86/HA-1170

02.08.2021

Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret Anonim Şirketi
İzahname

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 29/07/2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 115.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 15.000.000 TL nominal değerli 15.000.000 adet B grubu pay ile mevcut pay sahiplerinden Muhittin Behiç HARMANLI, Ali Gökhan ÖZTÜRK, Ramin MALEK ve Mesut BAZ'ın ("Halka Arz Eden Pay Sahipleri") sahip olduğu 12.000.000 TL nominal değerli 12.000.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 27.000.000 TL nominal değerli 27.000.000 adet B grubu payın halka arzına ilişkin İzahname'dir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Ortaklığımızın mevcut pay sahiplerinden Muhittin Behiç HARMANLI, Ali Gökhan ÖZTÜRK, Ramin MALEK ve Mesut BAZ'a ("Halka Arz Eden Pay Sahipleri") ait toplam halka arz edilen payların %7,41'ine tekabül eden 2.000.000 TL nominal değerli 2.000.000 adet B grubu payların dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde toplam 29.000.000 TL nominal değerli 29.000.000 adet payın halka arzı gerçekleşecektir.

İzahnamenin onaylanması, İzahnamede 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 İzahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu İzahname, Şirket'imizin **www.girisimelk.com.tr** ve halka arzda satışa aracılık edecek OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin **www.oyakyatirim.com.tr** adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (**www.kap.org.tr**) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPK)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, İzahnamede ve İzahnamenin 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, İzahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğunda takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme kuruluşları gibi İzahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPK hükümleri çerçevesinde sorumludur.

02 Ağustos 2021

T.C.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

T.C.
İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU
02 Ağustos 2021

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 8
2. ÖZET 11
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 33
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 33
5. RİSK FAKTÖRLERİ 36
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 41
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 49
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 73
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 77
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 83
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 95
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 98
13. EĞİLİM BİLGİLERİ 100
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 103
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 103
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 108
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 109
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 111
19. ANA PAY SAHİPLERİ 112
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 114
21. DİĞER BİLGİLER 122
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 132
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 135
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 138
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 149
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 183
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 185
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 187
29. SULANMA ETKİSİ 189
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 190
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 193
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 193
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 203
34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 204
35. EKLER 204

02 Ağustos 2021

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirket
AC	Değişen Akım *(Alternating Current)*
AG	Alçak Gerilim
Ar-Ge	Araştırma Geliştirme
BDDK	Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kurumu
BİL	Temel İzolasyon Seviyesi *(Basic Insulation Level*
BİST, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
Cad.	Caddesi
DC	Direk Akım *(Direct Current)*
EBRD	Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (*European Bank of Reconstruction and Development)*
EFT	Elektronik Fon Transferi (*Electronic Fund Transfer*)
Elekt	Elektronik
Elk	Elektrik
EPC	Mühendislik Tedarik ve Taahhüt (*Engineering Procurement Contracting)*
EV	Elektrikli Araç *(Electrical Vehicle)*
GES	Güneş Enerji Santrali
GIS	Gaz İzoleli Hücret
Halka Arz Edenler	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret Anonim Şirketi, Muhittin Behiç HARMANLI, Ali Gökhan ÖZTÜRK, Ramin MALEK, Mesut BAZ
Halka arz Eden Pay Sahipleri, Satan Ortaklar	Muhittin Behiç HARMANLI, Ali Gökhan ÖZTÜRK, Ramin MALEK, Mesut BAZ
HES	Hidroelektrik Santral
IEC	Uluslararası Elektroteknik Komisyonu *(International Electrotechnical Commission)*
İİBF	İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi
İK	İnsan Kaynakları
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymetler Kimlik Numarası *(International Securities Identification Number)*
İTÜ	İstanbul Teknik Üniversitesi
Just in time	Stoktan Derhal Teslim
K.Kazan	Kahramankazan
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
kV	kilo Volt
kVAR	Kilo Volt Ampere Reactive
Ltd.	Limited
Mah.	Mahalle
MCC	Motor Kontrol Merkezi *(Motor Control Center)*
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu

02 Kasım 2021

T.C.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MVAR	Mega Volt Ampere Reactive
MW	Mega Watt
MWA	Mega Volt Amper
MWp	Mega Watt Power
No	Numara
ODTÜ	Orta Doğu Teknik Üniversitesi
OG	Orta Gerilim
P.F.	Güç Faktörü *(Power Factor)*
PFC	Güç Faktörü Düzeltme/Kompanzasyon *(Power Factor Correction)*
RES	Rüzgar Enerji Santrali
RTU	Uzaktan Yönetme Ünitesi *(Remote Terminal Unit)*
San.	Sanayi
SCADA	Merkezi Denetim ve Veri Toplama *(Supervisory Control and Data Acquisition)*
SF6	Kükürt Hekzaflorür Gazı
SS	Trafo Merkezi *(Substation)*
Şirket, Ortaklık, İhraççı veya Girişim Elektrik	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret Anonim Şirketi
Sok.	Sokak
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Taah.	Taahhüt
TC	Türkiye Cumhuriyeti
TEDAŞ	Türkiye Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İşletim Anonim Şirketi
TEYDEB	Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı
Tic.	Ticaret
TL	Türk Lirası
TM	Trafo Merkezi
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
Tubitak TEYDEB Destekli 1501 Programı	TEYDEB 1501- Sanayi Araştırma Teknoloji Geliştirme Ve Yenilik Projeleri Destekleme Programı
Türkak	Türk Akreditasyon Kurumu
UNDP	Birleşmiş Milletler Kalkınma Programı *(United Nations Development Programme)*
ÜRGE	Ürün Geliştirme
YG	Yüksek Gerilim
YMM	Yeminli Mali Müşavir
Yük Müh	Yüksek Mühendis

02 Ağustos 2021

BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 24 Haziran 2021 tarihli yazısında;

"Şirket paylarının Borsamızda işlem görmesi talebi ile ilgili olarak;

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

- Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

hususlarının Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsamız görüşü olarak Kurulunuza iletilmesine karar verilmiştir."

ifadelerine yer verilmiştir.

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

T.C. İSTANBUL SERMAYE PİYASASI BORSASI
02 Haziran 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul A.Ş. dışındaki herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.

02 Ağustos 2021

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı GİRİŞİM ELEKTRİK SANAYİ TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş. 29/07/2021	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden MUHİTTİN BEHİÇ HARMANLI 29/07/2021	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden ALİ GÖKHAN ÖZTÜRK 29/07/2021	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden RAMİN MALEK 29/07/2021	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden MESUT BAZ 29/07/2021	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI

02 Ağustos 2021

T.C.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 29/07/2021	Sorumlu Olduğu Kısım:
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Adem DEMİRAL Müdür Kerim DUMANLI Genel Müdür Yardımcısı	İZAHNAMENİN TAMAMI

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 İzahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan kuruluş BAN-DEN BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad Soyad: Mehmet KOÇ Görev: Sorumlu Ortak Baş Denetçi	31.12.2020 Tarihli Özel Bağımsız Denetim Raporu ve 31.03.2021 Tarihli Özel Bağımsız Denetim Raporu

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan kuruluş EREN BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. (Grant Thornton International Üyesi)	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad Soyad: Yaşar Emin TAYLAN Görev: Sorumlu Ortak Baş Denetçi	31.12.2019 ve 31.12.2018 Tarihli Özel Bağımsız Denetim Raporu

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 2021

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş NET KURUMSAL GAYRİMENKUL DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Doğan Böyükbaş Görev: Değerleme Uzmanı Adı Soyadı: Raci Gökçehan Soner Görev: Denetmen Adı Soyadı: Erdeniz Balıkçıoğlu Görev: Sorumlu Değerleme Uzmanı	31.12.2020 Tarih Özel 2020-1353, 2020-1354, 2020-1355, 2020-1356, 2020-1358, 2020-1359, 2020-1360, 2020-1361 Numaralı Gayrimenkul Piyasa Değer Tespiti Raporları

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş NET KURUMSAL GAYRİMENKUL DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Murat Evciler Görev: Makine Mühendisi Adı Soyadı: Özge Soner Görev: Makine Mühendisi Adı Soyadı: Erdeniz Balıkçıoğlu Görev: Sorumlu Değerleme Uzmanı	31.12.2020 Tarih Özel 2020-1362 Numaralı Makine ve Teçhizat Değerleme Raporu

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 02 OCAK 2021

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	• Bu özet İzahnameye giriş olarak okunmalıdır. • Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. • İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, İzahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. • Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin İzahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	**İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi**	• İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	İhraççının ticaret unvanı Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret Anonim Şirketi olup, işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Saray Mah. Atom Cad. No:1/1 Kahramankazan / ANKARA

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 02 Ağustos 2021

Girişim Elektrik ... Saray Mah. Atom Cad. No:1/1 Saray-Kazan/ANKARA Tel: (312) 399 93 44 (pbx) Faks: (312) 399 93 66 K.Kazan ... Tic. Sic. Ankara 14547

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Atatürk Bulvarı No:190 Kat:7C Kat:18 Sanayi/ANKARA Tel: 0312 219 12 00 Fax: 0312 231 85 59 Mersis No: 0649 0029 4040 0033

B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi**	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ("Girişim Elektrik") 178 beyaz, 582 mavi yaka olmak üzere toplam 760 personeli ile elektrik ve enerji sektöründe hizmet vermektedir. Şirket, yurt içi ve yurt dışı özel ve kamu kuruluşları için elektriğin üretimi, iletişimi ve dağıtımı sektörlerinde, endüstriyel tesis ve ulaşım sektörü için gerekli olan altyapının oluşturulması, kullanılan birçok elektromekanik komponentlerin üretilmesi, teknolojik çözümler geliştirilmesi, bilgi teknolojileri kullanılarak entegre proje ve yazılım geliştirilmesi alanlarında faaliyet göstermektedir. İlgili alanlarda özellikle sanayi faaliyetlerinin yoğun olduğu tesislerde gerçekleştirdiği tedarik kapsamına ek olarak bu tesislerin tüm elektrik, elektromekanik, yapı işleri, yazılım ve haberleşme sistemi, siber güvenlik çerçevesinde kontrol ve izleme sisteminin kurulması akabinde tesisin işletmeye alınması faaliyetlerini yürütmektedir. İşin başından işletmeye alınmasına kadar geçen süre içerisindeki mühendislik, içinde kullanılan elektromekanik komponentlerin birçoğunun üretimi, tedarik, kurulum, test ve devreye alma hizmetlerini entegre bir hizmet halinde anahtar teslim olarak sunmaktır. Genel itibari ile Türkiye Ankara'da Kazan ve Polatlı ilçesinde yer alan 90.000 m^2'lik açık alan üzerine kurulu 3 aktif fabrika, 1 depo alanından oluşan ve yönetim binalarının da yer aldığı kampüs alanı ile Türkiye operasyonlarını yürütmekte ve bununla birlikte yurt dışı iştirakleri ile 6 ülkede fiilen varlık göstermektedir. Şirket'in faaliyet alanları birkaç ana başlıkta toplanabilir: • Şirket, bir mühendislik firması olup elektrik sektörüne yönelik anahtar teslimi tesis işleri üstlenmektedir. Bu anlamda çok sayıda ve farklı tipte enerji santrali, yüksek gerilim enerji nakil hatları, yüksek gerilim trafo merkezleri, altyapı ve üstyapı elektrifikasyon projeleri, endüstriyel elektrifikasyon, otomasyon ve SCADA (Merkezi Denetim ve Veri Toplama) projeleri, kompanzasyon projeleri ve hem elektriksel hem

		elektromekaniksel çok sayıda diğer farklı tipte projeyi yurt içinde ve yurt dışında anahtar teslim olarak gerçekleştirmektedir. • Şirket, temeli mühendislik hizmetlerine dayalı bir altyapı oluşturmuştur. Grubun bünyesinde bulunan çoğunluğu elektrik mühendisi olmak üzere mühendis kadrosu ile her türde elektrik, inşaat ve mekanik projeyi kendi bünyesinde dizayn ederek, hem grup içerisindeki şirketlere, hem de yurt içi ve yurt dışındaki devlet ve özel sektör müşterilerine hizmet ve çözümler sunmaktadır. • İhraççı elektrik üretim, iletim ve dağıtım sistemlerinde kullanılan farklı dünya standartlarında birçok farklı tipte ve teknik özellikte yüksek gerilim, orta gerilim ve alçak gerilim ürün ve sistemin üretimini yapmaktadır. Ürettiği bu elektriksel ve elektromekaniksel ürünlerin ve sistemlerin ihracatını dünyada İzahname tarihi itibari ile 59 ülkeye gerçekleştirmekte ve ürettiği tüm ürünler ve bu ürünlerin kullanıldığı sistemlerin tamamı için mühendislik, tasarım, anahtar teslim kurulum, uygulama, test, devreye alma ve eğitim hizmetleri de vermektedir. Ürün, hizmet ve çözümlerin özet listesi aşağıdadır; * Yüksek gerilim ayırıcılar, * Yüksek gerilim kesiciler, * Orta gerilim metal clad, metal muhafazalı hava yalıtımlı ve gaz yalıtımlı hücreler, * Orta gerilim hücreler için SF_6 gaz yalıtımlı kesiciler, ayırıcılar ve yük ayırıcılar, * Orta gerilim direk tipi ayırıcılar ve yük ayırıcılar, * Demiryolu katener sistemleri için ayırıcı ve yük ayırıcılar, * YG, OG ve AG kompanzasyon (PFC) sistemleri, kapasitör bankları, * Form4b'ye kadar her tipte, çekmeceli panolar dahil, alçak gerilim pano ve sistemler; [illegible]

02 Ağustos 2021

		dağıtım/toplama panoları, AC ve DC panolar, MCC panolar, * Otomasyon ve SCADA panoları, röle panoları, kumanda ve kontrol panoları, * Monoblok beton tip köşkler, trafo merkezleri ve invertör istasyonları, * Metalik ve sandviç panel tip köşkler, trafo merkezleri ve invertör istasyonları, * Monoblok beton ve metalik tip kompanzasyon (PFC) sistemleri, * Mobil trafo merkezleri; YG-YG, YG-OG, OG-OG, OG-YG, * Mobil kompanzasyon (PFC) sistemleri; YG, OG, AG, * Otomasyon ve SCADA panoları, sistemleri ve yazılımları, * RTU ve otomasyon hardware donanımları, * Güneş santralleri için arazi tipi konstrüksiyon sistemleri, * Güneş santralleri için çatı, otopark ve yüzer tip taşıyıcı sistemleri, * Hibrid ve akü depolama sistemli paket güneş enerjisi sistemleri, * Elektriksel ve elektromekaniksel ürünler için epoksi reçine komponentler * Epoxy ve kompozit izolatörler. • AR-GE Merkezi dahilinde aktif çalışmaları ile sürekli yeni ürünler geliştirilmekte ve seri imalata katılmaktadır. AR-GE merkezi dahilinde Bilgi teknolojileri, Otomasyon ve SCADA sistemi donanım ve yazılımları ile kurulan sistemlerin akıllı hale getirilmesi, siber güvenlik çerçevesinde kontrol edilmesi ve izlenmesini sağlamak. • Kampüs içinde bulunan TÜRKAK akreditasyonuna sahip (Akreditasyon No: AB-0517T) yüksek gerilim laboratuvarında 245kV'a kadar ürünlere 1200kV BIL, [illegible] P.F. seviyelerine kadar OG-YG testleri uygulamakta, IEC'ye göre rutin ve tip testleri gerçekleştirmektedir. 100'den fazla test için

02 Kasım 2021

		akredite olan test laboratuvarında verilen hizmetler dışında Europower Enerji tecrübeli test mühendis ve teknisyenleriyle çok geniş bir yelpazede YG, OG, AG "Saha Testleri ve devreye alma hizmetleri", enerji kalitesinin ölçümü, raporlanması ve servis konularında da hizmetler vermektedir. • Şirket, bir satış ve pazarlama firmasıdır ve elektriksel ürünler için global ve ülke içi işbirlikleri ve uzun süreli partnerlik anlaşmaları ile grup bünyesinde üretiği üretilen ürünleri yanında, temsilcisi veya distribütörü olduğu çok sayıdaki marka ve sistemi dahilindeki oribinlerce ürün ile tüm AG, OG ve YG elektriksel ve elektromekaniksel malzemeler için hem yurt içinde hem de yurtdışında bir 'malzeme bankası' stratejisi ile çalışma yürütmekte, 'just in time' tedarik yöntemi ile müteahhitler, devlet kurumları, dağıtım şirketleri ve farklı sektörlerden çok sayıda özel müşteri için bir 'one-stop-shop', yani tüm ürünlerin tek noktadan tedarik edilebildiği bir kaynaktır. Girişim Elektrik Grubu; 2018 yılında 361.910.770 TL, 2019 yılında 491.688.536 TL, 2020 yılında 880.230.625 TL konsolide hasılat elde etmiştir.
B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkilemiş veya etkileyebilecek önemli eğilimler aşağıda yer almaktadır: • Makroekonomik ortam, elektriğe olan gereksinimde süregelen artış ve buna bağlı altyapı geliştirme ve değiştirme gereksinimi, • Elektrik şebeke alt yapısındaki gelişmeler, işletme ve bakım işlemleri, • Değişen teknolojiye uygun olarak gerçekleşen ürün geliştirmeler ve buna bağlı şebeke yenileme aktiviteleri, • Elektrik alt yapısına ilişkin ihtiyaç duyulan yeni teknolojik gelişimler ve buna bağlı [illegible] gamı genişlemeleri,

02 Kasım 2021

GİRİŞİM Elektrik

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		• Yenilenebilir enerji kaynaklarına olan dönüşümün yarattığı ivmeli sektör hareketliliği ve önem kazanan uluslararası farkındalık, • Elektriğin türüne bağlı olarak belirlenen fiyatları ve buna bağlı gerçekleşen enerji yatırımları, • Tarifeler ve mevzuattan kaynaklanan faktörler.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Şirket, herhangi bir gruba dahil olmamakla birlikte İzahname tarihi itibariyle toplam 5 bağlı ortaklığa sahip bulunmaktadır. Bu bağlı ortaklıkların hepsi elektrik ve enerji alanında faaliyet göstermektedir. İhraççı elektriğin üretimi, iletimi ve dağıtımı alanlarında projelendirme, yapım, birçok elektromekanik ve bilişim teknolojilerine ait ürün üretimi gerçekleştirmektedir.
B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi** **İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi** **Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi**	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL (YüzMilyonTürkLirası) olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL itibari değerde toplam 100.000.000 (yüzmilyon) adet paya ayrılmış olup, bunlardan 20.000.000 (Yirmimilyon) adedi nama yazılı (A) Grubu ve 80.000.000 (Seksenmilyon) adedi hamiline yazılı (B) Grubu paylardır. Payların dağılımı aşağıdaki gibidir.

Ortak İsmi	Grubu	Türü	Görevi	Pay Tutarı / TL
Muhittin Behiç Harmanlı	A	Nama	Yönetim Kurulu Başkanı	14.000.000
Muhittin Behiç Harmanlı	B	Hamiline		41.000.000
Ali Gökhan ÖZTÜRK	A	Nama	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	6.000.000
Ali Gökhan ÖZTÜRK	B	Hamiline		24.000.000
Mesut BAZ	B	Hamiline	Yönetim Kurulu Üyesi	1.000.000

02 Kasım 2021

GİRİŞİM Elektrik

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		Kasılı MALEK	B	Hamiline	Ortak	9.980.000
		TOPLAM				99.980.000

Yönetim Kurulu'nun 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 sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri; Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir.

Şirket'in Yönetim Kurulu 5 üyeden oluşmakta olup üyelerden 2'si Bağımsız üye olarak görev yapmaktadır.

Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya yetkililerin her bir A Grubu pay için 5 (Beş) oyu, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oyu vardır.

B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	Şirket'in dönen varlıkları 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Mart 2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla 221.9 milyon TL, 318.9 milyon TL, 632.8 milyon TL ve 638.4 milyon TL tutarındadır. Şirketin baz yılı 2018 olarak hesaplandığında dönen varlıklar artış oranı 2019 için yaklaşık %44 ve 2020 yılı için yaklaşık %185 olarak gerçekleşmiştir. Girişim Elektrik'in 2019 yılı için ortalama stok seviyesi 36.011.559 TL iken 2020 yılı için 137.925.070 TL olarak hesaplanmaktadır. 2018 yılı dönem sonu stok tutarı 38.371.298 TL, 2019 yılı dönem sonu stok tutarı 33.651.819 TL ve 2020 yılı için 242.198.320 TL'dir. Şirketin stok devir hızı 2018 yıl sonunda 5, 2019 yıl sonunda 11 ve 2020 yıl sonunda 4 seviyesindedir. Grup'un peşin ödenmiş giderlerinin büyük çoğunluğunu ilişkili olmayan taraflara verilen sipariş avansları oluşturmaktadır. Sipariş avansları niteliği itibarıyla ticaridir.

02 Kasım 2021

2018, 2019 ve 2020 yılları ile 2021 yılının ilk çeyreği arasında duran varlıkların önemli büyüklüğünü maddi duran varlıklar oluşturmaktadır.

2019 yılında Grup faaliyet kiralamalarını maddi duran varlıklar kalemi içerisinde muhasebeleştirmeye başlamıştır. Kiralamalar genel itibarıyla taşıt kiralamaları ile ilgilidir.

2020 yılında maddi duran varlıklar yeniden değerlemeye tabi tutulmuştur. Yeniden değerleme sonucunda maddi duran varlık bakiyesinde artış meydana gelmiştir. Grup'un 2020 yılı maddi duran varlık tutarı 185.667.290 TL'dir. Duran varlıkların yeniden değerlenmesi sonucu özkaynaklarda 24.494.213 TL tutarında değerleme artışı meydana gelmiştir. Grup'un maddi duran varlıkları 2021 yılının ilk çeyreğinde ise 189.663.736 TL seviyesindedir.

Grup'un aktiflerinin toplamı 2018 yıl sonunda 421.360.560 TL, 2019 yıl sonunda 497.563.618 TL ve 2020 yıl sonunda 837.266.010 TL seviyesindedir. 2021 yılının ilk çeyreğinde duran varlıklar toplamı 214.008.871 TL'dir. 2018, 2019 ve 2020 yılları ile 2021 yılının ilk çeyreğinde aktif toplam içerisinde dönen varlıklar, duran varlıklara oranla daha yüksek bakiyelere sahiptir. Bu durum Grup'un likit varlıklarının daha yüksek olduğunun göstergesidir.

31.12.2019 tarihinde Maddi Duran Varlıklarda ki azalmanın temel nedeni ihraççının doğrudan bağlı ortaklığı olduğu Enerji Şirketlerinin ve bu şirketle bağlı güneş enerjisi santrallerinin satışı ile ilgilidir.

02 Ağustos 2021

Şirket pozitif net işletme sermayesine sahiptir.

Şirket 2020 yılında ihtiyatlı davranmak amacıyla dava karşılıklarını artırmıştır.

Grup'un herhangi bir şirketinin sürekliliğini etkileyecek bir dava olmamasına karşın dava sayısında artışın olması ve buna bağlı olarak

		beklenen riskin artması ile bu karşılık ihtiyatlılık gereği artmıştır. Grup'un 2019 yılı içerisinde faaliyet kiralamalarını muhasebeleştirmesi ile faaliyet kiralamaları kısa vadeli borçlanmalar kaleminin bakiyesi içerisinde yer almaya başlamıştır. Ertelenmiş gelirler hesabının tamamını ilişkili olmayan taraflardan alınan sipariş avansları oluşturmaktadır. Cari oran 2018 yılında 1,23, 2019 yılında 1,2, 2020 yılında 1,78 ve 2021 yılının Mart ayı itibarıyla 1,87 seviyesindedir. Cari oranın ilgili dönemler itibarıyla 1 değerinden yüksek olması genel olarak işletmeler için iyi bir performans göstergesi olarak yorumlanmaktadır. Grup'un dönen varlıklar ve aktif içerisindeki oranı artmıştır. Bu artış Asit-Test oranında da etkisini göstermektedir. Ancak Asit-Test oranının da gösterdiği gibi stoklar elden çıkarılamasa bile Grup'un kısa vadeli yükümlülüklerini karşılama gücü bulunmaktadır. Finansal yapı oranları genel itibarıyla Grup'un özsermayesi ile borçları (yabancı kaynakları) arasında ilişki incelenmektedir. Grup tüm varlıkları ile yabancı kaynaklarının %59'unu karşılayabilmektedir. Cari yılda borçlanmanın artmasından dolayı cari yılda rasyo düşmüştür. Ancak buna rağmen firmanın cari yılda likiditesi artmıştır. Dönen Varlıklar / Aktif Toplam rasyosunda açıkça görülebilmektedir.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Yoktur.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut**	31 Aralık 2020'de sona eren oniki aylık dönem itibariyle Şirket'in net işletme sermayesi

02 Nisan 2021

	yükümlülüklerini karşılayamaması	pozitiftir. Şirket'in işletme sermayesi, işbu İzahname tarihinden itibaren sonraki 12 aylık süre boyunca mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	Şirketin sermayesini temsil eden nama ve hamiline yazılı iki pay grubu bulunmaktadır. A grubu paylar imtiyazlıdır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek sermaye piyasası aracı Şirket'in B grubu paylarıdır. İzahname tarihinde ISIN numaraları belirlenmemiştir. B grubu paylara ilişkin herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı** **Her bir payın nominal değeri**	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 100.000.000,-TL değerinde olup, tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye, her biri 1,00 TL (birTürkLirası) değerinde 100.000.000 adet paya ayrılmıştır.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	-Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19-TTKn. Md.507) -Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn.md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn.md.18) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn. md.27.) -Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn.md.19-TTK.md.462) -Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn.md.27) -Satma Hakkı (SPKn.md.27) -Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn.md.5[illegible]) -Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn.md. 29-30, TTKn.md. 414-415-419-425-1527) -Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417)

02 Aralık 2021

		-Oy Hakkı (SPKn.md.30, TTKn.md.432-434-436) -İptal Davası Açma Hakkı (TTKn.md. 445-451, SPKn.md.18/6,20/2) -Azınlık Hakları (TTKn.md.411,412,420,439) -Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn.md.438,439) -Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. md.14, TTKn.md.437) Halka arz edilen paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul'un ilgili pazarında işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 12.04.2021 tarihinde Yıldız Pazar'da işlem görmek üzere başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "1-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Kar payı dağıtım kararına, karın dağıtım şekline ve zamanına, Yönetim Kurulunun önerisi üzerine, Şirket Genel Kurulu tarafından karar verilir. İlgili düzenlemeler ve mali imkanlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak; Esas Sözleşme, TTK, SPKn. II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği ve vergi düzenlemeleri çerçevesinde, pay sahiplerine kar dağıtımı hedeflenmektedir. Şüpheye mahal vermemek adına bu hedef bir taahhüt değildir ve bir taahhüt olarak yorumlanamaz.

D—RİSKLER		
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre**	İhraççı, maruz kalabileceği riskleri sistematik ve sistematik olmayan olmak üzere iki ana grupta ele almaktadır.

02 Kasım 2021 T.C.

	ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	**- Sistematik risk:** Yurt içi ve yurt dışı ekonomik, politik ve sosyal değişimleri etkileyen riskleri ve bu sebeple meydana gelebilecek ve kaçınılamayacak riskleri ifade eder. • **Faiz Oranı Riski** Faiz oranlarında meydana gelen dalgalanma ve değişkenliğin yarattığı belirsizlik ortamına ilişkin risktir. İhraççının 2020 yılı sonu itibarıyla faiz oranı riski bulunmamaktadır. Ancak, İhraççı'nın gerçekleştirmek isteyeceği büyüme ve sektörde karlılık, pozitif nakit akışı konularında daha iyi bir konum elde edebilmek amacıyla kredi kullanmak istemesi durumunda kredi faizlerindeki artışlar İhraççının riskini artırabilecektir. • **Enflasyon Riski ve Satınalma Gücü Riski** Satın alınan hammaddelerin fiyatlarında yaşanabilecek olan dalgalanma ve değişkenliğin yarattığı kayıplara ilişkin olarak karar birimlerinin satın alma güçlerinde yaratabileceği riski ifade etmektedir. İhraççının enflasyon ve satın alma gücü konularında 2020 yılı sonu itibarıyla riski bulunmamaktadır. Ancak, izleyen yıllarda, fiyatlardaki dalgalanmalar İhraççı'nın maliyetlerinin artmasına, dolayısıyla bu maliyetlerin alıcılara yansıtılmasına sebep olacaktır. Alıcıların satınalma gücündeki azalışlar, İhraççının ürünlerinin satılamamasına sebep olacak ve bu durum da nakit ve karlılık hedeflerinin uzağında kalınabilecektir. Ayrıca, verilen hizmet ve üretim kapsamında İhraççı firma birçok hammadde veya yarı mamul tedarikçisine ve bir takım hizmet sağlayıcılara ihtiyaç duymakta ve beraber çalışmaktadır. Bu anlamda alt tedarikçi veya yüklenicilerde meydana gelebilecek sorunlar, teknik aksaklıklar, tedarik zorluğu veya gecikmeleri İhraççı firmanın operasyonlarını doğrudan etkileyecek ve faaliyetlerin düşüşüne sebebiyet verecektir. Zaman zaman görülen özellikle metal, bakır gibi ana hammaddelerde yaşanan global sıkışıklık ve fiyatın yüksekliği Şirket'i etkileyebilir ve kapasitesi altında iş yapmasına, iş kaçırmasına, backlogları zamanında teslim edememesine sebep olabileceği

02 Aralık 2021

gibi beraberinde prestij kaybına da yol açabilecek bir risktir.

Alt tedarikçi ve yüklenicilerde oluşabilecek teknik hatalar ve ürün/ hizmet kalitesine ilişkin sorunlar, yaşanabilecek gecikmeler, tedarikçi ülkede meydana gelebilecek vergi veya ambargo halleri, ani fiyat değişimleri bu anlamda İhraççı şirketi doğrudan etkileyebilecek risk unsurlarıdır.

- **Politik Risk**

Şirket'in aktif olduğu enerji sektöründeki yurt içi ve yurt dışı mevzuat veya yönetmelik değişimlerinin, Devlet politikaları gereği yapılabilecek yatırım karar değişikliklerinin iş hacmi, hasılat ve kar üzerindeki etkisini ifade eden risktir.

İhraççının, yurt dışına ürün veya hizmet tedarik ettiği ülkelerde uygulanabilecek ilave vergi ve kotalara ilişkin riskleri ifade eder.

İhraççının, 2020 yılı itibariyle ürünlerini pazarladığı ülkelerde böyle bir riski bulunmamaktadır. Ancak, İhraççının ürün veya hizmet tedarik ettikleri firmalarda mal satışı gerçekleştirdiği ülkelerde gelebilecek ilave vergi ve korumalar, İhraççının mal satışındaki esneklik ve kar marjlarını olumsuz yönde etkileyebilir. yurtdışı pazarlarda genel olarak yerel imalatçı veya hizmet tedarikçisini desteklemeye yönelik ülke politikaları güdülebilmektedir, bu durum ilgili ülkelere ihracatı zorlaştırmak ve yerel firmaları desteklemek için süreç içinde ilave vergi getirilmesi veya ihalelerde yerel ülke mallarına ilişkin koruma uygulanması söz konusu olabilir. Bu tip uygulamalar ihracat potansiyeline ve dolayısıyla genel olarak Şirketin karlılık ve hasılat beklentisine olumsuz etki yaratabilir.

Bu durum Türk mallar genelleme[illegible] ile gerçekleşebileceği gibi, üretilen ürün veya hizmetlerin gümrük kodları özelinde de uygulanabilir. Dolayısıyla ülkesel politi[illegible] stratejiler bu tip durumlar için tetikleyici bir risk olabilir.

- **Kur Riski**

İhraççının yurt dışına gerçekleştireceği satışlar ile mal alımları, yurt içi satış işleri arasında meydana

02 Aralık 2021

gelebilecek farklı para birimindeki işlemlerde dövizde meydana gelebilecek dalgalanmalara ilişkin riski ifade eder.

İhraççının 2020 yılı sonu itibariyle kur riski bulunmamaktadır. Ancak, izleyen yıllarda dövizli mal alımlarında yüksek kurdan, satışlarda ise düşük kurdan işlem yapılması, İhraççının gelirlerinde düşüşe yol açabilecektir. Dövizli işlemlerde kur riskinin hedge edilmesine ilişkin şu döneme kadar herhangi bir sözleşme yapılmamış olup izleyen dönemlerde hedging yapılması değerlendirilecektir.

- **Sistematik olmayan risk:** İşletmenin kendisine ve sektöre özgü kaçınabileceği riskleri ifade etmektedir.

- **Yönetim Riski**

Şirket yöneticilerinin, idari ve nakit akımı yönetimi konularındaki yönetim fonksiyonlarını yerine getirme yeteneğinden yoksun olma riskini ifade eder.

Şirket içinde proje seçimi, bölgesel seçim, iş geliştirme operasyonları Şirket Ortakları ve Genel Müdür tarafından gerçekleştirilmektedir. Bu sebeple strateji belirleme ve ilerleme stratejisinin takibinde Üst Yönetimin varlığına bağımlılık duyulmaktadır. Bunun dışında üst düzey yönetim müşteriler ile ilişkileri üst seviyede oluşturmak ve özellikle uzun soluklu partnerlikleri oluşturmak anlamında karar vericidir. İhraççı süreç içerisinde üst düzeye duyulan bağımlılığı minimize etmeye yönelik bir kurumsallık stratejisi yürütse de bu durumun belli bir seviyede minimize edilebileceği bilinmektedir. İlgili kişilerin yaşayabileceği rahatsızlık, ölüm durumu veya herhangi bir sebeple işten kalıcı uzaklaşmaları sürece olumsuz etki sağlayabilecektir. Bu durum yeni projeler ve yeni Pazar çalışmalarını olumsuz etkileyecek ve [illegible] etki oluşturabilecektir. 02 Kasım 2021

- **İş ve Endüstri Riski**

Şirketin faaliyet gösterdiği sektör içinde üretti[illegible] ürünler, vermiş olduğu hizmetler konusunda karşısına çıkabilecek olası riskleri ifade eder.

