Şirket, SPKn ve Kurul'un kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere ikincil mevzuatın emredici hükümlerine uymak kaydıyla yukarıda belirtilen konularla ilgili olarak faaliyette bulunabilir.

#### **21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:**

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesine göre, Yönetim Kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya; itibari değerinin altında veya üzerinde paylar ihraç etmeye, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlamaya ve bu hususlarda karar almaya yetkilidir.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 11. maddesine göre Şirket, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ile ilgili diğer mevzuat ile işbu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurulca seçilecek en az 5 (beş), en çok 9 (dokuz) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından idare ve temsil olunur.

Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyeden oluşması halinde 2 (iki) üyesi, 6 (altı) veya 7 (yeddi) üyeden oluşması halinde 3 üyesi, 8 (sekiz) veya 9 (dokuz) üyeden oluşması halinde 4 (dört) üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

Yönetim Kurulu Üyeleri en çok üç yıl için seçilirler. Süresi biten üyeler tekrar seçilebilirler. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında belirtilen şartları haiz bir kişiyi geçici olarak üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş Yönetim Kurulu üyesi yerine, yine (A) Grubu pay sahiplerinin aday göstermesi suretiyle seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden göreve devam edenlerin çoğunluğunun önerdiği aday Yönetim Kurulu'nun onayı ile atanır. Ataması Genel Kurul tarafından onaylanan üye selefinin görev süresini tamamlayacaktır.

İZMİR DEMİRCİ ELİK  
SANAYİ A.Ş.  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİRCİ ELİK  
SANAYİ A.Ş.  
139

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Nispetiye Sok. Kat: 5  
34390 Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270945  
Tic. Sic. No: 270945  
Tic. Sic. No: 270945



hususlarda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Sermaye artırımlarına pay sahiplerinin TTK'nın 461. maddesi uyarınca haiz oldukları yeni pay alma hakları kendi grupları dahilinde kullanılır. Paylar TTK'nın, Sermaye Piyasası Mevzuatının ve Esas Sözleşme'nin ilgili hükümleri çerçevesinde serbestçe devredilebilir. A Grubu payların borsada satılması için, A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun ön onayının alınmış olması şartıyla, satılacak payların B grubu paylara dönüşmüş olması şartı aranır. B Grubu paylar serbestçe devredilebilir ve borsada satılabilir.

"Esas Sözleşme Değişikliği" başlıklı 17. maddesi uyarınca Esas Sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, Genel Kurul kararı imtiyazlı pay sahipleri özel kurulunca da onaylanır.

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

Şirket'in Esas Sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 15'inci maddesi uyarınca, Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

Genel Kurul olağan ya da olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve yürürlükte bulunan ilgili sair mevzuat hükümleri uygulanır. Genel kurul toplantılarına dair ilanlar, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Toplantı Zamanı; Olağan Genel Kurul Şirket'in hesap döneminin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve sende en az bir defa toplanır. Toplantıda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemelere uyulur. Gerekli takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. Genel Kurul, Şirket merkezinde veya merkezin bulunduğu şehrin yönetim kurulunun uygun gördüğü elverişli bir yerinde toplanır. Pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri ile yürürlükte bulunan ilgili sair mevzuata uygun olarak genel kurul toplantısına katılabilirler. Genel Kurul toplantısına elektronik ortamda katılım; Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında Esas Sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır. Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki toplantı ve karar nisabı, Esas Sözleşme, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemelere tabidir. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her pay için bir oyu olacaktır. Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin oylarını kullanmaya yetkilidirler. Temsil yetkisinin şeklini Yönetim Kurulu belirler ve ilan eder. Bu konuda Sermaye Piyasası Kurulunun vekaleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemelerine uyulur. Genel Kurul toplantılarında açık oylama yapılır, oylar el kaldırmak suretiyle verilir. Genel Kurula elektronik ortamda katılan pay sahiplerinin veya temsilcilerinin oy kullanmalarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanununu ve ilgili düzenlemelerde belirlenmiş usul ve esaslar uygulanır. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunun ilgili düzenlemelerine uygun olarak Genel Kurulun çalışma usul ve esaslarına ilişkin kuralları içeren bir iç yönerge hazırlayarak Genel Kurulun onayına sunar. Bu iç yönerge tescil ve ilan edilir.

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

141  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Etiler Sok. No: 1 Kat: 5  
34390 Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 27490  
Tic. Sic. No: 27490  
Tic. Sic. No: 27490



|                           |                                             |              |        |
|---------------------------|---------------------------------------------|--------------|--------|
| 01.01.2022-<br>31.12.2022 | HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim<br>A.Ş. | Özkan Cengiz | Olumlu |
|---------------------------|---------------------------------------------|--------------|--------|

**Adresleri :**

**HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. :**

Cumhuriyet Mah. Yeniyol Sok.

Bomonti Business Center No:8 K:4 D:22

Bomonti Şişli İstanbul

T : +90 212 217 02 30

F : +90 212 217 02 29

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

Son finansal tablo tarihi 31.12.2022'dir. Son finansal tablo tarihinden sonra finansal durumu veya ticari konumu etkileyen önemli bir değişiklik olmamıştır.

**23.4. Proforma finansal bilgiler:**

Yoktur

**23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:**

Yoktur.

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

Şirket'in karı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir.

Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 19'uncu maddesine göre;

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket tarafından ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kâr payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Kalanın %10'u, TTK'nın 348. maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca, genel kurulca kâr dağıtımına karar verilme dahi kurucu intifa senedi sahiplerine dağıtılır.

d) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının; azami % 10'unun Yönetim Kurulu Üyelerine ve ayrıca çalışanlarına dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr payı:

*[Signature]*  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

*[Signature]*  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

*[Signature]*  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Nispetiye Sok. No: 1  
34340 Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 27494  
Tic. Sic. No: 27494

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

f) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2. fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

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

19. 3. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

19. 4. Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri almamaz.

19. 5. Yönetim Kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili madde hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uymak şartı ile kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir.

Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

Şirket; 2020, 2021 ve 2022 hesap dönemlerine ilişkin yapılan Olağan Genel Kurul toplantılarında kâr dağıtımını yapmamış ve geçmiş yıl kârlarının Şirket bilançosunda bırakılmasına karar verilmiştir.

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

Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumunu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususlara ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Şirket tarafından açılmış herhangi bir dava bulunmamaktadır. Öte yandan bilgileri yer alan 1.215.338,00 ABD Doları değerinde ticari alacağa ilişkin Şirket tarafından arabuluculuk süreci başlatılmış olup bu süreç anlaşmamayla sonuçlanmıştır. Şirket tarafından işbu alacağın tahsili için dava açılacaktır.

#### **İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler**

#### **İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler**

| Davacı<br>Taraf | Davalı Taraf | Mahkeme<br>Dosya No Yıl | Konusu | Risk<br>Tutarı | Gelinen Aşama |
|-----------------|--------------|-------------------------|--------|----------------|---------------|
|-----------------|--------------|-------------------------|--------|----------------|---------------|

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
1999 yılında kurulmuş ve Borsa İstanbul'da  
34340 Borsada İşlem Gösteren  
Tic. Sic. No: 27490

|        |                                                                                             |                                                              |                                                                                                          |                      |                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Şirket | Kingspan Yapı Elemanları A.Ş. (Eski unvan: İzopoli Yapı Elemanları Taah. Sav. ve Tic. A.Ş.) | Aliağa Arabuluculuk Bürosu'nun 2022/155296 E. Sayılı dosyası | Ticari alacak (Çatı ve dış cephe kaplamalarında garanti süresi içinde meydana gelen hasarın giderilmesi) | 1.215.338 ABD Doları | Şirket'in çatı ve dış cephe kaplamalarında garanti süresi içinde meydana gelen hasarın giderilmemesi sebebiyle başlatılan Arabuluculuk süreci 24.01.2023 tarihinde anlaşmamayla sonuçlanmıştır. Alacağın temeli sözleşme bedeli olup tahsili için dava açılacaktır. |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### 23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

### 24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

**24. 1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görececek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:**

Halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 115.100.000 TL olup, 75.000.000 TL'lik kısmı, Şirket'in sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 500.000.000 TL'den 575.000.000 TL'ye artırılabilecek, kalan 40.100.000 nominal değerli kısım ise Şirket'in mevcut ortağı İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması ve gerekli görülmesi halinde mevcut ortaklardan İzmir Demir Çelik Sanayi Anonim Şirketi'nin sahip olduğu 23.020.000 TL nominal değerli 23.020.000 adet B grubu payın, anılan ortağın nihai kararına tabi olmak üzere dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde 138.120.000 TL nominal değerli 138.120.000 adet B grubu payın halka arzı gerçekleştirilecektir.

| Pay Grubu | Nama/ Hamiline | İmtiyazlar | Pay Sayısı  | Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermaye Oranı (%) |
|-----------|----------------|------------|-------------|-------------------------------------------|-------------------------------|-------------|-------------------|
| B         | Nama           | Yoktur.    | 115.100.000 | 20,02                                     | 1 TL                          | 115.100.000 | 20,02             |

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.  
ELEMANLARI A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Hizmeti: Menkul Kıymetler Al-Sat  
Kısmi Ortak Yatırım  
No: 44340 Beko Bulvarı Kat: 5  
Tic. Sic. No: 271100  
Tic. Sic. No: 271100

İhraç edilecek 115.100.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak **574.999.000** TL'lik B grubu paylar içindeki oranı **%20,02** olurken, halk arz sonrası oluşacak **575.000.000** TL'lik ihraççı sermayesine oranı **%20,02** olacaktır.