Şirketin faaliyet gösterdiği sektör içinde ürettiği ürünler, vermiş olduğu hizmetler konusunda çeşitli

		yerli ve yabancı firmalar ile rekabet söz konusudur. Rekabet üretim, bilgi teknolojileri, sistem entegrasyonu, anahtar teslim projeler, test ve devreye alma hizmetleri başlıkları altında farklılaşmakta ve ayrışmaktadır. Sektörde yeni kurulan şirketler ve aktif şirket sayısının artması rekabeti arttırıp, pazarı küçültebilecektir. Yurtdışındaki projelerde ise yerel şirketlerin tecrübelenmesi İhraççının aktif pazarlardaki hacminin daralmasına sebep olabilir. Gelişen teknolojiye rakip firmaların ayak sağlamaları aynı şekilde İhraççı için rekabette olumsuz etki yaratabilecektir. • **Finansal Risk** İhraççının para veya değerli varlıklarını kaybetme ve kuruluş amacına uygun görevlerini gerçekleştiremeyerek hissedarlarına karşı olan sorumluluğunu yerine getirememe riskini ifade eder. İhraççı Şirket'in iş geliştirmede ve yeni projelerde ihtiyaç duyabileceği Finansman gücünü bulamama veya uygun koşullu kredi ile desteklenememesi bir risk teşkil edebilir. • **Operasyonel Risk** Dahili veya harici süreçlerdeki yetersizlik, personel ve teknolojiden kaynaklanan kayıpların planlanan kayıplardan daha yüksek olması riskini ifade eder. İhraççı, bu riski minimize etmek için personel alımlarında titizlikle süreçleri yönetmekte, teknolojiden kaynaklanan bir risk oluşmaması adına teknolojik gelişmeleri takip etmektedir. Deprem, yangın, çevre sağlığı, iş sağlığı, güvenlik, altyapı sorunları, bilgi teknolojileri güvenliği gibi operasyonel riskler olabileceği gibi insan kaynaklarının etkin yönetimi, verimli ve kesintisiz çalışma düzeninin oluşturulamaması gibi operasyonel risklerde Şirket'in ilerleyişini olumsuz etkileyebilir. Şirketin doğru insan kaynağına ulaşamaması, insan kaynağını doğru yönlendirememesi, insan kaynağı ile üretilecek ürün veya hizmetin gerekliliği ile ar-Ge yapısı eş zamanlı oluşturamaması gibi durumlar verimsiz operasyon riski teşkil edecektir.

02 Ekim 2021

D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	Halka arza konu paylara ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir. -Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir. -Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli/bedelsiz sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları Halka Arz Edilecek Payların fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir. -Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtmayabilir. -İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. -Halka arz sonrasında, Şirket'in mevcuttaki hâkim ortaklarının Şirket üzerindeki kontrolü etkin olarak devam edecektir. Söz konusu pay sahiplerinin menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir.

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**	Şirket'in sermaye artırımı ile gerçekleşecek halka arzdan toplam 255.000.000 TL brüt, 245.644.635 TL net gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri ise halka arzdan 204.000.000 TL brüt, 199.222.813 TL net (ek satış dâhil 232.438.056 TL) gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arza ilişkin yaklaşık toplam maliyetin 14.132.352 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,52 TL olacağı tahmin edilmektedir.

02 Kasım 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

İrişim Elektrik

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.

			Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebi ile ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.
E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**		Şirket'in halka arzı ile fon elde edilmesi, elde edilen fon sayesinde kaynak yapısının güçlendirilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Sermaye yatırımını istikrarlı büyüme ve karlılığa finansman temin etme konuları çerçevesinde artırımdan elde edilecek kaynağın; - Yurtiçi, Yurtdışı muhtemel yeni yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi (%14,0) - Devam eden yatırımların sonuçlandırılması (yurt içi ve yurt dışında başlanmış olan fabrika, makina ve benzeri yatırımların tamamlanması), üretim kapasitesinin ve çeşitliliğinin artırılması (hali hazırda üretilmekte olan malzemelerin üretim kapasitesini artırmak , ve yeni elektriksel komponentlerin üretim bandına eklenmesi),

The upper right cell of the first row contains the following table:

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	[illegible]		[illegible]		[illegible]	
	Ek Satış Hariç	Ek Satış Dahil	Ek Satış Hariç	Ek Satış Dahil	Ek Satış Hariç	Ek Satış Dahil
SPK Ücreti (Sermaye Artırımı Nominal Değeri Üzerinden)	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-
SPK Ücreti (Arz Edilen Paylar Nominal Değeri ile Halka Arz Değeri Arasındaki Fark Üzerinden)	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Borsa Kotasyon Ücreti	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
MKK İhraç Ücreti	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Hukuki Danışmanlık	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Halkla İlişkiler ... Giderleri	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-
Bağımsız Denetim Giderleri	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-
Diğer	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Toplam Maliyet	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Pay Başına Maliyet	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Net Gelir	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

		makinesi, makine, teçhizat, ekipman ve taşıt alım ve yenilemeleri (%32,0) - Hammadde ve yarı mamül alımı (%7,0) - Faaliyet Giderlerinde Kullanılması (Genel yönetim, işletme ve pazarlama, satış, dağıtım harcamalarında kullanılması (%6,0) - Finansman ve kısa vadeli borç ödemelerinde kullanılması (%23,0) - İşletme sermayesi olarak tutulması (%18,0)
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 27.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %23,48'dir. Ek satış kapsamında ortak satışı yoluyla halka arz edilmesi planlanan payların nominal değeri 2.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %1,74 olmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi hâlinde halka arz edilecek payların nominal değeri toplam 29.000.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %25,22 olmaktadır. Halka arz edilecek paylar için, 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzda satış, OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.

02 Kasım 2021

28

GİRİŞİM Elektrik

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece OYAK Yatırım tarafından toplanacaktır. Halka arz edilecek toplam 27.000.000 TL nominal değerli payların; - 8.100.000 TL nominal değerdeki %30 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara - 9.450.000 TL nominal değerdeki %35 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara - 9.450.000 TL nominal değerdeki %35 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara tahsis edilmiştir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami iki iş günü içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

02 [illegible] 202[illegible]

		OYAK Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. OYAK Yatırım'ın, Girişim Elektrik'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arzın aracılık ve konsorsiyum sözleşmesi ile ek satış ve fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşma yoktur. Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan A. Satuk Buğra İSMAİLEFENDİOĞLU arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. A. Satuk Buğra İSMAİLEFENDİOĞLU ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. A. Satuk Buğra İSMAİLEFENDİOĞLU'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. A. Satuk Buğra İSMAİLEFENDİOĞLU'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. A. Satuk Buğra İSMAİLEFENDİOĞLU halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde edilmesi 02 [illegible] 2021 Bunların dışında halka arzdan önemli nitelikte olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

GİRİŞİM Elektrik
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı**	Şirket'in Halka Arz Eden Pay Sahipleri Muhittin Behiç HARMANLI, Ali Gökhan ÖZTÜRK, Ramin MALEK ve Mesut BAZ ile ihraççı olarak Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş. Şirket paylarını halka arz etmektedir.
	Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Halka arzda pay satışı yapacak Halka Arz Eden Pay Sahipleri 12.000.000 TL nominal pay satışı gerçekleştirecektir. Şirket, 14.06.2021 tarih 2021/10 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün süreyle nakit artırım yoluyla bedelli sermaye artırımı yapılmayacağına, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına dair taahhütte bulunmuştur. Şirket'in mevcut ortaklarından Muhittin Behiç HARMANLI, Ali Gökhan ÖZTÜRK, Ramin MALEK ve Mesut BAZ 25.06.2021 tarihli beyanlarında Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl boyunca; maliki oldukları Şirket paylarını Borsa'da satmayacaklarını, devretmeyeceklerini, rehnetmeyeceklerini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacaklarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacaklarını, bu sonuçları doğurabilecek herhangi bir işlem yapmayacaklarını ve yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda alıcıların konu payların bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirileceklerini taahhüt etmişlerdir. 02 Haziran 2021 Şirket'in mevcut ortaklarından Muhittin Behiç HARMANLI, Ali Gökhan ÖZTÜRK, Ramin MALEK ve Mesut BAZ, Şirket'in 31.03.2021 tarihli ve 2021/05 sayılı Yönetim Kurulu kararına

Girişim Elektrik
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		binaen, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul") VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, maliki oldukları Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle, Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacaklarını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını taahhüt etmiştir.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi** **Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi**	Sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde yapılacak halka arz sonucu olarak sermaye artırımı tarafında yapılacak 15.000.000 TL nominal pay ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır. Sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Sulanma Etkisi	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		17,00
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		15.000.000
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		9.355.363
Halka Arz Brüt Geliri		255.000.000
Halka Arz Net Geliri		245.644.637
Ana Ortaklığa Ait Özkaynak (31.03.2021)	315.919.140	561.563.775
Çıkarılmış Sermaye	100.000.000	115.000.000
Pay Başına Defter Değeri	3,1592	4,8833
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		1,7240
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		54,85%
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		-12,1168
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		-71,28%

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

02 Eki 2021

AYAK YATIRIM
DEĞERLER A.Ş.

		hesaplarının bulunduğu aracı kuruluştan bilgi almaları gerekmektedir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Mart 2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarını bağımsız denetimden geçiren kuruluşun:

Unvanı	Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Mehmet KOÇ
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	Ankara Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (ASMMMO)
Adresi	Mutlukent Mahallesi 1966. Cadde No:1/3 Ümitköy Çankaya/ANKARA

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarını bağımsız denetimden geçiren kuruluşun:

Unvanı	Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Yaşar Emin TAYLAN
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İstanbul YMM Odası
Adresi	Maslak, Eski Büyükdere Cad. No:14 Kat:10 34396 Sarıyer/İSTANBUL

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

02 Nisan 2021

Bilanço

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 31.12.2020 ve 31.03.2021 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin seçilmiş bağımsız denetimden geçmiş finansal tablo kalemleri aşağıda yer almaktadır.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VARLIKLAR (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2020	Bağımsız DenetimdenGeçmiş Konsolide 31.03.2021
Dönen Varlıklar	**221.918.221**	**318.857.285**	**632.832.853**	**638.439.269**
Nakit ve Nakit Benzerleri	37.571.070	56.180.119	127.696.102	137.605.275
Finansal Yatırımlar	149.998	-	298.604	143.843
Ticari Alacaklar	117.166.277	192.632.465	211.126.220	167.749.862
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	16.145.660	110.669.167	67.860.415	75.392.676
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	101.020.617	82.963.298	143.265.805	92.357.186
Diğer Alacaklar	214.145	1.206.910	1.404.679	1.089.467
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	214.145	1.206.910	1.404.679	1.089.467
Devam Eden İnşaat Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar		1.774.715	29.221.303	30.553.022
Stoklar	38.371.298	35.651.819	242.198.320	270.620.775
Peşin Ödenmiş Giderler	21.044.387	26.534.235	11.877.984	22.426.704
Diğer Dönen Varlıklar	6.915.145	5.641.846	9.007.971	8.178.598
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	485.901	235.176	1.670	71.723
Duran Varlıklar	**199.442.339**	**178.706.333**	**204.433.157**	**214.008.871**
Ticari Alacaklar	-	30.652.564	-	-
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	30.652.564	-	-
Diğer Alacaklar	243.353	186.836	200.912	216.991
Finansal Yatırımlar	274.593	597.032	-	-
Maddi Duran Varlıklar	187.720.768	126.743.403	185.667.290	189.663.736
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	757.299	3.121.905	7.912.120	8.471.135
Ertelenmiş Vergi Varlığı	4.435.165	11.161.046	8.435.004	12.003.984
Diğer Duran Varlıklar	6.039.161	6.243.547	2.227.831	3.653.025
TOPLAM VARLIKLAR	**421.360.560**	**497.563.618**	**837.266.010**	**852.448.140**

KAYNAKLAR (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.03.2021
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**180.540.120**	**266.552.426**	**356.524.104**	**341.415.574**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	65.374.017	16.029.064	4.466.555	12.423.717
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	53.683.390	87.569.060	193.308.649	174.3[illegible]
Ticari Borçlar	57.361.889	112.937.269	116.438.290	[illegible]
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	505.508	880.298	-	339.[illegible]
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	56.856.381	112.056.971	116.438.290	88.[illegible]
Diğer Borçlar	305.719	113.211	91.199	[illegible]
Ertelenmiş Gelirler	674.105	41.666.258	22.595.814	[illegible]
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.993.020	7.885.243	11.205.892	6.[illegible]

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU 02 Haziran 2021

GİRİŞİM Elektrik

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	1.285.332	1.125.505
Kısa Vadeli Karşılıklar	137.980	352.321	7.132.373	7.944.546
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	78.380	342.721	751.203	916.683
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	59.600	9.600	6.381.170	7.027.863
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**151.088.227**	**79.417.247**	**136.757.978**	**163.140.821**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	144.825.414	74.170.064	126.933.842	159.603.466
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.789.576	1.969.488	2.761.614	1.420.566
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	4.473.237	3.277.695	7.062.522	11.116.789
Özsermaye	**89.732.213**	**151.593.945**	**343.983.928**	**347.891.745**
Ödenmiş Sermaye	25.000.000	25.000.000	100.000.000	100.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler	36.836.140	36.168.143	60.808.238	60.605.877
- Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları	37.700.298	36.944.288	61.438.501	61.438.501
- Tan.Fay.Plan. Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	-864.158	-776.145	-630.263	-832.624
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	142.718	142.718	6.519.443	17.734.979
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	19.211.792	51.342.153	-56.923.190	133.985.477
Net Dönem Karı (Zararı)	-6.984.706	18.437.009	202.124.203	3.592.807
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**74.205.944**	**131.090.023**	**312.528.694**	**315.919.140**
Azınlık Payları	15.526.269	20.503.922	31.455.234	31.972.605
TOPLAM KAYNAKLAR	**421.360.560**	**497.563.618**	**837.266.010**	**852.448.140**

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bağımsız denetimden geçmiş kar veya zarar tablosundan seçilen kalemler aşağıda yer almaktadır:

KONSOLİDE KAR veya ZARAR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.03.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.03.2021
Hasılat	361.910.770	491.688.536	800.230.625	257.305.706	82.202.846
Satışların Maliyeti (-)	-254.630.518	-410.481.205	-498.108.131	-173.006.694	-55.108.949
BRÜT KAR (ZARAR)	**107.280.252**	**81.207.331**	**382.122.494**	**84.299.012**	**27.093.897**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-1.565.412	-357.377	-382.902	-21.846	-525.013
Genel Yönetim Giderleri (-)	-37.068.033	-40.262.560	-55.628.643	-9.838.360	-9.0[illegible]
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-370.864	-1.995.179	-324.453	-747.650
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22.150.341	23.242.352	40.453.213	27.592.283	31.1[illegible]
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-28.344.666	-31.619.609	-49.497.008	-22.850.135	-30.6[illegible]

02 Haziran 2021

ESAS FAALİYET KARI /ZARARI	**62.452.482**	**31.839.073**	**315.071.975**	**78.836.501**	**16.677.028**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.534.921	28.298.279	2.999.540	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-4.506.553	-50.548	-233.049	-	-
TFRS 9'a Uyumca Belirlenen Değ.Dön. Kazançları (Zararları) ve Değ.Dön. Zararlarının İpt.	-	-	-2.001.852	-496.531	-238.334
FİNANSMAN ÖNCESİ FAALİYET KARI ZARARI	**59.480.850**	**60.086.804**	**315.836.614**	**78.339.970**	**16.438.694**
Finansman Giderleri (-)	-62.696.944	-35.453.016	-63.171.147	-11.177.485	-10.727.724
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI	**-3.216.094**	**24.633.788**	**252.665.467**	**67.162.485**	**5.710.970**
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	**-3.289.722**	**-1.157.890**	**-35.622.554**	**-12.588.877**	**-1.600.792**
- Dönem vergi gelir/gideri	-2.308.021	-7.738.233	-36.706.848	-4.672.687	-1.125.505
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	-981.701	6.580.343	1.084.294	-7.916.190	-475.287
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**-6.505.816**	**23.475.898**	**217.042.913**	**54.573.608**	**4.110.178**
DÖNEM KARI/ZARARI	**-6.505.816**	**23.475.898**	**217.042.913**	**54.573.608**	**4.110.178**
Azınlık Payları	478890	5.038.889	14.918.710	611.281	517.371
Ana Ortaklık Net Karı	**-6.984.706**	**18.437.009**	**202.124.203**	**53.962.327**	**3.592.807**

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

Işbu İzahnamede sunulan finansal bilgiler Şirket'in 31.03.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarından alınmıştır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1.İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

İhraççı, maruz kalabileceği riskleri sistematik ve sistematik olmayan olmak üzere iki ana grupta ele almaktadır.

- Sistematik risk: Yurt içi ve yurt dışı ekonomik, politik ve sosyal değişimleri etkileyen riskleri ve bu sebeple meydana gelebilecek ve kaçınılamacak riskleri ifade eder.

- **Faiz Oranı Riski**

Faiz oranlarında meydana gelen dalgalanma ve değişkenliğin yarattığı belirsizlik ortamına ilişkin risktir.

02 Eylül 2021

İhraççı, gerçekleştirmek isteyeceği büyüme ve sektörde karlılık pozitif nakit akışı konularında daha iyi bir konum elde edebilmek amacıyla dönem dönem sermayesini kullanarak ya da kredi ile gelişmeyi seçebilecektir. Dolayısıyla ister sermayesini kullanarak ister kredi kullanarak yapacağı yatırımlara ilişkin olarak faiz oranlarındaki artışlar ya da düşüşler İhraççının büyümesinde önemli rol oynayabilecektir.

İhraççının 2020 yılı sonu itibariyle faiz oranı riski bulunmamaktadır. Ancak, İhraççı'nın, gerçekleştirmek isteyeceği büyüme ve sektörde karlılık, pozitif nakit akışı konularında daha iyi bir konum elde edebilmek amacıyla kredi kullanmak istemesi durumunda kredi faizlerindeki artışlar İhraççının riskini artırabilecektir.

- **Enflasyon Riski ve Satın alma Gücü Riski**

Satın alınan hammaddelerin fiyatlarında yaşanabilecek olan dalgalanma ve değişkenliğin yarattığı kayıplara ilişkin olarak karar birimlerinin satın alma güçlerinde yaratabileceği riski ifade etmektedir.

Bahsedilen konunun hem İhraççı hem de İhraççının bulunduğu sektördeki alıcılar açısından riski bulunmaktadır. Enflasyondaki dalgalanmalar ve bu dalgalanmalara ilişkin satın alma gücündeki değişimler, İhraççının hem sattığı mala ilişkin fiyatlardaki dalgalanmaları tetikleyebilir bu sebeple de satışlarda azalma söz konusu olabilir hem de alıcıların ikame ürünlere ve hizmetlere yönelmesine sebep olabilir.

İhraççının enflasyon ve satınalma gücü konularında 2020 yılı sonu itibariyle riski bulunmamaktadır. Ancak, izleyen yıllarda, fiyatlardaki dalgalanmalar İhraççının maliyetlerinin artmasına, dolayısıyla bu maliyetlerin alıcılara yansıtılmasına sebep olacaktır. Alıcıların satınalma gücündeki azalışlar, İhraççının ürününün satılamamasına sebep olacak ve bu durum da nakit ve karlılık hedeflerinin uzağında kalmabilecektir.

Ayrıca, verilen hizmet ve üretim kapsamında İhraççı firma birçok hammadde veya yarı mamul tedarikçisine ve bir takım hizmet sağlayıcılara ihtiyaç duymakta ve beraber çalışmaktadır. Bu anlamda alt tedarikçi veya yüklenicilerde meydana gelebilecek sorunlar, teknik aksaklıklar, tedarik zorluğu veya gecikmeleri İhraççı firma operasyonlarını doğrudan etkileyecek ve hasılat düşüşüne sebebiyet verecektir. Zaman zaman görülen özellikle metal, bakır gibi temel hammaddelerde yaşanan global sıkışıklık ve temin güçlüğü Şirket'i etkileyebilir ve kapasitesi altında iş yapmasına, iş kaçırmasına, backlogları zamanında teslim edememesine sebep olabileceği gibi beraberinde prestij kaybına da yol açabilecek bir risktir.

Alt tedarikçi ve yüklenicilerde oluşabilecek teknik hatalar ve ürün/ hizmet kalitesine ilişkin sorunlar, yaşanabilecek gecikmeler, tedarikçi ülkede meydana gelebilecek vergi veya ambargo halleri, ani fiyat değişimleri bu anlamda İhraççı şirketi doğrudan etkileyebilecek risk unsurlarıdır.

- **Politik Risk**

02 [illegible] 2021

Şirket'in aktif olduğu enerji sektöründeki yurt içi ve yurt dışı mevzuat veya yönetmelikler değişimlerinin, Devlet politikaları gereği yapılabilecek yatırım kararı değişikliklerinin

T.C. İSTANBUL BÜYÜKŞEHİR BELEDİYESİ

GİRİŞİM Elektrik

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

hacmi, hasılat ve kar üzerindeki etkisini ifade eden risktir. Ayrıca, İhraççının, yurt dışına ürün veya hizmet tedarik ettiği ülkelerde uygulanabilecek ilave vergi ve kotalara ilişkin riskleri ifade eder.

Bahsedilen risk sebebiyle, İhraççı'nın büyümesi, kar marjlarının ve nakit akışlarının öngörülemeyecek şekilde dalgalanması riskleri, dolayısıyla, yatırım konusundaki belirsizlikler söz konusu olabilecektir.

İhraççının, 2020 yılı itibariyle ürünlerini pazarladığı ülkelerde böyle bir riski bulunmamaktadır. Ancak, İhraççının ürün veya hizmet tedarik ettikleri firmalarda mal satışı gerçekleştirdiği ülkelerde gelebilecek ilave vergi ve korumalar, İhraççının mal satışındaki esneklik ve kar marjlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Yurtdışı pazarlarda genel olarak yerel imalatçı veya hizmet tedarikçisini desteklemeye yönelik ülke politikaları güdülebilmektedir, bu durum ilgili ülkelere ihracatı zorlaştırmak ve yerel firmaları desteklemek için süreç içinde ilave vergi getirilmesi veya ihalelerde yerel ülke mallarına ilişkin koruma uygulanması söz konusu olabilir. Bu tip uygulamalar ihracat potansiyeline ve dolayısıyla genel olarak Şirketin karlılık ve hasılat beklentisine olumsuz etki yaratabilir.

Bu durum Türk mallar genellemesi ile gerçekleşebileceği gibi, üretilen ürün veya hizmetlerin gümrük kodları özelinde de uygulanabilir. Dolayısıyla ülkesel politik risk ve stratejiler bu tip durumlar için tetikleyici bir risk olabilir.

- **Kur Riski**

İhraççının yurt dışına gerçekleştireceği satışlar, mal alımları, yurt içi satış işleri arasında meydana gelebilecek farklı para birimindeki işlemlerde dövizde meydana gelebilecek dalgalanmalara ilişkin riski ifade eder.

Dövizli alımlar ve yerel paradan yapılan satışlarda sektörün ve dolayısıyla İhraççının büyüme, kar ve nakit akım riskleri söz konusu olabilecektir.

İhraççının 2020 yılı sonu itibariyle kur riski bulunmamaktadır. Ancak, izleyen yıllarda dövizli mal alımlarında yüksek kurdan, satışlarda ise düşük kurdan işlem yapılması, İhraççının gelirlerinde düşeşe yol açabilecektir. Dövizli işlemlerde kur riskinin hedge edilmesine ilişkin şu döneme kadar herhangi bir sözleşme yapılmamış olup izleyen dönemlerde hedging yapılması değerlendirilecektir.

- **Sistematik olmayan risk:** İşletmenin kendisine ve sektöre özgü kaçınabileceği riskleri ifade etmektedir.

02 Kasım 2021 T.C.

- **Yönetim Riski**

İhraccının yöneticilerinin, idari ve nakit akım yönetimi konularındaki yönetim fonksiyonlarını yerine getirememe yeteneğinden yoksun olma riskini ifade eder.
İhraççının faaliyetlerini yerine getirmesi ve hedeflerini yakalaması ve bu hedeflerini asabilmesi yönetimin uzmanlığı ve deneyimine bağlıdır.

Şirket içinde proje seçimi, bölgesel seçim, iş geliştirme operasyonları Şirket Ortakları ve Genel Müdür tarafından gerçekleştirilmektedir. Bu sebeple strateji belirleme ve ilerleme stratejisinin takibinde Üst Yönetimin varlığına bağımlılık duyulmaktadır. Bunun dışında üst düzey yönetim müşteriler ile ilişkileri üst seviyede oluşturmak ve özellikle uzun soluklu partnerlikleri oluşturmak anlamında karar vericidir. İhraççı süreç içerisinde üst düzeye duyulan bağımlılığı minimize etmeye yönelik bir kurumsallık stratejisi yürütse de bu durumun belli bir seviyede minimize edilebileceği bilinmektedir. İlgili kişilerin yaşayabileceği rahatsızlık, ölüm durumu veya herhangi bir sebeple işten kalıcı uzaklaşmaları sürece olumsuz etki sağlayabilecektir. Bu durum yeni projeler ve genel Pazar çalışmalarını olumsuz etkileyecek ve hasılata etki oluşturabilecektir.

- **İş ve Endüstri Riski**

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör içinde ürettiği ürünler, vermiş olduğu hizmetler konusunda karşısına çıkabilecek olası riskleri ifade eder.
Şirketin faaliyet gösterdiği sektör içinde ürettiği ürünler, vermiş olduğu hizmetler konusunda çeşitli yerli ve yabancı firmalar ile rekabet söz konusudur. Rekabet üretim, bilgi teknolojileri, sistem entegrasyonu, anahtar teslim projeler, test ve devreye alma hizmetleri başlıkları altında farklılaşmakta ve ayrışmaktadır. Sektörde yeni kurulan şirketler ve aktif şirket sayısının artması rekabeti arttırıp, pazarı küçültebilecektir. Yurtdışındaki projelerde ise yerel şirketlerin tecrübelenmesi İhraççının aktif pazarlardaki hacminin daralmasına sebep olabilir. Gelişen teknolojiye rakip firmaların ayak sağlamaları aynı şekilde İhraççı için rekabette olumsuz etki yaratabilecektir.

- **Finansal Risk**

İhraççının para veya değerli varlıklarını kaybetme ve kuruluş amacına uygun görevlerini gerçekleştiremeyerek hissedarlarına karşı olan sorumluluğunu yerine getirememe riskini ifade eder.

İhraççı Şirket'in iş geliştirmede ve yeni projelerde ihtiyaç duyabileceği Finansman gücünü bulamama veya uygun koşullu kredi ile desteklenememesi bir risk teşkil edebilir.

- **Operasyonel Risk**

Dahili veya harici süreçlerdeki yetersizlik, personel ve teknolojiden kaynaklanan kayıpların planlanan kayıplardan daha yüksek olması riskini ifade eder.

Verilen hizmet ve üretim kapsamında İhraççı firma birçok hammadde veya yarı mamul tedarikçisine ve bir takım hizmet sağlayıcılara ihtiyaç duymakta ve beraber çalışmaktadır. Bu anlamda alt tedarikçi veya yüklenicilerde meydana gelebilecek sorunlar, teknik aksaklıklar, tedarik zorluğu veya gecikmeleri büyük önem arz etmektedir.

Alt tedarikçi ve yüklenicilerde oluşabilecek teknik hatalar ve ürün/ hizmet kalitesine ilişkin sorunlar, yaşanabilecek gecikmeler, tedarikçi ülkede meydana gelebilecek [illegible] veya ambargo halleri, ani fiyat değişimleri risk unsurlarıdır.

02 Aralık 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İş sağlığı, güvenlik, altyapı sorunları, bilgi teknolojileri güvenliği gibi operasyonel riskler olabileceği gibi insan kaynaklarının etkin yönetimi, verimli ve kesintisiz çalışma düzeninin oluşturulamaması gibi operasyonel riskler de söz konusu olabilir.

5.2.İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1. Rekabet Riski:

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör içinde ürettiği ürünler, vermiş olduğu hizmetler konusunda çeşitli yerli ve yabancı firmalar ile rekabeti söz konusudur. Rekabet; üretim, bilgi teknolojileri, sistem entegrasyonu, anahtar teslim projeler, test ve devreye alma hizmetleri başlıkları altında ayrışabilmektedir. Sektörde yeni kurulan şirketler ve aktif şirket sayısının artması rekabeti arttırıp, pazarı küçültebilecektir. Yurt dışındaki projelerde ise, yerel şirketlerin tecrübelenmesi İhraççının aktif pazarlardaki hacminin daralmasına sebep olabilir. Gelişen teknolojiye rakip firmaların uyum sağlamaları risk yaratabilecektir.

5.2.2. Enerji Sektörüne İlişkin Riskler ve Mevzuat/ Yönetmelik Değişimine İlişkin Riskler:

Şirketin aktif olduğu sektörün hızını kesecek veya yönünü değiştirecek mevzuat veya yönetmelik değişimleri risk oluşturabilecektir. Sektöre ilişkin devlet politikalarındaki ani değişimler, sektörel yatırımları azaltmaya yönelik uygulanan yeni regülasyonlar iş hacminde azalmalara, dolayisiyla kar ve pozitifi nakit akışı yönlerinde risklere sebebiyet verebilecektir.

5.2.3. Gelişen Teknolojiye ayak uydurma ve Gelişimleri takip edememenin oluşturabileceği risk:

İhraççının aktif olduğu sektör, teknolojik gelişmelere açık sektörler olup, sürekli bir teknolojik gelişim ve buna bağlı ürün veya hizmet şekillerinde değişim kaydedilmektedir. Şirket'in gerçekleşen bu teknolojik ilerlemeleri doğru takip edememesi, geri kalması, doğru zamanda doğru AR-GE çalışmalarına odaklanmaması, doğru ve gerekli yatırımları veya atılımları gerçekleştirememesi, personeli bu yönde eğitememesi veya istihdamı bu yönde ilerletememesi, rakiplerin bu anlamda ön plana çıkması gibi durumlar risk oluşturabilecektir.

5.3.İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Halka arz ardından, Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasa oluşacağının veya bu tür bir piyasa oluşturduğu takdirde, bunun süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Buna ek olarak, halka Arz Edilen Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Payların sahiplerinin sayısı, Halka Arz Edilen Paylarda bir piyasa oluşturulmasıyla ilgili alan aracı kurumların menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Paylarına ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürebilir olmayabilir. Bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilen Payların alım satımını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylara ilişkin piyasanın sınırlı olması, Halka Arz Edilen Payları elinde bulundurulan bu payları arzu ettikleri

02 Ağustos 2021

miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilen Payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliği artırılabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Payların işlem göreceği piyasadaki fiyatına veya gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir. Şirket'in operasyonel sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması; Halka Arz Edilen Payların fiyatının düşmesine neden olabilir ve yatırımcılar, halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilen Payları, halka arz fiyatından veya daha yüksek bir fiyattan satamayabilirler veya hiç satamayabilirler. Bunun sonucunda, halka arz kapsamında Halka Arz Edilen Payları satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilen Paylardaki yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu durum Şirket'in paylarının borsada işlem görmeye başladıktan sonraki fiyatını olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye'deki halka açık şirketler pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olarak kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabilir kâr payının hesaplanmasında kullanılan meblağlar ve formüller SPK tarafından değiştirilebilir.

Yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler de dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere yeterli seviyede kar elde edilmesi, dağıtılabilir kar ve yedeklerin tutarı, Şirketin nakit akışı ve borçluluk düzeyi gibi birçok etkene bağlıdır. Şirket'in, gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir ve sınırlı olabilir.

5.4.Diğer riskler:

Ülkenin politik riskleri, doğal afet, savaş, salgın, ekonomik kriz, olağanüstü hâl, Türk malı veya Türk firmalarına karşı gerçekleşebilecek boykot gibi faaliyetler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilecektir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

02 Ağustos 2021

6.1.İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ticari ünvanı Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret Anonim Şirketi olup kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi	Saray Mahallesi Atom Caddesi No:15 Kahramankazan/ANKARA
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü	Ankara
Ticaret sicil numarası	148449

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

Şirket, 19.07.1999 tarihinde tescil edilmiş olup şirket süresi ise 19.02.2021 tarihinde süresiz olarak tescil edilmiştir.