Payların ISIN Kodu SPK onayını takiben temin edilecek olup, MKK nezdinde kaydedilecektir.

#### Sermaye Artırımı Yoluyla Halka Arz Edilecek Paylar

| Grubu | Nama/Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermayeye Oranı (%) |
|-------|----------------------|------------|------------|-------------------------------------------|-------------------------------|-------------|---------------------|
| B     | Nama                 | Yoktur     | 75.000.000 | 13,04                                     | 1,00                          | 75.000.000  | 13,04               |

Sermaye artırımı yoluyla ihraç edilecek **75.000.000** TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak **574.999.000** TL'lik B grubu paylar içindeki oranı **%13,04** olurken, halka arz sonrası oluşacak **575.000.000** TL'lik ihraççı sermayesine oranı **%13,04** olacaktır.

#### Ortak Satış Yoluyla Halka Arz Edilecek Paylar

| Grubu | Nama/Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermayeye Oranı (%) |
|-------|----------------------|------------|------------|-------------------------------------------|-------------------------------|-------------|---------------------|
| B     | Nama                 | Yoktur     | 40.100.000 | 6,97                                      | 1,00                          | 40.100.000  | 6,97                |

Ortak satış yoluyla halka arz edilecek paylar **40.100.000** TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak **574.999.000** TL'lik B grubu paylar içindeki oranı **%6,97** olurken, halka arz sonrası oluşacak **575.000.000** TL'lik ihraççı sermayesine oranı **%6,97** olacaktır.

#### Halka Arz Eden Ortak

| No | Ortağın Adı, Soyadı/ Unvanı   | Halka Arzı Yapılacak Payların Nominal Tutarı (TL) | Ortak Satış Yapılacak Payların Halka Arz Sonrası Şirket Sermayesindeki Payı Oranı (%) |
|----|-------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. | 40.100.000                                        | 6,97                                                                                  |

Ek satış kapsamında İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'ye ait mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| Grubu | Nama/Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermayeye Oranı (%) |
|-------|----------------------|------------|------------|-------------------------------------------|-------------------------------|-------------|---------------------|
| B     | Nama                 | Yoktur     | 23.020.000 | 4,00                                      | 1,00                          | 23.020.000  | 4,00                |

Ek satışın gerçekleşmesi halinde, ortak satış yoluyla halka arz edilecek paylar **23.020.000** TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak **574.999.000** TL'lik B

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Nispetiye Bulvarı  
Kat: 5  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27090  
Tic. Sic. No: 27090

grubu paylar içindeki oranı %4,00 olurken, halka arz sonrası oluşacak 575.000.000 TL'lik ihraççı sermayesine oranı %4,00 olacaktır.

**a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:**

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

**b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:**

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

**c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:**

Yoktur.

**24. 2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:**

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

**24. 3. Payların kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:**

Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmesinden önce tüm paylar kaydedilerek Merkezi Kayıt Sistemi nezdinde kayden izlenecektir.

**24. 4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:**

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

**Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği):**

TTK'nın 507. maddesi, SPKn'nin 19. maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, pay sahipleri, genel kurul tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

**Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kavıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kavıtlı Sermaye Sistemi Tebliği):**

TTK md. 461 uyarınca, her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 7'nci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımını kararında yeni pay haklarını sınırlandırmaya yetkilidir.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

SPKn md. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

**Bedelsiz Pay Edinme (TTK md. 462, SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):**

Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

**Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):**

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.  
147

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Caddesi  
No: 34 Kat: 5 Şişli - Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270900  
Tic. Sic. No: 270900  
Tic. Sic. No: 270900

TTK md. 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

**Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527, II-30. 1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği):**

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Esas Sözleşme'nin ilgili maddesi uyarınca, genel kurul toplantı ilanları mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile KAP'ta ve Şirket'in internet sitesi de dahil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

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

TTK md. 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Kanuni istisnalar saklıdır.

TTK md. 409 uyarınca, genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır.

Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerektiği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır.

TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, SPKn'nin 30. maddesi 2. fıkrası uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK'dan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler.

**Oy Hakkı (SPKn md. 30 ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436):**

TTK md. 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır.

Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK md. 433 uyarınca, oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

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

TTK md. 436 uyarınca, pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

  
İSMAIL DEMİR ÇELİK  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İSMAIL DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye, Kat: 9, Büyükdere Caddesi, 34390 Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 270940, Mersis: 34340000000000000000  
Tic. Sic. No: 270940, Mersis: 34340000000000000000

Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn md. 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

**Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437, II-14. 1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği):**

SPKn. 14. maddesi ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK madde 437 uyarınca finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

**İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):**

TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18'inci maddesinin altıncı fıkrası ve 20'nci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararların ilanından itibaren 30 gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, yıl sonu finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın, çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

**Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn md. 27):**

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını ve genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

  
MUSTAFA KEMAL  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İSMAIL DENİZ  
149  
SANAYİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Katip Çelebi Bulvarı  
No: 340 Kat: 10 Kat: 10  
Tel: 0212 388 00 00

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı isler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

#### **Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 207, 438, 439):**

TTK md. 207 uyarınca; Denetçi, özel denetçi, riskin erken saptanması ve yönetimi komitesi; bağlı Şirket'in, hâkim şirketle veya diğer bağlı bir şirketle ilişkilerinde hilenin veya dolanın varlığını belirtir şekilde görüş bildirmişse, bağlı Şirket'in her pay sahibi, bu konunun açıklığa kavuşturulması amacıyla, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md. 438 uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

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

Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, şirketi veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

#### **Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, II- 23. 3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği):**

SPKn. md. 24 uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn 23'üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydetme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir.



6. Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan payların tamamının halka arz kapsamında satılamaması durumunda, halka arz kapsamında satılamayan payların halka arz sonrasında alınacak yeni bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,
7. Bu kararın ve ekte yer alan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 461'inci maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil ve ilan edilmesi ve Kamuoyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması da dahil olmak üzere gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,
8. Sermaye artırımı ve halka arz işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırım tutarını yansıtacak şekilde tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulması ve tadil tasarısına dair uygun görüş alınmasını müteakip esas sözleşmesinin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,
9. Halka arz edilecek paylar için Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("**Garanti Yatırım**") Konsorsiyum Lideri olarak yetkilendirilmesine, Garanti Yatırım ve sözleşmede adı geçebilecek diğer konsorsiyum üyeleri ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi" imzalanmasına, buna ilişkin halihazırda imzalanmış sözleşmelerin onaylanmasına,
10. Garanti Yatırım tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda belirlenecek fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine ve halka arz fiyatının Tasarruf Sahipleri Satış Duyurusu ile kamuya duyurulmasına,
11. Şirketimiz mevcut pay sahibi İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. ile Garanti Yatırım arasında Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler Sözleşmesi'nin imzalanmasına ve bu sözleşme hükümleri çerçevesinde, fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılmak üzere halka arzı gerçekleştiren tüm payların azami %20'si ile sınırlı olmak kaydıyla İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. tarafından halka arz edilen payların halka arz pay fiyatıyla çarpılmasıyla oluşan brüt tutara eşdeğer bir fonun Pay Tebliği'nin 11. maddesi kapsamında Garanti Yatırım tarafından fiyat istikrarı işlemleri için kullanılmasına,
12. Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., T.C. Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluş A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili Ticaret Sicili Müdürlükleri de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle: ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale, Şirket'in Kamuoyu Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirmeye, bu kapsamda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına

oybirliği ile karar verilmiştir.

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

Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır. Ancak, SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k) İlke Kararı uyarınca, halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Aşhane, İstanbul  
No: 10, Beşiktaş, İstanbul  
Tic. Sicil No: 27090  
Tic. Sicil No: 27090

hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

**24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:**

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

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

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

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

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

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arz katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

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

Yoktur.

ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

## 25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

### 25.1. 1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

İhraççının paylarının halka arzı öncesinde, SPK'nın payların ihracına ilişkin onay vermesi gerekmektedir.

İhraççının paylarının halka arzı sonrasında BİAŞ'ta işlem görebilmesi için, BİAŞ yönetim kurulunun mevzuatın ilgili hükümleri çerçevesinde olumlu karar vermesi gerekmektedir.

BİAŞ'ın görüşlerine işbu izahnamenin " I. Borsa Görüşü " bölümünde yer verilmektedir.

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

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arz katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

Şirket paylarının halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş ve onay alınmasına gerek bulunmadığı belirtilmektedir.

### 25.1. 2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen 115.100.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 575.000.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı % 20,02 olacaktır.

| Pay Grubu     | Nama/Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Bir Payın Nominal Değeri (T) | Halka Arz Edilecek Pay Toplamı(TL) | Halk Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye'ye Oranı (%) |
|---------------|----------------------|------------|------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------|
| B             | Nama                 | Yoktur.    | 1,00                         | 75.000.000 (Sermaye Artırımı)      | %13,04                                           |
| B             | Nama                 | Yoktur.    | 1,00                         | 40.100.000 (Ortak Satışı)          | %6,97                                            |
| <b>Toplam</b> |                      |            |                              | 115.100.000                        | %20,02                                           |

Ek satış kapsamında ilgili ortağın nihai kararına tabi olmak üzere, ortak satışı yoluyla halka arz edilebilecek ek satışa konu olabilecek payların nominal değeri 23.020.000 TL olup, ek pay satışı öncesi Halka Arz Edilecek Paylara oranı %20,00; Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %4,00 olmaktadır.

Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde halka arz edilecek payların nominal değeri toplam 138.120.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %24,02 olmaktadır.

Bununla birlikte, Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımları ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal

İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

154  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ  
MENKUL KURUMLER  
Nispetiye Mahallesi, Çarşı Caddesi  
No: 10 Kat: 10. Kat Etiler-Beşiktaş-İSTANBUL  
34360

edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

### **25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi:**

#### **25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:**

Halka Arz Edilecek Paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır.

Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

#### **25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci**

##### **a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:**

##### **Satış Yöntemi:**

Satış, Garanti Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit fiyat ile talep toplama" ve "En iyi gayret aracılığı" yöntemiyle gerçekleştirilecektir. Talep toplama süresi 3 (üç) iş günü olacaktır. Satışa sunulan paylara talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir. Satış planlanan paylara ilişkin talep toplanması, bu taleplerin mutlaka karşılanacağı anlamına gelmemektedir.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

**a)Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** (i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek kişiler ve (ii) bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturan gerçek kişiler ile (iii) Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir. SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu İzahname'nin 25.1.14 maddesinde yer alan içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhrî hısımları, yurt içi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

**b)Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye'de bulunan a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, b) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun Geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, c) Kamu kurum ve kuruluşları, TCMB ile ç) nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul'ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır. SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ md. 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

**c)Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım

ELETRİK YATIRIM A.Ş.

155  
İZMİR DEMİRCİLİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic Sicil No: 27497  
Tic Sicil No: 27497

sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası, Uluslararası Para Fonu (IMF), Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST'te işlem görecektir. Halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

#### **Başvuru Şekli:**

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

SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Garanti Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

1. **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
2. **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılmış hesaplara aktarılması zorunludur. Bu konudaki sorumluluk talebi toplayan kuruma aittir. İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtasıyla talepte bulunacak yatırımcıların internet şubesi, telefon bankacılığı veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma şartı aranacaktır.

SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep olması halinde, yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama portföy yönetim şirketi bazında ve %3 olarak uygulanır.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, Satış Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtımına dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra, nihai talep adedi belirlenecektir.

Kendi grubu içerisinde "eşit dağıtım yöntemi"ne göre dağıtım yapılacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubu içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir.

  
ELEKTRİK YATIRIM A.Ş.

  
İZMİR DEMİR ELİK  
SANAYİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Caddesi Kat: 9  
34398 Beşiktaş/İstanbul  
Tic Sicil No: 274983  
Tic Sicil Sicil No: 274983  
Tic Sicil Sicil No: 274983

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tarafından iletilen talepler mükerrer taramadan geçirilecek ve en yüksek miktarlı talepler dışındaki diğer talepler iptal edilerek dağıtımına konu edilmeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebini birden fazla konsorsiyum üyesinden iletmesi durumunda dağıtımına konu olacak talep Garanti Yatırım tarafından belirlenecektir.

Bilgi eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar ile İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer tarama sonucu dağıtımına dahil edilmeyecek kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra başvuru taleplerinin satışa sunulan pay miktarından az ya da eşit olması halinde bütün talepler karşılanır. Taleplerin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

**Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda tahsis edilen pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca kadar devam olunur. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulur. Dağıtım hesaplarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanmayan yatırımcılar arasında Garanti Yatırım, Şirket ve Satan Ortaklar'ın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

**Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına Garanti Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Halka Arz Edenler tarafından karar verilecektir. Garanti Yatırım, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

**Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına Garanti Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Halka Arz Edenler tarafından karar verilecektir. Garanti Yatırım, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır. "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar"ın talep formunu doldurarak talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 (bir) lot olacaktır. "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" olarak başvuranlar, 1 TL nominal değerdeki bir payın 25.3.1. maddede belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonu bulunan pay bedelini, İzahname'nin 25.1.3.2.b maddesine göre aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben ve blokaj yöntemiyle talepte bulunma suretiyle yatıracaklardır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talep formunu doldurarak talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay miktarı, bu tahsisat grubuna tahsis edilen

İZMİR DEMİR  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Akmerkezi Bulvarı  
Kat: 9 (Üniversite Çarşısı) Kat: 9  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 364 10 10



**A- Nakden Ödeme:**

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

**B- Blokaç Yöntemiyle Talepte Bulunma:**

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

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

| Teminata Alınacak Kıymet                                     | Teminat Katsayısı | Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat                                                                                                                                                                               | Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Para Piyasası Fonu                                           | 0,97              | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı                                                                                                                                                  | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı                                                                                                            |
| Borçlanma Araçları Fonu                                      | 0,90              | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı                                                                                                                                                  | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı                                                                                                            |
| Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu                          | 0,90              | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı                                                                                                                                                  | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı                                                                                                            |
| Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu                          | 0,97              | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı                                                                                                                                                  | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı                                                                                                            |
| Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini ve İsviçre Frangı) | 0,90              | Döviz teminatında her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) | Döviz teminatında her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) |
| TL DİBS                                                      | 0,95              | Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin ilgili günde                                                                                                                                                                      | Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin ilgili günde                                                                                                                                |

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

| Teminata Alınacak Kıymet                                                                                                                                                               | Teminat Katsayısı | Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat                                                                                                                                         | Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                        |                   | açıkladığı ilk gösterge alış fiyatı                                                                                                                                       | açıkladığı ilk gösterge alış fiyatı                                                                                          |
| <b>Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</b>                                                                                                                     | 0,95              | Bloomberg elektronik alım-satım ekranında her bir Konsorsiyum Üyesi bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır. | Bloomberg elektronik alım-satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır. |
| <b>Özel Sektör Borçlanma Aracı</b><br>(Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören Özel Sektör Borçlanma Araçlarını teminata konu edebilir) | 0,85              | Özel Sektör Borçlanma Araçları'nda Borsa İstanbul Tahvil Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı                            | Özel Sektör Borçlanma Araçları'nda Borsa İstanbul Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı                      |
| <b>Hisse Senedi Yoğun Fon</b>                                                                                                                                                          | 0,90              | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı                                                                                                            | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı                                                               |
| <b>Değişken Fon</b>                                                                                                                                                                    | 0,90              | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı                                                                                                            | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı                                                               |
| <b>Pay</b><br>(BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir)                                                                                                                      | 0,90              | Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı                                                                                               | Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı                                                                    |

ELKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİRELİK SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Nispetiye Sok. Kat: 5  
No: 340 000 000 000 000 000 000  
Tic. Sic. No: 27494  
Tic. Sic. No: 27494

| Teminata Alınacak Kıymet                                                                                                                               | Teminat Katsayısı | Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat                                                                                                                                                                                                                 | Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| TL Vadeli Mevduat                                                                                                                                      | 1,00              | -                                                                                                                                                                                                                                                 | -                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Döviz (Avro, ABD Doları ve İngiliz Sterlini) Cinsinden Vadeli Mevduat                                                                                  | 0,90              | Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) | Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) |
| Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören Kira Sertifikalarını teminata konu edebilir.) | 0,85              | Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı                                                                                                        | Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı                                                                                                        |
| Kira Sertifikaları Katılım Fonu                                                                                                                        | 0,90              | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı                                                                                                                                                                                    | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı                                                                                                                                                                                    |

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler yatırımcının kullanımı için derhal serbest bırakılacaktır.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
ELİT YATIRIM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KİYMETLER A.Ş.