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 Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Saray Mah. Atom Cad. No:15 Kahramankazan/ANKARA
İnternet Adresi	www.girisimelk.com.tr
Telefon	+90 312 309 03 44
Faks	+90 312 309 03 45
E-posta adresi	info@girisimelk.com.tr

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Tarih	Önemli Gelişmeler
1999	Girişim Elektrik 5.000 TL[1] (BeşBinTürkLirası) kuruluş sermayesi ile Ulus/Ankara'da bulunan tek katlı bir ofis binasında, Muhittin Behiç Harmanlı (Elk. Yük. Müh. - İTÜ), Ali Gökhan Öztürk (Elk. ve Elekt. Müh. - ODTÜ), Ramin Malek (Elk. ve Elekt. Müh. - ODTÜ) ve Mesut Baz tarafından kurulmuş olup, kuruluş esas sözleşmesi 19.07.1999 tarihinde tescil edilmiş ve 21.07.1999 tarih ve 4838 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir. Kurulduğu dönem ağırlıklı olarak satış-pazarlama yani distribütörlük, bayilik, temsilcilik yapmakta olup, 2008 itibarı ile kademe kademe kapsamına eklediği, mühendislik hizmetleri, yazılım, anahtar teslim yapım işleri ve bununla beraber üretim faaliyetleri ile hızlı bir büyüme sürecine girmiştir. Gerek sabit varlık yatırımı gerekse de artan işletme sermayesi ihtiyacı çerçevesinde oluşan finansman ihtiyacı şartlar ve koşullar göz önüne alınarak oto finansman ve nakit sermaye artırımı yoluyla karşılanmış ve hızlı büyüme süreçleri finanse edilmiştir.
2001	2,5 yıl içerisinde sağlanan hızlı büyüme neticesinde 2001'de ikinci ofis katı alınmış ve ofisler birleştirilerek artırılan insan kaynağının verimli çalışabilmesi için gerekli modern çalışma ortamı yaratılmıştır.

02 Ağustos 2021

[1] Ocak 2005'te TL/YTL'den 6 sıfır atıldığı dikkate alınarak ifade edilmektedir.

2008	2008 yılına gelindiğinde Girişim Elektrik, çok sayıda yerli ve yabancı firmanın Türkiye ve civar ülkelerde satış ve sistem kurulumunu üstlenen operasyonel bir yapıya kavuşmuştur. Gerek ticaret etkinliği gerekse de teşkil edilen üretim kabiliyeti sayesinde Girişim Elektrik mütealhitlik faaliyetlerini yerine getirme yeteneğine haiz olmuştur. Bu bağlamda, 2008 yılında Azerbaycan Nahçıvan Özerk Bölgesinde yer alan Bilav Hidroelektrik Santralinin inşası için Nahcivan Enerji Bakanlığı ile 8 milyon Euro bedelinde sözleşme imzalanmıştır. Bununla birlikte, elektrik ve elektromekanik ile ilgili tüm malzemeler için temin ettiği tedarik ve stok gücü ile ülkemizde ve bölgemizde bilinirliği yüksek bir firmaya dönüşmüştür. Çok sayıda dağıtım şirketinin, kamunun ve özel sektörün ihtiyaçlarını tek kaynaktan karşılayan öncül bir tedarikçi haline gelmiştir.
2008	Elektrik dağıtımının özelleştirme sürecine girmesiyle, son kullanıcı karakteristiğinin döneme bağlı olarak değişmesi ve altyapı yatırımlarına ihtiyacın ağırlık kazanacağı öngörüsüyle Girişim Elektrik, üretim faaliyetine başlama kararı almıştır. O dönem için ürün ve sistem tedariki ile geçirilen yıllarda elde edilen teknik tecrübe, finansal güç göz önüne alındığında, Türkiye içinde değişen dinamikler de takip edildiğinde üretim faaliyetleri içinde olmayı mecburi bir büyüme hamlesi haline getirdi. 2008 yılında Europower Enerji tüzel kişiliği kurulmuş ve bu işletmenin bünyesinde Ankara Kahramankazan'da yer alan 5.626 m2 açık alan üzerine kurulmuş ilk fabrika Europower Enerji'ye kiralanmış ve fabrikada üretim faaliyetlerine başlanmıştır. Fabrikada o döneme kadar ürün veya sistem olarak tedarikçiliği yapılan ürün gruplarından olan orta gerilim modüler hücre, alçak gerilim panoları ve beton-sac köşk üretimi başlamıştır. Bu üretim kapasitesi ve kapsamı her geçen gün eklenen yeni tesis ve imkanlar ile artmış ve tedarikçi pozisyonu üstlenilen malzemelerin büyük bir kısmı için yerli ama global arenada bilinen bir imalatçı haline gelinmiştir. Bu değişim lokal ve uluslararası çoklu müşteri profiline erişilmesini sağlamıştır.
2010	2010'da elektriksel projelerin firma bünyesinde çizilebilmesi için "primer" ve "sekonder" elektriksel tasarım bölümü kurulmuştur. Bu bölüm, faaliyet konusu tüm projeleri tasarlamakta ve onay süreçlerinin tamamlanmasını takiben projeleri üretime veya müşteriye aktarmaktadır. Bölümün yarattığı üstünlük, Girişim Elektrik'in hem yapım işlerinde kendi projesini çizebilir olması ile üstünlük kazanması hem de kontrol, kumanda, koruma ve SCADA panolarının üretiminde enerji üretim tesisleri, TEİAŞ ve TEDAŞ nezdinde gerçekleşen tedarik miktarları göz önüne alındığında Türkiye'nin önde gelen firmalarından olmasını sağlamıştır.
2010	2010 yılında mevcut fabrika binasının karşısındaki Ortaç Boya'ya ait olan 10.804m2 arazi üzerine kurulu 5.800 m 2 fabrika sahası satın alınarak Girişim Elektrik'in mülkiyetine katılıp merkez depo olarak faaliyete geçirilmiştir. Bu alan; bir lojistik üssü haline getirilmiştir.

02 Kasım 2021

2011	2011'de imalatların ön testlerini yapmak ve AR-GE faaliyetlerinde bulunmak için Europower Enerji bünyesinde, ILAC (International Laboratory Accreditation Cooperation) ve TURKAK onaylı yüksek gerilim akredite test laboratuvarı kurulmuştur.
2011	2011 yılı itibari ile yenilenebilir enerjinin özellikle hidroelektrik, rüzgâr ve güneş enerjisi alanlarında anahtar teslim müteahhit olarak (EPC) Türkiye ve uluslararası projelerde ve iş birliklerinde hızla yol alınmıştır. Şöyle ki, Girişim Elektrik kendi üretim ve tedarik imkanlarıyla, üçüncü taraf taşeronluğa minimum düzeyde ihtiyaç duyan bir taahhüt kabiliyetine ulaşılmış ve önemli referanslar edinilmiştir. İlk rüzgâr santraline yönelik faaliyetlere, Nordex firmasının denetiminden geçilerek, 2011 ve 2012 yıllarında başlanmış ve yürütülmüştür. Bugüne kadar, 2 GW'ı aşkın rüzgâr santrali projesinde yer alınmıştır. Ayrıca, ilk güneş santrali taahhüdü olarak, 2011'de Schneider'in OEM ortağı ve alt yüklenicisi olarak Schneider marka central inverteri içinde barındıran PV Box (güneş santrali inverter kabini) üretilerek, Bulgaristan- Letnitsa bölgesinde tedarik ve montaj gerçekleştirilmiştir.
2011-2012	Şirketin tarihçesi içerisinde yapım işlerindeki ilerleyişi ele alındığında; 2011-2012 yılları arasında münferit çok sayıda bölgesel küçük ölçekli TEİAŞ Bölge Müdürlükleri trafo merkezleri ve tesis yapım işleri alınmış, 2012 yılında Türkiye içinde TEİAŞ Genel Müdürlüğü anahtar teslim ihalelere girilmeye başlanmıştır. Bu açıdan, 2012 yılında imzalanan İTM-93 Yarımca Trafo Merkezi Sözleşmesi, Türkiye'de gerçekleşen taahhüt işleri açısından firma için bir dönüm noktası olarak kabul edilmektedir. Bu sözleşmeyi, günümüze kadar hızla artan 100'ü aşkın sayıda TEİAŞ trafo merkezi yapım işi izlemiştir. 2012 itibariyle Girişim Elektrik, son 5 sene içerisinde Türkiye'de kurulmuş olan Rüzgâr ve Güneş enerjisi santralleri ile özel ve devlet mülkü trafo merkezi kurulum işlerinde öncü bir firma haline gelmiştir.
2011-2012	Yurt dışı pazarlara girişin başladığı 2008 yılından beri Girişim Elektrik, artan bir ivme ile 5 ülkede doğrudan faaliyet gösterir hale gelmiş, 59'dan fazla ülkeye ürün ve hizmet sunmayı (ihracat ve ihraç kayıtlı satış şeklinde) başarmıştır. Özellikle Irak, Cezayir ve Kıbrıs'ta süreklilik gösterir şekilde orta gerilim voltaj regülasyonu projeleri tamamlanmıştır. 2011 yılında Suudi Arabistan'da 9x1250kVAlık / 2x 10MWlık 33 kV step-up dizel enerji üretim santrali kurulmuş ve bir microgrid çalışması elde edilmiştir. Girişim Elektrik, uluslararası çalışmalar kapsamında; 2012 yılında Irak, 2016'dan bugüne ise Fas, Cezayir, Hollanda, Makedonya ve Ukrayna'da ülke mevzuatlarına uygun olarak şirket kuruluşlarını gerçekleştirmiştir. İlgili şirketler bulundukları ülkedeki operasyonlarımızı yürütmekte olup genel konuları faaliyet alanları kısmında açıklanmıştır. 2012 yılında Irak'ta kurulan şubemiz Smart Power Company, Kuzey Irak'ın yeniden yapılanma sürecinde elektrik projelerinde yer almış ve yer almaya devam etmektedir.

02 Aralık 2021

2014	Ankara Kahramankazan ilçesinde ilk fabrikamızı komşu olan araziler alınmış ve 2014 yılında 5.626 m2 açık alan üzerine 5.129 m2 kapalı alana sahip olan ikinci fabrika kurulmuş ve Şirket'in finansal tablolarında konsolide edilen bağlı ortaklığı Europoower Enerji'ye kiralanarak orta gerilim metalclad ile kontrol kumanda panosu üretimine başlanmıştır. 2014 yılında fabrikalardan oluşan alan kampüs (fabrikaların etrafı çevrilmiş tek giriş ve tek çıkışlı bir yapıya dönüştürülmüştür.) teşkil edilmiş ve o döneme kadar şehir merkezinde (Ulus) bulunan ticari- idari faaliyetlerin yürütüldüğü merkez yönetim ofis de 2015 yılında fabrika kampüs alanına taşınmıştır.
2015	Europoower Enerji'nin faaliyet gösterdiği 2015 yılında lojistik deposu halinde kullanılan ve 2010 yılında satın alınmış olan tesis 5.800 m2 kapalı alana 1.291 m2 ilave edilerek toplam kapalı alan 7.091 m2'ye çıkartılarak kapasite artırımı ve modernizasyon yapılmıştır. Bu tesis 2016 yılında büyümüş hali ile bu tesisin bir kısmı faydalı model patentli olan arazi ve çatı tipi güneş konstrüksiyon sistemleri üretim tesisi haline getirilmiştir.
2015	2015 yılı itibari ile Türkiye'de önem kazanan Orta Gerilim kompanzasyon sistemleri ile 400MVAR'lık 30 adet indirici merkezinde 5-10 veya 20 MW'lık şönt kapasitor kurulumu ile 2006 yılında başlayan kompanzasyon sistemi çalışmaları zaman içerisinde hızla gelişmiş ve günümüzde Türkiye genelinde Girişim Elektrik, OG dağıtım şebekelerinin güç kompanzasyon sistemlerini kuran hale gelmiştir. Zaman içerisinde orta gerilim kapasitor bankı ve reaktör tesisini mobil hale getirmiştir.
2016	2016 yılında Cezayir'de Çin merkezli sektörel lider firması Sinosteel'in ana yüklenicisi olduğu Demir çelik fabrikasının 400/33kVluk 6x185 MVA Yüksek Gerilim Trafo Merkezinin taahhüdünü yaparak Afrika Kıtası'ndaki ilk büyük trafo merkezi kurulumunu tamamlamıştır. Bu proje aynı zamanda Afrika Kıtası'nın en büyük trafo merkezi olma özelliğine sahiptir. 2012 yılından itibaren Nahcivan'da 14'e yakın 110kVluk trafo merkezi kurulumu yapılmış, 2018 yılında Fas/Marakesh şehrinin trafo merkezi işi alınmış ve 2020 yılı başı itibariyle de tamamlama aşamasına geçilmiştir.
2017	2017 yılında Girişim Elektrik güneş santralleri için uluslararası bir EPC firması olmuştur. Yurt içinde aldığı UNDP gibi önemli kurumların projeleri yanında yurtdışında 200MWp'e yakın projeyi ağırlıklı olarak Doğu Avrupa'da üstlenmiştir. Bu süreçte Kuzey Makedonya Devleti'nin ilk güneş santrali olan 11,7MWp gücünde EBRD projesini 40 uluslararası firma arasından kazanarak, uluslararası alanda ilk projeyi üstlenen ilk güneş santrali taahhüt firması olmuştur.
2017	2017 yılında, 23 MWp gücünde yatırım yaparak, aynı zamanda güneş enerjisi yatırımcısı olmuştur. Sonrasında, 2019 yılında söz konusu santrallerin satışı gerçekleştirilmiştir.

02 Aralık 2021

2017	2017 yılından bu yana TEİAŞ'a anahtar teslim olmak üzere 170 ve 420KV'luk GIS trafo merkezleri projeleri gerçekleştirilmiştir. 2018'de TEİAŞ için dünyanın en büyük mobil trafo merkezlerinden biri olan 4 adet 170KV 50MVA'lık mobil trafo merkezleri teslim edilmiştir.
2018	2018 yılında 125 adet TEİAŞ'ın 170 KV Ayırıcı ihalesi kazanılmış ve takibinde rüzgâr santrali yatırımcılarından ve müteahhitlerden yüklü siparişler alınmıştır.
2019	2019 yılında Europower Enerji bünyesinde AR-GE merkezi açılmıştır. Bugüne kadar 9 adet projeye ilişkin TÜBİTAK TEYDEB onayı alınmış ve büyük bir kısmı tamamlanmıştır. Ar-ge Merkezinde birçok AR-GE ve Ürün geliştirme çalışmaları devam etmektedir. 2019'da yerli RTU imal edilmiş ve TÜBİTAK projesi kapsamında geliştirilerek seri imalat için hazır hale getirilmiş ve Türkiye'de ilk defa yerli malı belgeli enerji yazılım platformuna/software'ine sahip olunmuştur.
2019	2019 yılında 13.320m2 açık alan üzerine kurulu 16.666 m2'ye sahip üçüncü fabrika Kahramankazan'da devreye alınmış ve bu fabrika da Girişim Elektrik'in bağlı ortağı olan Europower Enerji'ye kiralanmıştır. Bu kapsamda üretim kapasitesi artırılmış, yeni ve yenilikçi ürünler geliştirme amacı ön plana çıkmıştır. Bu fabrikada orta gerilim anahtarlama elemanları ve modüler hücreler ile yüksek gerilim (ayırıcı ve kesici) ürünlerin imalatı devam etmektedir.
2020	2020 yılında Yüksek Gerilim Kesici imalat hattı kurulumuna başlanmıştır. Böylece Türkiye'de ilk kez söz konusu ürün gamının üretimi tesis edilmeye başlanmıştır. Bu anlamda TEİAŞ'ın 125 adet 170 KV kesici ihalesi imzalanmıştır. Bu üretilen malzemelerin yerli malı belgeleri mevcut olup ülkemizin üretimde bağımsızlık ilkesine uygun olarak "yerli ve milli" ürünler üreterek ülkemizin ithalata bağımlılığının azaltılmasında rol oynanmaktadır.
2021	2021 yılı başında Ukrayna Odessa şehrinde ağırlıklı olarak orta gerilim şalt ürünleri ve sac trafo köşkleri imlatına yönelik bir fabrika yatırımı kararı alınmış (arsa sahibi tarafından yaptırılan fabrika bina inşaatının Temmuz 2021 itibari ile tamamlanma yüzdesi yaklaşık olarak %40'tır) ve buna paralel olarak üretimin yapılacağı fabrika binasının yapı ve kiralanmasına ilişkin sözleşme imzalanmıştır. Fabrika inşaatı arsa sahibi tarafından şirketimizce sunulmuş olan projeye uygun şekilde yapılmaktadır. Şirketimiz fabrika binasını 5 yıllığına, sonrasında 5 yıl uzayacak şekilde opsiyonlu olarak kiralamıştır. İnşaat sürecinin tamamlanması sonrasında fabrika için gerekli makine ve teçhizatlar şirketimiz tarafından temin edilecektir. Fabrika binasının tamamlanma süreci Eylül-Ekim 2021 olarak planlanmaktadır. 3200 m2 kapalı, 1800 m2 açık alan olmak üzere toplamda 5000 m2 alan içerisinde faaliyet gösterecektir.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

02 Kasım 2021

6.2. Yatırımlar:

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

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Arsa ve Araziler	40.851.442	40.199.809	57.400.000	57.400.000
Binalar	22.436.909	21.908.338	72.100.000	71.739.500
Makine Tesis ve Cihazlar	79.196.029	4.895.482	37.205.000	40.794.827
Taşıtlar	507.450	786.029	850.680	765.499
Demirbaşlar	1.858.410	2.183.148	4.846.638	5.256.426
Özel Maliyetler	581.477	627.551	449.686	587.398
Yapılmakta Olan Yatırımlar	42.116.711	53.591.024	7.746.320	8.892.751
Diğer Maddi Duran Varlıklar	172.340	117.764	133.375	114.461
Kullanım Hakkı Varlığı	0	2.434.258	4.935.591	4.112.874
Araştırma Geliştirme Giderleri	375.970	2.652.036	7.550.313	8.144.497
Diğer MODV	384.217	451.659	345.046	310.239
Toplam	**188.478.067**	**129.865.308**	**193.579.410**	**198.134.871**
Aktif Toplamı	**421.360.560**	**497.563.618**	**837.266.010**	**852.448.140**
Aktif içindeki payı	**45%**	**26%**	**23%**	**23%**

Şirket yatırım harcamalarının büyük bir kısmını üretim kapasitesi için yapmıştır. Aşağıdaki tabloda Şirket'in 2018-2021 Mart dönemleri arasında maddi duran varlıkları yer almaktadır.

(TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Arsa ve Araziler	40.851.442	40.199.809	57.400.000	57.400.000
Binalar	22.436.909	21.908.338	72.100.000	71.739.500
Makine Tesis ve Cihazlar	79.196.029	4.895.482	37.205.000	40.794.827
Yapılmakta Olan Yatırımlar	42.116.711	53.591.024	7.746.320	8.892.751
Toplam	**184.601.091**	**120.594.653**	**174.451.320**	**178.827.078**

Şirket'in 2018-2021 Mart dönemleri arasında yapılan kapasite yatırımları aşağıdaki gibidir.

02 Aralık 2021

(TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Arsa ve Araziler	527.226	-	1.924.392	-
Binalar	295.552	-	5.428.992	
Makine Tesis ve Cihazlar	17.605.345	873.273	9.863.423	5.235.442
Yapılmakta Olan Yatırımlar	34.304.504	17.736.266	6.376.854	1.146.431
Toplam	**52.732.627**	**18.609.539**	**23.593.661**	**6.382.073**

Şirket yatırım harcamalarını bankalardan sağladığı krediler ve faaliyetleri sonucu elde ettiği nakit ile yapmaktadır.

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

Kapasite artırım ve yeni geliştirilen ürünlerin imalatına yönelik olarak Kahramankazan / Saray Mahallesi 3289 ada 10 parseldeki arazide devam eden fabrika yatırımımız bulunmaktadır.

3289 Ada 10 Parsel üzerinde yapımı devam eden fabrikanın bina inşaatı tamamlanma oranı %80' dir.

İşbu İzahname'nin 6.1.5 maddesinde bahsedildiği üzere Ukrayna Odessa şehrinde ağırlıklı olarak orta gerilim şalt ürünleri ve sac trafo köşkleri imalatına yönelik bir fabrika yatırımı kararı alınmış ve buna paralel olarak üretimin yapılacağı fabrika binasının yapı ve kiralanmasına ilişkin sözleşme imzalanmış olup bina inşaatının henüz %10'luk kısmı tamamlanmıştır.

Bahsedilen yatırım harcamaları, bankalardan sağlanan krediler ve faaliyetler sonucu elde edilen nakit ile yapılmıştır.

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

6.2.2. de bahsedilen Ukrayna Odessa şehrindeki fabrika yatırımına yönelik olarak bina inşaatının tamamlanma tarihinden geçerli olmak üzere 5 yıllık kira kontratı imzalanmıştır. Bu 5 yıllık hüküm iki taraf için bağlayıcı olup İhraççı 5 yıllık kira ödeme garantisi vermiştir. Fabrika inşaatı, arsa sahibi tarafından ve maliyeti arsa sahibince karşılanmak üzere İhraççının onaylamış olduğu projeye binaen tamamlanacaktır. Ayrıca kira kontratı bitiminde İhraççının ek olarak 5 yıl daha kontratı uzatma opsiyonu bulunmaktadır.

Bu kontrat haricinde önemli yatırımlara ait herhangi bir bağlayıcı karar veya sözleşme bulunmamaktadır.

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

02 Aralık 2021

Şirket'imizin, T.C. Sanayi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından verilmiş 11.03.2020 tarih B130277 numaralı Yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır.

Yatırım teşvik belgesi, Şirket'in üretim kapasitesini artırmak amacıyla yurtiçi ve yurtdışından satın aldığı makine ve teçhizatın 3065 sayılı KDV Kanununun 13/d maddesi kapsamında KDV istisnasından yararlanarak temin edilmesini sağlamaktadır.

Şirket'imizin, %70 oranında iştirak ettiği Europower Enerji ve Otomasyon Teknoloji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Ar-Ge Teşvikleri Genel Müdürlüğü tarafından 20.02.2019 tarih 63413363 – 206.01.02/TR/06E.502 sayılı yazı ile onaylamış olduğu Ar-Ge Merkezi Belgesi bulunmaktadır.

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun 89. Maddesinin 12. Bendi uyarınca Ar-Ge için yapılan harcamalar Şirket tarafından ayrıca kurumlar vergisi beyannamesinde kurumlar vergisi matrahından indirim olarak ek fayda sağlamaktadır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1.Ana faaliyet alanları:

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

Şirket ve iştirakleri 2020 yılı sonu itibari ile 178 beyaz, 582 mavi yaka olmak üzere toplam 760 personeli ile Elektrik ve Enerji sektörlerinde hizmet veren bir Şirket pozisyonundadır. Türkiye- Ankara'da Kazan ve Polatlı ilçesinde yer alan 90.000 m2'lik alan üzerine kurulu 4 aktif fabrikadan oluşan ve yönetim binalarının da yer aldığı kampüs yapısı ile Türkiye operasyonlarını yürütmekte ve bununla birlikte yurt dışı iştirakleri ile 6 ülkede fiilen kurulu Şirket olarak varlık göstermektedir. 2020 yılı sonu itibari ile 59 ülkede mal veya hizmet tedariği konusunda referans edinmiştir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörler Enerji ve Elektrik sektörleri olup, bu sektörlerde kamu kuruluşları ve özel sektör kuruluşları başta olmak üzere son kullanıcının da dahil olduğu geniş bir müşteri yelpazesine sahiptir. Bu müşteri portföyüne enerji üretim santralleri, enerji iletim ve dağıtım şebekeleri, endüstriyel tesisler, ulaşım sektörü, son kullanıcı olarak adlandırılan enerji tüketicilerine yönelik ürün, hizmet, tesis kurulumu, mühendislik hizmetleri, test ve devreye alma hizmetleri, işletme ve bakım hizmetleri, bilgi teknolojileri ve yazılım sistemleri kurulumunu gerçekleştirmektedir. Kurulacak olan tesislerde kullanılacak ürünlerin bir kısmının üretimi, tedarik zincirinin tamamlanması, projelendirme; dizayn, mühendislik hizmetleri, elektromekanik ve yapısal tesis işleri, sistemlerin akıllı hale getirilerek kontrol, kumanda, koruma ve izleme altyapısının kurulumu, gerekli yazılım hizmetleri ve haberleşme altyapısının kurulumu, test ve devreye alma, işletme ve bakım hizmetlerinin tamamını tek bir noktadan müşterilere sunabilmektedir.

Şirket ilgili sektörlerde üretmekte olduğu ürünler ve sunmakta olduğu hizmetleri sürekli şekilde geliştirmek ve genişletme eğilimi göstermektedir. Bu anlamda Şirket bünyesinde bulunan AR-GE Merkezi'nin aktif çalışmaları ile sürekli yeni ürünler geliştirilmekte ve seri imalat zincirine eklenmektedir. Geliştirilen teknolojiler ile sunulan ürün ve hizmetler için sektörel gelişmeler yakalanmakta, uzun soluklu bayilik anlaşmaları, partnerlik sözleşmeleri, çözüm ortaklıkları oluşturulmaktadır.

Şirket söz konusu sektörler ve bahsedilen faaliyet alanları çerçevesinde yurtiçi ve yurtdışında aşağıdaki belirtilen ürün/hizmet alanlarında faaliyet göstermektedir.

T.C. ... 02 Ağustos 2021

GİRİŞİM Elektrik ... AYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ...

1. Anahtar Teslim Tesis Kurulumu- Enerji Üretim santralleri tesisi, Elektrik İletimi ve Dağıtım şebekelerine ilişkin güç sistemleri ve alt yapı kurulumu:

Şirket elektrik ve enerji sektörüne yönelik anahtar teslim tesis işleri üstlenmektedir. Bu anlamda çok sayıda ve farklı tipte enerji santrali, yüksek gerilim/ekstra yüksek gerilim trafo merkezleri, altyapı ve üstyapı elektrifikasyon projeleri, endüstriyel elektrifikasyon, otomasyon ve SCADA projeleri, kompanzasyon projeleri ve hem elektriksel hem elektromekaniksel çok sayıda diğer farklı tipte projeyi yurt içinde ve yurt dışında anahtar teslim olarak gerçekleştirmektedir. Şirket çok sayıda farklı tipte proje için anahtar teslim yapım işi ve EPC yüklenicilik hizmeti vermektedir. Şirket projenin geliştirilmesinden, elektromekanik ve yapısal tesis aşamasına, test ve devreye alınmasından işletme ve bakımına varan ve süreçteki tüm adımları kapsayan anahtar teslim kurulum hizmetlerini çok sayıda ülkeden birçok devlet ve özel müşteriye uzun yıllardır sunmaktadır.

Enerji üretim tesisleri kurulumunda özellikle milli ve uluslararası yatırım planları dahilinde yenilenebilir enerji santralleri kurulumları ağırlığı oluşturmakla beraber karbon salınımını minimize etmeye yönelik trend ile şirket yönelimi paralellik göstermektedir.

2. Elektrik üretim, iletim ve dağıtım sistemlerinde kullanılacak alçak, orta ve yüksek gerilim ürünlerin imalatı:

Şirket elektrik üretim, iletim ve dağıtım sistemlerinde kullanılan farklı dünya standartlarında birçok farklı tipte ve teknik özellikte yüksek gerilim, orta gerilim ve alçak gerilim ürün ve sistemin üretimini yapmaktadır. Ürettiği bu elektriksel ve elektromekaniksel ürünlerin ve sistemlerin çok sayıda ülkeye ihracatını gerçekleştirmekte, ayrıca ürettiği tüm ürünler ve bu ürünlerin kullanıldığı sistemlerin tamamı için mühendislik, tasarım, anahtar teslim kurulum, uygulama, test, devreye alma ve eğitim hizmetleri de vermektedir.

Ürün, hizmet ve çözümlerin özet listesi aşağıdadır;

* Yüksek gerilim ayırıcılar,
* Yüksek gerilim kesiciler,
* Orta gerilim metal clad, metal muhafazalı hava yalıtımlı, ve gaz yalıtımlı hücreler,
* Orta gerilim hücreler için SF6 gaz yalıtımlı kesiciler, ayırıcılar ve yük ayırıcılar,
* Orta gerilim direk tipi ayırıcılar ve yük ayırıcılar,
* Demiryolu katener sistemleri için ayırıcı ve yük ayırıcılar,
* YG, OG ve AG kompanzasyon (PFC) sistemleri, kapasitör bankları,
* Form4b'ye kadar her tipte, çekmeceli panolar dahil, alçak gerilim pano ve sistemler; saha dağıtım/toplama panoları, AC ve DC panolar, MCC panolar,
* Otomasyon ve SCADA panoları, röle panoları, kumanda ve kontrol panoları,
* Monoblok beton tip köşkler, trafo merkezleri ve invertör istasyonları,
* Metalik ve sandviç panel tip köşkler, trafo merkezleri ve invertör istasyonları,
* Monoblok beton ve metalik tip kompanzasyon (PFC) sistemleri,
* Mobil trafo merkezleri; YG-YG, YG-OG, OG-OG, OG-YG,
* Mobil kompanzasyon (PFC) sistemleri; YG, OG, AG,
* Otomasyon ve SCADA panoları, sistemleri ve yazılımları,

T.C. ... 02 Kasım 2021

OYAK YATIRIM GAYRİMENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

* RTU ve otomasyon hardware donanımları,
* Güneş santralleri için arazi tipi konstrüksiyon sistemleri,
* Güneş santralleri için çatı, otopark ve yüzer tip taşıyıcı sistemleri,
* Hibrid ve akü depolama sistemli paket güneş enerjisi sistemleri,
* Elektriksel ve elektromekaniksel ürünler için epoksi reçine komponentler
* Epoxy ve kompozit izolatörler ve komponentler
* Epoxy yüksek gerilim bushingleri

Yukarıda listenen ürünler dışında, Şirket bünyesindeki AR-GE Merkezi'nin aktif çalışmaları ile sürekli yeni ürünler geliştirilmekte ve seri imalata katılmaktadır. AR-GE Merkezi'nde geliştirilen ürünlerde milli ve uluslararası teknolojik eğilimler yakından takip edilmekte ve pazara kazandırılması gerekli olan, şirkete katma değer sağlayabilecek, özellikle rekabetin az olduğu ürün ve sistemlere yönelinmektedir.

3. *Mühendislik hizmetleri, Akredite test laboratuvarı, Tip ve saha test hizmetleri, Enerji tesisleri devreye alma ve işletme/bakım hizmetleri:*

Şirket, teknik kabiliyetleri, mühendislik yetenekleri ve uluslararası tecrübeleri ile öne çıkan ve 120'den fazla kişiden oluşan bir mühendislik ekibine sahiptir. Bu ekip, tüm elektriksel, mekanik, çelik ve yapısal projelerinin tasarımı, kontrol sistemleri, otomasyon, SCADA, yazılım ve donanım entegrasyonu ve programlama, maliyet analizi, proje yönetimi ve süpervizörlük gibi kendi alanlarında deneyimli profesyonellerden oluşmaktadır. Müşterilerin beklentilerini ve sistem gereksinimlerini karşılayan tasarım fikirleri oluşturmak için müşterilerilerle, ekipman tedarikçileriyle, özel ve devlet müşterilerin temsilcileriyle ve üreticilerle koordinasyon içinde çalışılmaktadır. Bunun yanı sıra proje mühendisleri, tasarımın sağlıklı bir şekilde hayata geçmesini sağlamak için diğer proje yönetimi ekipleriyle, üretim departmanlarıyla ve kurulum/yapım ekipleriyle her zaman yakın işbirliği içindedirler. Tecrübeli mühendislik kadrosu, dünyanın dört bir yanında başarıyla tamamlanmış birçok projeden elde edilen uzmanlığa ve deneyime sahiptir ve kendini uluslararası arenada çok sayıda başarılı proje ve işbirliği ile ispatlamıştır.

Mühendis kadrosu tasarım ve proje yönetim hizmetlerini yalnızca kendi grubumuza ve projelerimize değil, yurt içinden ve yurt dışından birçok devlet ve özel müşteriye vermektedir.

Proje yönetim anlayışımızda temel hedef, projenin uygun maliyetli bir şekilde etkin ve zamanında tamamlanmasını sağlamaktır. Ekipler proje yönetimi konusunda, her biri farklı proje tiplerinde kullanılmak üzere istenen verimliliği ve etkinliği sağlamayı amaçlayan farklı yollara ve yaklaşımlara sahiptir. Personelimize gerçek zamanlı proje ilerleme bilgisi sağlamak için projelerimizde en gelişmiş planlama ve izleme sistemleri kullanılmaktadır. Böylece en doğru kararları alabilmeleri için ihtiyaç duydukları tüm bilgilere sahip olmaları amaçlanmaktadır.

02 Aralık 2021

Proje tasarımı, geliştirilmesi, proje yönetimi ve süpervizörlük hizmetlerine ek olarak, mühendislerimiz geniş bir yelpazede test ve devreye alma hizmetleri sunmaktadır. Son teknoloji geniş test ekipmanı yelpazesi ile donatılmış deneyimli saha mühendislerimiz ve nitelikli teknisyenlerimiz, sistem güvenilirliğini sürdürmek için dünyanın her yerindeki

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

karmaşık YG-OG-AG elektrik iletim, dağıtım ve üretim sistemlerini test ve kalibre etme, ve devreye alma yeteneğine sahiptir. Böylece beklenmedik arızaların ve onarım maliyetlerinin önüne geçilir.

Ürün ve hizmetlere ek olarak Şirket kampüsü içinde bulunan TÜRKAK akreditasyonuna sahip (Akreditasyon No: AB-0517T) yüksek gerilim laboratuvarında da 245kV'a kadar ürünlere 1200kV BIL ve 500kV P.F. seviyelerine kadar OG-YG testleri uygulanmakta, IEC'ye göre rutin ve tip testler gerçekleştirmektedir. 100'den fazla test için akredite olan test laboratuvarında verilen hizmetler dışında Europower Enerji tecrübeli test mühendis ve teknisyenleriyle çok geniş bir yelpazede YG, OG, AG "Saha Testleri ve devreye alma hizmetleri", enerji kalitesinin ölçümü, raporlanması, servis, tesis işletme/bakımı konularında da hizmetler vermektedir.

Ayrıca, deneyimli ve kıdemli mühendis kadrosu ile, her deneyim seviyesi için birçok farklı dilde çok çeşitli eğitimler sunmaktadır. Verimliliği yükseltmek, her türlü zorluğu karşılamaya hazır bir iş gücü geliştirerek performansı arttırmak ve özel ihtiyaçları karşılamak için şirketlere özel eğitimler verilmektedir. Şirket teorik ve uygulamalı eğitimlerle ilgili olarak Türkiye'deki birçok kamu kuruluşu, üniversite ve eğitim kurumu ile iş birliği yapmaktadır.

4. Elektrik ve Enerji Sektörüne İlişkin Satış ve Pazarlama Hizmetleri ve Mümessillikler:

Şirket aynı zamanda bir satış ve pazarlama firmasıdır ve elektriksel ürünler için sektörün bilinen satış pazarlama şirketlerinden biridir. Şirket bünyesinde üretilen ürünlerin yanında, temsilcisi veya distribütörü olduğu Dünya'nın dört bir yanından yüzlerce marka ve sistemi dahilindeki onbinlerce ürün ile tüm AG, OG ve YG elektriksel ve elektromekaniksel malzemeler için hem yurt içinde hem de yurtdışında bir 'malzeme bankası' pozisyonundadır. 'just in time' tedarik yöntemi ile müteahhitler, devlet kurumları, dağıtım şirketleri ve farklı sektörlerden çok sayıda özel müşteri için bir 'one-stop-shop', yani tüm ürünlerin tek noktadan tedarik edilebildiği bir kaynaktır. Üst düzey teknik ve ticari yetkinliği, uluslararası tecrübesi, kurumsal yapısı, eğitimli insan kaynakları, yüksek finansal gücü ve sağlamlığı, uluslararası bilinirliği, üst düzey sektörel güvenilirliği, bankalar nezdindeki kredibilitesi ve prestiji ile Şirket'in dünyanın dört bir yanından farklı sektörlerden çok çeşitli profillerde müşteriler için uzun vadeli güvenilir bir partner olmasını sağlanmıştır. Bunların tamamının altyapısını ise Şirket'in temeli olan mühendislik kısmı oluşturmaktadır.

5. Otomasyon, SCADA, Yazılım ve Kontrol Sistemleri

02 Kasım 2021

Şirket AR-GE merkezi çatısı altında özellikle elektriğin üretimi, iletimi ve dağıtımının izlenebilmesi, uzaktan kontrol ve kumanda edilebilmesi, IEC 61850 tabanlı haberleşme dili ile enterkonnekte istemde şebekenin genel izlenebilirliğine katılabilmesi anlamında hem uluslararası partnerlikleri hem de kendi geliştirdiği yazılım portalı üzerinden sistemleri otomatize ederek, uzaktan kontrol ve kumanda edilebilmesi için gerekli yazılım ve donanım sistemlerini sağlayabilmektedir. Bu kapsamda uluslararası iş partnerliği anlamında Fransız çok uluslu bir şirket olan Schneider Electric'in 2016 yılı itibarı ile global EcoExpert sistem entegratörlerindendir. Türkiye'deki tek sistem entegratörü olarak

Schneider içinde gerçekleşen çalışma neticesinde 2020 yılı En İyi Projeyi hayata geçiren sistem entegratörü ödülüne layık görülmüştür. 4 sene kadar kısa bir süre içerisinde 3 ülkede 30'dan fazla proje hayata geçirerek önemli bir başarı elde etmiştir.

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:

Şirket üretim, test laboratuvarı ve otomasyon/yazılım sistemlerine ilişkin yatırım yapma kararı alması ile beraber 2009 yılından itibaren ürün ve hizmet araştırma ve geliştirme sektörüne yönelik çalışmalar gerçekleştirmektedir. Ar-Ge faaliyetlerine verilen önem 2016 itibari ile artmış ve bu anlamda Tubitak TEYDEB 1501 Sanayi Araştırma Teknoloji Geliştirme ve Yenilik Projeleri Destekleme Programı kapsamında birçok proje hayata geçirilmiş ve devlet maddi teşviklerinden faydalanılmıştır. 2019 yılı Şubat ayında ise Şirket iştirakı altında uzun bir müddettir kurmayı hedeflediği 5746 sayılı kanun kapsamında resmi Ar-Ge merkezi tescil ve kurulumunu gerçekleştirmiştir. Bu dönemden itibaren Ar-Ge merkezi üretim geliştirmede öncü faktör olmuş, seri imalata çevrilme ve ihracata katılma potansiyeli olan ürünler Ar-Ge merkezinin hedefleri arasına eklenmiştir. Ar-Ge merkezi tescil süreci öncesinde öz kaynak veya Tubitak TEYDEB 1501 projeleri ile gerçekleştirilen Ar-Ge çalışmaları, 2019 yılı itibari ile tescilli Ar-Ge merkezi vasıtası ile devlet teşviklerinin pozitif etkisi ile hız kazanmıştır. Bu durum proje sayısı ve Ar-Ge merkezi istihdam sayısına da yansımıştır.

Şirket tescilli Ar-Ge merkezi kurulumu ile özellikle yazılım ve donanım, Yüksek gerilim ürünleri, orta ve alçak gerilimde ürün portföyünde eksik kalan ürünleri yenilikçi birtakım etmenler de ekleyerek, pazarda fark yaratacak şekilde geliştirmeye yönelmiştir. Ürün dışında bazı imalat prosesleri için amaca hizmet edecek teçhizat geliştirilmesi için de Ar-Ge merkezi aktif bir şekilde kullanılmıştır. Ar-Ge sadece imal edilecek ürünler için değil, imalat sürecini hızlandırma, enerji verimli hale getirmek için de değerlendirilmiştir. Bir başka deyişle, Ar-Ge merkezi çalışma neticeleri ticarete aksettirilebilecek ürün, hizmet ve teçhizatlar yönelik olmuştur.

İlk adım olarak kurulmakta olan yazılım ve otomasyon teknolojileri grubu özsermaye ile Ar-Ge çalışmalarına başlamış ve iki senelik kurulum ve ön çalışmalar neticesinde 2018 yılında 2 adet Tubitak TEYDEB destekli 1501 programı çerçevesinde proje geliştirmiştir. Bu anlamda Euro-Scada adı verilen kendisine ait bir platform üzerinden özellikle yenilenebilir enerji tesislerinin haberleşme alt yapısının kurulması, uzaktan izleme, kontrol ve korumanın gerçekleşebilmesi için hem yazılım hem de donanım geliştirilmeye başlanmıştır. Bu anlamda başarılı sonuçlar alınmış, bir Ar-Ge geliştirme projesi olan donanım ve yazılım çok sayıda projede kullanılarak şirkete katma değer sağlamıştır. Bu süreç dahilinde geliştirilen donanımsal ürün olan RTU (Remote Terminal Unit) için yerli malı belgesi alınarak bu anlamda sertifikalanmış nadir ürünlerden biri haline gelmiştir. Elde edilen bu donanım ve yazılım ile birçok enerji tesisi izlenebilir duruma gelmiş, şirket bu anlamda bu tesislerin verilerini depolayarak bir çağrı merkezi fonksiyonu kazanmıştır. Bu durum Şirket'i diğer faaliyet alanlarından olan anahtar teslim tesis kurulumunda desteklemiş ve kurulan santrallerin uzun süreli işletmesini ve haberleşme üzerinden uzaktan izleme sistemini kurma imkânı elde etmesini sağlamıştır. Bu iki projenin ilerlemesi ile ve Ar-Ge merkezinin 5746 sayılı kanun kapsamında tescili ile beraber bu departman

T.C.

02 Kasım 2021

GİDİŞİM Elektrik

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ar-Ge merkezi altına alınmış ve yeni projeler geliştirmeye odaklanmıştır. Ar-Ge merkezi altında yer alan bu departman proses otomasyonu konusuna eğilerek, şirket içi proseslerden olan elektrostatik toz boyama tesisi ve epoxy döküm ve fırın tesis prosesi üzerine yoğunlaşmıştır. Benzer prosesler için yazılım geliştirilmesi süreci devam etmektedir.

Şirket 2018 yılında 2 adet daha TEYDEB 1501 projesine başlamış ve bu projeler ile orta ve alçak gerilim seviyesinde Türkiye'de yerli ve milli imalatı az bulunan Primer GIS ve Form4b çekmeceli panolar üzerine projelerini tamamlayarak bu ürün gamlarını ticarileştirmiştir. Primer GIS, 36 Gazı Yalıtımlı, 36 (38) KV, 1250 ve 2500 A, 25 (31.5) KA Vakum Tüplü Primer Tek ve Çift Baralı Metal Mahfazalı Anahtarlama ve Kontrol Yüksek Gerilim Hücreleri olarak anılmakta olup yüksek akım ve kısa devre değerlerinde, izolasyon malzemesinin SF6 gazı olması sebebi ile küçük ölçülerde üretilebilen, özellikle merkezi trafo merkezlerinde veya yüksek rakımlı merkezlerde tercih edilen ürünlerdir. Çift bara olarak üretilen bu ürünler için Türkiye'de yerleşik bir yerli imalatçı söz konusu olmayıp, Şirket bu ürünü geliştirerek öncelikle ihracat amacı ile kullanımını esas almıştır. Alçak gerilim ürün olarak da FORM 4B'ye kadar bölmelendirilmiş çekmeceli tip motor kontrol panosu ("MCC" yani motor control center tasarımı) tasarım ve imalatı ele alınmıştır. Form 4b alçak gerilim sistemlerde özel bir bölümlendirme sistemi olup, genellikle endüstriyel tesis veya üretim santrallerinde tercih edilen, ürün ve baraların bölümlendirilmesi ile enerji arz güvenliğinin sağlanması amacına hizmet eden bir tasarım modelidir.

Şirket 2018 yılı öncesinde 2011-2013 yılları arasında da 2 ayrı Tubitak TEYDEB 1501 projesi tamamlamıştır. Bu projeler yer altı gömülü beton köşk ve 36kV gaz izoleli 3 giriş/çıkışlı kompakt tip RMU (Ring main unit) hücre tasarımı konularında idi.

Böylece Şirket an itibari ile 6 adet Tubitak TEYPDEB 1501 Sanayi Araştırma Teknoloji Geliştirme ve Yenilik Projeleri Destekleme Programı kapsamında projeyi başarı ile tamamlamış ve üretilen ürünleri ticarileştirmeyi başarmıştır.

Tescilli Ar-Ge Merkezinde ise ağırlıklı olarak Yüksek Gerilim ürünler ve yüksek/orta gerilim seviyesinde epoxy ürünler ve bu imalat prosedürüne ilişkin enjeksiyon makinaları üzerine yoğunlaşmıştır. 170kV'dan 550k'A kadar 50- 63kA kısa devre seviyelerinde Yüksek gerilim ayırıcı imalatları biri tamamlanmış, biri ise 2021 yılı ilk yarısında açılacak yeni bir proje olarak ilerlemektedir. Yüksek gerilim ayırıcılar elektriğin iletimi amacı ile kurulan trafo merkezlerinde yüksek gerilim kesicilerin ön ve arkasında yer alarak enerji kesintisinde kesicilerin güvenli bir şekilde bakımının gerçekleştirilmesi veya trafo, hatların güvenli bir şekilde bakımı esnasında fiderlerin transfer fideri üzerinden kesintisiz devrede olması için yönlendirici görevi yapan ayırma elemanlarıdır. Üzerinden enerji yokken manevra edilebilmektedir ve fider yönlendirmeleri ile bakım onarım döneminde kritik bir aksamdır.

02 Ağustos 2021

Ar-Ge merkezi bünyesinde geliştirilen bir başka yüksek gerilim ürün ise 145-170-245 gerilim seviyelerinde 50kA kısa devre değerinde kesicilerdir. Yüksek gerilim kesici Türkiye'nin tamamen ithalata dayalı olduğu, yerli imalatçıların olmadığı bir üretim alanı idi. Şirket, ilgili komponentin TEİAŞ (Türkiye Elektrik İletim A.Ş.) tarafından yenilenen ve daha yüksek bir kısa devre sınıfı olarak 170kV gerilim seviyesinde 50kA/ 3 saniye

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

olarak revize edilen şartnamelerini esas alarak bu konuda Ar-Ge çalışmalarına yönelme kararı almıştır. Çok kısa bir sürede ilk fazı gerçekleşen Ar-Ge çalışmaları ve bu konuda yapılan sistem entegrasyonu anlaşması ile ürün geliştirilmiş ve yüksek adetli piyasa ve ihale alımları ile hızlı bir şekilde ticarileştirilmiştir. Şirket bünyesindeki Ar-Ge merkezi tarafından geliştirilen yüksen gerilim kesiciler yerli malı belgesi ile belgelendirilmiş ve kapasite raporuna eklenmiştir. Türkiye'de YG Kesici üretim teknolojisi geliştirerek, ülke kullanımına sunabilen ilk yerli imalatçılardan biri olmuştur. Bu geliştirme projesi hala devam etmekte olup, farklı proje içeriğinde bulunan farklı gerilim seviyeleri üzerindeki çalışma devam etmektedir.

Şirket, yakın geleceğin önemli konularından biri olarak ev charger, yani Uzaktan Yönetim Özellikli, Çeşitli Araçlara ve Uluslararası Standartlara Uygun, Yüksek Verimlilikte Elektrikli Araç Şarj Üniteleri Geliştirme Projesini Ar-Ge kapsamında ele almıştır. Dünya'da devam eden trendlerin takibi ile araç sektörünün hızlı bir şekilde elektrikli araçlara dönüşeceği beklenmektedir. Bu da önemli ölçüde elektrik şebekesi alt yapı gelişmeleri ile beraber AC ve DC olarak farklı akım ve şarj süresi ölçütlerinde araç şarj istasyonlarının geliştirilmesini gerektirecektir. Bu anlamda öncelikle AC şarj istasyonları için modüler yapıda ürün geliştirme süreçleri devam etmektedir. Bir yandan da Ar-Ge merkezi 2021 yılı potansiyel geliştirme çalışması adayı olarak şehir içi veya dışı seyahat ve park noktalarında kullanılabilecek, yüksek akım değeri ile çok kısa sürede şarj edebilecek DC beslemeli istasyonlar için ön inceleme safhasındadır.

Orta gerilim seviyesinde, Şirket'in ürün gamında yer alan Türkiye'de yaygın kullanılan, Avrupa'nın baz aldığı IEC standartları benimsenerek üretilmekte olan 36kV gazlı kesicili Metalclad ürünlerin yanında, İngiltere tarafından yayınlanan standart kabul edilen ve özellikle körfez bölgesinde temel olarak benimsenmiş BS standartlarına uygun ve körfez bölgesinde ağırlıklı kullanılan orta gerilim seviyesi olan 12 kV değerinde minimum boyut limiti ve vakum kesici ile imal edilmiş Metalclad ürünler 2020 yılı araştırma ve geliştirme çalışmaları kapsamında yer almış, bu anlamda tasarım, ürün geliştirilmesi ve prototip imalatları gerçekleştirilmiştir. Bölgesel bir hedef ile geliştirilen bu ürün gamı hızlı bir şekilde ticari hacmin arttırılması hedeflenen Katar hedef ülke olarak benimsenmiş, yetkili kuruluş Kahramaa tarafından sunulan onay dokümanları incelenerek ilk onay fazı geçilmiş ve proje kapsamında üretilen prototiplerin incelenmesi safhasına ilerlenmiştir. Bu anlamda prototip onayı ve gerekli tip testlerin tamamlanması koşulu ile ilk yüksek adetli (850 adet üstü) sipariş alınmıştır. Yani Şirket'in yine bir araştırma geliştirme projesi geliştirme sürecinde ticarileşmiş ve ihracat bazlı bir kazanca çevrilmiştir.

Orta gerilim ürün gamında farklı bir teknolojiyi ihtiva eden 36 kV, 630A, 16kA Havai Hat Otomatik Yük Ayırıcısı (Sectionalizer) Geliştirilmesi Projesi 2020 yılı içerisinde başlatılmıştır. Havai hatlarda, direk üstü harici kullanıma uygun olan ve özellikle mevsimsel araç ile erişimin zor olduğu, kırsal noktalardaki OG enerji nakil hatlarında arızayı temizleyen recloser isimli havai tip kesicilerin ön ve arkasında kullanarak, yazılım teknolojileri vasıtası ile otomatize edilmiş bir topoloji ile kırsal noktadaki geçici arızaları temizleyerek enerji sürekliliğini sağlamak veya kırsal hatlarda bir noktadaki arızanın şebekenin geneline bir zarar vermeden hızlı bir şekilde bölgeselleştirilmesi ve temizlenmesi için kullanılan harici bir yük ayırıcısı modelidir. Bu ürünün ilerleyen süreçte elektrik dağıtım şirketleri tarafından hızla benimseneceği ve pahalı, yüksek altyapı/inşaat iş çalışması gerektiren trafo köşkü uygulaması yerine tercih edileceği tahmin edilmektedir.

02 Ağus 2021

T.C.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Bu anlamda öngörüde bulunan Ar-Ge merkezi öncelikle Sectionalizer yani yük ayırıcı üzerine proje geliştirmeye başlamıştır. İlerleyen yıllarda Recloser yani havai hat kullanımına uygun devre kesiciler için de proje geliştirilmesi ve piyasada ticarileştirilmesi hedeflenmektedir. Bir sonraki adım olarak da havai tip kesici (recloser) ve havai tip yük ayırıcılardan (sectionaliser) oluşan bir şebeke topolojisinin SCADA yani yazılım ve buna ilişkin donanımlar ile bir proses otomasyonu vasıtası ile otomatize edilmesi Ar-Ge merkezinin ilerleyen süreçteki hedef projeleri arasında değerlendirilebilecektir.

Ar-Ge merkezinin bir başka hedefi Şirket'in alt tedarikçi vasıtası ile tedarik ettiği bazı ürün kollarını yenilikler katarak geliştirmek ve Şirket imalat kapsamına katmaktır. Bu açıdan ele alınan bir başka devam eden Ar-Ge projesi Farklı Tip Aküleri Şarj Edebilen, Akıllı Uyarı Sistemine Sahip, Haberleşmeli Kompakt Redresör Tasarımı'dır. Redresör AC gerilimi DC gerilime çeviren ve akülerde depolayarak anlık elektrik kesintilerinde elektriksel komponentlerdeki koruma ekipmanı, ölçü ekipmanı, motor, bobin gibi kritik ürünlerin aküler üzerinden DC beslenmesini sağlayan bir çeşit eviricidir. Şirket imalat kapsam olan orta gerilim trafo ve dağıtım merkezlerinin tamamında kullanılan ve alt tedarikçilerden temin edilen bir ürün grubudur. Bu ürünler Türkiye elektrik kurumları tarafından da sıklıkla şartname değişikliği gören ve kalite seviyesinin bazı teknolojik gelişimlerle arttırılması gereken bir ürün grubudur. Şirket bu alt tedarik kapsamını bünyesine katarak hem maliyeti düşürmeyi hem de gerçekleştirdiği teknolojik yenilikler ile pazarda bu ürünü ticarileştirmeyi hedeflemektedir.

Şirket güçlü olduğu orta gerilim kompanzasyon konusuna ek olarak alçak geirlim seviyesinde de yenilikçi bir kompanzasyon sistemi tasarlayarak 500 kVAr'a Kadar Ayarlanabilir – Taşınabilir - Uzaktan Kontrollü Şönt Reaktör Kompanzasyon Merkezi tasarım ve imalat sürecini yeni bir geliştirme süreci ile benimsemiştir. Tasarlanan bu sistem ile alçak gerilim seviyesinde de ayarlanabilir, tristör kontrollü kompanzasyon modellemesi ile şebekenin reaktif dengelemesi sağlanabilecektir.

2018- 2020 yılları arasında açılmış projeler ve durumları hakkında detaylı bilgi bölüm 12.1'de tablo halinde sunulmuştur. 2021 yılı için istihdam, proje adeti ve bütçe anlamında 2020 yılına göre önemli ölçüde bir artış hedeflenmiş ve bu yönde proje ön çalışmaları başlatılmıştır.

2021 yılı için DC araç şarj istasyonları, elektriğin depolanmasına ilişkin ürün ve sistemler, orta gerilim seviyesinde Türkiye ve hedeflenen pazarlara göre gerekli olan ürün versiyon geliştirilmesi, yazılım teknolojilerine ilişkin yeni alanlar için alt yazılım programları, imalat prosedürünün hız ve verimliliğini arttırmaya yönelik teçhizat ve proses geliştirmeleri, transformatör imalatına yönelik yenilikçi tasarımlar ile az kayıplı, çevresel faktörlere göre geliştirilmiş, sürdürülebilirlik ilkelerinin getirilerine uyumlu tasarımlar ve buna ilişkin teçhizat tasarımı 2021 yılı ve ilerleyen süreçler için Ar-Ge merkezi tarafında ön değerlendirme sürecinde olan bazı konulardır.

02 Ağustos 2021

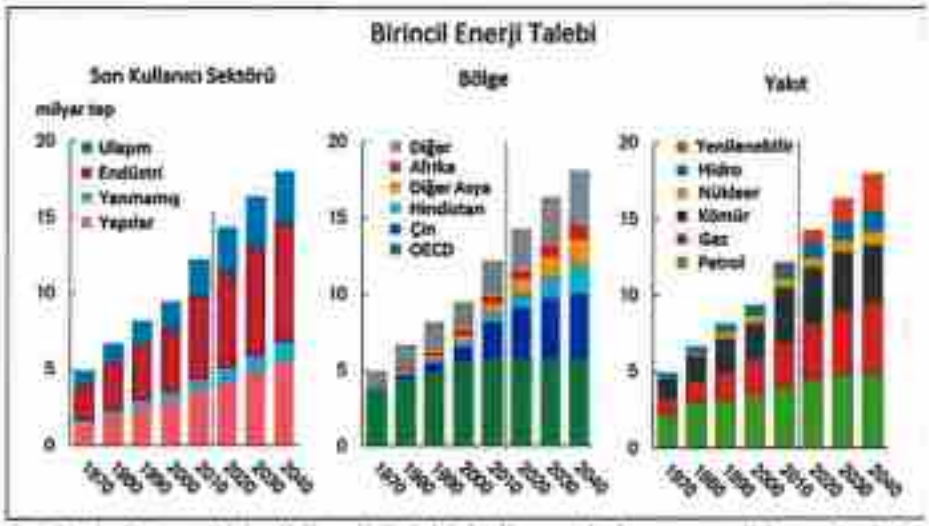
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

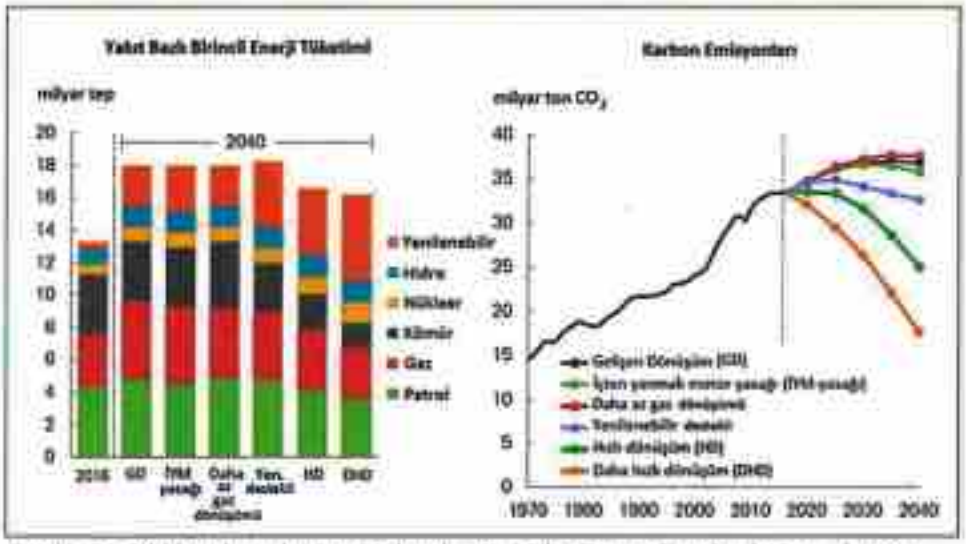
A. Dünya Genelinde Sektörel Genel Bilgiler:

Dünya genelinde enerji ve elektrik sektöründe hızlı bir kaynak değişimi, tüketim artışı ve buna bağlı alt ve üst yapı değişim süreci içerisindedir. Süregelen petrol, kömür, doğalgaz gibi enerji kaynaklarının, yerini güneş, rüzgâr, biomass, jeotermal gibi yenilenebilir enerji kaynaklarına bıraktığı, bununla ilgili global bir farkındalık sürecinin aktif olduğu bir değişim süreci hız kazanmıştır. Dünya genelinde sürdürülebilirlik, karbon emisyonu ve iklim değişimine yönelik önemli kararların alındığı, global değerlendirme kriterlerinde çevresel etkenlerin önemini gitgide arttırdığı bir dönem süregelmektedir. Yaşanan bu değişim, tüketimin farklı kaynaklardan elektriğe doğru kaymasına, bunun da beraberinde alt yapı geliştirme, yenileme ve ekleme çalışmalarını getirdiği görülmektedir.



Grafik-1: Dünya Birincil Enerji Talebi, kullanıcı- bölge ve enerji kaynağı dağılımı
Kaynak: 2018 BP Energy Outlook. https://www.dunyaenerji.org.tr/bp-enerji-gorunumu-2018/

02 Kasım 2021



Grafik-2: 2040 yılına kadar Yakıt bazlı birincil enerji tüketimi ve karbon emisyonunun seyri projeksiyonu

Kaynak: 2018 BP Energy Outlook. *https://www.dunyaenerji.org.tr/bp-enerji-gorunumu-2018/*

Yukarıda görüleceği gibi birincil enerji tüketimi sürekli olarak artarken, yakıt bazlı birincil enerji tüketiminde yenilenebilir enerjinin kapladığı hacim git gide artmakta ve karbon emisyonuna yönelik düşüş öngörüleri ön plana çıkmaktadır.

Yaşanan bu gelişmeler elektrik şebekelerinin tesisini hızlandırmakta, elektriğin dağıtımı, iletimi ve üretimi açısından yeni yatırımları beraberinde getirmektedir. Bu durum elektrik şebekesinde kullanılan yüksek, orta ve alçak gerilim ürünlerine olan gereksinimin adetsel olarak artışına sebep olmaktadır. Yaşanan teknolojik değişim ve gelişmeler de elektrik sektörü için imalat yapan firmaların önemli ARGE ve ÜRGE çalışmaları içinde yer almalarını, değişen teknolojiyi yakalamalarını ve artan talep sebebi ile imalat kapasitelerinde artış sağlamaları gerekliğini ortaya koymuştur.

B. Türkiye Açısından Sektörel Genel Bilgiler:

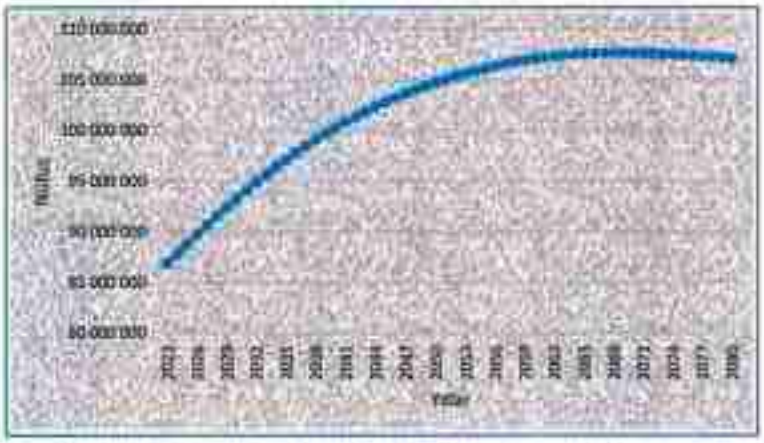
Türkiye'nin enerji ihtiyacı yüksek ve bu ihtiyacın önemli bir kısmı da ithal edilmektedir. Enerji ihtiyacı, nüfus artışı ve global anlamda değişen yeni teknolojilerin insan yaşamına daha fazla girmesiyle her geçen gün artmaktadır.

Türkiye İstatistik Kurumu verilerine göre Türkiye'nin nüfus projeksiyonu 2069 yılında nüfusun en yüksek seviyeye çıkarak 107.664.079 olması, bu tarihten itibaren düşmeye başlaması öngörülmektedir (Türkiye İstatistik Kurumu, 2020). Türkiye'de nüfusun artışıyla doğru orantılı olarak enerji tüketimi de artmaya başlamıştır. Teknolojik gelişmeler, insan yaşamında elektronik ürün kullanımının artışı ve bu ürünlerin çeşitlenmesi, yaşam alanlarında daha fazla konfora ihtiyaç duyulması, enerjinin sanayinin en temel girdilerinden biri olması gibi pek çok önemli faktörün yanı sıra yük ve yolcu taşımacılığında enerji tüketiminin artışıyla birlikte enerjiye duyulan ihtiyaç her geçen gün artmaktadır.

02 [illegible] 2021

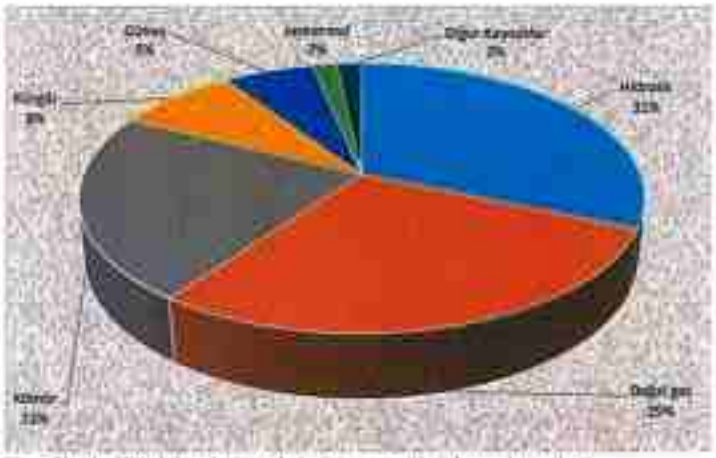
Ülkeler enerji ihtiyaçlarını kabaca Yenilenebilir enerji kaynaklarından, kömür doğalgaz gibi fosil kaynaklardan ve Nükleer enerjiden temin etmektedirler. Türkiye'de Fosil enerji kaynakları rezervleri incelendiğinde bu güne kadar tespit edilmiş olan petrol, doğal gaz rezervlerinin ihtiyacı karşılamada çok yetersiz olduğu, mevcut kömür rezervlerinin değerlendirilmekle birlikte ömürlerinin kısa olduğu görülmektedir. Türkiye'nin petrol rezervi incelendiğinde, Türk Petrolleri Anonim Ortaklığı'nın çalışmaları ışığında, 2018 yılı itibariyle 366 milyon varil rezervi olduğu ve bununla beraber yeni keşifler olmadığı takdirde mevcut rezervin 18 yıllık bir ömrünün olduğu görülmektedir.

Elektrik enerjisi kurulu gücü açısından incelendiğinde Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı (ETKB) verilerine göre, 2019 yılı Eylül ayı itibarıyla Türkiye'nin Elektrik enerjisi kurulu gücü 90.720 MW'a ulaşmıştır. Bu kurulu güç dağılımı incelendiğinde yerli kaynak olan hidroliğin % 31 ile ilk sırada yer aldığı görülmektedir. İthal kaynak olan Doğal gazın payının %29 gibi yüksek bir miktarda olduğu bununda dışa bağımlılığı artırdığı bilinmektedir. Üçüncü sırada yer alan Kömürün payı ise %22 olup kömürün bir kısmının yerli üretim önemli bir kısmının ise ithal kaynak olduğu bilinmektedir. Tüm bu veriler Türkiye'nin elektrik enerjisi üretiminde dışa bağımlılığının çok olduğunu göstermektedir (Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, 2020). Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığının verilerine göre Türkiye'nin Yenilenebilir enerji kaynakları kurulu güç içerisindeki dağılımı %31 hidrolik, %8 Rüzgâr, %6 Jeotermal olmak üzere Türkiye'nin elektrik enerjisi kurulu gücünün hemen hemen yarıya yakınını yenilenebilir enerji kaynakları oluşturmaktadır. Yenilenebilir enerji kaynakları içinde hidrolik enerjinin oranının yüksek olduğu Güneş ve Rüzgâr enerjilerinin paylarının mevcut potansiyellerine göre değerlendirildiğinde düşük olduğu görülmektedir. Türkiye Rüzgar ve Güneş enerjisi potansiyeli açısından oldukça avantajlı bir coğrafik konumda bulunmakta olup, Güneş enerjisinin değerlendirme hususunda her geçen gün daha iyiye gitmektedir. Güneş enerjisi konusunda Türkiye'de yerli teknolojiler hızlı bir gelişim göstermekte ve bunun sonucu olarak bu enerji kaynağının kullanım alanları çeşitlenmekte ve sağlanan fayda kayda değer miktarda artmaktadır.