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler yatırımcının belirteceği sıra ile bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumların teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine aracılık eden yatırım kuruluşları birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ve emir iletimine aracılık eden yatırım kuruluşlarının teminata kabul edecekleri kıymetler, işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) ve i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) sayılı İlke Kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilir ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı, taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

#### **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar**

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Garanti Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden iş günü saat 12.00'ye kadar ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden veya hesaben yapılacaktır.

#### **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar**

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Garanti Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

İZMİR DEMİRCİLİK  
SANAYİ A.Ş.

162  
İZMİR DEMİRCİLİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Nispetiye Cad. No: 10  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic Sicil No: 27494  
Tic Sicil No: 27494

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden iş günü saat 12.00'ye kadar ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden veya hesaben yapılacaktır.

### **c) Başvuru Yerleri**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracılık eden yatırım kuruluşlarının ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracılık eden yatırım kuruluşlarının ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletme için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece Garanti Yatırım tarafından toplanacaktır.

### **KONSORSİYUM LİDERİ:**

**GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

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

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

Garanti Yatırım Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, Acentesi Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin Garanti BBVA İnternet Bankacılığı ([www.garantiibbva.com.tr](http://www.garantiibbva.com.tr)), Garanti BBVA Mobil uygulaması ve 444 0 630 Garanti BBVA Yatırımcı Destek Merkezi

### **KONSORSİYUM ÜYELERİ:**

**[Daha sonra eklenecektir.]**

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

  
İZMİR DEMİRCELİK  
SANAYİ A.Ş.

  
İZMİR DEMİRCELİK  
SANAYİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı Çiftçi  
Tovvers No: 96/256 Beşiktaş, İstanbul  
Tel: 0212 384 10 10



- Halka arz satış sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Halka Arz Edenler tarafından onaylanmasına kadar geçen sürede halka arzın gerçekleşmesini engelleyebilecek önemli bir sebebin ortaya çıkması,
- Nihai halka arz fiyatının veya halka arzın yapısının tespiti ile ilgili olarak Garanti Yatırım ve Halka Arz Edenler arasında uzlaşmaya varılamaması.

Yukarıda yer alan koşullar nedeniyle halka arzın iptali halinde, Halka Arz Edenler, nakit olarak talepte bulunan yatırımcıların talep bedellerini nemalandırılmaksızın yatırımcılara ödeyecektir.

#### **25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:**

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben en geç takip eden 1 (bir) iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyeleri tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve varlık blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İzahname'nin "Halka arza başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2 numaralı bölümünün "(b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.. Ayrıca, yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

#### **25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:**

SPKn'nun 8. maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum İhraççı veya Halka Arz Edenler tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'de yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

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

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

#### **25.1.8. Payları teslim yöntemi:**

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyeleri'ne bildirimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.

*[Signature]*  
KURUL ÜYELERİ  
EKİTİM ÜYELERİ A.Ş.

*[Signature]*  
İZMİR DEMERÇİLİK  
SANAYİ A.Ş.

*[Signature]*  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Caddesi  
No: 34 Kat: 5  
34340 Beşiktaş / İstanbul  
Tic Sicil No: 27490  
Tic Sicil No: 27490



| Ad-Soyad             | Kurum                                         |
|----------------------|-----------------------------------------------|
| Hüseyin Baştuğ       | İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi |
| Selin Şahin          | İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi |
| Başak Şahin          | Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.            |
| Özge Baştuğ Ünal     | Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.            |
| Feyyaz Yazar         | İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi |
| Özcan Kılıç          | İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.                 |
| Remzi Okan Gökdemir  | İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.                 |
| Zeki Çalık           | İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi |
| Süleyman Daban       | İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi |
| Tolga Yoldaş         | İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.                 |
| Utku Ergüder         | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.         |
| Yavuz Jankat Bozkurt | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.         |
| Taylan Özgür Toprak  | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.         |
| Armağan Güner        | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.         |
| Güneş Türkoğlu       | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.         |
| Mert Bahçecik        | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.         |
| Mert Hasanreisioğlu  | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.         |
| Esra Tekinöz         | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.         |
| Cansu Tuğul          | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.         |

İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.

İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Büyükdere Bulvarı  
Kat: 9, No: 100, Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270900, Şirket Sic. No: 270900  
Tic. Sic. No: 270900, Şirket Sic. No: 270900  
Tic. Sic. No: 270900, Şirket Sic. No: 270900

| Ad-Soyad             | Kurum                                    |
|----------------------|------------------------------------------|
| Busc Yeben           | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.    |
| Sırma Begüm Bayar    | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.    |
| Ahmet Hakan Çolak    | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.    |
| Meltem Akol          | Akol Avukatlık Bürosu                    |
| Erman Çete           | Akol Avukatlık Bürosu                    |
| Denizhan Budak       | Akol Avukatlık Bürosu                    |
| Gözde Kıran          | Akol Avukatlık Bürosu                    |
| Özkan Cengiz         | HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. |
| Muammer Uzun         | HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. |
| Hüseyin Özer Ermumcu | HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. |

## 25. 2. Dağıtım ve tahsis planı:

25. 2. 1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

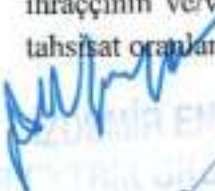
25. 2. 2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

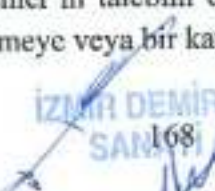
Yoktur.

25. 2. 3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

### a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Satış Tebliği'nin 18. maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a ve yüzde onunun Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve/veya Halka Arz Edenler'in talebini de dikkate alarak bu fıkra da yer alan asgari tahsisat oranlarını sıfıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

  
İSMAIL DEMİR ÇELİK  
SANKİ A.Ş.

  
İSMAIL DEMİR ÇELİK  
SANKİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye/Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 270900  
Mers: 08100012709000000000000000  
Tic. Sic. No: 270900  
Tic. Sic. No: 270900

Halka arz edilecek toplam 115.100.000 TL nominal değerli payların;

[•] TL nominal değerdeki (%[•]) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,

[•] TL nominal değerdeki (%[•]) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,

[•] TL nominal değerdeki (%[•]) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

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

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde Şirket ve Halka Arz Edenler'in onayı ile aşağıdaki koşullar çerçevesinde Garanti Yatırım tarafından değiştirilebilecektir.

- SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır.
- SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla yurt içi bireysel yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya yurt içi bireysel yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda aşırı talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur. İhraççı'nın çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu bulunmamaktadır.

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

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) lot dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına Garanti Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Halka Arz Edenler tarafından Satış Tebliği madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

**f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:**

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımlarında bulunmayan yatırımcıların, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubuna dahil olacak şekilde başvurusu esastır.

  
ELECTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Halka Arz Tebliği Madde 19'da  
Yatırımcıların Halka Arz Tebliği  
Madde 19'da yer alan eşit ve adil  
davranılması esası gözetilerek karar  
verilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü işlemi yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktartlı talepleri dikkate alınacaktır. Farklı Konsorsiyum Üyelerinden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalıyorsa Garanti Yatırım ve Halka Arz Edenler tarafından karar verilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı gruplarında öncelikle, İzahname'nin 25.1.3.2 (a) maddesinde belirtilen şekilde (her bir yurtiçi ve yurtdışı kurumsal yatırımcıya verilecek pay miktarına Garanti Yatırım'ın önerilerini de dikkate alınarak Halka Arz Edenler tarafından karar verilecektir) nihai talep adedi belirlenecektir.

**g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:**  
Yoktur.

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

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

#### **25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:**

Halka arzda talepte bulunan yatırımcıların, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenmeleri mümkündür.

#### **25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:**

**a)Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:**

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması ve gerekli görülmesi halinde mevcut ortaklardan İzmir Demir Çelik Sanayi Anonim Şirketi'nin sahip olduğu 23.020.000 TL nominal değerli 23.020.000 adet B grubu payın, anılan ortağın nihai kararına tabi olmak üzere dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde 138.120.000 TL nominal değerli 138.120.000 adet B grubu payın halka arzı gerçekleştirilecektir.