Grafik 3- Türkiye'nin geleceğe yönelik nüfus grafiği
Kaynak: Nacile Yılankırkan, Hikmet Doğan (2020), Türkiye'nin Enerji Görünümü ve 2023 Yılı Birincil Enerji Arz Projeksiyonu

02 Aralık 2021



Grafik 4- Türkiye'nin elektrik enerjisi kurulu gücü
Kaynak:Nacile Yılankırkan, Hikmet Doğan (2020), Türkiye'nin Enerji Görünümü ve 2023 Yılı Birincil Enerji Arz Projeksiyonu

Elektrikli araçlar/makinalar başta olmak üzere domestik ve endüstriyel kullanımda enerjiye olan ihtiyacın dramatik olarak arttığı bir dönemde olduğumuz gerçeği, gelişen teknolojiler ile elektriğin günlük hayatta kapladığı yerin sürekli artıyor olması yeni enerji santrallerinin kurulumunu ve bunların İletim Hatlarına bağlanabilmesi için Yüksek Gerilim Trafo Merkezlerinin kurulumunu ivmelendirmektedir. Yeni kurulacak santraller için de küresel çevre hassasiyetleri ve protokolleri gereği, Rüzgâr, Güneş, Hidro ve Biomass-Çöp (waste) başta olmak üzere yenilenebilir enerji santrallerinin ön plana çıktığı görülmektedir. Bunun yanı sıra, enerji santralleri haricinde şehirsel büyümeler, şehirler için enerji gerekliliğinin yayılması, ülkeler veya şehirlerarası nüfusun yer değiştirmesi YG Trafo Merkezlerinin kurulumunda artışı beraberinde getirmektedir. Bu durum aynı zamanda büyük şehirler içinde yer alan trafo merkezlerinin kapasitesinin arttırılması, modernize edilmesi, daha az yer kaplayacak, yeni teknolojilerin dönüştürülmesi ihtiyacını beraberinde getirmekte ve YG Trafo Merkezi kurulum pazarını hareketli kılmaktadır.

Enerji sektöründeki bu hareketlilik alt yapı kurulumu ve ekipmanlarına olan gereksinimde önemli ölçüde artışı berbaerinde getirmektedir. Enlektrik sektörüne yönelik yüksek orta ve alçak gerilim komponentlerine olan talep ve bu ürünlerde gerçekleşmesi beklenen teknolojik dönüşümlere olan yönelimde önemli ölçüde bir artış görülmektedir. Enerji arz güvenliği ve elektriğin sürekliliği her geçen gün önem kazanan bir konu olup, bunu sağlamak için gerekli olan sanayii ve yapım işlerini büyüme yönelik olarak teşvik etmektedir.

02 Ekim 2021

C. Şirket'in Faaliyet gösterildiği Sektör ve Pazarlardaki yeri hakkında Bilgiler

Şirket Enerji ve Elektrik sektöründe faaliyet göstermektedir. İlgili sektörler dünya genelinde enerji ihtiyacının gitgide artması ve alternatif enerji kaynaklarının ortaya çıkması sebebi ile sürekli talebin arttığı ve teknolojik olarak seri bir dönüşümün söz konusu olduğu sektörlerdir. Özellikle enerji kaynaklarındaki yenilenebilir enerjiye dönüşüm, elektrik tüketim noktalarının sayısının, çeşitliliğinin ve ihtiyaç olunan güç seviyesinin gitgide artması ilgili sektörleri yayımlanan global mevzuatlar desteği ile de dinamik bir şekilde büyümeye yönlendirmektedir. Enerji kaynaklarında yaşanan bu

değişim trendi beraberinde birçok altyapı değişikliğini gerekli kılmaktadır. Enerji ve Elektrik sektörleri bölgesel anlamda farklı oranlarda rekabet barındıran ve hemen hemen her coğrafya için rekabetin söz konusu olduğu sektörlerdir. Sürekli değişen teknoloji ve kaynaklarla büyüme ve değişimi süreğendir, bu durumda rekabet içinde barınabilmeyi değişime ayak uydurma hızı ile oranılı olduğu sürece mümkün kılmaktadır. Sektöre ilişkin yapılan yatırımlar yüksek yatırım bedelleri gerektirmektedir.

Şirket bağlı ortaklıklarının sektör içinde aşağıdaki değişim trendleri içinde kendine yer etmeye ve global rekabet içerisinde bulunmayı hedeflemiş ve bu yolda atılımlarda bulunmaktadır. Türkiye içinde aktif olunan bu sektörler için Şirket ve bağlı ortaklıkları faaliyet alanları ile önemli bir yer elde etmiştir. Sektöre yönelik birçok aktiviteyi grup içerisinde barındırması rekabette öne çıkması ve yaptığı işin her alanındaki kalite anlayışını denetleyebilme, yönetebilme imkanını ortaya çıkarmıştır.

Enerji ve elektrik sektörü global olarak aşağıdaki trendler sebebi ile ivmeli bir büyüme göstermekte ve Şirket bu büyümede kendine iş alanı açabilmektedir:

- Elektrikli araçlar/makinalar başta olmak üzere mesken tipi ve endüstriyel kullanımda enerjiye olan ihtiyacın dramatik olarak arttığı bir dönemde olduğumuz gerçeği, yeni enerji santrallerinin kurulumunu ve bunların İletim Hatlarına bağlanabilmesi için Yüksek Gerilim Trafo Merkezlerinin kurulumunu ivmelendirmektedir. Yeni kurulacak santraller için de küresel çevre hassasiyetleri ve protokolleri gereği, Rüzgâr, Güneş, Hidro ve Biomass-Çöp(waste) başta olmak üzere yenilenebilir enerji santrallerinin ön plana çıktığı görülmektedir. Bunun yanı sıra, enerji santralleri haricinde şehirsel büyümeler, şehirler için enerji gerekliliğinin yayılması, ülkeler veya şehirlerarası nüfusun yer değiştirmesi YG Trafo Merkezleri'nin kurulumunda artışı beraberinde getirmektedir. Bu durum aynı zamanda büyük şehirler içinde yer alan trafo merkezlerinin kapasitesinin artırılması, modernize edilmesi, daha az yer kaplayacak, yeni teknolojilerin dönüştürülmesi ihtiyacını beraberinde getirmekte ve YG Trafo Merkezi kurulum pazarını hareketli kılmaktadır. Şirket ve bağlı ortaklıklarının bu anlamda göstermekte olduğu yapım ve üretim faaliyetleri ve farklı ülkelerdeki yerleşik operasyonları bu trendi global olarak yakalayabilmesini ve birçok projede yer alabilmesini sağlamıştır.

Şirketin sektördeki yerine ilişkin net bir veri veya dayanak bulunamamıştır. İlgili sektör bu anlamda veri eksikliği olan bir sektördür. Şirketin rakipleri incelendiğinde yerli rakipler gizlilik ilkesi gereği gizlendiğinde aşağıdaki tablolar ortaya çıkmaktadır.

<u>1.ANAHTAR TESLİM İŞLER</u>

<u>1.A.Trafo Merkezi Yapımı</u>

Türkiye	Yurtdışı
Rakip1	ABB S.P.A.-Power Products Division
Rakip2	Siemens A.G.

02 Haziran 2021

Rakip3	Cegelec
Rakip4	Spie
Rakip5	Clemessy
Rakip6	Larsen Toubro
Rakip7	Elsewedy
Rakip8	Koncar

1.B.Yenilenebilir Enerji

Türkiye	Yurtdışı
Rakip1	Mahindra Susten
Rakip2	Sterling & Wilson
Rakip3	Juwi
Rakip4	Voltalia
Rakip5	Enerray Elektrical
Rakip6	Powerchina Huadong Engineering Corporation Limited
Rakip7	TBEA Energy Private Limited
Rakip8	Egnetia
Rakip9	SolarPro Holding A.D. Bg

2.SATIŞ VE PAZARLAMA

Türkiye	Yurtdışı
Rakip1	Baywa

3.ÜRETİM FAALİYETLERİ – (İŞTİRAK EUROPOWER FAALİYET ALANI**)**

3.A.Orta Gerilim Anahtarlama Ürünleri

Türkiye	Yurtdışı
Rakip1	Al Fanar Electrical Systems LLC
Rakip2	Sarel
Rakip3	Sel
Rakip4	ABB S.P.A.-Power Products Division
Rakip5	Siemens A.G.
Rakip6	Tamco Switchgear Malaysia
Rakip7	Efacec Power Solutions

T.C. İSTANBUL ATATÜRK ÜÇÜNCÜ NOTERLİĞİ
02 Ağustos 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

3.B.Kompakt/Paket Dağıtım ve Trafo Merkezleri

Türkiye	Yurtdışı
Rakip1	Al Fanar Electrical Systems LLC
Rakip2	Matelec
Rakip3	Sel
Rakip4	ABB S.P.A.-Power Products Division
Rakip5	Siemens A.G.

3.C.Yüksek Gerilim Ayırıcı

Türkiye	Yurtdışı
Rakip1	Coelme
Rakip2	GE Grid Solutions (U.K) Limited
Rakip3	Siemens A.G.

3.D.Yüksek Gerilim Kesici

Türkiye	Yurtdışı
Rakip1	ABB S.P.A.-Power Products Division
Rakip2	GE Grid Solutions (U.K) Limited
Rakip3	Siemens A.G.

3.E.AG Pano

Türkiye	Yurtdışı
Rakip1	ABB S.P.A.-Power Products Division
Rakip2	Eaton Powering Business Worldwide
Rakip3	Siemens A.G.
Rakip4	Schneider Electric France
Rakip5	Legrand*

* Girişim Elektrik alt imalat yapmakta olup pano entegratörüdür.

02 Ağustos 2021

4.OTOMASYON VE YAZILIM HİZMETLERİ

Türkiye	Yurtdışı
Rakip1	Schneider Electric France*
Rakip2	ABB S.P.A.-Power Products Division
Rakip3	Siemens A.G.
Rakip4	Meteocontrol

* Girişim Elektrik Pacis yazılımı ile global entegratördür.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

5.MÜHENDİSLİK VE PROJELENDİRME

Türkiye	Yurtdışı
Rakip1	ABB S.P.A.-Power Products Divisıon
Rakip2	Siemens A.G.

6.SAHA, TİP VE ÖZEL TEST HİZMETLERİ

Türkiye	Yurtdışı
Rakip1	Fraunhofer
Rakip2	BUREA VERITAS
Rakip3	SGS
Rakip4	DEKRA

- Şirket iş kolunun uzmanlık alanı dahilinde yer alan yenilenebilir enerji santralleri kurulumu dünya gelenlinde hızlı bir şekilde devamı etmektedir. Yenilenebilir Enerji şu anda dünyada en çok kapasite artışı sağlanan enerji üretim metodudur. Çin, Avrupa ve Kuzey Amerika kıtaları yenilenebilir enerji için lokomotif pozisyonda iken; Afrika, Kuzey ve Doğu Avrupa, Balkanlar, Orta Asya ve Orta Doğu başta olmak üzere dünyanın her bölgesinde çok hızlı bir şekilde yenilenebilir enerji santralleri kurulmakta ve proje miktarı her sene artmaktadır. Dünya'da yenilenebilir enerjiye olan bu ilginin; enerjiye olan gereksinim ve günümüzdeki iklim değişikliğine karşı olan ortak tutum da göz önünde bulundurulduğunda, her sene katlanarak artacağı ve gündemden düşmeyeceği öngörülmektedir. Önümüzdeki yıllarda Türkiye için şu anda çalışması yapılan devlet yönetmelikleri ve dünyada takip edilen trendlere bakıldığında öngörümüz yakın vadede gelinecek noktayı enerjinin tüketildiği yerde üretilmesinin sağlanacağı şeklindedir. Bu konuda ülkemizde de teşvik edici yönetmelik taslakları üzerinde çalışılmaktadır. Bu da evlere kadar yenilenebilir enerji sistemlerini içine alan hibrit sistemlerin gelişmesinde rol oynayacaktır. Şirketin faaliyet alanları enerjinin takip ettiği bu gelişmelere paralel seyretmekte ve doğru yönde olduğunu göstermektedir.

- Yüksek gerilim trafo merkezleri ve yenilenebilir enerji santralleri haricinde Şirketin birçok farklı tipte anahtar teslim taahhüt projeleri bulunmaktadır. Örneğin; termik santrallerin kurulumu veya renovasyonu, alt yapı elektrifikasyon projeleri, endüstriyel elektrifikasyon, smart grid-otomasyon ve SCADA, microgrid ve Hibrit projeler gibi geniş bir yelpazede gerçekleştirilmiş projeler ve referansları bulunmaktadır. Coğrafyaya ve günün koşullarına göre bu farklı alanlar farklı büyüme seviyelerine ulaşabilir. Türkiye'de güneş enerjisi santralleri yapımında; arazi kurulumları yanında endüstriyel tesisler, başta belediyeler olmak üzere tüm kamu kurumları ve ev tipi domestik uygulamalar şeklinde çatı tipi ve otopark tipi (carport) uygulamaların yaygınlaştığı ve bu durumun ivmelenerek devam edeceği öngörülmektedir. Bunun yanında dünya genelinde yaygınlaşan mevcut santrallerin alternatif yenilenebilir enerji santrallerinin entegrasyonu ile

02 Ağustos 2021

hibrit enerji santraline çevrilmesi ve bununla birlikte YEKA gibi yüksek ölçekli yatırımlar artarak devam edecektir. Şirket, Türkiye için Güneş Enerji Santrallerinin hızlı artış gösterdiği 2016 yılından günümüze kadar etkin görev almaktadır. Bununla beraber yoğunluk kazanan Rüzgâr santralleri ve termik santral iyileştirmelerinde sektör lideri pozisyonundadır. Özellikle YEKDEM (Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması) son yıl olması ve ek olarak verilen uzatma süresi, YEKA projeleri ve yeni yarışmalı lisanslar kapsamında başlayan ve artarak devam edeceği öngörülen rüzgâr santralleri kurulumunda Şirket sektörü önde gelen firmalarındandır. İlk örneklerinin yakın zamanda gerçekleşeceğine inandığımız eski santrallerin renovasyonu, az rekabetin olduğu yeni bir pazar olacak ve Şirket önümüzdeki yıllarda bu pazarda önemini arttıracağı gibi globalleşmede hızlı yol alacaktır. Türkiye'deki mevcut durumun yanı sıra dünyanın her yerinde Güneş ve Rüzgâr Enerji Santralleri revaçta olup, Şirket bu pazarlarda da ön planda yer almaktadır. Bu durum Şirket'in yenilenebilir enerjiye yönelik Türkiye mevzuat değişimlerine hızlı uyum sağladığını göstermektedir.

- Türkiye'de hızlı tren projelerinin ve raylı sistemlerin oldukça revaçta olduğu 2012 yılı ve sonrası için de Şirket, bu alanda aktif bir firma olmuş ve müteahhitlere önemli bir tedarikçilik hizmeti vermiştir.

- Enerji verimliliği ve performansı, buna bağlı enerjinin depolanması ve karbon emisyonu uluslararası anlaşmalarla tüm ülkelerin sorumlu olduğu ve bir gelişme göstergesi olarak kabul edilen unsurlardır. Sektörün geleceği bu konuların iyileştirmesine yönelik alt yapı çalışmaları ile büyümeye devam edecektir. Şirket de bu gelişime göre projeksiyonunu oluşturmaktadır.

Yukarıda verilen örnekler doğrultusunda, Şirket'in pazarın her alanında gerektiğinde ön plana çıkacak alt yapıya, tecrübeye, teknik donanıma ve dinamizme sahip olduğu, coğrafya ve pazara bağlı olarak şekil aldığı görülmektedir.

Şirket içinde bulunduğu sektör itibariyle sürdürülebilirlik departmanı kurulumunu stratejik hedefleri içerisine almış ve çevresel etkiler ön planda olmak üzere sürdürülebilirlik raporlaması yapmak için gerekli beşerî ve sosyal sermaye bütçesini oluşturmuştur.

Enerji ve elektrik işleri hızlı bir ivme ile dünyanın her yerinde artış gösterirken, bu artışın toplam içinde farklı coğrafyalarda farklı alanlar için farklı oranlarda olacağı bilinmektedir. Buna göre, Şirket için öncelikli olan pazarların coğrafi olarak durumu ve gelecekteki projeksiyonu aşağıda özetlenmiştir:

02 Aralık 2021

- **Batı Avrupa:** Batı Avrupa'da halihazırda yenilenebilir enerji santralleri tamamen ön plandadır. Avrupa Birliği hedefleri ve ilgili iklim protokolleri gereğince yenilenebilir enerji yatırımlarının sürekli ve artarak devam edeceğini öngörmekteyiz. Bu artış trafo merkezi ve altyapı yenileme gereksinimlerini beraberinde getirecektir. Buna ek olarak bölgede öncelikli olan elektrikli araç alt yapı kurulumu, genişlemesi ve enerjinin depolanması da yenilenebilir enerjinin bütünleşmiş konuları olarak düşünülebilir. Bu nedenler ki, bahsedilen konular Avrupa'nın gerçekleştirmeye çalıştığı çevreci enerji

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

dönüşümünün parçalarıdır. Bu sebeple, enerjiye yönelik yatırımlarda dünyanın öncülerinden kabul edilen Batı Avrupa dahil olmak üzere enerji yatırımlarına doyum söz konusu olmayacaktır.

- **Doğu Avrupa:** Batı Avrupa'ya göre çok daha genç bir pazar olan Doğu Avrupa, yenilenebilir enerji pazarında sıçrayış yaşayacak bir döneme girmektedir. Batı Avrupa ve dünyanın her tarafından bu bölgeye akan fonlar, gelen yatırımcılar, bölgenin Avrupa çatısı altında istikrarlı bir siyasi yapıda olması ve yenilenebilir enerji için doğal kaynak olarak (ışınım, rüzgâr şiddeti vs.) son derece zengin olması sebebi ile bu bölgenin uzun bir süre daha aktif ve çekici olacağını öngörmekteyiz. Avrupa Birliği uyum koşulları da bunu hızlandırmaktadır. Buna ek olarak, bölgedeki alt yapının eski olması ve Avrupa standartlarına ulaşmak açısından hızlı bir modernizasyon çalışması gerektirmesi, bölgede alt yapı ve trafo merkezlerine yönelik yenileme projelerinin artarak devam edeceğini göstermektedir. Bu anlamda, şu aşamada Doğu Avrupa bizim için öncelikli pazarlar arasındadır.

- **Türkiye:** Yekdem'den dolayı lisanslı santraller anlamında Türkiye, yenilenebilir enerji santrallerine yönelik bir yoğunluğun yaşandığı ancak bir yandan da yenilenebilir enerji konusunda yönetmeliklere yönelik çalışmaların sürdüğü bir dönem içerisindedir. Türkiye, üzerinde çalışılan yönetmeliklerin yayımlanması ile beraber yenilenebilir enerji santralleri yatırımlarında büyük bir ivme gözlemleneceği bir hazırlık döneminde olup, yayımlanmış olan yönetmelikler gereği aynı zamanda Çatı Güneş Enerji santralleri, endüstriyel ve domestik çatı pazarının da hızla artış göstereceği bir süreç içerisindedir. Yeka-3 olarak anılan şehir Yeka ihalesinin (100 adet 10MWlık GES projesi lisans ihaleleri) ön çalışmaların yavaş yavaş ortaya çıktığı ve bununla beraber 1000MWlık bir pazarın yakın zamanda aktive olacağı ve bu anlamda öncü firmalar arasında olan Şirket için önemli bir gelişme olacağı öngörülmektedir. Ek olarak, ülkede hızla toplu taşıma araçları ile başlayan elektrikli araç ve buna bağlı şarj istasyonuna yönelik bir geçiş dönemine girilmektedir. Bu durumu Türkiye'nin ilk elektrikli yerli aracının bir takım vergi avantajları ile beraber piyasaya sürülmesi hedefinin de ivmelendireceği aşikardır. Elektriğe olan gereksinimin buna bağlı olarak artışı ve alan olarak yaygınlaşması alt yapı çalışmalarını ve trafo merkezi kurulumlarını hızlandıracaktır. Enerjiye olan gereksinimin hızla artışı eskiyen trafo merkezi ve alt yapının iyileştirilmesine yönelik retrofit ihaleleri ve trafo merkezi kapasite artışları önemli gündemler olarak karşımıza çıkacaktır. Bu anlamda orta gerilim dağıtım şebekelerinin iyileştirilmesi ve hızla devam eden OSB yatırımlarında müteahhit, tedarikçi ve imalatçı vasıfları ile ön plana çıkan Şirket yıllar içerisinde özelleşmiş dağıtım şirketleri için entegre bir çözüm ortağı haline gelecektir.

- Büyük kapasiteli eski termik santrallerin özelleştirilmesi ve iyileştirilmesine yönelik yatırımcı yükümlülükleri, kısa vadede mühendislik gerektirecek termik santral retrofit ihalelerini gündeme getirecektir.

02 Nisan 2021

- **Orta Doğu:** Ülkemiz, konumu itibari ile doğal nüfus pazarıdır. Özellikle Lübnan, Irak ve Ürdün bu kapsamda öne çıkmaktadır. Alt yapı, yenilenebilir enerji, elektrik dağıtım şebekesi, termik santraller, küçük çaplı dizel yakıta bağlı santraller hızlı gelişim gösteren bölgelerde aktif pazarlar olarak değerlendirilebilir. Şirket, Irak-Erbil çalışmaları ile bölgeyi yakından takip etmekte, hizmet ve ürün gamı ile bölgede etkin rol almaktadır.

- Körfez Bölgeleri özelinde finans kaynaklarının zenginliği göz önüne alındığında, yüksek profil ve büyük hacimli enerji yatırımlarının ve yeni şehirleşme ile beraber gelen alt yapı genişlemesine dayalı yatırımların ön planda olduğu bir bölgedir. Şehirleşme, alt yapı ve enerji santraline ilişkin yatırımlar, enerjinin üretimi, dağıtımı ve iletimine yönelik ayrılan bütçenin her yıl artarak süreklilik sağlayacağını ifade etmektedir. Özellikle yeni ve metropol şehir kurulumu, yayılması ve beraberinde gelen yatırımlar ile 500 ile 1000MW bandında yapılan mega projeler bölgeyi takip edilmesi gereken bölgeler arasında üst sıralara yükseltmektedir. 2022'de Katar'da yapılacak olan Dünya Kupası hazırlıkları içerisinde ciddi enerji yatırımları söz konusudur. Firmanız da bu kapsamda Katar Elektrik Kurumu Kahramaa'dan ilk parti olarak 7,5 milyon dolarlık kendi üretimimiz olan orta gerilim metaleiad hücre siparişi almmıştır. Bu da hem firmamız hem de ülkemiz için büyük bir başarıdır.

- **Orta Asya:** Genelde CIS (Bağımsız Devletler Topluluğu)'ı içine alan bu bölgede yenilenebilir enerji santralleri projelerine yer vermeye çalışan bir bölge olduğu söylenebilir. Bu bölgede özellikle enerjinin iletimi ve dağıtımı konusunda alt yapısal eksiklikleri bulunmaktadır. Bununla ilgili ciddi yatırımlar söz konusu olacak ve alt yapı enerji üretim ve tüketiminin artmasına ön ayak olacak şekilde yenilenecektir. Bu yenilemeyi artan enerji santrali yatırımları takip edecektir. Bu alan üzerinde mevzuat çalışmaları devam ederken, uluslararası banka ve finans kuruluşları ve devlet desteği ile küçük ve orta ölçekli yatırımlara hazırlanılmakta ve kısmen hayata geçirilmektedir. Bölge, gelişmekte olan ve üst yapıya yönelik eksikliklerin giderildiği bir bölgedir. Yenilenebilir enerji için başlangıç evresinde olan, alt ve üst yapı yatırımlarının süreklilik gösterdiği bu bölge, ilerleyen süreçte önemli bir pazar olacaktır. Örneğin Azerbaycan (Nahçıvan)'da 3 adet hidroelektrik santral ve 10'un üstünde yüksek gerilim trafo merkezi tarafımızca tamamlanmıştır. Türkmenistan'da birçok orta gerilim ve yüksek gerilim sistem kurulum ve malzeme tedariki yapılmıştır. Bunun dışında Afganistan'da ve Kazakistan'da birçok alt yapı projesinde iş partneri olarak çalışılmıştır.

- **Kuzey Afrika Ülkeleri:** Çeşitli projelerin yer aldığı bu ülkeler, Afrika'nın hızlı gelişen bölgesi olarak değerlendirilebilir. Alt ve üstyapı için uzun süreli projelerin olacağı ilgi çekici bir pazar olarak nitelendirilebilir. Yenilenebilir enerji için mevzuat çalışmalarının yapıldığı, demo projelerin hayata geçtiği bir bölgedir. Yakın zamanda özellikle rüzgar ve güneş enerjisi açısından önemli girişimlerin olacağı düşünülmektedir. Bölgenin ekonomik açıdan en güçlü ülkesi olan Cezayir, her ne kadar dünyaya kısmen kapalı bir görünüm çizse de, bölgede yerleşik olan Şirket için kar seviyesinin yüksek olduğu ve önem verildiği bir pazardır. Politik belirsizliklerle geçen 2019 sonrası istikrar sağlayan Cezayir, 2020 ve sonrasında alt ve üst yapı ve yenilenebilir enerji için önemli pazarlardan olacaktır. Örneğin firmamız Cezayir, Fas, Moritanya ve Libya'da birçok tanıtımlar ve tedarikler gerçekleştirmiştir.

02 Ağustos 2021

- **Batı, Orta ve Güney Afrika Ülkeleri:** Afrika'nın kalan bölgeleri ülke bazlı değerlendirildiğinde, özellikle Frankofon ülkelerin olduğu Batı Afrika firmamız için önem arz etmektedir. Başta Benin, Gabon, Togo, Nijerya, Senegal ve Gana bölgede oldukça hızlı ilerleme gösteren alt ve üst yapı ihalelerinin olduğu ülkelerdir. Bölgede dağıtımı, iletimi, alt ve üst yapıya yönelik ilerleme gösteren ve fonlar tarafından kısmen desteklenen bir bölgedir. Ülkenin elektrik şebekesindeki yetersizlik sebebiyle, yeni ve eski üst yapıların yenilenebilir enerji ile şebekeden bağımsız, kendi enerjisini üretebilir

GİRİŞİM Elektrik

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

duruma getirilmesine yönelik girişimler söz konusudur. Bu anlamda bölgede, birçok projeye ekipman sağlayan firmamız, küçük ve orta ölçekli birçok yeni projenin gerçekleşmesini beklemektedir.

- **Orta ve Güney Amerika:** Orta ve Güney Amerika'da IEC standartlarına uygun elektrik ekipmanları kullanılmaktadır. Bu da firmamızın bu bölgeye nüfus etmesinde rol oynamaktadır. Kendi içinde birçok gelişmenin yaşandığı ve yeni fırsatların yer aldığı gelişmekte olan dev bir pazar olarak değerlendirilebilir. Firmamız Ekvator, Peru, Kolombiya ve Meksika ile bu bölgedeki ihracat ağını genişletmeye başlamıştır.

D. Şirket'in Rekabetçi Üstünlükleri ve Avantajları:

Şirket aşağıda yer alan rekabetçi üstünlükleri rekabet ortamında avantajları olarak karşısına çıkmaktadır:

- Dikine entegrasyon: Mühendislik, üretici, ana tedarikçi, müteahhitlik ve test-devreye alma faaliyetleri ile birçok projede ön planda olunmasına ve maliyetleri dengede tutarak kar oranlarının arttırılmasına sebep olmaktadır.
- Türkiye'nin stratejik konumu: Uluslararası projelerde etkin rol alarak, hedeflenen pazarlara nüfuz edilebilmekte ve bazı coğrafyalarda politik olarak pozitif ayrım görülmektedir.
- Türkiye'nin iş gücü kalitesi ve düşük maliyetler.
- Elektrik ve enerji sektörü ürünleri açısından Türkiye'nin imalatçı gücünün olması ve bu durumun iç/dış projelere sağladığı maliyet avantajı.
- 7 ülkede yerel yapılanmanın bulunması ve stratejik bölge ülkeleri olarak bu ülkelerin bölgesel hizmet vermeleri.
- Özellikle yurt dışı projeleri için transit ticaretten faydalanmak amacı ile İstanbul'da serbest bölge firması bulundurulması
- Genel olarak uluslararası çalışma kültür ve tecrübesine sahip olunması.
- Uluslararası fon, bankalar ve organizasyonlar ile çalışılması.
- Uluslararası kadrosu ve geniş müşteri grubu ile uluslararası arenada iş olanakları.
- Güçlü finansal yapısı ve küresel projelerde yarattığı güvenilirlik ile Findeks puanının en üst seviyede olması.
- Güçlü taşınır ve taşınmaz mal varlığı, makine parkı ve üstün insan kaynağı.
- Bilişim yatırımlarıyla elde edilen alt yapı gücü ve bilgi güvenliği.
- Bankalar ve kredidetörler için hem imalat hem de taahhüt kalitesi olarak bankable yani bankalar tarafından tercih edilir tedarikçi ve taahhütçü olarak tanınması.
- Mali raporların bağımsız kuruluşlar tarafından denetlenmesi.
- Türkiye içindeki projeler ve uluslararası ortaklıklarda, vizyonu, kaliteli iş gücü sebebi ile tercih edilen firma pozisyonunda olması ve Türkiye'nin uluslararası arenada yer alan müteahhitleri arasında kabul edilmesi.
- Üretici ve endüstriyel gücünü, uluslararası firmalar ile olan ilişkiler doğrultusunda yurt dışı ve yurt içi projelere doğru aktarabilme yeteneği.
- Türkiye'nin en önde gelen elektromekanik imalatçılarından biri olan Alçak Gerilim, Orta Gerilim ve Yüksek Gerilim sistem ve donanım üreticisi pozisyonunda bulunan bağlı ortaklığı, uluslararası tedarik gücü, fiyat rekabeti ve üreticinin oluşturduğu marka gücü.

02 Aralık 2021

- Şirketin bağlı ortaklıkları altında bulunan AR-GE merkezinden hizmet alınmak elde edilen avantaj.
- Şirketin önemli bölümlerinden birisi olan saha testleri ve devreye alma kısmı ile projelerde test, devreye alma, kontrol ve denetim konularında önemli bir güce, hıza ve esnekliğe sahip olunması.
- Şirketin üretici bağlı ortaklığının yapmış olduğu AR-GE ve ÜR-GE çalışmaları sonucu elde edilmiş yerli ve milli geniş ürün gamı ve sahip olduğu yerli malı belgeleri ile elde etmiş olduğu yerli malı koruma imtiyazları ve teşvikleri.
- Tek bir alanda değil enerjinin tüm türevleri ile iş yapıyor olunması ve bu anlamda var olan geniş referans listesi.
- Sektörde 20 yıllık teknik tecrübe ve güvenilirlik.
- Kalite anlayışını oluşturan tüm belgelendirmelerin tam ve sürekli olması.
- Tüm idari ve teknik yöntemlerin uluslararası standartlara uygun olarak yürütülmesi.
- İş Sağlığı Güvenliği ve Çevre Yönetiminin şirkette oturmuş bir kültür hale gelmesi ve global ortaklar ve danışmanlar tarafından sürekli denetlenmesi.
- Diğer ülkelerdeki ortak ve temsilciler ile oluşturulan uluslararası network ve bunun getirdiği enformasyon ve erişim gücü.
- Şirketin önemli bölümlerinden biri olan ve tanınmasında önemli rol oynayan Satış ve Pazarlama biriminin ve stok gücünün getirdiği güçlü tedarik avantajı ve bunun aynı zamanda Taahhüt Bölümü'ne kattığı hızlı teslimat ve rekabetçi fiyatlar.
- Diğer ülkelerdeki yapılanma sonucu, şirketleriyle farklı bölgelerde bilinen ve markalaşan yerel ve uluslararası bir güç haline gelmesi, çok uluslu bu yapıyla birlikte teknik ve kültürel ortamının sağladığı avantajlar.
- Mühendislik kavramına sahip yüksek eğitimli yönetim kadrosu ile yeni kuşakların sisteme uyumu.
- Uluslararası ortaklıklar, distribütörlük, mümessillik ve işbirliği.
- Her yıl farklı yönlerin öne çıktığı en az 5 uluslararası fuarda yer almak.
- Profesyonel reklam çalışmaları, sosyal medya, kataloglar, fuarlar ve web sitesi.
- Birçok ülkenin Devlet kurumları ile çalışma kültür ve tecrübesi
- Sektörün önde gelen derneklerinde ve birliklerinde faal üyelikler.
- Üniversitelerle olan profesyonel işbirlikleri.

02 Kasım 2021

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi

YIL	2018		2019		2020		2021/0	
	TL	%	TL	%	TL	%	TL	%
YURT İÇİ HASILAT	325.824.806	90%	352.158.284	72%	614.567.449	70%	75.755.231	92%
Rüzgar/Güneş Enerji Santrali Kurulumu	201.172.059	56%	124.947.028	25%	215.896.649	25%	29.285.128	36%
OSB Elektrik Altyapı ve Trafo Merkezi Kurulumu	77.065.637	22%	98.353.190	20%	122.034.807	14%	14.803.384	18%
Elektrik, İletim ve Dağıtım Sistemleri Üretimi (Alçak/Orta/Yüksek)	20.891.761	6%	80.402.291	16%	162.285.652	18%	28.412.152	35%
Diğer Gelirler*	6.259.965	2%	23.028.408	5%	114.350.341	13%	3.254.587	4%
GES Şirketleri Hasılatı	19.535.384	5%	25.427.358	5%	-	-	-	-

GİRİŞİM Elektrik
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YURT DIŞI HASILAT	36.085.964	10%	139.530.252	28%	265.663.176	30%	6.447.615	8%
Rüzgar/Güneş Enerji Santrali ve Trafo Merkezi Kurulumu	10.244.206	5%	116.884.359	23%	223.226.412	25%	1.757.200	2%
Elektrik Üretim, İletim ve Dağıtım Sistemleri Üretimi (Alçak/Orta/Yüksek)	16.841.758	5%	22.645.893	5%	40.436.764	5%	4.690.415	6%
TOPLAM	361.910.770		491.688.536		880.230.625		82.202.846	

*Elektrik Mühendisi Setup (İndüktör, Priz, Kumanda/Röle, Armatür vb), Kablo Satışı, SCADA (Uzaktan İzleme ve Kontrol Sistemi), Projelendirme, Kompanzasyon Sistemleri Kurulumu, Test, Devreye Alınak, Hizmet Gelirleri (Bakım Onarım, Fesin İşlemi, Danışmanlık)

2018, 2019 ve 2020 yılları ile 2021 yılının ilk çeyreği itibarıyla satış hasılatlarının ürün/hizmet kategorine bölündüğü ve yurt içi, yurt dışı satışlar olarak ayrıştırıldığı tablo yukarıda verilmiştir.

Yurt dışı projelerin satış hasılatındaki oranı Şirket'in stratejisi ve yurtdışı bilinirliğinin artması ile paralel olarak artmıştır. Yurt dışı projeler ağırlıklı olarak bağlı ortaklıkların bulunduğu ülke veya bölgelerde, ilgili bağlı ortaklıkların çalışmaları ile ilintili olarak arttığı gözlenmiştir. Mal ve hizmet gruplarının sektörel dağılımları incelendiğinde, ağırlıklı olarak enerji sektöründe projelerin gerçekleştiği görülmektedir.

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

İzahnamenin 5. Bölümü olan Riskler bölümünde ifade edilen unsurlar dışında olağanüstü bir etkilenme durumu olacağı düşünülmemektedir.

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:

Markalar

Şirket ve bağlı ortaklıklarına kayıtlı olan markalar aşağıdaki gibidir:

Şirket Marka Grubu (5556912)

Başvuru Numarası	Başvuru Tarihi	Marka Adı	Sınıfı	Yenileme / Durum
2008/35482	13.06.2008	Thyevar	09/	2029
2013/29248	29.03.2013	Girişim Elektrik Taahhüt Tic. ve San. A.Ş.	39/	2023 yılı
2020/163524	23.12.2020	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Tic.A.Ş.	04/	Tescil başvurusu aşamasında

02 Ağustos 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Europower Marka Grubu (5228673)

Başvuru Numarası	Başvuru Tarihi	Marka Adı	Sınıfı	Yenileme / Durum
2008/65908	14.11.2008	Euro 24	09/	2028 yılı
2008/65910	14.11.2008	Euro Comp	09/	2029 yılı
2008/65911	14.11.2008	Euro 36	09/	Müddet
2008/65912	14.11.2008	Euro Control	09/	2028 yılı
2010/00866	07.01.2010	Euro Sil	09/	2021 yılı
2014/01497	08.01.2014	EPE	39/	2024 yılı
2014/01498	08.01.2014	Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri San. Tic. A.Ş.	39/	2024 yılı
2014/65465	13.08.2014	Eurorail	09/06/07/	2025 yılı
2017/31963	07.04.2017	Europower Enerji Solar	09/39/42/	Tescil aşamasında
2017/48181	25.05.2017	Europower Solar	37/	2027 yılı
2017/54025	13.06.2017	Eurosunjunior	09/35/37/	2027 yılı
2019/44966	06.05.2019	Euromobil	09/35/37/	2030 yılı
2019/44971	06.05.2019	Addmore Elektrikli Araç Şarjı	09/35/37/	2029 yılı
2020/121858	08.10.2020	Enerjiye İhtiyacınız Olan Her yerde Biz Varız.	04/09/35/ 37/40/42/	Tescil aşamasında
2020/121868	08.10.2020	Wherever You Need Energy We Are There	04/09/35/ 37/40/42/	Tescil aşamasında
2020/163638	23.12.2020	Europower Enerji	04	Tescil aşamasında

Aşağıdaki mail adresleri şirket ve bağlı ortaklıklarına kayıtlıdır:

- www.girisimelk.com.tr
- www.europowerenerji.com.tr
- www.europowersolar.com

02 Ağustos 2021

Önemli Tasarım Tescil Belgeleri, Patent:

Şirket'in bağlı olduğu ortaklıkları ile Türk Patent ve Marka Kurumu'nun 91930458-120-(2017/00063)/E.2017-OE-409897 sayılı yazısı ile Güneş Santralleri Konstrüksiyon sistemi için tasarım tescil belgesi alınmıştır.

Tasarım Başvuru Numarası	Yenileme / Durum
2017/00063	2022 yılı

Önemli Ticari Anlaşmalar, Üretim Lisansları:

1. Şirket Fransız Merkezli uluslararası bir şirket olan Schneider Electric ile bir çok anlamda özel iş ortaklıkları ve ticari anlaşmalara sahiptir. Öncelikli olarak Şirket'in üretici bağlı ortaklığı Schneider Electric'in Türkiye'de yer alan orta gerilim ayırıcı ve kesici fabrikasında üretilen ürünleri kullanarak orta gerilim modüler hücre üretme hakkına sahiptir. Bu anlamda OEM imalatçı olarak anılan, onaylı ve lisanslı imalatçı pozisyonundadır. Schneider tarafından üretilmiş komponentlerin kullanıldığı bitmiş ürünler herhangi bir ülke sınırlaması olmaksızın tüm Dünya'ya satış hakkına sahiptir. İlgili ürün gamı Şirket tarafından "Inside Schneider" kodu ile anılmaktadır.

2. Şirket yine Schneider Electric'in Latte merkezli yazılım platformu olan EcoExpert- Pacis yazılımı için Türkiye'de, tek Dünya'da da 3 global partnerden biridir. Bu anlamda uzun süreli entregrasyon lisansına ve anlaşmasına sahiptir. Diğer 2 global partner Uzak Doğu'lu firmalar olup Avrupa, Afrika ve Doğu Asya için yetkili global entegratör pozisyonundadır.

3. Şirketin Amerikan Merkezli Eaton ile 31.12.2021'e kadar geçerli Alçak Gerilim Pano Partnerliği sözleşmesi mevcuttur. Bu anlaşma ile Eaton alt ürünü olan Xenergy marka panel üretimi OEM imalatçı olarak gerçekleştirilmektedir.

4. Şirketin Çin menşeli Shandong TaiKai firması ile Türkiye'de imal edilmekte olan Yüksek Gerilim Kesici kesme ünitesi tedariği ve birlikte iş geliştirme konusunda uzun soluklu bir işbirliği anlaşması ve buna bağlı yıllık 600 adet tedarik için ticari anlaşması vardır.

İş Ortaklıklar:

Şirket'in bağlı ortaklık dışı bir firma ile herhangi bir iş ortaklığı yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Şirketin İzahnamenin 7.2.1 maddesinde yer alan açıklamalarda geçen sektörel değerlendirmeler ve Şirket'in sektördeki konumuna ilişkin yapılan açıklamalar için aşağıdaki siteler kaynak olarak kullanılmıştır:

- https://www.dunyaenerji.org.tr/bp-enerji-gorunumu-2018/
- https://www.sbb.gov.tr/2021-yili-yatirim-programi-yayimlandi/
- www.gunder.org.tr
- https://tureb.com.tr//lib/uploads/c3560c81250afe8n.pdf
- https://www.enerjiportali.com/enerji-bakanligindanyeka-res-2-aday-yeka-duyurusu/
- https://www.enerjiportali.com/yeka-kapsaminda-ilk-yerli-ekipman-uretimine-baslanacak/
- https://nbtas.no/ukraine/
- https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/4-8196/%E2%80%9Celektrik-dagitim-sirketlerinin-planli-bakim-harc

02 Kasım 2021

T.C.

GYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- https://www.epdk.gov.tr/Detay/DownloadDocument?id=sAUrt8iwTYU=)
- https://www.epdk.gov.tr/Detay/DownloadDocument?id=0KSkmWrCOYA=
- https://ticaret.gov.tr/blog/sektor-haberleri/epdk-hibrit-santral-basvurulari-icin-duyuru-yayinladi)
- https://www.gunder.org.tr/epdk-cati-ve-cephe-tipi-gesler-icin-aylik-mahsuplasmayla-ilgili-dagitim-tarifelerini-yayinlandi/)
- https://www.sabah.com.tr/ekonomi/2020/12/28/son-dakika-resmen-talep-patlamasi-yasandi-uzay-osbde-yer-kalmadi)
- https://www.teddtasimacilik.gov.tr/haber/520/
- https://tbb.gov.tr/basin-ve-yayin/mevzuat-duyurulari/20200825-kamuda-enerji-performans-sozlesmelerine-iliskin-usul-ve-esaslar-hakkinda-karar-karar-sayisi-2850
- https://www.kyivpost.com/business/investment-in-ukraines-green-energy-falls-to-1-2-billion-euros.html
- https://balkangreenenergynews.com/north-macedonia-plans-50-renewables-share-in-electricity-production-by-2024/
- https://www.irena.org/-/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2018/Apr/IRENA_Report_GET_2018.pdf

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:

İhraççı herhangi bir gruba dahil olmamakla birlikte, aşağıdaki firmalarda ortaklığı bulunmaktadır.

ŞİRKET UNVANI	ÜLKE	SERMAYE	ORTAKLAR
EUROPOWER ENERJİ ve OTOMASYON TEKNOLOJİLERİ SANAYİ TİC.A.Ş.	TÜRKİYE	24.000.000 TL	GİRİŞİM ELEKTRİK TAAHHÜT TİCARET VE SANAYİ A.Ş. : %70 MUHİTTİN BEHİÇ HARMANLI : %17,50 ALİ GÖKHAN ÖZTÜRK : %6,00 RAMİN MALEK :%5,50 MESUT BAZ : %1,00
EUROPOWER ENERJİ DOO SKOPJE	MAKEDONYA	5.000 EURO	EUROPOWER EN. ve OTOM. TEKN. SAN. TİC.A.Ş. : %44 GİRİŞİM ELEKTRİK TAAHHÜT TİCARET VE SANAYİ A.Ş. : %51 BAYRAO DOOEL UVOZ-IZVOZ SKOPJE ŞİRKETİ : %5
EURO POWER ALGERİA SARL	CEZAYİR	15.000.000 DZD	EUROPOWER EN. ve OTOM. TEKN. SAN. TİC.A.Ş. : %20 GİRİŞİM ELEKTRİK TAAHHÜT TİCARET VE SANAYİ A.Ş. : %25 AHCENE MUZGHICHE : %46 ABDERRAHMANE MOHAMEDI: %9

02 Kasım 2021

T.C.

Girişim Elektrik

OYAK YATIRIM BANKUL DEĞERLER A.S.

EUROPOWER UKRAINE LLC	UKRAYNA	50.000 EURO	GİRİŞİM ELEKTRİK TAAHHÜT TİCARET VE SANAYİ A.Ş. - %100
EUROPOWER ENERGIE B.V.	HOLLANDA	50.000 EURO	EUROPOWER EN. ve OTOM. TEKN. SAN. TİC.A.Ş.: %90 CAN KÜLEŞ: %10
Girisim Elektrik Morocco S.A.R.L. A.U	FAS	SERMAYESİZ ŞUBE	GİRİŞİM ELEKTRİK SAN. TAAH. VE TİC. A.Ş. ŞUBESİ
Smart Power Company	IRAK	SERMAYESİZ ŞUBE	EUROPOWER ENERJİ VE OTOM. TEKN. SAN. TİC. A.Ş. ŞUBESİ

EUROPOWER ENERJİ ve OTOMASYON TEKNOLOJİLERİ SANAYİ TİC.A.Ş., üretici firmasıdır. Europower Enerji elektrik üretim, iletim ve dağıtım sistemlerinde kullanılan farklı dünya standartlarında birçok farklı tipte ve teknik özellikte yüksek gerilim, orta gerilim ve alçak gerilim ürün ve sistemin üretimini yapmaktadır. Ürettiği bu elektriksel ve elektromekaniksel ürünlerin ve sistemlerin ihracatını dünyada 25'ten fazla ülkeye gerçekleştiren Europower Enerji, ayrıca ürettiği tüm ürünler ve bu ürünlerin kullanıldığı sistemlerin tamamı için mühendislik, tasarım, anahtar teslim kurulum, uygulama, test, devreye alma ve eğitim hizmetleri de vermektedir.

Ürün, hizmet ve çözümlerin özet listesi aşağıdadır;

* Yüksek gerilim ayırıcılar,
* Yüksek gerilim kesiciler,
* Orta gerilim metal clad, metal muhafazalı hava yalıtımlı ve gaz yalıtımlı hücreler,
* Orta gerilim hücreler için SF6 gaz yalıtımlı kesiciler, ayırıcılar ve yük ayırıcılar,
* Orta gerilim direk tipi ayırıcılar ve yük ayırıcılar,
* Demiryolu katener sistemleri için ayırıcı ve yük ayırıcılar,
* YG, OG ve AG kompanzasyon (PFC) sistemleri, kapasitör bankları,
* Form4b'ye kadar her tipte alçak gerilim pano ve sistemler; saha dağıtım/toplama panoları, AC ve DC panolar, MCC panolar, otomasyon ve SCADA panoları, röle panoları, kumanda ve kontrol panoları,
* Monoblok beton tip köşkler, trafo merkezleri ve invertör istasyonları,
* Metalik ve sandviç panel tip köşkler, trafo merkezleri ve invertör istasyonları,
* Monoblok beton ve metalik tip kompanzasyon (PFC) sistemleri,
* Mobil trafo merkezleri; YG-YG, YG-OG, OG-OG, OG-YG,
* Mobil kompanzasyon (PFC) sistemleri; YG, OG, AG,
* Otomasyon ve SCADA panoları, sistemleri ve yazılımları,
* Güneş santralleri için arazi tipi konstrüksiyon sistemleri,
* Güneş santralleri için çatı, otopark ve yüzer tip taşıyıcı sistemleri,
* Hibrid ve akü depolama sistemli paket güneş enerjisi sistemleri,
* Elektriksel ve elektromekaniksel ürünler için epoksi reçine komponentler,
* Silikon-kompozit izolatörler.

02 Aralık 2021

Bu ürün ve hizmetlere ek olarak Europower Enerji, fabrika kampüsü içinde bulunan TÜRKAK akreditasyonuna sahip (Akreditasyon No: AB-0517T) yüksek gerilim

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

laboratuvarında da 245kV'a kadar ürünlere 1200kV BIL ve 500kV P.F. seviyelerine kadar OG-YG testleri uygulamakta, IEC'ye göre rutin ve tip testler gerçekleştirmektedir. 100'den fazla test için akredite olan test laboratuvarında verilen hizmetler dışında Europower Enerji tecrübeli test mühendis ve teknisyenleriyle çok geniş bir yelpazede YG, OG, AG saha testleri, enerji kalitesinin ölçümü, raporlanması ve servis konularında da hizmetler vermektedir.

Girişim Elektrik Morocco S.A.R.L. A.U., Girişim Elektrik'in sunduğu ürünleri ve hizmetleri ve Europower Enerji olarak üretimi yapılan ürün ve sistemleri öncelikle Fas olmak üzere tüm Afrika'ya sunmak üzere kurulmuş şube olmakla birlikte hem bölgedeki anahtar teslim projeleri yürütmekte hem de ürün ve hizmet tedariği yapmaktadır.

Europower Enerji DOO SKOPJE, Girişim Elektrik'in sunduğu ürünleri ve hizmetleri ve Europower Enerji olarak üretimi yapılan ürün ve sistemleri öncelikle Makedonya ve Balkan bölgesi olmak üzere tüm Doğu Avrupa'ya sunmak üzere kurulmuş bir şirkettir ve hem ülkedeki ve bölgedeki anahtar teslim projeleri yürütmekte hem de ürün ve hizmet tedariği yapmaktadır.

Euro Power Algeria SARL, Girişim Elektrik'in sunduğu ürünleri ve hizmetleri ve Europower Enerji olarak üretimi yapılan ürün ve sistemleri Cezayir pazarına sunmak üzere ülke kanunlarına göre yerel ortaklı olarak kurulmuş bir şirkettir ve hem ülkedeki anahtar teslim projeleri yürütmekte hem de ürün ve hizmet tedariği yapmaktadır. İlgili firma aynı zamanda bölgesel üreticilere Europower Enerji üretimi ürünlere lisans verilmesi, üretimlerinin denetlenmesinden de mesuldür.

Europower Ukraine LLC, Girişim Elektrik'in sunduğu ürünleri ve hizmetleri ve Europower Enerji olarak üretimi yapılan ürün ve sistemleri öncelikle Ukrayna olmak üzere Doğu Avrupa ülkelerine sunmak üzere kurulmuş bir şirkettir ve öncelik güneş enerjisi santrallerinde olmak üzere hem bölgedeki anahtar teslim projeleri yürütmekte hem de ürün ve hizmet tedariği yapmaktadır. İlgili firma aynı zamanda Ukrayna içinde yerel üretim için pazarı incelemek ve olanakların değerlendirilmesinden mesuldür.

Europower Energie B.V.

Girişim Elektrik'in sunduğu ürünleri ve hizmetleri ve Europower Enerji olarak üretimi yapılan ürün ve sistemleri öncelikle Hollanda ve Benelux bölgesi olmak üzere tüm Avrupa'ya sunmak üzere kurulmuş bir şirkettir ve öncelik güneş enerjisi santrallerinde olmak üzere hem bölgedeki anahtar teslim projeleri yürütmekte hem de ürün ve hizmet tedariği yapmaktadır.

02 Ağustos 2021

Smart Power Company

Europower Enerji A.Ş.'nin Irak'ta faaliyet gösteren sermayesiz şubesidir. Irak kanunları gereği kaydettirilen şubenin Irak'ta geçerli ünvanı Smart Power Company'dir. Girişim Elektrik'in sunduğu ürünleri ve hizmetleri ve Europower Enerji olarak üretimi yapılan ürün ve sistemleri öncelikle Irak olmak üzere tüm Ortadoğu'ya sunmak üzere kurulmuş bir şubedir ve hem bölgedeki anahtar teslim projeleri yürütmekte hem de ürün ve hizmet tedariği yapmaktadır.

Bunların haricinde ihraççının herhangi bir ortaklığı olmamasına rağmen ihraççının ortaklarının hissedarı olduğu ilişkili taraf olarak nitelendirilebilecek şirketlerin bilgileri aşağıdaki gibidir.

ŞİRKET ÜNVANI	SERMAYE	ORTAKLAR
SMART POWER ENERJİ İNŞAAT TAAHHÜT VE OTOMASYON TEKNOLOJİLERİ SAN. DIŞ TİC. A.Ş	400.000 TL	GİRİŞİM POWER ENERJİ SAV.HAV VE UZAY OTOM A.Ş.: %55 ÖZFİR ALKAN: %30 MUHİTTİN BEDİÇ HARMANLI: %5 ALİ GÖKHAN ÖZTÜRK: %4 RAMİN MALEK: %2 MESUT BAZ: %3
ELECTREX DIŞ TİCARET A.Ş.	50.000 TL	MUHİTTİN BEDİÇ HARMANLI: %45 ALİ GÖKHAN ÖZTÜRK: %22.50 RAMİN MALEK: %20.50 MESUT BAZ: %5 ZEKİ PALANCI: %5
GİRİŞİM POWER ENERJİ SAVUNMA HAVACILIK VE UZAY OTOMASYON TEKNOLOJİLERİ SAN. TAAH. TİC. A.Ş.	750.000 TL	MUHİTTİN BEDİÇ HARMANLI: %20 ALİ GÖKHAN ÖZTÜRK: %45 MESUT BAZ: %5 AYŞE BERİL HARMANLI: %5 RAMİN MALEK: %25
SAM ELEKTRİK TAAHHÜT SAN DIŞ TİC LTD. ŞTİ.	75.000 TL	RAMİN MALEK: %48.50 MUHİTTİN BEDİÇ HARMANLI: %40.50 ALİ GÖKHAN ÖZTÜRK: %40.50 MESUT BAZ: %50.50

Smart Power Enerji İnşaat Taahhüt Ve Otomasyon Teknolojileri San. Dış.Tic. A.Ş.

Girişim Elektrik'in sunduğu ürünleri ve hizmetleri ve Europower Enerji olarak üretimi yapılan ürün ve sistemleri öncelikle Irak olmak üzere tüm Ortadoğu'ya sunmak üzere kurulmuş bir şirkettir ve hem bölgedeki anahtar teslim projeleri yürütmekte hem de ürün ve hizmet tedariği yapmaktadır.

Electrex Dış Ticaret A.Ş.

Grubumuzun İstanbul Tuzla Serbest Bölgesi'nde kurulmuş ve uluslararası ticaret, ithalat, ihracat, transit işlemler, dahilde işleme vb. gibi işlemleri gerçekleştiren serbest bölge dış ticaret şirketidir.

Girişim Power Enerji Savunma Havacılık ve Uzay Otomasyon Teknolojileri San. Taah. Tic. A.Ş.

Şirketi grubumuzun savunma sanayiine ürün ve hizmet sunma ve yeni çözümler geliştirme faaliyetlerini yürütmesi amacı ile kurulmuş şirketidir.

Sam Elektrik Taahhüt San. Dış Tic. Ltd. ŞTİ.

Gayrifaal bir şirkettir.

02 Aralık 2021

T.C. İSTANBUL 15. NOTERLİĞİ

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Ticari Ünvanı	Faaliyetler	Etkin Ortaklık Oranı %	Kontrol Gücü Olmayan Paylar %	Sermaye (TL)	Yedekler (TL)	Olağan Faaliyetlerden Elde Edilen Kar/Zararlar	Kurulduğu Ülke	Sermaye Taahhütleri
Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri Sanayi Ticaret A.Ş.	18.07.2008 tarihinde kurulmuş olup, elektrik sistemleri için güçlü, orta yüksek gerilim düzeylerinde kompanzasyon sistem ve ekipmanları geliştiren bir imalat şirketidir.	70	30	55.000.000	2.329.396,63	77.610.174,00	Türkiye	24.500.000 (10.500.000)

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1.Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle 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:

Şirket Saray Mahallesi, Atom Caddesi, No:15 Kahramankazan Ankara / Türkiye adresinde faaliyet göstermektedir.

Şirket'in 2018-2021 Mart dönemlerine ilişkin maddi duran varlıklarının net defter değeri aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Arsa ve Araziler	40.851.442	40.199.809	57.400.000	57.400.000
Binalar	22.436.909	21.908.338	72.100.000	71.739.500
Makine Tesis ve Cihazlar	79.196.029	4.895.482	37.205.000	40.794.827
Taşıtlar	507.450	786.029	850.680	765.499
Demirbaşlar	1.858.410	2.183.148	4.846.638	5.256.426
Özel Maliyetler	581.477	627.551	449.686	587.398
Yapılmakta Olan Yatırımlar	42.116.711	53.591.024	7.746.320	8.892.[illegible]
Diğer Maddi Duran Varlıklar	172.340	2.552.022	5.068.966	4.22[illegible].335
Toplam	**187.720.768**	**126.743.403**	**185.667.290**	**189.66[illegible].735**

02 Aralık 2021

T.C.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Şirket'in, maddi duran varlıkları kullanımını etkileyecek ruhsatlar ve çevresel etki değerlendirme (ÇED) raporları ile ilgili bir hususu bulunmamaktadır.

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

Şirket'in 604 Ada 5 Parsel numaralı arsası üzerinde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin 3.250.000,00 EURO ve 5.250.000 TL tutarında ipoteği mevcuttur.

İpotek'e tabi bu kredi, 604 Ada 5 Parsel numaralı parsel üzerine inşa edilen 16.166 m2 kapalı alana sahip yönetim ofisi, fabrika binası ile demirbaş, makina ve teçhizat alımında kullanılmıştır.

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

Şirket'in arsa, arazi ve bina varlıklarına ilişkin Değerleme raporlarını hazırlayan firma SPK ve BDDK tarafından Gayrimenkul Değerleme Hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş olan Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.dir. Şirket'in adresi, Emniyet Mah. Sınır Sok. No:17/1 Yenimahalle/ANKARA olup telefon numarası 0 312 467 00 61, faks numarası 0 312 467 00 34'tür.

Şirket'in arsa, arazi ve binaları için, maliyet yaklaşımı yöntemi kullanılarak 114.000.000,00TL (yüzondörtmilyonTürkLirası) değer takdirinde bulunulmuştur.

Maliyet yaklaşımı, bir alımın, gereksiz külfet doğuran zaman, elverişsizlik, risk gibi etkenler söz konusu olmadıkça, belli bir varlık için, ister satın alma, isterse yapım yoluyla edinilmiş olsun, kendisine eşit faydaya sahip başka bir varlığı elde etme maliyetinden daha fazla ödeme yapmayacağı ekonomik ilkesinin uygulanmasıyla gösterge niteliğindeki değerin belirlendiği yaklaşımdır. Bu yaklaşımda, bir varlığın cari ikame maliyetinin veya yeniden üretim maliyetinin hesaplanması ve fiziksel bozulma ve diğer biçimlerde gerçekleşen tüm yıpranma paylarının düşülmesi suretiyle gösterge niteliğindeki değer belirlenmektedir.

Şirket'in tesis, makina ve cihaz varlıklarına ilişkin Değerleme raporlarını hazırlayan firma SPK ve BDDK tarafından Gayrimenkul Değerleme Hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş olan Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.dir. Şirket'in adresi, Emniyet Mah. Sınır Sok. No:17/1 Yenimahalle/ANKARA olup telefon numarası 0 312 467 00 61, faks numarası 0 312 467 00 34'tür.

Şirket'in tesis, makina ve cihazları için Pazar Yaklaşımı Yöntemi esas alınarak 24.555.000,00TL (yirmidörtmilyonbeşyüzelliBeşbinTürkLirası) değer takdirinde bulunulmuştur.

02 Ağustos 2021

Aşağıda listesi bulunan gayrimenkuller değerlenirken arsa değerlemelerinde Pazar Yaklaşımı Yöntemi, bina değerlemelerinde ise Maliyet Yaklaşımı Yöntemi esas alınmıştır.

MDV CİNSİ	İLÇE	MAHALLE	ADA	PARSEL	EKSPERTİZ RAPORU TARİH VE NO	EKSPERTİZ DEĞERİ (TL)	SINIFLANDIRILMASI (YATIRIM AMAÇLI EVET/HAYIR)
ARSA	K.KAZAN	SARAY	692	2	31.12.2020 / 2020-1354	4.500.000,00	HAYIR
ARSA	K.KAZAN	SARAY	693	3	31.12.2020 / 2020-1355	4.500.000,00	HAYIR
ARSA	K.KAZAN	SARAY	694	4	31.12.2020 / 2020-1353	10.000.000,00	HAYIR
ARSA	K.KAZAN	SARAY	3289	16	31.12.2020 / 2020-1356	8.400.000,00	HAYIR
ARSA	ETİMESGUT	ŞEHİTALİ	63653	2	31.12.2020 / 2020-1359	1.600.000,00	EVET
ARSA	ETİMESGUT	ŞEHİTALİ	63654	1	31.12.2020 / 2020-1359	2.200.000,00	EVET
ARSA	ETİMESGUT	ŞEHİTALİ	63661	1	31.12.2020 / 2020-1359	900.000,00	EVET
ARSA	ETİMESGUT	ŞEHİTALİ	63688	2	31.12.2020 / 2020-1359	3.800.000,00	EVET
ARSA	SİNCAN	ALCİ OSB	10050	1	31.12.2020 / 2020-1358	6.000.000,00	HAYIR
BİNA	K.KAZAN	SARAY	603	2	31.12.2020 / 2020-1354	15.500.000,00	HAYIR
BİNA	K.KAZAN	SARAY	603	3	31.12.2020 / 2020-1353	10.780.000,00	HAYIR
BİNA	K.KAZAN	SARAY	694	4	31.12.2020 / 2020-1353	35.650.000,00	HAYIR
BİNA	ALTINDAĞ	DOĞANBEY	853	10	31.12.2020 / 2020-1360	765.000,00	EVET
BİNA	ALTINDAĞ	DOĞANBEY	853	10	31.12.2020 / 2020-1360	765.000,00	EVET
BİNA	K.KAZAN	SARAY	3289	10	31.12.2020 / 2020-1358	8.340.000,00	HAYIR
BİNA	KEÇİÖREN	PINARBAŞI	4084	8	31.12.2020 / 2020-1361	200.000,00	EVET
TOPLAM						114.000.000,00	

Aşağıda detayları verilen arsalar Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş.'nin %70 oranında iştirak ettiği Europower Enerji Otomasyon Teknolojileri Sanayi Ticaret A.Ş.'ye aittir.

Bahsi geçen arsalar için Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'de görevli Değerleme Uzmanı Doğan Büyükbaş, Denetmen Raci Gökçehan Soner, Sorumlu Değerleme Uzmanı Erdeniz Balıkçıoğlu tarafından 31.12.2020 tarih 2020 – 1357 sayılı değerleme raporu tanzim edilmiştir.

02 Aralık 2021

MDV CİNSİ	İLÇE	MAHALLE	ADA	PARSEL	EKSPERTİZ RAPORU TARİH VE NO	EKSPERTİZ DEĞERİ (TL)	SINIFLANDIRILMASI (YATIRIM AMAÇLI EVET/HAYIR)
ARSA	K.KAZAN	SARAY	220863	9	31.12.2020 / 2020-1357	480.000,00	HAYIR
ARSA	K.KAZAN	SARAY	220863	10	31.12.2020 / 2020-1357	14.450.000,00	HAYIR

GİRİŞİM Elektrik

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ARSA	K.KAZAN	SARAY	220803	11	21.12.2020 2020-1357	390.000,00	HAYIR
TOPLAM						15.300.000,00	

- **Pazar Yaklaşımı:**

Pazar yaklaşımı varlığın, fiyat bilgisi elde edilebilir olan aynı veya karşılaştırılabilir (benzer) varlıklarla karşılaştırılması suretiyle gösterge niteliğindeki değerin belirlendiği yaklaşımı ifade eder. Aşağıda yer verilen durumlarda, pazar yaklaşımının uygulanması ve bu yaklaşıma önemli ve/veya anlamlı ağırlık verilmesi gerekli görülmektedir. (a) değerleme konusu varlığın değer esasına uygun bir bedelle son dönemde satılmış olması, (b) değerleme konusu varlığın veya buna önemli ölçüde benzerlik taşıyan varlıkların aktif olarak işlem görmesi ve/veya (c) önemli ölçüde benzer varlıklar ile ilgili sık yapılan ve/veya güncel gözlemlenebilir işlemlerin söz konusu olması.
Karşılaştırılabilir pazar bilgisinin varlığın tipatip veya önemli ölçüde benzeriyle ilişkili olmaması halinde, değerlemeyi gerçekleştirenin karşılaştırılabilir varlıklar ile değerleme konusu varlık arasında niteliksel ve niceliksel benzerliklerin ve farklılıkların karşılaştırmalı bir analizini yapması gerekir. Bu karşılaştırmalı analize dayalı düzeltme yapılmasına genelde ihtiyaç duyulacaktır. Bu düzeltmelerin makul olması ve değerlemeyi gerçekleştirenlerin düzeltmelerin gerekçeleri ile nasıl sayısallaştırıldıklarına raporlarında yer vermeleri gerekir.

Pazar yaklaşımında genellikle her biri farklı çarpanlara sahip karşılaştırılabilir varlıklardan elde edilen pazar çarpanları kullanılır. Belirlenen aralıktan uygun çarpanın seçimi niteliksel ve niceliksel faktörlerin dikkate alındığı bir değerlendirmenin yapılmasını gerektirir.

- **Maliyet Yaklaşımı**

Maliyet yaklaşımı, bir alıcının, gereksiz külfet doğuran zaman, elverişsizlik, risk gibi etkenler söz konusu olmadıkça, belli bir varlık için, ister satın alma, isterse yapım yoluyla edinilmiş olsun, kendisine eşit faydaya sahip başka bir varlığı elde etme maliyetinden daha fazla ödeme yapmayacağı ekonomik ilkesinin uygulanmasıyla gösterge niteliğindeki değerin belirlendiği yaklaşımdır. Bu yaklaşımda, bir varlığın cari ikame maliyetinin veya yeniden üretim maliyetinin hesaplanması ve fiziksel bozulma ve diğer biçimlerde gerçekleşen tüm yıpranma paylarının düşülmesi suretiyle gösterge niteliğindeki değer belirlenmektedir. Aşağıda yer verilen durumlarda, maliyet yaklaşımının uygulanması ve bu yaklaşıma önemli ve/veya anlamlı ağırlık verilmesi gerekli görülmektedir: (a) katılımcıların değerleme konusu varlıkla önemli ölçüde aynı faydaya sahip bir varlığı yasal kısıtlamalar olmaksızın yeniden oluşturabilmesi ve varlığın, katılımcıların değerleme konusu varlığı bir an evvel kullanabilmeleri için önemli bir prim ödemeye razı olmak durumunda kalmayacakları kadar, kısa bir sürede yeniden oluşturulabilmesi, (b) varlığın doğrudan gelir yaratmaması ve varlığın kendine özgü niteliğinin gelir yaklaşımını veya pazar yaklaşımını olanaksız kılması ve/veya (c) kullanılan değer esasının temel olarak ikame değeri örneğinde olduğu gibi ikame maliyetine dayanması.

02 Haziran 2021

Belli başlı üç maliyet yaklaşımı yöntemi bulunmaktadır: (a) ikame maliyeti yöntemi: gösterge niteliğindeki değerin eşdeğer fayda sağlayan benzer bir varlığın maliyetinin hesaplanmasıyla belirlendiği yöntem. (b) yeniden üretim maliyeti yöntemi: göster

ERİŞİM Elektrik
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

niteliğindeki değerin varlığın aynısının üretilmesi için gerekli olan maliyetin hesaplanmasıyla belirlendiği yöntem. (c) toplama yöntemi: varlığın değerinin bileşenlerinin her birinin değeri toplanarak hesaplandığı yöntemdir.

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:

Şirketin 2018-2020 yıllarına ilişkin maddi olmayan varlıklarının net defter değeri aşağıdaki gibidir;

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	2018	2019	2020	2021/03
Haklar	-	18.210	16.761	16.399
Araştırma Geliştirme Giderleri	373.082	2.652.036	7.550.313	8.144.497
Diğer MODV	384.217	451.659	345.046	310.239
Toplam	757.299	3.121.905	7.912.120	8.471.135

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Sahip olunan maddi olmayan duran varlıkların Şirket'in faaliyetleri içerisindeki rolü ve bağımlılığı bulunmamaktadır.