**b)Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:**

Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal tutarı 23.020.000 TL'dir. Bu paylar ek satış hariç halka arz edilecek payların nominal tutarının %20,00'sine denk gelmektedir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde ek satış hakkı kullanılabilir ve ek satışa konu edilecek miktar, halka arz edilen pay miktarına eklenerek dağıtımına tabi tutulacaktır.

Ek satışa konu olabilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Ek Satış Yöntemi | Adet | Nominal Değer | Pay Grubu | Halka Arz Edilecek Paylara Oranı (%) |
|------------------|------|---------------|-----------|--------------------------------------|
|------------------|------|---------------|-----------|--------------------------------------|

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Şişli, Nispetiye 99/100  
No: 34400, İstanbul, Türkiye  
Tic. Sic. No: 274940  
Tic. Sic. No: 274940  
Tic. Sic. No: 274940

|             |            |            |   |       |
|-------------|------------|------------|---|-------|
| Ortak Satış | 23.020.000 | 23.020.000 | B | 20,00 |
|-------------|------------|------------|---|-------|

c)Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Ek satış ortak satışı yöntemi ile gerçekleştirilecek olup ödünç alma yoluyla bir ek satış gerçekleştirilmeyecektir.

Ek satışı gerçekleştirecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Yoktur.

ii) Ödünç sözleşmesinin esasları:

Yoktur.

iii) Ödünç işlemine konu payların satın alınmasının fiyat taahhüdü niteliğinde olmadığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

iv) Sorumluluk:

Yoktur.

d)Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

### 25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 TL nominal değerdeki 1 adet payın satış fiyatı [\*] TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum Üyeleri'nin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| KURUM                                 | Hesap Açma Ücreti                                                            | Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti    | Yatırımcının Başka Aracı Kurulusta ki Hesabına Virman Ücreti | EFT Ücreti | Damga Vergisi | Diğer                                              |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------|---------------|----------------------------------------------------|
| GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. | İlk defa pay senedi işlemi yapacak olması nedeniyle MKK tarafından MKK sicil | MKK'ya ödenecek yasal ücretler tahsil edilecektir | Başka kurumlara Hisse Senedi Virmanlarında MKK'ya ödenecek   | Yoktur.    | Yoktur.       | MKK'ya ödenecek ücretler yatırımcıdan alınacaktır. |

Antay Enerji Elektrik Üretim A.Ş.

İZMİR DEMİRCİLİK SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Nispetiye Bulvarı  
No: 10 Kat: 10 Tuzla / İZMİR 35120  
Tic. Sic. No: 270900  
Tic. Sic. No: 270900

| KURUM | Hesap Açma Ücreti                                                                                                  | Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti | Yatırımcının Başka Aracı Kuruluşta ki Hesabına Virman Ücreti | EFT Ücreti | Damga Vergisi | Diğer |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------|---------------|-------|
|       | Numarası üretilen ve şifre tahsis edilerek gönderilecek müşterilerden MKK'ya ödenecek ücretler tahsil edilecektir. |                                                | ücretler tahsil edilecektir.                                 |            |               |       |
| [•]   | [•]                                                                                                                | [•]                                            | [•]                                                          | [•]        | [•]           | [•]   |

**25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:**

Pay başına satış fiyatı, 1 TL nominal değerli pay için [•] TL olarak belirlenmiştir

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Garanti Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu yasal süresi içinde, KAP'ta ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) ve [www.garantibbvayatirim.com.tr](http://www.garantibbvayatirim.com.tr) internet adresinde ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Halka Arz Edenler'e aittir.

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

Yeni pay alma hakları halka arz sebebiyle ve halka arz kapsamındaki talebe cevap verecek yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır.

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

Yoktur.

  
MUSTAFA KEMAL ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İZMİR DEMİRÇELİK SANAYİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Tic. Sic. No: 270900, Şişli/İstanbul  
Nispetiye/İstanbul, Kat: 5-B  
34340 Beşiktaş/İstanbul  
Tel: 0212 304 10 10

## 25. 4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

### 25. 4. 1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

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

### 25. 4. 2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A. Ş. (Takasbank) ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

### 25. 4. 3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

### 25. 4. 4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:

Şirket, Satan Ortaklar ve Garanti Yatırım arasındaki Halka Arz Aracılık Yetki Sözleşmesi 05.12.2022 tarihinde imzalanmıştır. Ek olarak, Şirket, Satan Ortaklar ve aracı kuruluşlar arasında [•] tarihinde Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi imzalanmış olup söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket, Satan Ortaklar, Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Üyeleri'nin hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

### 25. 5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, 75.000.000 TL nominal değerde 75.000.000 adet pay satarak pay satışı geliri elde edecektir.

Satan Ortak, sahip olduğu Şirket paylarının halka arzında 40.100.000 TL nominal değerde 40.100.000 adet pay satarak, pay satışı geliri elde edecektir.

Ek satışın gerçekleşmesi halinde, Satan Ortak, sahip olduğu Şirket paylarının halka arzında 23.020.000 TL nominal değerde 23.020.000 adet pay satarak, pay satışı geliri elde edecektir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28.1 numaralı bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

Garanti Yatırım'ın, halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Garanti Yatırım'ın, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Halka Arza Aracılık Sözleşmesi ve ekleri dışında, herhangi bir anlaşması yoktur.

Akoİ Avukatlık Bürosu tarafından halka arz işlemi amacıyla Şirket Esas Sözleşmesi'nin kayıtlı sermaye sistemine dönüştürülmesi dahil olmak üzere Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili ikincil mevzuata uygun hale getirilmesi, İzahname ve Hukukçu Raporu hazırlanması sürecinde hukuki destek sağlanmaktadır.

  
MUSTAFA KEMAL  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İZZET DEMİR  
SANAYİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Caddesi  
No: 10 Kat: 10 Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 270900  
340212 344 10 10

Akol Avukathık Bürosu ile Şirket arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Avukathık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Akol Avukatlık Bürosu'nun ve Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile 2020, 2021, 2022 mali yıllarının mali tablolarının bağımsız denetimini yapan HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Şirket ile halka arza yönelik Türkiye için elektrik satış ve üretimde kullanılan kömür fiyatları projeksiyonu hizmeti veren Modus Enerji Danışmanlık arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Modus Enerji Danışmanlık ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Modus Enerji Danışmanlık'ın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Modus Enerji Danışmanlık, Şirket'e sunduğu danışmanlık hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

## 26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26. 1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul nezdinde Yıldız Pazar'da işlem görmesi için başvuru yapılacaktır.

Halka arz bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilecek payların satış tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.

Borsa'nın görüşüne işbu izahnamenin 1 numaralı bölümünde yer verilmiştir.

26. 2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26. 3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

26.3. Borsada iş

İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.

**GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul Tic. Sic. No: 27312  
Kayıtlı Sermaye: 10.000.000 TL  
Baş Ofis: Nispetiye Mah. 15. Sk. No: 1 Kat: 5  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul T.C. 34398  
Tic. Sic. No: 27312 Şirket No: 15010  
Tic. Sic. No: 27312 Şirket No: 15010

Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arzı konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

#### 26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

#### 26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Halka arzı gerçekleştirilecek İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. paylarının, fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılmak üzere halka arzı gerçekleşen tüm payların azami %20'si ile sınırlı olmak kaydıyla halka arz edilen payların halka arz pay fiyatıyla çarpılmasıyla oluşan brüt tutara kadar bir fonun Pay Tebliği'nin 11. maddesi kapsamında Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından fiyat istikrarı işlemleri için kullanılması planlanmaktadır.

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

Konsorsiyum Lideri Garanti Yatırım, Şirket paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Garanti Yatırım fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin bir taahhüt vermemektedir. Garanti Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

##### 26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren [•] gündür.

##### 26. 5. 3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

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

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreçle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürecin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

##### 26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:**

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren yetkili kuruluş olan Konsorsiyum Lideri Garanti Yatırım'a aittir. Garanti Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Şirket ve Garanti Yatırım arasında imzalanan Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak, Garanti Yatırım tarafından elde edilecek olan toplam brüt halka arz gelirinin %[\*]'sine kadar olan kısmının fiyat istikrarı işlemleri için kullanılması planlanmaktadır.

**26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler**

**27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER**

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

| Halka Arz Eden Ortaklar       | İş Adresi                                     | Son Üç Yıl İçinde Grup İçinde Aldığı Görevler | Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki              |
|-------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. | Şair Eşref Bulvarı<br>No:23 Çankaya<br>/İZMİR | Yönetim Kurulu Başkanı                        | Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir. |

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

İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'nin sahip olduğu 40.100.000 TL nominal değerli B grubu payların halka arz edilmesi planlanmaktadır.