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

2018 yılında SF6 Gazı Yalıtımlı, 36 (38) KV, 1250 ve 2500 A, 25 (31,5) KA Vakum Tüplü Primer Tek ve Çift Baralı Metal Mahfazalı Anahtarlama Hücrelerinin Geliştirilmesi

(PRIMER GIS) üzerine çalışmalar gerçekleştirilmiştir. Bu ürün orta gerilim seviyesinde Gaz yalıtımlı anahtarlama ürünleri anlamında yüksek teknolojiye karşılık gelmektedir.

2019 yılında;

- 550 kV dirsek (knee) ve pantograf tipi yüksek gerilim ayırıcılarının geliştirilmesi (PANTOGRAF),

- Farklı tip aküleri şarj edebilen, akıllı uyarı sistemine sahip, haberleşmeli kompakt redresör tasarımı (REDRESÖR),

- 500 kVAr'a kadar ayarlanabilir – taşınabilir - uzaktan kontrollü statik reaktif kompanzasyon merkezi,

- Yeni nesil - sekiz eksenli - dik epoksi enjeksiyon kalıbı ve hidrolik presi

02 Aralık 2021

- RMU sigorta epoksi kovan tüpü tasarımı ve prototip İmalatı,

- BS Standartlarına uygun vakum kesicili hava izoleli (AIS) 12 kV 25/36 kA 3 s kısa devre dayanımlı metalelad hücreler tasarımı ve prototipler imalatı,

- Yenilenebilir enerji sistemleri için internet üzerinden iletişime ve uluslararası haberleşme protokollerine uygun uzaktan izleme, kontrol ve yönetim ünitesinin hem donanımsal hem de yazılımsal olarak geliştirilmesi,

-FORM 4B'YE kadar bölmelendirilmiş çekmeceli tip motor kontrol panosu "MCC" alçak gerilim pano tasarımı,

Konuları üzerinde ar-ge faaliyetleri yürütülmüştür. Böylece 2019 yılı YG anahtarlama ürünlerinde 550 kV'a kadar ürün geliştirilen, kompanzasyon sistemleri üzerine çalışmalar yapılan, OG seviyesinde rekabetin az olduğu ürün tiplerinin geliştirildiği, Alçak gerilim panosunda en üst koruma ve çekmece sınıfında ürün geliştirilen, yazılım ve donanımsal olarak yenilenebilir enerji sistemlerinin izleme, kontrol ve yönetim sistemlerinin gelişimine ağırlık verilen bir sene olmuştur.

2020 yılında;

- Uzaktan yönetim özellikli, çeşitli araçlara ve uluslararası standartlara uygun, yüksek verimlilikte elektrikli araç şarj üniteleri geliştirme projesi (EV CHARGER)

- 36 kV, 630A, 16kA havai hat otomatik yük ayırıcısı (sectionalizer) geliştirilmesi projesi (SECTIONALIZER)

- 145/170/245 kV 50 kA yüksek gerilim kesicileri

- 66/170/220 kV yüksek gerilim buşingleri

- 36kV, 900-1500kVar şönt reaktörlü mobil kompanzasyon merkezi

- 40,5kV dahili mesnet izolatörü projesi

- 40,5 kV, 2500A, 31,5kA kovan geçit izolatör projesi

Konuları üzerinde Ar-Ge faaliyetleri yürütülmüştür. Böylece 2020 yılında yapılan yatırımlara paralel olarak YG ürün yelpazesini genişletmek, kompanzasyon sisteminde farklı güç seviyesinde sistemler geliştirmek ve epoksiden üretilen ürünleri çeşitlendirek üzerine çalışmalar yapılmıştır.

Şirketin İzahnamede yer alan dönemler itibari ile aktifleştirilen Ar-Ge harcamalarının [illegible] defter değeri aşağıdaki gibidir;

02 Aralık 2021

GİRİŞİM Elektrik

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Araştırma Geliştirme Giderleri (TL)	2018	2019	2020
Aktifleştirilen Ar-Ge Harcamaları	2.359.336	5.321.007	12.214.463
Birikmiş Amortisman Gideri (-)	-1.983.366	-2.668.971	-4.664.150
Toplam (Net)	375.970	2.652.036	7.550.313

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1.1. İhraççının İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

10.1.Finansal Durum Tablosu

VARLIKLAR (TL)	Bağımsız Denetim Geçmiş Konsolide 31.12.2018	Bağımsız Denetim Geçmiş Konsolide 31.12.2019	Bağımsız Denetim Geçmiş Konsolide 31.12.2020	Bağımsız Denetim Geçmiş Konsolide 31.03.2021
Dönen Varlıklar	**221.918.221**	**318.857.285**	**632.832.853**	**638.439.269**
Nakit ve Nakit Benzerleri	37.571.070	56.180.119	127.696.102	137.605.275
Finansal Yatırımlar	149.998	-	298.604	143.843
Ticari Alacaklar	117.166.277	193.632.465	211.126.220	167.749.862
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	16.145.660	110.669.167	67.860.415	75.392.676
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	101.020.617	82.963.298	143.265.805	92.357.186
Diğer Alacaklar	214.145	1.206.910	1.404.679	1.089.467
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-		
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	214.145	1.206.910	1.404.679	1.089.467
Devam Eden İnşaat Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar		1.774.715	29.221.303	30.553.022

02 Haziran 2021

Stoklar	38.371.298	33.651.819	242.198.320	270.620.773
Peşin Ödenmiş Giderler	21.044.387	26.534.235	11.877.984	22.426.764
Diğer Dönen Varlıklar	6.915.145	5.841.846	9.007.971	8.178.598
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	485.901	235.176	1.670	71.723
Duran Varlıklar	**199.442.339**	**178.706.333**	**204.433.157**	**214.008.871**
Ticari Alacaklar	-	30.652.564	-	-
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	30.652.564	-	-
Diğer Alacaklar	242.353	186.836	200.912	216.991
Finansal Yatırımlar	276.593	597.032	-	-
Maddi Duran Varlıklar	187.720.768	126.743.403	185.667.290	189.663.736
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	757.299	3.121.905	7.912.120	8.471.135
Ertelenmiş Vergi Varlığı	4.435.165	11.161.046	8.425.004	12.003.984
Diğer Duran Varlıklar	6.039.161	6.243.547	2.227.831	3.653.025
TOPLAM VARLIKLAR	**421.360.560**	**497.563.618**	**837.266.010**	**852.448.140**

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporları

KAYNAKLAR (TL)	Bağımsız Denetim Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetim Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetim Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetim Geçmiş Konsolide
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**180.540.128**	**266.552.426**	**356.524.104**	**341.415.574**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	65.274.017	16.029.064	4.466.555	12.423.717
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	53.683.390	87.569.060	193.308.649	174.308.692
Ticari Borçlar	57.361.889	112.937.269	116.438.290	89.083.808
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	505.508	880.298	-	339.040
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	56.856.381	112.056.971	116.438.290	88.744.768
Diğer Borçlar	305.719	113.211	91.199	91.426
Ertelenmiş Gelirler	674.105	41.666.258	22.595.814	49.477.872
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.993.020	7.885.243	11.205.892	6.960.008
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	1.285.332	1.125.505
Kısa Vadeli Karşılıklar	137.980	352.321	7.132.373	7.944.546
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	78.380	342.721	751.203	916.683
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	59.600	9.600	6.381.170	7.027.863
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**151.088.227**	**79.417.247**	**136.757.978**	**163.141.821**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	144.825.414	74.170.064	126.933.842	150.603.466
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.789.576	1.969.488	2.761.614	1.420.566
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	4.473.237	3.277.695	7.062.522	11.116.789

02 Ağustos 2021

Özsermaye	89.732.213	151.593.945	343.983.928	347.891.745
Ödenmiş Sermaye	25.000.000	25.000.000	100.000.000	100.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler	36.836.140	36.168.143	60.808.238	60.605.877
- Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları	37.700.298	36.944.288	61.438.501	61.438.501
- *Tan.Fay.Plan. Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları*	-864.158	-776.145	-630.263	-832.624
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	142.718	142.718	6.519.443	17.734.979
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	19.211.792	51.342.153	-56.923.190	133.985.477
Net Dönem Karı (Zararı)	-6.984.706	18.437.009	202.124.203	3.592.807
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**74.205.944**	**131.090.023**	**312.528.694**	**315.919.140**
Azınlık Payları	15.526.269	20.503.922	31.455.234	31.972.665
TOPLAM KAYNAKLAR	**421.360.560**	**497.563.618**	**837.266.010**	**852.448.140**

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporları

Dönen Varlıklar

Grup'n 2018, 2019, 2020 yıl sonları ile 2021 yılı Mart dönemine ilişkin aktifler içerisinde dönen varlıklar ve duran varlıklar içerisindeki payları aşağıdaki gibidir.

Grup'un dönen varlıkları cari dönemde nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, devam eden taahhüt veya hizmet sözleşmelerinden alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, diğer dönen varlıklar ve cari dönem vergisi ile ilgili varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in dönen varlıkları 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Mart 2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla 221,9 milyon TL, 318,9 milyon TL, 632,8 milyon TL ve 638,4 milyon TL tutarındadır. Şirket'in dönen varlıkları, 2019 yılında 2018 yılına oranla %43,7 oranında artış gösterirken, 2020 yılında 2019 yılına oranla %98,5 oranında artış göstermiştir.

DÖNEN VARLIKLAR (TL)	Payı (%)	31.12.2018	Payı (%)	31.12.2019	Payı (%)	31.12.2020	Payı (%)	31.03.2021
Nakit ve Nakit Benzerleri	17%	37.571.070	18%	56.180.119	20%	127.696.102	22%	137.605.275
Finansal Yatırımlar	0%	149.908	0%	0	0%	298.604	0%	143.843
Ticari Alacaklar	53%	117.166.277	61%	193.632.465	55%	211.126.220	26%	167.749.862
Diğer Alacaklar	0%	214.143	0%	1.506.910	0%	1.464.679	0%	1.089.[illegible]
Devam Eden İnşaat Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar		-	1%	1.774.715	3%	29.251.303	5%	30.553.[illegible]
Stoklar	17%	38.371.298	11%	33.651.819	38%	242.198.320	42%	270.6[illegible]
Peşin Ödenmiş Giderler	9%	21.044.387	8%	26.534.233	2%	11.877.984	4%	23.[illegible]
Diğer Dönen Varlıklar	3%	6.915.145	2%	5.641.846	1%	9.067.931	1%	8.178.998

02 Nisan 202[illegible] T.C.

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	0%	485.901	0%	235.176	0%	1.679	0%	71.723
TOPLAM	100%	221.918.221	100%	318.857.285	100%	632.832.853	100%	638.459.269

Dönen varlıklar içerisinde ticari alacakların oranı 2018 ve 2019 yıllarında yüksek iken 2020 sonu ve 2021 Mart döneminde daha düşük seviyelerdedir. Ticari alacaklar ilişkili taraflar ve ilişkili olmayan taraflar olarak ikiye ayrılmaktadır.

Grup'un Nakit ve Nakit Benzerleri payının dönen varlıklar içerisinde en yüksek olduğu dönem 2020 yılı ile 2021 Mart içerisindedir. Bu bakiyenin neredeyse tamamını banka hesaplarında yer alan mevduatlar oluşturmaktadır.

Ortalama stok 2020 yılı için 137.925.070.-TL 2019 yılı için ise 36.011.559.-TL olarak hesaplanmaktadır. Grup'un stok devir hızı 2020 yılı için 4, 2019 yılı için ise 11 çıkmaktadır.

Grup'un peşin ödenmiş giderlerin büyük çoğunluğunu ilişkili olmayan taraflara verilen sipariş avansları oluşturmaktadır. Sipariş avansları niteliği itibarıyla ticaridir.

Şirket stoklarında, hammadde artışlarının şirkete etkisini minimize etmek amacı ile artış gözlemlenmiştir. Ancak bu stok artışının satışları arttıran ve maliyeti düşüren bir etki yaratması beklenmektedir. Aynı zamanda pandemi sürecinin alt tedarikçilerde yaşatabileceği olası performans düşüşü ve olası hammadde yetersizliği öngörülerek bir güvenlik payı olarak arttırılmıştır. Şirket'in 31.03.2021 ve 31.12.2020 itibari ile bağımsız denetimden geçmiş mali tablolara göre 2018, 2019 , 2020 ve 2021/Mart dönemi stokları hakkında bilgi aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

2018-2021/Mart Stoklar Hakkında Bilgi

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Stoklar	38.371.298	33.651.819	242.198.320	270.620.775
Satışların Maliyeti (-)	-254.630.518	-410.481.205	-498.108.131	-55.108.949
Stok Devir Hızı Oranı	-	11	4	-
Stok Devir Gün Sayısı	-	32	100	-

02 Nisan 2021

Duran Varlıklar

Grup'un duran varlıkları içerisinde ticari alacaklar, diğer alacaklar, finansal yatırımlar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, ertelenmiş vergi varlığı ve diğer duran varlıklardan oluşmaktadır.

DURAN VARLIKLAR (TL)	Payı (%)	31.12.2018	Payı (%)	31.12.2019	Payı (%)	31.12.2020	Payı (%)	31.03.2021
Ticari Alacaklar	0,0%	-	17,2%	30.652.504	-	-	0,0%	-
Diğer Alacaklar	0,1%	242.353	0,1%	186.836	0,10%	200.812	0,10%	216.991
Finansal Yatırımlar	0,1%	247.593	0,3%	397.032	0,09%	-	0,00%	-
Maddi Duran Varlıklar	94,1%	183.729.368	70,9%	126.743.403	90,82%	183.667.290	88,62%	189.663.736

DİRİLİM Elektrik
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0,4%	757.289	1,7%	3.421.905	3,87%	7.912.120	3,98%	8.471.135
Ertelenmiş Vergi Varlığı	2,2%	4.435.169	6,2%	11.161.949	1,66%	8.435.004	5,61%	12.003.984
Diğer Duran Varlıklar	3,0%	6.038.161	3,5%	6.243.547	1,09%	2.227.831	1,71%	3.653.825
TOPLAM	**100,0%**	**199.442.339**	**100,0%**	**178.706.333**	**97,54%**	**204.433.357**	**100,00%**	**214.008.871**

31.03.2021, 31.12.2020 ve 31.12.2018 mali dönemlerinde duran varlıkların önemli büyüklüğünü maddi duran varlıklar oluşturmaktadır. 2019 yılı içerisinde Grup'un uzun vadeli ticari alacağı bu rasyoyu değiştirmiştir.

2019 yılında grup faaliyet kiralamalarını maddi duran varlıklar kalemi içerisinde muhasebeleştirmeye başlamıştır. Kiralamalar genel itibarıyla taşıt kiralamaları ile ilgilidir.

Cari dönemde grup maddi duran varlıklarını yeniden değerlemiştir. bu yeniden değerleme sonucunda maddi duran varlık bakiyesinde artış meydana gelmiştir.

Grup'un aktiflerinin toplamı 31.03.2021 tarihinde 852.448.140.-TL, 31.12.2020 tarihinde 837.266.010.-TL, 31.12.2019 tarihinde 497.563.618.-TL ve 31.12.2018 tarihinde 421.360.560.-TL dir. Aktif toplam içerisinde dönen varlıklar tüm dönemlerde de duran varlıklara oranla bakiyeleri yüksektir. Grup'un likit varlıklarının daha yüksek olduğunun göstergesidir.

Yukarıdaki tabloda da anlaşılacağı üzere nakit ve nakit benzerlerinin ve dönen varlıkların oranının en yüksek olduğu tarihler 31.12.2020 ve 31.03.2021'dir. Firmanın en likit olduğu tarihler yine 31.12.2020 ve 31.03.2021'dir.

31.12.2019 tarihinde maddi duran varlıklarda ki azalmanın temel nedeni Enerji Şirketlerinin satışı ve buna bağlı olarak maddi duran varlıklarının kontrolünün kaybı ile ilgilidir.

Kısa Vadeli Yabancı Kaynak

Grup'un kısa vadeli yabancı kaynaklarda ağırlığı en yüksek olan kalem Finansal Borçlanmalar ile ilgili kalemlerdir. Finansal Borçlardan sonra Ticari Borçlar her 3 senede en yüksek bakiyeye sahiptir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler (TL)	Payı (%)	31.12.2018	Payı (%)	31.12.2019	Payı (%)	31.12.2020	Payı (%)	31.03.2021
Kısa Vadeli Borçlanmalar	35,50%	65.374.017	6,00%	16.029.064	1,25%	4.466.555	3,64%	12.423.717
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	30,10%	55.683.300	32,90%	87.569.060	54,22%	193.308.649	51,05%	174.308.692
Tüm Borçlar	32,10%	57.371.889	42,40%	112.937.269	32,66%	116.438.290	26,09%	89.083.808
Diğer Borçlar	0,20%	305.719	0,00%	113.211	0,03%	91.199	0,03%	[illegible]
Ertelenmiş Gelirler	0,40%	674.105	15,60%	41.666.238	6,34%	22.595.814	[illegible]	[illegible]
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1,70%	2.993.020	3,00%	7.885.243	3,14%	11.205.892	2,04%	6.980.0[illegible]

02 Mayıs 2021

GİRİŞİM Elektrik
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü					0,36%	1.285.332	0,33%	1.125.505
Kısa Vadeli Karşılıklar	0,10%	137.980	0,10%	252.321	2,00%	7.132.373	2,33%	7.944.546
TOPLAM	100,00%	180.540.120	100,00%	266.552.426	100,00%	356.524.104	100,00%	341.415.574

Diğer kısa vadeli karşılıkların 2020 yılında artışının sebebi dava karşılıkları ile ilgilidir. Grup'un herhangi bir şirketinin sürekliliğini etkileyecek bir dava olmamasına karşın dava sayısında artışın olması ve buna bağlı olarak beklenen riskin artması ile bu karşılık ihtiyatlılık gereği artmıştır.

Grup'un 2019 yılı içerisinde faaliyet kiralamalarını muhasebeleştirmesi ile kısa vadeli borçlanmalar kaleminin bakiyesi içerisinde yer almaya başlamıştır.

Ertelenmiş gelirler hesabının tamamı ilişkili olmayan taraflardan alınan sipariş avansları oluşturmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Uzun Vadeli Yükümlülükler (TL)	Payı (%)	31.12.2018	Payı (%)	31.12.2019	Payı (%)	31.12.2020	Payı (%)	31.03.2021
Uzun Vadeli Borçlanmalar	95,90%	144.825.414	93,40%	74.170.064	92,80%	126.933.842	92,32%	150.003.466
Uzun Vadeli Karşılıklar	1,20%	1.789.576	2,50%	1.969.488	2,00%	2.761.614	0,87%	1.420.566
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3,00%	4.473.237	4,10%	3.277.695	5,20%	7.062.522	6,81%	11.116.789
TOPLAM	100,00%	151.088.227	100,00%	79.417.247	100,00%	136.757.978	100,00%	162.140.821

Uzun vadeli yükümlülüklerin her üç senede de ağırlığını uzun vadeli borçlanmalar oluşturmaktadır.

Uzun Vadeli Karşılıkların tamamını Kıdem Tazminatı Karşılıkları oluşturmaktadır.

Grup'un 2019 yılı içerisinde faaliyet kiralamalarını muhasebeleştirmesi ile uzun vadeli borçlanmalar kaleminin bakiyesi içerisinde yer almaya başlamıştır.

Özsermaye

Cari yılda Şirket sermayesi 25.000.000,-TL'den 100.000.000,-TL'ye çıkartılmış olup arttırılan 75.000.000,TL'nin tamamı geçmiş yıl karlarından karşılanmıştır. Sermaye ve Geçmiş Yıl Kâr zararları hesaplarında ki değişimin esas nedeni sermaye artırımının kaynaklanmaktadır.

02 Ağustos 2021

Özsermaye (TL)	Payı (%)	31.12.2018	Payı (%)	31.12.2019	Payı (%)	31.12.2020	Payı (%)	31.03.2021
Ödenmiş Sermaye	27,90%	25.000.000	16,50%	25.000.000	29,07%	100.000.000	28,74%	100.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş	41,10%	36.836.140	23,90%	36.168.143	17,68%	60.808.238	17,42%	60.605.877
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	0,20%	142.718	0,10%	142.718	1,90%	6.519.443	5,10%	17.734.979
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	21,40%	19.211.792	33,90%	51.342.153	-16,55%	-56.923.190	38,51%	133985477
Net Dönem Karı (Zararı)	-7,80%	-6.984.706	12,20%	18.437.009	58,76%	202.124.203	1,03%	3.592.807
Azınlık Payları	17,30%	15.526.269	13,50%	20.503.922	9,14%	31.455.234	9,19%	31.972.605
TOPLAM	**100,00%**	**89.732.213**	**100,00%**	**151.593.945**	**100,00%**	**343.983.928**	**100,00%**	**347.891.745**

Grup'un karlılığı yıllar itibarıyla artmıştır.

Mali Yapı Oranları

A- Likidite Oranları	*31.12.2018*	*31.12.2019*	*31.12.2020*	*31.03.2021*
Cari Oran	1,23	1,2	1,78	1,87
Asit - Test Oranı	1,02	1,07	1,1	1,08
Stoklar / Dönen Varlıklar	0,17	0,11	0,38	0,42
Stoklar / Aktif Toplam	0,09	0,07	0,29	0,32
Kısa Vadeli Alacaklar / Dönen Varlık	0,53	0,61	0,34	0,26
Kısa Vadeli Alacaklar / Aktif Toplamı	0,28	0,39	0,25	0,20

Cari oranların 3 yılda da 1 değerinden yüksek olması genel olarak işletmeler için iyi yorumlanmaktadır. Cari yılda grup'un dönen varlıklar ve aktif içerisindeki oranı artmıştır. Bu artış Asit-Test oranında da etkisini göstermektedir. Asit-Test oranının da gösterdiği gibi stoklar elden çıkarılamasa bile Grup'un kısa vadeli yükümlülüklerini karşılama gücü bulunmaktadır.

B- Finansal Yapı Oranları	*31.12.2018*	*31.12.2019*	*31.12.2020*	*31.12.2020*
Kaldıraç Oranı	0,79	0,7	0,59	0,59
Özkaynaklar / Aktif Toplam	0,21	0,3	0,41	0,41
Özkaynaklar / Yabancı Kaynaklar	0,27	0,44	0,7	0,69
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar / Pasif Toplamı	0,43	0,54	0,43	0,4
Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar / Pasif Toplam	0,36	0,16	0,16	0,19
Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar / Devamlı Sermaye	0,63	0,34	0,28	0,32
Maddi Duran Varlıklar / Özkaynaklar	2,09	0,84	0,54	0,55
Maddi Duran Varlıklar / Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	1,24	1,6	1,36	1,1
Duran Varlıklar / Yabancı Kaynaklar	0,6	0,52	0,41	0,4
Duran Varlıklar / Özkaynaklar	2,22	1,18	0,59	0,6
Duran Varlıklar / Devamlı Sermaye	0,4	0,36	0,43	0,42
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar / Yabancı Kaynaklar	0,54	0,77	0,72	0,68

02 Nisan 2021

T.C.

GİRİŞİM Elektrik

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Finansal Borçlanmalar / Aktif Toplamı	0,62	0,36	0,39	0,4
Kısa Vadeli Finansal Borçlar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	0,65	0,39	0,55	0,55
Finansal Yükümlülükler / Toplam Yabancı Yükümlülükler	0,79	0,51	0,66	0,67
Dönen Varlıklar / Aktif Toplamı	0,53	0,64	0,76	0,75
Maddi Duran Varlıklar / Aktif Toplamı	0,45	0,35	0,22	0,22

Finansal yapı oranları genel itibarıyla Grup'un özsermayesi ile borçları (yabancı kaynakları) arasında ilişki incelenmektedir. Cari yılda borçalınmanın artmasından dolayı cari yılda rasyo düşmüştür. Ancak buna rağmen firmanın cari yılda likiditesi artmıştır. Dönen Varlıklar / Aktif Toplam rasyosunda açıkca görülebilmektedir.

C- Devir Hızları	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Ortalama Stok	-	36.011.559	137.925.070	256.409.548
Stok Devir Hızı	-	11	4	0,21
Çalışma Sermayesi Devir Hızı	2	2	1	0,13
Net Çalışma Sermayesi Devir Hızı	9	9	3	0,28
Maddi Duran Varlıklar Devir Hızı	2	4	5	0,43
Duran Varlıklar Devir Hızı	2	3	4	0,38
Özkaynak Devir Hızı	4	3	3	0,24
Aktif Devir Hızı	1	1	1	0,1

Devir hızı oranları Grup'un faaliyetinin etkinliği ve yoğunluğu hakkında bilgi vermektedir. Cari yılda artan stok sayısının stok devir hızı üzerinde etkisi görülebilmektedir.

D- Karlılık Oranları	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Net Kar / Özkaynak Oranı	-0,07	0,15	0,63	0,01
Vergi Öncesi Kar / Özkaynak Oranı	-0,04	0,16	0,73	0,02
Net Kar / Aktif Toplamı	-0,02	0,05	0,26	0
Kümülatif Karlılık Oranı	0,05	0,1	-0,07	0,16
Faaliyet Karı / Hasılat	0,17	0,06	0,36	0,2
Brüt Satış Karı / Hasılat	0,3	0,17	0,43	0,33
Net Kar / Hasılat	-0,02	0,05	0,25	0,05
Satılan Malın Maliyeti / Hasılat	-0,7	-0,83	-0,57	-0,67
Faaliyet Giderleri / Hasılat	0,17	0,06	0,36	0,2
Finansman Gideri / Hasılat	-5,77	-13,87	-13,93	-7,66
Vergi Öncesi Kar / Finansman Gideri	0,05	-0,69	-4	-0,53

02 Nisan 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

GİRİŞİM Elektrik

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

KONSOLİDE KAR veya ZARAR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.03.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.03.2021
Hasılat	361.918.770	491.688.536	880.230.625	257.305.706	82.202.846
Satışların Maliyeti (-)	-254.630.518	-410.481.205	-498.108.131	-173.006.693	-55.108.949
BRÜT KAR (ZARAR)	**107.290.252**	**81.207.331**	**382.122.494**	**84.299.013**	**27.093.897**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-1.565.412	-557.577	-382.902	-21.846	-525.013
Genel Yönetim Giderleri (-)	-37.068.033	-40.262.560	-55.628.643	-9.858.300	-9.612.880
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-370.864	-1.905.179	-224.452	-747.650
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22.330.341	23.242.232	40.453.213	27.592.283	31.115.081
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-28.344.666	-31.619.609	-49.497.008	-23.850.133	-30.646.407
ESAS FAALİYET KARI /ZARARI	**62.452.482**	**31.839.073**	**315.071.975**	**78.836.501**	**16.677.028**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.334.921	28.298.279	2.900.340	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-4.506.553	-50.548	-555.049	-	-
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değ.Düş. Kazançları (Zararları) ve Değ.Düş. Zararlarının İpt.	-	-	-2.001.832	-496.531	-238.334
FİNANSMAN ÖNCESİ FAALİYET KARI ZARARI	**59.480.850**	**60.086.804**	**315.836.614**	**78.339.970**	**16.438.694**
Finansman Giderleri (-)	-62.096.944	-35.453.016	-62.171.147	-11.177.485	-10.727.724
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI	**-3.216.094**	**24.633.788**	**252.665.467**	**67.162.485**	**5.710.970**
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	-3.289.722	-1.157.890	-35.622.554	-12.588.877	-1.600.792
- Dönemsel vergi gelir/gideri	-2.308.021	-7.738.233	-36.706.848	-4.672.687	-1.125.505
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	-981.701	6.580.343	1.084.294	-7.916.190	-475.287
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**-6.505.816**	**23.475.898**	**217.042.913**	**54.573.608**	**4.110.178**
DÖNEM KARI/ZARARI	**-6.505.816**	**23.475.898**	**217.042.913**	**54.573.608**	**4.110.178**
Azınlık Payları	478890	5.038.889	14.918.710	611.381	513.[illegible]
Ana Ortaklık Net Karı	-6.984.706	18.437.009	202.124.203	53.962.227	3.597.[illegible]

02 Aralık 2021

Şirket, 2019 yılında 491.688.536 TL, 2020 yılında 880.230.625 TL hasılat elde etmiştir. Hasılatını bir önceki yıla nazaran %79 artırmış, ölçek ekonomisi ve özellikle yurt dışında almış olduğu karlılığı yüksek projelerle maliyetleri %21 oranında artış göstermiştir. 2020 Mart dönemi hasılatı 257.305.706 TL olup 2021 Mart dönemine gelindiğinde 82.202.846 TL hasılat elde edilmiştir. Çeyreksel bazda yaşanan bu düşüşün, önümüzdeki dönemdeki beklentileri etkilemeyeceği düşünülmekte olup, bunun öne çıkan nedenleri aşağıda sıralanmaktadır;

-Yurtiçi kamu kuruluşlarının bütçeleme ve yatırım planlarının oluşturularak ihale sürecine geçilmesi bundan önceki yıllarda en geç Şubat ilk yarısında gerçekleşmekteyken pandemi, kamu kurumlarının esnek çalışmada olması ve yaşanan tam kapanma nedeniyle bu süreç 2021 yılı için Nisan ayı ve sonrasına kalmıştır. Nitekim ihalelerin belli bir kısmı gerçekleşmiş ve devam eden işler şirketin listesine eklenmiştir. Ancak hal böyle olduğu için birinci çeyrek hasılatına yansımamıştır.

-Ayrıca yurt içi kamu ve özel kuruluşların çoğu artık yatırımlarına teşvik belgesi alabilmekte ve genelde açılan ihaleler faturalama için resmi teşvik belgesinin yayınlanmasını beklemektedir. Bu durum şirketin özel sektörde hitap ettiği müşteri portföyü için de bu şekildedir. Pandemi sürecinde teşvik belgesi çıkarılması aşamasında yatırımcılar ve kamu kurumları ciddi gecikmeler yaşamıştır. İş yapmış olunan kamu ve özel kuruluşlarına fatura kesebilmek için teşvik belgelerinin çıkarılması beklendiği ve bu süreçte işlerin bitme noktasına geldiği için ilgili işlerin maliyetlerine katlanılmış ancak hasılatı elde edilememiştir. Bahsi geçen işlerin tahsilat aşamaları faturalamadan bağımsız olarak yürütülmektedir. Özel kuruluşlara yapılan teşvik belgeli projelerde finansman yüküyle karşılaşmamak adına minimum %30, genellikle %50 oranında avans alınmaktadır.

-Dünya genelinde yaşanan pandemi nedeniyle yurt dışı projeler 2020 yılı son çeyreğinde yavaşlamıştır. Bu yavaşlamanın etkisi 2021 yılının ilk çeyreğine ciddi etki etmiştir. 2021 yılı ilk çeyreğinde yurt dışı projeler alınmasına rağmen ilgili projelere fatura düzenlenemediği için şirketin hasılatına etkisi olamamıştır. Nisan ve sonrasında yurt dışında yeni projeler almmaya devam edilmiştir. Bunların hasılata etkisinin önümüzdeki çeyreklerde yoğunluk kazanması beklenmektedir.

Genel yönetim giderleri 2019 yılında 40.262.560 TL, 2020 yılında 55.628.643 TL olarak gerçekleşmiştir. Hasılattaki büyümeye kıyasla genel yönetim giderleri %38 oranında artış göstermiştir. 2020 Mart dönemi ile 2021 Mart dönemi genel yönetim giderleri kıyaslandığında sadece %0,6 gibi küçük bir artışla paralel seyretmiştir.

Yatırım faaliyetlerinden gelirler 2019 yılında 28.298.279 TL, 2020 yılında 2.999.540 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında grup bünyesinde bulunan 22 GES lisansını bünyesinde bulunduran şirketlerin hisse devrinden kaynaklı karlar yatırım faaliyetlerinden gelir olarak raporlanmıştır. İştirak satış karı olarak raporlanan tutar 27.433.60[illegible] TL'dir. 2020 yılına kıyasla düşüş gibi görülmesinin temel nedeni budur.