Ayrıca, İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'nin sahip olduğu 23.020.000 TL nominal değerli B grubu pay da ek satışa konu olabilecektir.

Halka arz sonucunda Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

| Pay Sahibi                    | Halka Arz Öncesi Hissedarlık Yapısı |             |          | Halka Arz Sonrası Ek Satış Hariç Hissedarlık Yapısı |          | Halka Arz Sonrası Ek Satış Dahil Hissedarlık Yapısı |          |
|-------------------------------|-------------------------------------|-------------|----------|-----------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------------|----------|
|                               | Grubu                               | Tutarı (TL) | Oran (%) | Tutar (TL)                                          | Oran (%) | Tutar (TL)                                          | Oran (%) |
| İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. | A                                   | 600         | %0,00    | 600                                                 | %0,00    | 600                                                 | %0,00    |
|                               | B                                   | 427.185.926 | %85,44   | 387.085.926                                         | %67,32   | 364.065.926                                         | %63,32   |
|                               | A                                   | 100         | %0,00    | 100                                                 | %0,00    | 100                                                 | %0,00    |

İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.

İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

|                                      |   |                       |             |                       |             |                       |             |
|--------------------------------------|---|-----------------------|-------------|-----------------------|-------------|-----------------------|-------------|
| IDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.           | B | 37.264.742            | %7,45       | 37.264.742            | %6,48       | 37.264.742            | %6,48       |
| Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş.          | A | 250                   | %0,00       | 250                   | %0,00       | 250                   | %0,00       |
|                                      | B | 25.315.750            | %5,06       | 25.315.750            | %4,40       | 25.315.750            | %4,40       |
| Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | A | 49                    | %0,00       | 49                    | %0,00       | 49                    | %0,00       |
|                                      | B | 9.852.583             | %1,97       | 9.852.583             | %1,71       | 9.852.583             | %1,71       |
| Halil Şahin                          | A | 1                     | %0,00       | 1                     | %0,00       | 1                     | %0,00       |
|                                      | B | 379.999               | %0,08       | 379.999               | %0,07       | 379.999               | %0,07       |
| Halka Açık                           | B | -                     | %0,00       | 115.100.000           | %20,02      | 138.120.000           | %24,02      |
| <b>TOPLAM</b>                        |   | <b>500.000.000,00</b> | <b>%100</b> | <b>575.000.000,00</b> | <b>%100</b> | <b>575.000.000,00</b> | <b>%100</b> |

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

#### a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş., 29.03.2023 tarih ve 2023/09 sayılı yönetim kurulu kararı ile şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarını bu suretle artırmayacağını, bu süre boyunca şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik karar almayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

#### b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

İzmir Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş., tarih ve sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile aşağıdaki taahhütleri vermiştir:

Maliki olduğu halka arza konu olmayan İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarına ilişkin olarak, İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle; payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bu payların hiçbir şekilde Borsa'da satışa veya halka arza konu edilmemesine, bu doğrultuda bir karar alınmamasına, Borsa'ya veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına, bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, Borsa dışında yapılacak satışlarda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğine, şüpheye mahal vermemek adına, İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasının ardından İzmir Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, fiyat istikrarı işlemlerinden edinebileceği payların, yukarıdaki sınırlamalardan hariç tutulmasına ilişkin taahhütte bulunmuştur.

IDÇ Liman İşletmeleri A.Ş., tarih ve sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile aşağıdaki taahhütleri vermiştir:

Maliki olduğu halka arza konu olmayan İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarına ilişkin olarak, İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle; payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bu payların hiçbir şekilde Borsa'da satışa veya halka arza konu edilmemesine, bu doğrultuda bir karar

İZDEMİR ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul  
Mecidiyeköy Tower Kat: 5 Kat: 5-6  
34390 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tel: 0212 333 00 00

alınmamasına, Borsa'ya veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına, bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, Borsa dışında yapılacak satışlarda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağına alıcılara bildirileceğine ilişkin taahhütte bulunmuştur. Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş., tarih ve sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile aşağıdaki taahhütleri vermiştir:

Maliki olduğu halka arza konu olmayan İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarına ilişkin olarak, İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle; payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bu payların hiçbir şekilde Borsa'da satışa veya halka arza konu edilmemesine, bu doğrultuda bir karar alınmamasına, Borsa'ya veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına, bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, Borsa dışında yapılacak satışlarda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağına alıcılara bildirileceğine ilişkin taahhütte bulunmuştur. Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarih ve sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile aşağıdaki taahhütleri vermiştir:

Maliki olduğu halka arza konu olmayan İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarına ilişkin olarak, İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle; payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bu payların hiçbir şekilde Borsa'da satışa veya halka arza konu edilmemesine, bu doğrultuda bir karar alınmamasına, Borsa'ya veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına, bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, Borsa dışında yapılacak satışlarda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağına alıcılara bildirileceğine ilişkin taahhütte bulunmuştur.

Halil Şahin, tarihli beyanı ile maliki olduğu halka arza konu olmayan İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarına ilişkin olarak, İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle; payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bu payların hiçbir şekilde Borsa'da satışa veya halka arza konu edilmemesine, bu doğrultuda bir karar alınmamasına, Borsa'ya veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına, bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, Borsa dışında yapılacak satışlarda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağına alıcılara bildirileceğine ilişkin taahhütte bulunmuştur. Ek olarak İzmir Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş., 12.04.2023 tarih ve 08 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca; İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş., 12.04.2023 tarih ve 06 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca; Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş., 12.04.2023 tarih ve 07 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca; Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş., 12.04.2023 tarih ve 07 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca ve Halil Şahin 12.04.2023 tarihli beyanı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca; sahibi oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarının Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satılmayacağına, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağına veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toplam satış işlemlerine konu edilmeyeceğine ilişkin taahhütte bulunmuşlardır.

İZDEMİR ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:**

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

**d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:**

Yoktur.

**f) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:**

Yoktur.

**28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ**

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

Halka arz; Şirket'in sermaye artırımını ve Şirket ortaklarının mevcut pay satışı yoluyla gerçekleşecektir. Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması bakımından herhangi bir gelir elde etmeyecektir. Bunun yanında Şirket, sermaye artışı usulüyle 75.000.000 TL nominal değerli 75.000.000 adet payın halka arz kapsamında satılması ile [•] TL bir brüt gelir elde etmeyi beklemektedir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri halka arzda 40.100.000 TL nominal değerli 40.100.000 adet payın satışından [•] TL brüt gelir elde etmeyi beklemektedir. Ek satışın gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Eden Pay Sahipleri halka arzda 23.020.000 TL nominal değerli 23.020.000 adet B grubu payın satışından [•] TL brüt gelir elde etmeyi beklemektedir. Halka arzın mevcut ortakların sahip olduğu payların satışı ve sermaye artışı usulleriyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri ile Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından birlikte karşılanacaktır. Halka arza ilişkin bağımsız denetim maliyetinin [•] TL, MKK üyelik ücretinin [•] TL, reklam, pazarlama ve halkla ilişkiler maliyetinin [•] TL, hukuki danışmanlık maliyetinin [•] TL ve Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücretinin [•] TL olması beklenmektedir. Şirket tarafından karşılanacak Kurul ücretinin [•] TL, Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karşılanacak Kurul ücretinin [•] TL olması beklenmektedir. Aracılık komisyonunun ise halka arz fiyatı üzerinden hesaplanacak şekilde [•] TL olması beklenmektedir. Tüm bedeller vergiler hariç olarak belirtilmiştir.

Halka arz maliyetlerinin (vergiler hariç) kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Tahmini Maliyet                                      | Karşılayan Taraf | Tutar (TL) |
|------------------------------------------------------|------------------|------------|
| Bağımsız Denetim                                     | Şirket           | [•]        |
| Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler                | Şirket           | [•]        |
| Enerji Piyasası Çalışması (Modus Enerji Danışmanlık) | Şirket           | [•]        |
| MKK Üyelik Ücreti                                    | Şirket           | [•]        |

GAZİANTEP ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DENİZLİ  
SANAYİ A.Ş.

GAZİANTEP ENERJİ  
MEKİK KİMYELER A.Ş.  
Halka Arz Edilecek Payların  
Halka Arzı İçin  
34340 Beşiktaş/İstanbul  
Tel: 0212 384 10 10

|                                            |                              |     |
|--------------------------------------------|------------------------------|-----|
| Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti  | Şirket                       | [•] |
| Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti  | Halka Arz Eden Pay Sahipleri | [•] |
| SPK Kurul Ücreti (Nominal değer üzerinden) | Şirket                       | [•] |
| SPK Kurul Ücreti (İhraç değeri üzerinden)  | Şirket                       | [•] |
| SPK Kurul Ücreti (İhraç değeri üzerinden)  | Halka Arz Eden Pay Sahipleri | [•] |
| Aracılık Komisyonu                         | Şirket                       | [•] |
| Aracılık Komisyonu                         | Halka Arz Eden Pay Sahipleri | [•] |
| Hukuki Danışmanlık                         | Şirket                       | [•] |
| Hukuki Danışmanlık                         | Halka Arz Eden Pay Sahipleri | [•] |
| <b>Toplam Maliyet</b>                      | [•]                          | [•] |
| <b>Halka Arz Edilecek Pay Adeti</b>        | [•]                          | [•] |
| <b>Pay Başına Maliyet</b>                  | [•]                          | [•] |

## 28. 2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

İşbu İzahname'de 6 numaralı ekte yer alan Şirket'in 11.04.2023 tarih ve 13 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile belirlendiği üzere, Şirket paylarının halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirmesi hedeflenmektedir. Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması sebebiyle herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek Yeni Paylar'ın halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. Şirket, sermaye artışı sonucunda masraflar düşüldükten sonra elde edeceği halka arz gelirlerini makul bir ekonomik veya finansal gerekçeye dayanmak koşuluyla aşağıda yer alan aralıklar içerisinde kalınmasına özen göstererek kullanacaktır.

İhraççı'nın yönetim kurulu tarafından, net halka arz gelirinin;

- % 65-70'ine karşılık gelen kısmının GES (güneş enerjisi elektrik santrali) kurulması,
- % 30-35'ine karşılık gelen kısmının İşletme Sermayesi finansmanı için kullanılmasına karar verilmiştir.

## 29. SULANMA ETKİSİ

### 29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar [•] tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ile SPK'nin [•] tarihinde onayladığı ve [•] tarihinde tescil edilen Esas Sözleşme'de yer alan veriler veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan

AKTİVİTELERİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

180  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 270945 / Mersis: 34030000000000000000000000000000  
Tic. Sic. No: 270945 / Mersis: 34030000000000000000000000000000  
Tic. Sic. No: 270945 / Mersis: 34030000000000000000000000000000

haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Halka arzdan pay alacaklar için %[\*] oranında sulanma etkisi olacaktır.

| Sulanma Etkisi                                     | TL  |
|----------------------------------------------------|-----|
| Halka Arz Öncesi Defter Değeri*                    | [•] |
| Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye                   | [•] |
| <b>Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri</b>   | [•] |
| Halka Arz Fiyatı                                   | [•] |
| Sermaye Artırımı (nominal TL)                      | [•] |
| <b>Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri</b>       | [•] |
| Halka Arz Masrafları**                             | [•] |
| Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri               | [•] |
| Halka arz Sonrası Defter Değeri                    | [•] |
| Halka Arz Sonrası Pay Sayısı                       | [•] |
| <b>Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri</b>  | [•] |
| Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL) | [•] |
| Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)  | [•] |
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)             | [•] |
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)              | [•] |

\*31.12.2022 itibarıyla ana ortaklığa ait özkaynaklar

\*\*Sadece Şirket'in katlanacağı masraflar alınmıştır.

Not: Hesaplamalar varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilir.

 MUSTAFA KEMAL ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

 İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

 GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Tic. Sic. No: 274945, Şişli/İstanbul  
Tic. Sic. No: 274945, Şişli/İstanbul  
Tic. Sic. No: 274945, Şişli/İstanbul  
Tic. Sic. No: 274945, Şişli/İstanbul

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

Mevcut ortaklar için %[\*] oranında [\*] sulanma etkisi olacaktır.

### 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

#### 30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

| Kurum                                     | Danışmanlık Hizmeti           |
|-------------------------------------------|-------------------------------|
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.     | Aracılık Hizmeti              |
| Akol Avukatlık Bürosu                     | Hukuki Danışmanlık Hizmetleri |
| IISY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. | Bağımsız Denetim Hizmetleri   |
| Modus Enerji Danışmanlık                  | Danışmanlık Hizmetleri        |

#### 30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir.

#### İzahnamede Sektörel Bilgiler

- Resmî Kurum Web sitesi kaynaklarından ulaşılan raporlardan elde edilmiştir.

Şirket, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Garanti Yatırım çalışanları, daha önce ihraççı bünyesinde istihdam edilmemiş olup, ihraççı'nın yönetim ve denetim organlarında herhangi bir söz sahipliğinde bulunmamışlardır. Garanti Yatırım'ın, ihraççı'nın 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim şirketi ile herhangi bir bağlantısı bulunmamaktadır.

#### Bağımsız Denetim Raporları

|                               |                                                                                                |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Unvanı                        | HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.                                                       |
| Sorumlu Denetçi               | Özkan Cengiz (Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM)                                                  |
| Üye Olduğu Meslek Kuruluşları | TÜRMOB                                                                                         |
| Adresi                        | Cumhuriyet Mh. Silahşör Cd. Yeniyol 1 Sk. No:8 Bomonti Business Center K:4 D:22 Şişli/İstanbul |

Aşağıda belirtilen uzman ve özel bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili rapordan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirilebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde izahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasıyla ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

  
MUSTAFA KEMAL ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İZMİR DEMİRCİLİK  
SANAYİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KİYMETLERİ A.Ş.

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Bağımsız denetim Şirket'inin özel bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketi, Şirket'in finansal tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir:

*"İzdemir Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi ("Grup") 31 Aralık 2022, 2021 ve 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akışı tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.*

*"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2022, 2021, ve 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir şekilde sunmaktadır"*

| Hesap Dönemleri                                                                       | Bağımsız Denetim Şirketi                 | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Denetçisinin Adı Soyadı | Görüş  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------|
| 01.01.2020 – 31.12.2020<br><br>01.01.2021 – 31.12.2021<br><br>01.01.2022 – 31.12.2022 | HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. | Özkan Cengiz (Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM)                      | Olumlu |

"Kilit denetim konuları, mesleki muhakemize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz."

| Kilit Denetim Konuları | Denetimde Konunun Nasıl Ele Alındığı |
|------------------------|--------------------------------------|
|------------------------|--------------------------------------|

İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Halkın Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Nispetiye Kavşağı  
No: 200/200, Tesis No: 1 KAT: 5-6  
34398/00000, Tesis No: 1 KAT: 5-6  
Tic. Sic. No: 274200  
Tel: 0212 254 15 10

### *Ticari Alacakların Geri Kazanılabilirliği*

Ticari alacaklar finansal durum tablosunda etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değer düşüklüğü indirilerek gösterilir. Şüpheli alacak karşılıkları; Grup Yönetimi'nin raporlama tarihi itibarıyla cari ekonomi koşullar çerçevesinde geri kazanılabilirlik değerlendirmesi sonucunda tahsil edilememe riski olan alacaklar için gelecekteki muhtemel zararları karşılayacağını öngördüğü tutarları baz almakta olup Not 7'de sunulmaktadır. Ticari alacakların geri kazanılabilirliği, Grup tarafından değerlendirilirken müşterilerin geçmiş dönemlerdeki tahsilat performansları, piyasadaki kredibiliteleri, alınan teminatlar ile bilanço tarihinden finansal tabloların yönetim kurulu tarafından onaylanma tarihine kadar olan tahsilat performansları dikkate alınmakta ve Grup Yönetimi'nin tahminlerine dayanmaktadır.

Ticari alacakların Grup'un varlıklarının önemli bir bölümünü oluşturması ve alacakların geri kazanılabilirliğine ilişkin yapılan değerlendirmelerde önemli tahminlerin ve varsayımların kullanılması sebebiyle bu konu kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.

### Hasılatın Muhasebeleştirilmesi

Grup 1 Ocak – 31 Aralık 2022 dönemi içerisinde 6.840.067.063 TL tutarında net satış hasılatı elde etmiştir (31 Aralık 2021: 1.368.437.026 TL, 31 Aralık 2020: 864.055.295 TL). Not 2 \*Önemli Muhasebe Politikaları'nın özetinde belirtildiği üzere; satış giderleri malın verilmesi, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomi faydaların Grup tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedellerin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

### *Denetimde Konunun Nasıl Ele Alındığı*

Denetim çalışmaları kapsamında; Grup Yönetimi'nin ticari alacakların geri kazanılabilirliği değerlendirmesi için kullandığı tahminlerin ve varsayımların, finansal tablolar oluşturulurken kullanılan muhasebe politikalarıyla uyumlu olup olmadığı ve geçerliliği detaylı şekilde incelenmiş ve Grup Yönetimi'nin ticari alacaklıların geri kazanılabilirliği değerlendirmesi için uyguladığı kontroller anlaşılmıştır.

Grup Yönetimi'nin ticari alacaklara dair yaşlandırma çalışması, müşterilere tanımlanan vadeler ve müşterilerden alınan teminatlar, incelenerek ticari alacakların geri kazanılabilirliğine dair değerlendirmelerin geçerliliği sorgulanmıştır. Örnekleme yoluyla alacaklara dair teminatlar ve sene sonundan raporlama tarihine kadar olan dönemdeki tahsilatlar doğrulanmış, sorunlu olabilecek alacaklara dair Grup Yönetimi'nin tahminleri değerlendirilmiş, Grup Yönetimi ile bu değerlendirmeler görüşülüp tartışılmış ve diğer denetim kanıtları ile de desteklenmiştir. Ek olarak ticari alacakların geri kazanılabilirliğinin değerlendirilmesi sonucu hesaplanan şüpheli alacak karşılığının matematiksel doğruluğu kontrol edilmiştir.

### *Denetimde Konunun Nasıl Ele Alındığı*

Denetimimiz sırasında, hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:

- Mal ve hizmet satışlarına ilişkin imzalanmış olan sözleşmelerin incelenmesi,
- Mal ve hizmet satış gelirinin muhasebeleştirilmesi ile ilgili hizmetin verilip verilmediği konusunda denetim kanıtlarının alınması,
- Yükümlülükler içerisinde gösterilen ertelenmiş gelirlerin müteakip dönemde malın teslim edildiğine ve mala ilişkin tahsilatın gerçekleştirildiğine ilişkin denetim kanıtlarının alınması,
- Mal satışlarının dönemsel olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

|  |                                                                                                                                                 |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | Mal satışlarının dönemsel olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin gerçekleştirildiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır. |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### **Bağımsız Hukukçu Raporu**

Yatırımcıların incelemesine sunulacak olan bağımsız hukukçu raporu Akol Avukatlık Bürosu tarafından hazırlanmaktadır.

|                |                                                                                          |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Unvanı</b>  | Akol Avukatlık Bürosu                                                                    |
| <b>Adresi</b>  | Levent Mahallesi, Kanyon Ofis Binası, Büyükdere Cad., No:185, Kat: 34394, Şişli/İstanbul |
| <b>Telefon</b> | 0 212 264 6000                                                                           |

### **Diğer Açıklamalar**

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri, bağımsız denetim hizmetleri ve danışmanlık hizmetleri sunan hiçbir taraf, halka arz eden tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

## **31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER**

### **31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:**

Şirket, 31.12.2022 itibarıyla, Enerji Piyasaları İşletim Anonim Şirketi'nde 200.000 TL nominal değerde paya sahip olup, sermayenin %0,3248'ine tekabül eden paya sahiptir.

Enerji Piyasaları İşletim Anonim Şirketi, organize toptan elektrik piyasalarını (gün öncesi piyasası, gün içi piyasası) işletmek ve bu piyasalarda gerçekleştirilen faaliyetlerin mali uzlaştırma işlemleri ile söz konusu faaliyetlere ilişkin ödeme, faturalandırma ve diğer mali işlemleri yürütmek amacıyla kurulmuştur.

## **32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI**

İZMİR DEMİRCİLİK SANAYİ A.Ş.

İZMİR DEMİRCİLİK SANAYİ A.Ş.

GAZİANTİ YATIRIM MENKUL KURULUŞ A.Ş.



|                                                                                                                                                        |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1.900.000 TL'nin 370.000 TL'si için 85.900 TL (ücret gelirlerinde 1.900.000 TL'nin 550.000 TL'si için 134.500 TL.), fazlası                            | %35 |
| 1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 621.400 TL (ücret gelirlerinde 1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 607.000 TL.), fazlası | %40 |

### 32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK)'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, ikdisadî kamu kuruluşları, demek veya vakıflara ait ikdisadî işlemler, iş ortaklıkların, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârı Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar Vergisi oranı KVK'nun 32. maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenmiştir. Bununla birlikte, 22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7316 sayılı Kanun değişikliği ile 2021 ve 2022 vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı sırasıyla %25 ve %23 olarak belirlenmiştir. 2023 yılına ilişkin kurum kazançları için ise işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan mevzuat çerçevesinde oran %20 olarak belirlenmiştir.

Ayrıca, 17 Kasım 2020'de Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da değişiklik yapılarak, payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranının 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir. İndirimden yararlanılan hesap dönemleri süresince şirketlerin bu halka açıklık oranını sağlayamaması halinde ise zamanında indirim sebebiyle tahakkuk ettirilmeyen vergiler vergi ziyai cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

KVK'unda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilbilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu İK şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak

İZMİR DEMİR  
SANAYİ A.Ş.

İZMİR DEMİR  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KURUMU  
34340 Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 27494  
Tic. Sic. No: 27494

kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancım doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir.

"Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

### 32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

#### 32.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2025 yılları arasında Borsa'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nun Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nun Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 2025 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 2025 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören paylarının alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ-Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

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

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

- a. Bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b. Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ifası halinde alış bedeli ile ifa bedeli arasındaki fark,
- c. Bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- d. Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 27090  
MERSİ: 081000123841010  
Tic. Sic. No: 27090

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasırın menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Kanun a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kısımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kısımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uyabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

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

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliğ uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

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

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

ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KİYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Nispetiye Bulvarı  
No: 10 Kat: 5-6  
10440 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 344 10 10

tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nun Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntılan verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nun Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunlarından önce uygulanacaktır.

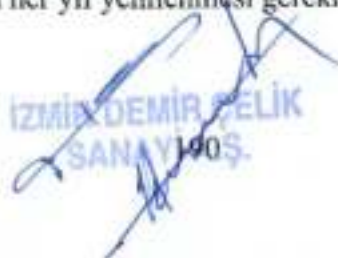
Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliklerince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

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

  
ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ Şİ.

  
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Halkın Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.  
Tic. Sic. No: 270900  
Sicil No: 270900  
Tic. Sic. No: 270900  
Tic. Sic. No: 270900

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımın yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyan doğmuş sayılacaktır. Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) web sayfasında yer almaktadır.

### 32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

#### 32.2.2.1. Gerçek Kişiler

##### 32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

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

GVK'un Madde 86/1(c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2023 yılı için 150.000 TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

##### 32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde 86/2 çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde 101/2 uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal

ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Yatırım Bölgesi, Nispetiye  
Kat: 9, Yık. 1, Blok: 1, Kat: 9  
34390 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 384 10 10

ve hakların Türkiye'den elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

#### 32.2.2.2. Kurumlar

##### 32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

##### 32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticaret ile uğraşmaması gerekmektedir.

##### 32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticaret ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunlarından önce uygulanacaktır.

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

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren SPK'nun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirket sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35. maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin, her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların

  
MUSTAFA KEMAL ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

  
GATARTI YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Caddesi  
No: 54 Kat: 5-6 Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 27490  
Tic. Sic. No: 27490

sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

#### **c. Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi**

GVK'nın 94/1-6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ü) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (v) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

#### **32.3.1. Gerçek Kişiler**

##### **32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler**

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nun 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadırlar. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nun 86/1-c maddesi uyarınca, uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarını; 2023 yılı için 150.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

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

Kâr payı avansım da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

  
İSMAIL ENER  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İZZET DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

  
GÖKHAN YILMAZ  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Hesap Tutanağı  
1. Kısım  
Tel: 0212 364 10 10

### 32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesinde, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

### 32.3.2. Kurumlar

#### 32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nun 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Bununla birlikte, 22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7316 sayılı Kanun değişikliği ile 2021 ve 2022 vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı sırasıyla %25 ve %23 olarak belirlenmiştir. 7316 sayılı Kanun değişikliği ile 2023 vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %20 olarak belirlenmiştir.

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

#### 32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesinde, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik

ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK  
SANAYİ A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Nispetiye Sokakı  
No: 10 Kat: 10 Etiler - Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270900  
Tic. Sic. No: 270900  
Tic. Sic. No: 270900

belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

### **33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ**

**33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:**

Yoktur.

**33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:**

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

### **34. İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER**

**34A. 1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):**

Yoktur.

**34A. 2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılacağı hakkında açıklama:**

Yoktur.

### **34B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER**

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

  
İZMİR ENERJİ  
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

  
İZMİR DENİZLİK  
SANAYİ A.Ş.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
Kat: 10 No: 14215-0  
64340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic Sic 272 384 10 10