02 Nisan 2021

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2021
Net Satışlar (TL)	361.910.770	491.688.536	880.230.625	257.305.706	82.202.846
Satışların Maliyeti (TL)	-254.630.518	-410.481.205	-498.108.131	-173.006.694	-55.108.949
Brüt Kar (TL)	**107.280.252**	**81.207.331**	**382.122.494**	**84.299.012**	**27.093.897**
Brüt Kar Marjı (%)	**29,6%**	**16,5%**	**43,4%**	**32,8%**	**33,0%**

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in 2018-2020 yılları ile 2021 yılının ilk çeyreğindeki karlılık performansını gösteren marjlar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Operasyonel Marjlar	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2021
Net Satışlar (TL)	361.910.770	491.688.536	880.230.625	257.305.706	82.202.846
Satışların Maliyeti (TL)	-254.630.518	-410.481.205	-498.108.131	-173.006.694	-55.108.949
Brüt Kar (TL)	**107.280.252**	**81.207.331**	**382.122.494**	**84.299.012**	**27.093.897**
Brüt Kar Marjı (%)	**29,6%**	**16,5%**	**43,4%**	**32,8%**	**33,0%**
Net Satışlar (TL)	361.910.770	491.688.536	880.230.625	257.305.706	82.202.846
Faaliyet Giderleri (TL)	-38.633.445	-40.991.001	-58.006.724	-10.204.659	-10.885.543
Esas Faaliyet Karı (TL)	68.646.807	40.216.330	324.115.770	74.094.353	16.208.354
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	**19,0%**	**8,2%**	**36,8%**	**28,8%**	**19,7%**
Net Satışlar (TL)	361.910.770	491.688.536	880.230.625	257.305.706	82.202.846
Ana Ortaklık Net Karı (TL)	-6.984.706	18.437.009	202.134.203	53.962.327	3.592.807
Net Kar Marjı (%)		**3,7%**	**23,0%**	**21,0%**	**4,4%**
FAVÖK	79.858.461	53.446.945	332.854.095	75.446.584	19.943.190
FAVÖK Marjı	**22,1%**	**10,9%**	**37,8%**	**29,3%**	**24,3%**

* *FAVÖK (Brüt kar – faaliyet giderleri + amortisman)*

10.2.3. İhraççının, İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

02 Aralık 2021 T.C.

Kredi Riski

Şirket'in ticari ve diğer alacaklarının ilişkili taraflarla ve diğer alacaklarla olan dağılımı yılları itibari ile aşağıdaki şekildedir;

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
Dönemi	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
31.03.2021	76.689.267	91.060.595	-	1.306.458
31.12.2020	69.634.744	141.491.476	-	1.665.591
31.12.2019	141.321.731	84.738.013	-	1.393.746
31.12.2018	16.145.660	101.020.617	-	456.498

Kur Riski

Şirketin karı, nakit akışı, ve finansal durumu döviz kurundaki dalgalanmalardan etkilenebilir. Şirket alım ve satım işlemleri arasında olabildiğince kur riskini minimize edecek şekilde anlaşmalar yapmaya özen göstermektedir. Satışlarını özel sektör için ağırlıklı olarak döviz cinsinden, devlet kurumlarına yönelik projelerde ise Türk Lirası cinsinden gerçekleştirerek bir dengeleme sağlamaya çalışmaktadır. İzahname konusu finansal tablo dönemlerinde bu dengelemeyi başarı olarak gerçekleştirilmiş ve kur riskini minimize etmiştir.

Faiz Oranı Riski

Finansal araçların gerçeğe uygun değerinin veya finansal araçlardan gelecek nakit akışının faiz oranlarındaki değişmelerden etkilenme riskidir. Şirketin finansal borçları değişken ve sabit faizli kredilerden oluşmaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Kısa vadeli yükümlülükler	**180.540.120**	**266.552.426**	**356.524.104**	**341.415.574**
Garantili	-	-	-	-
Teminatlı	-	103.598.124	-	-
Garantisiz/Teminatsız	180.540.120	162.954.302	356.524.104	341.415.574
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**151.088.227**	**79.417.247**	**136.757.978**	**163.140.821**
Garantili	-	-	-	-
Teminatlı	144.825.414	74.170.064	113.078.256	117.208.074
Garantisiz/Teminatsız	6.262.813	5.247.183	23.679.722	45.932.747
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**331.628.347**	**345.969.673**	**493.282.082**	**504.556.395**
Özkaynaklar	**89.732.213**	**151.593.945**	**343.983.928**	**347.891.745**
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	25.000.000	25.000.000	100.000.000	100.000.000
Yasal yedekler	142.718	142.718	6.519.443	17.734.979
Diğer yedekler	-	-	-	
TOPLAM KAYNAKLAR	**421.360.560**	**497.563.618**	**837.266.010**	**852.448.140**
Net Borçluluk Durumu				
A. Nakit	**37.571.070**	**56.180.119**	**127.696.102**	**137.605.275**
B. Nakit Benzerleri	-	-	-	
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-	-	

02 Haziran 2021

T.C.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

D. Likidite (A+B+C)	37.571.070	56.180.119	127.696.102	137.605.275
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-	-	-	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	65.374.017	31.980.780	4.466.555	12.423.717
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	53.683.390	71.617.344	193.308.649	174.308.692
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-	-	-	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	119.057.407	103.598.124	197.775.204	186.732.409
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	81.486.337	47.418.005	70.079.102	49.127.134
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	144.825.414	74.170.064	126.933.842	150.603.466
L. Tahviller	-	-	-	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-	-	-	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	144.825.414	74.170.064	126.933.842	150.603.466
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	226.311.751	121.588.069	197.012.944	199.730.600

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1.İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

İhraççının finansal tablo dönemleri itibari ile fon kaynakları aşağıdaki gibidir:

KAYNAKLAR (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Kısa Vadeli Yükümlülükler	180.540.120	266.552.426	356.524.104	341.415.574
Kısa Vadeli Borçlanmalar	65.374.017	16.029.064	4.466.555	12.423.717
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	53.683.390	87.569.060	193.308.649	174.308.692
Ticari Borçlar	57.361.889	112.937.269	116.438.290	89.088.80
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	505.508	880.298	-	39.040
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	56.856.381	112.056.971	116.438.290	88.[illegible]
Diğer Borçlar	365.719	113.211	91.199	[illegible]
Ertelenmiş Gelirler	674.105	41.666.258	22.593.814	49.477.8[illegible]
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.993.020	7.885.243	11.205.892	6.960.[illegible]

T.C. [illegible] 02 Haziran 2021

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	1.285.332	1.125.505
Kısa Vadeli Karşılıklar	137.980	352.321	7.132.373	7.944.546
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	78.380	342.721	751.203	916.683
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	59.600	9.600	6.381.170	7.027.863
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**151.088.227**	**79.417.247**	**136.757.978**	**163.140.821**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	144.825.414	74.170.064	126.933.842	150.603.466
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.789.576	1.969.488	2.761.614	1.420.566
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	4.473.237	3.277.695	7.062.522	11.116.789
Özsermaye	**89.732.213**	**151.593.945**	**343.983.928**	**347.891.745**
Ödenmiş Sermaye	25.000.000	25.000.000	100.000.000	100.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler	36.836.140	36.168.143	60.808.238	60.605.877
- Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları	37.700.298	36.944.288	61.438.501	61.438.501
- Ton.Fay.Plan. Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	-864.158	-776.145	-630.263	-832.624
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	142.718	142.718	6.519.443	17.734.979
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	19.211.792	51.342.153	-56.923.190	133.985.477
Net Dönem Karı (Zararı)	-6.984.706	18.437.009	202.124.203	3.592.807
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**74.205.944**	**131.090.023**	**312.528.694**	**315.919.140**
Azınlık Payları	15.526.269	20.503.922	31.455.234	31.972.605
TOPLAM KAYNAKLAR	**421.360.560**	**497.563.618**	**837.266.010**	**852.448.140**

İhraççının fon kaynaklarının önemli unsurları aşağıdaki gibidir:

Fon Kaynakları	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Kısa Vadeli Yükümlülükler	180.540.120	266.552.426	356.524.104	341.415.574
Toplam Kaynaklara Oran %	43%	54%	43%	40%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	151.088.227	79.417.247	136.757.978	163.140.821
Toplam Kaynaklara Oran %	36%	16%	16%	19%
Toplam Yükümlülükler	**331.628.347**	**345.969.673**	**493.282.082**	**504.556.395**
Özkaynaklar	**89.732.213**	**151.593.945**	**343.983.928**	**347.891.745**
Toplam Kaynaklara Oran %	21%	30%	41%	
Toplam Kaynaklar	**421.360.560**	**497.563.618**	**837.266.010**	**852.448.140**

02 Ağustos 2021

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Dönemler itibari ile ihraççının nakit akımları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2020	01.01-31.03.2021
Net Kar	-6.505.816	23.475.898	217.042.913	54.573.608
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	-20.685.557	44.075.888	-9.156.146	5.077.776
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-150.738.860	-5.388.097	-33.298.838	-7.772.926
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	106.716.211	-44.348.315	72.122.811	12.626.829
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış / artış	-64.708.206	-5.660.524	29.667.827	9.909.173
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	27.171.350	37.571.070	56.180.120	127.696.102
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	37.571.070	56.180.120	127.696.102	137.605.275

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket 2020 yılında sermaye artırımı yapmıştır. Şirket sermayesi 25.000.000,-TL'den 100.000.000,-TL'ye çıkartılmış olup artırılan 75.000.000,TL'nin tamamı geçmiş yıl karlarından karşılanmıştır Son dönemde likiditesini ve cari oranını olumlu yönde iyileştirmiş, nakit pozisyonunu güçlendirmiştir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in İzahname tarihinden itibaren 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

Şirket İzahnameye esas tüm dönemler itibari ile pozitif net işletme sermayesine sahiptir. Şirket dönemler itibari ile işletme sermayesi ve net işletme sermayesi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2020
İşletme Sermayesi (Dönen Varlıklar)	221.918.221	318.857.285	632.832.853	638.439.269
Net İşletme Sermayesi (Dönen Varlıklar- KVYK)	41.378.101	52.304.859	276.308.749	297.023.695

Net işletme sermayesi, Şirket'in dönen varlıklarından kısa vadeli yabancı kaynaklarının çıkartılması ile hesaplanmaktadır.

Şirket mevcut kredi imkanları ve nakit mevcudu ile operasyonel işlemleri için sorunsuz bir şekilde işletme sermayesi yaratabilmektedir.

02 Haziran 2021

Mevcut kredi ve hazır nakitler göz önünde bulundurularak net işletme sermayesi işbu izahnamenin tarihi itibari ile 12 aylık süre boyunca işletme ihtiyaçlarını karşılamaya yeterlidir.

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:

Halka arz ile şirkete girmesi muhtemel fon için yurt içinde başlamış olan fabrika yapımları, Ukrayna fabrika kiralaması ve kurulan/kiralanan fabrikalar için gerekli olacak makine/teçhizat gibi yatırımlarda değerlendirilecektir. Bununla birlikte yeni yatırım fırsatları, kapasite arttırımı ve ürün yelpazesinde artış konularına gerekli fon aktarımları planlanmaktadır.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Şirket iştiraklarına bağlı olarak Sanayi Bakanlığı tarafından denetlenen resmi bir Araştırma ve Geliştirme (Ar-Ge)Merkezine sahiptir. Ar-Ge Merkezi, 5746 sayılı kanun ile şirketlerin Ar-Ge faaliyetleri ve yenilikler yapmaya teşvik etmek için onlara sunduğu çeşitli teşvik ve avantajların kullanılarak işletmeler içerisinde kurulan ayrı bir araştırma geliştirme birimidir. Burada temel amaç, işletmelerde Ar-Ge kültürünün benimsenmesi, işletmelerin yaptıkları işlerin daha verimli ve etkin hale getirilmesi, sürekli iyileştirme ve geliştirme yapılmalarının sağlanması ve inovatif yaklaşımlarla pazarlarına yeni ürünler sunmalarının sağlanmasıdır.

İnovatif yöntemlerle yeni ürünler, sistemler, yazılım geliştirmeleri, malzemeler, cihazlar, ekipman, prosedür ve sistemlerin geliştirilmesi ve yeni teknikler ve prototipler üretilmesi Ar-Ge merkezi faaliyetleri arasına girmektedir.

Bu amaçlar doğrultusunda Şirket bünyesinde bulunan, 2019 yılında kurulan ARGE merkezi çatısı altında Şirket faaliyet konularına ilişkin birçok ürün, proses ve teknik ilişkin proje tamamlanmış ve hala geliştirme süreçleri devam etmektedir. Resmi Ar-Ge merkezi kurulumu öncesinde de Şirket TUBİTAK tarafından yayımlanan TEYDEB 1501 - Sanayi Araştırma Teknoloji Geliştirme Ve Yenilik Projeleri Destekleme Programı kapsamında araştırma ve geliştirme çabalarını sürdürmüş ve devlet desteği ile [illegible] sektörü ile ilgili bir çok önemli ürün ve hizmeti hayata geçirebilmiştir. Şirket 2012

02 Ağustos 2021

yılından beri Tubitak 1501 kapsamında projeler gerçekleştirmeye başlamış, 2019 itibari ile de resmi kurulum ile faaliyetlerini bir Ar-Ge merkezi olarak devam etmiştir.

Şirket'in alt iştiraki bünyesinde 2018-2020 yılları arasında Ar-Ge Merkezi faaliyeti veya Tubitak TUBİTAK-TEYDEB 1501 destekli araştırma geliştirme çalışmalarına ilişkin özet bilgi ve proje durumları hakkında açıklamalar aşağıda sunulan tablo ile özetlenmiştir:

NO	ERP Proje Kodu	Proje Adı	Başlama Tarihi	Durumu
1	02.ARGE.01 TEYDEB	Yenilenebilir Enerji Sistemleri için Web Tabanlı, Bulut Bilişim Altyapısı Kullanan, Uluslararası Haberleşme Protokollerine Uygun Uzaktan İzleme, Kontrol ve Yönetim Yazılımının Geliştirilmesi **SCADA**	1.01.2018	Tamamlandı
2	02.ARGE.02 TEYDEB	Yenilenebilir Enerji Sistemleri için İnternet Üzerinden İletişime ve Uluslararası Haberleşme Protokollerine Uygun Uzaktan İzleme, Kontrol ve Yönetim Ünitesinin Geliştirilmesi **DONANIM**	1.01.2018	Tamamlandı
3	02.ARGE.03 TEYDEB	SF6 Gazı Yalıtımlı, 36 (38) KV, 1250 ve 2500 A, 25 (31,5) KA Vakum Tüplü Primer Tek ve Çift Baralı Metal Mahfazalı Anahtarlama ve Kontrol Yüksek Gerilim Hücrelerinin Geliştirilmesi **(PRIMER GIS)**	1.07.2018	Tamamlandı
4	02.ARGE.04	550 kV Dirsek (Knee) ve Pantograf Tipi Yüksek Gerilim Ayırıcılarının Geliştirilmesi **(PANTOGRAF)**	1.03.2019	Devam ediyor
5	02.ARGE.05	Farklı Tip Aküleri Şarj Edebilen, Akıllı Uyarı Sistemine Sahip, Haberleşmeli Kompakt Redresör Tasarımı **(REDRESÖR)**	1.03.2019	Devam ediyor
6	02.ARGE.06 TEYDEB	FORM 4B'YE KADAR BÖLMELENDİRİLMİŞ ÇEKMECELİ TİP MOTOR KONTROL PANOSU "MCC" TASARIMI **(AG PANO)**	1.11.2018	Tamamlandı
7	02.ARGE.07	500 kVAr'a Kadar Ayarlanabilir – Taşınabilir - Uzaktan Kontrollü Şönt Reaktör Kompanzasyon Merkezi	1.12.2019	Tamamlandı
8	02.ARGE.08	Yeni Nesil – Sekiz Eksenli – Dik Epoksi Enjeksiyon Kalıbı ve Hidrolik Presi	1.12.2019	Tamamlandı
9	02.ARGE.09	RMU Sigorta Epoksi Kovan Tüpü Tasarımı ve Prototip İmalatı	1.12.2019	Tamamlandı
10	02.ARGE.10	BS Standartlarına uygun Vakum Kesicili Hava İzoleli (AIS) 12 kV 25/36 kA 3 s Kısa Devre Dayanımlı Metalclad Hücreler Tasarımı ve Prototipler İmalatı	1.12.2019	Devam ediyor

02 Kasım 2021

11	02.ARGE.12	Uzaktan Yönetim Özellikli, Çeşitli Araçlara ve Uluslararası Standartlara Uygun, Yüksek Verimlilikte Elektrikli Araç Şarj Üniteleri Geliştirme Projesi (EV CHARGER)	1.08.2020	Devam ediyor
12	02.ARGE.11	36 kV, 630A, 16kA Havai Hat Otomatik Yük Ayırıcısı (Sectionalizer) Geliştirilmesi Projesi (SECTIONALIZER)	1.08.2020	Devam ediyor
13	02.ARGE.13	145/170/245 kV 50 kA Yüksek Gerilim Kesicileri	1.08.2020	Devam ediyor
14	02.ARGE.14	66/170/220 kV Yüksek Gerilim Buşingleri	1.10.2020	Tamamlandı
15	02.ARGE.15	36kV, 900-1500kVAr Şönt Reaktörlü Mobil Kompanzasyon Merkezi	1.10.2020	Tamamlandı
16	02.ARGE.16	40,5kV Dahili Mesnet İzolatörü Projesi	1.11.2020	Tamamlandı
17	02.ARGE.17	40,5 kV, 3500A, 31,5kA Kovan Geçit İzolatör Projesi	1.12.2020	Tamamlandı

Şirket'in 2018 ve öncesinde sınırlı sayıda olan ve 2019 itibari ile her sene hem bütçesel hem de adetsel olarak araştırma geliştirme projelerinin artması, şirketin oluşturduğu kalabalık ve teknik kadrosu ile yeni ürün ve sistem gelişimine ağırlık verme politikasına paraleldir. Şirket'in bundan sonraki süreçte de Ar-Ge projelerine ağırlık vermesi hedefleri arasındadır. Ar-Ge projelerini hayata geçirip, özellikle seçilen projeleri sektörün ihtiyaçları ile örtüşen kapsamlar belirlemek ve takiben geliştirilen ürün veya hizmetleri seri kullanıma, özellikle de ihracat kapsamına kazandırmak önem verdiği bir politikadır. 2021 senesi ve sonrasında, bir önceki yıla göre her sene Ar-Ge istihdam ve bütçe/harcama miktarının sürekli olarak arttırmayı ve üretim kapsamlarını Ar-Ge merkezinin öncülüğünü ettiği geliştirme çalışmalarına paralel olarak yönlendirmeyi hedef almıştır.

2018- 2020 yılları arasında Ar-Ge çalışmaları için yapılan harcamalar aşağıdaki tablo ile özetlenmiştir:

YILI	AR-GE HARCAMA TUTARI (TL)
2018	466.353
2019	2.961.671
2020	6.893.455
2021/03	747.650

02 Kasım 2021

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Dünya Sağlık Örgütü tarafından 12 Mart 2020 tarihinde yapılan basın toplantısında 11 Mart 2020 tarihi itibarıyla 114 ülkede 118.326 vakanın görülmesi ve 4 bin 291 kişinin hayatını kaybetmesi nedeniyle COVID-19 (Koronavirüs Salgını, Koronavirüs) küresel salgın anlamına gelen pandemi olarak ilan etmiştir. Koronavirüs salgını ile birlikte küresel ekonomi olumsuz yönde etkilenmiştir. Koruma amaçlı ülkelerin sınırlarını kapatması,

seyahat sınırlamaları, kontrol amaçlı sokağa çıkma kısıtlamaları, işyerlerinin kapatılması gibi tedbirler alınmış virüsün etkilerinin en aza indirilmesi hedeflenmiştir.

Küresel tedarik zincirinde bozulma ile başlayan ve artan vaka sayılarıyla birlikte dünyayı kapalı bir ekonomiye çeviren süreç sonucunda Uluslararası Para Fonu (IMF) COVID-19 salgınının yol açtığı kriz nedeniyle dünya ekonomilerine ilişkin büyüme tahminlerini keskin bir şekilde aşağıya çekmiştir. Şirketin aktif olduğu elektrik ve enerji sektörleri, COVID-19 salgınından olumsuz etkilenmiş ancak zaruri bir tüketime hitap ettiği için negatif etki seviyesi kısmen düşük kalmıştır. Şirketin düzenli, çok sayıda katılmakta olduğu uluslararası fuar, konferans, yeni pazarlara yönelik anlaşma, araştırma seyahatleri ve benzeri iş geliştirme faaliyetleri minimum seviyeye düşmüştür. Şirketin yurtiçi ve yurtdışında temin etmekte olduğu hammadde ve alt tedarikçi ürünlerinde aksamalar yaşanmış ve bu şirket finansal tablolarında büyüme miktarını yavaşlatmıştır. Şirket COVID-19 salgın sürecinde büyümeye devam etmekle beraber, salgının yaratmış olduğu global pazar daralması, yatırımların minimize edilmesi, tedarik zinciri problemleri, uluslararası iş geliştirmede yaşanan zorunlu düşüş sebebi ile yaşanan büyümenin miktarını olumsuz etkilediği düşünülmektedir. Ancak bununla beraber zaruri bir gereksinim sektörü olan elektrik ve enerji sektörü, COVID-19 ile mücadele sürecinde artan elektrik gereksinimi ile beraber bu salgın sürecinden minimum etkilenen sektörler arasındadır.

Şirket'in yıllar içerisinde satış miktarında sürekli artış gözlenmektedir. 2020 yılına gelindiğinde ise satış ve karlılık seviyesinde 2019'a oranla daha yüksek bir artış ivmesi gözlenmiştir. Bunun ana nedenleri,

- Şirket'in 2019 yılından başlayarak kademe kademe gerçekleştirildiği imalatta dışa bağlılığın minimize edilmesi,
- Üretim ve verilen hizmetlerde kapasite artışı,
- Rekabetin daha düşük olduğu dolayısıyla karlılığın daha yüksek olduğu yeni ürünlerin üretimine yönelme,
- Dünya genelinde yenilenebilir enerji üretim tesislerine olan ilginin çarpıcı şekilde artış göstermesi ve Paris iklim anlaşmasının etkisi, karbon salınımına ilişkin gelen regülasyon ve teşvikler sebebi ile yenilenebilir kaynaklara dayanmayan tesislerin enerji üretimindeki oranının düşürülmeye çalışılması,
- Elektrik ile çalışan araç, cihaz sayısının artışı ve yeni enerji santralleri sebebi ile elektriğin iletim ve dağıtımı için gerekli olan alt yapı gereksinimin gitgide artması ve yenileme gerekmesi
- Şirket'in ihracat anlamında iş tecrübesi elde etmesi ve bilinirliğinin artması, yurtdışı proje gerçekleştirme becerisinin ve yetkinliğinin artması

Şirketin 2018, 2019, 2020 yılı satış, maliyet ve karlılık oranları aşağıdaki tabloda listelenmiştir. Tabloda 2020 yılında Satış ve Karlılıkta önemli derecede bir yükselme, maliyetlerde ise bir önceki yıla kıyasla oransal olarak zayıf bir yükseliş gözlenmiştir. Yani şirket satış ve karlılık oranında hızlı bir yükseliş, maliyette ise oransal olarak zayıf bir yükseliş eğrisi kaydetmiştir ve bu eğilimi koruması öngörülmektedir. Tabloda 2019 yılı için gözlenen maliyet yüksekliği ve buna bağlı karlılığın bir önceki seneye oranla düşük kalması, Şirket'in ülkede yaşanan kur şoku etkisi ile hammadde veya yarı mamul

02 Ağustos 2021

tedariğinde yaşanabilecek aksaklık ve fiyat artışlarını minimize etmek öngörüsü ile yaptığı stok artırımıdır.

2018-2021/Mart Karlılık Durumları

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2021
Net Satışlar (TL)	361.910.770	491.688.536	880.230.625	257.305.706	82.202.846
Satışların Maliyeti (TL)	-254.630.518	-410.481.205	-498.108.131	-173.006.694	-55.108.949
Brüt Kar (TL)	**107.280.252**	**81.207.331**	**382.122.494**	**84.299.012**	**27.093.897**
Brüt Kar Marjı (%)	**29,6%**	**16,5%**	**43,4%**	**32,8%**	**33,0%**

Yukarıda anlatılan sebepler Şirket'in Satış toplamında bir büyüme eğilimin söz konusu olması ve bununla beraber alım gücü ve üretimde yaşanan kapasite ve çeşitlilik artışları sebebi ile maliyetlerde oransal olarak daha düşük oranlı bir artışı beraberinde getirmektedir.

Şirket içinde bulunduğu Pandemi sürecini, sektörünün zarurı gereksinime hitap etmesi sebebi ile fırsata çevirmiş, kendi çalışma şartları etkilenmediği sürece şirketin ürün ve hizmetlerine olan ilgili artmıştır. Genel olarak yatırım miktarında 2020 yılı ilerisinde bir düşüş söz konusu olmuştur. Ancak Şirket tercih edilirliği sebebi ile bu durumdan minimum etkilenmiştir.

Şirket stoklarında, hammadde artışlarının şirkete etkisini minimize etmek amacı ile artış gözlemlenmiştir. Ancak bu stok artışının satışları arttıran ve maliyeti düşüren bir etki yaratması beklenmektedir. Aynı zamanda pandemi sürecinin alt tedarikçilerde yaşatabileceği olası performans düşüşü ve olası hammadde yetersizliği öngörülerek bir güvenlik payı olarak arttırılmıştır. Şirket'in 31.12.2020 itibari ile bağımsız denetimden geçmiş mali tabloları göre 2018, 2019 ve 2020 stokları hakkında bilgi aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

2018-2021/Mart Stoklar Hakkında Bilgi

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Stoklar	38.371.298	33.651.819	242.198.320	270.620.775
Satışların Maliyeti (-)	-254.630.518	-410.481.205	-498.108.131	-55.108.949
Stok Devir Hızı Oranı	-	11	4	-
Stok Devir Gün Sayısı	-	32	100	-

İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

İzahname'nin 5'inci maddesi içerisinde yer verdiğimiz Riskler'in haricinde bilinen başkaca bir husus bulunmamaktadır.

02 Nisan 2021

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu İzahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

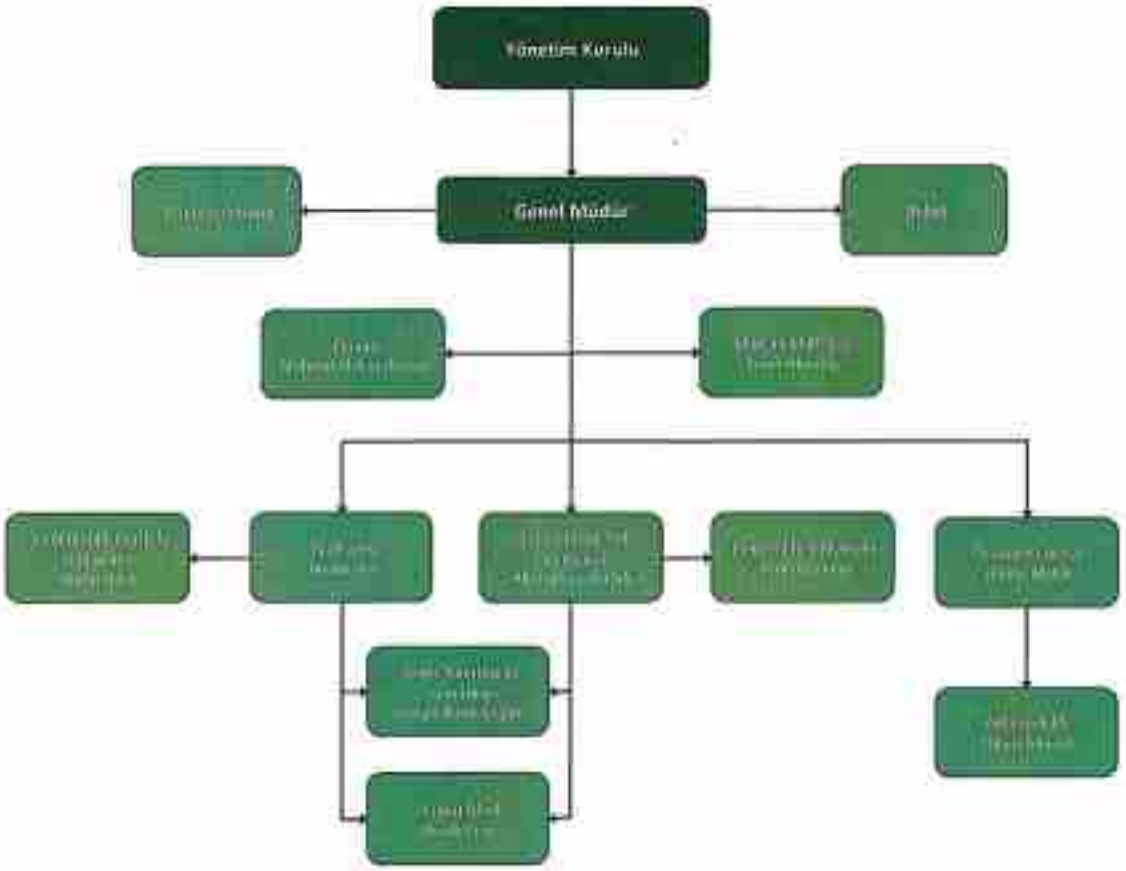
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1.İhraççının genel organizasyon şeması:

İhraççının organizasyon şeması aşağıda sunulmuştur.

T.C.

02 Kasım 2021



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının Yönetim Kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Muhittin Behiç Harmanlı	Yönetim Kurulu Başkanı	Saray Mah. Atom Cad. No:15 Kahramankazan/ANKARA	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/2 Yıl 7 Ay	33.000.000	33
Ali Gökhan Öztürk	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Saray Mah. Atom Cad. No:15 Kahramankazan/ANKARA	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl/2 Yıl 7 Ay	30.000.000	30
Metin Baz	Yönetim Kurulu Üyesi	Saray Mah. Atom Cad. No:15 Kahramankazan/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/2 Yıl 7 Ay	3.000.000	
Mete Muzaffer Başaklıoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	32 Evler Mah. Sahil Sok. No:29 Serdivan / SAKARYA	-	3 Yıl/2 Yıl 7 Ay		
Suvuş Azamat Kassin	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Birlik Mah. 435 Cad. No:36/3 Çankaya / ANKARA	-	3 Yıl/2 Yıl 7 Ay		

02 Ağustos 2021

Yönetim Kurulu Üyelerinin üstlendiği görevler:

Muhittin Behiç Harmanlı	: Yönetim Kurulu Başkanı
Ali Gökhan Öztürk	: Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Dış Ticaret Direktörü
Mesut Baz	: Yönetim Kurulu Üyesi / İç Ticaret Direktörü
Mete Muzaffer Bıçaklıoğlu	: Yoktur.
Savaş Atanur Kazaz	: Yoktur.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Üyeleri dışında yönetimde söz sahibi olmayıp üst düzey pozisyon sahibi olan personeller aşağıda yer almaktadır. Bu personellerin şirkette sermaye payı bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Beril Harmanlı	Proje ve İş Geliştirme Direktörü	Saray Mah. Atom Cad. No:15 Kahramankazan / ANKARA
Bülent Mindek	Mühendislik Direktörü	Saray Mah. Atom Cad. No:15 Kahramankazan / ANKARA
Cengiz Nadir Çağlar	Proje Yönetim ve Denetim Direktörü	Saray Mah. Atom Cad. No:15 Kahramankazan / ANKARA
Akgün Diker	Yenilenebilir Enerji İş Geliştirme Direktörü	Saray Mah. Atom Cad. No:15 Kahramankazan / ANKARA
Burak Taşçı	Yapım İşleri Direktörü	Saray Mah. Atom Cad. No:15 Kahramankazan / ANKARA
M.Özkan Akman	Finans Direktörü	Saray Mah. Atom Cad. No:15 Kahramankazan / ANKARA
Sema Okumuş	İdari ve Mali İşler Direktörü	Saray Mah. Atom Cad. No:15 Kahramankazan / ANKARA
S.Cem Altınova	Finans ve Mali İşler Direktör Yardımcısı	Saray Mah. Atom Cad. No:15 Kahramankazan / ANKARA
Mehmet Gül	Muhasebe Müdürü	Saray Mah. Atom Cad. No:15 Kahramankazan / ANKARA
Alperen Bayhan	Yenilenebilir Enerji Sistemleri Proje Koordinatörü	Saray Mah. Atom Cad. No:15 Kahramankazan / ANKARA

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

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:

İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

02 Kasım 2021

15.3. İhraççının Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Muhittin Behiç Harmanlı: İTÜ Elektrik Mühendisliği Bölümü'nden 1980 yılında Lisans, 1982 yılında da Yüksek Lisans derecesi ile mezun olmuştur. 1980 – 1982 yılları arasında ABB-Kartal OG-YG Trafo Proje Mühendisi ve AR-GE Mühendisi, 1982 – 1993 yılları arasında Barmek Holding'de OG Güç Kondansatör YG Kapasitör Bölüm Üretim Yöneticisi ve Satış-Pazarlama Müdürü olarak görev yapmakla birlikte aynı zamanda holdinge bağlı Güneş Elektrik'te Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. 1993 – 1999 yılları arasında Etkin Elektrik Taahhüt Tic. ve San. A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. 1999 yılından itibaren de Girişim Elektrik Sanayi Taah. Ve Tic. A.Ş. nin kurucu ortağı ve Yönetim Kurulu başkanı olarak görevine devam etmektedir.

Ali Gökhan Öztürk: 1992 ODTÜ Elektrik Elektronik Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. 1992 – 1993 yılları arasında Tübitak'ta proje mühendisi, 1993 – 1999 yılları arasında Etkin Elektrik Taahhüt Tic. ve San. A.Ş. nde Satış Müdürü olarak görev yapmıştır. 1999 yılından itibaren de Girişim Elektrik Sanayi Taah. Ve Tic. A.Ş. nin kurucu ortağı ve Yönetim Kurulu başkan vekili olarak görevine devam etmektedir.

Mesut Baz: 1993 – 1994 yılları arasında İzdaş Holding Ankara bölge sorumlusu aynı zamanda gruba bağlı Boğaziçi Menkul Değerler A.Ş de repo uzmanı, 1994 – 1999 yılları arasında Etkin Elektrik Taahhüt Tic. ve San. A.Ş. nde İhaleler Müdürü olarak görev yapmıştır. 1999 yılından itibaren de Girişim Elektrik Sanayi Taah. ve Tic. A.Ş.'de Şirket Ortağı, Yönetim Kurulu üyesi ve İç Ticaret Direktörü olarak görevine devam etmektedir.

Mete Muzaffer Bıçaklıoğlu: 1973 Sakarya doğumludur. İlk orta ve lise eğitimleri Sakarya'da tamamlamıştır. 1999 yılında İstanbul Üniversitesi Orman Endüstri Mühendisliği'nden mezundur. 1995 yılından itibaren Borsa İstanbul bünyesinde çeşitli aracı şirketlerde farklı görevlerde bulunmuştur. 2004 yılından itibaren Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak halen finans sektöründe çalışmaktadır. Evli ve üç çocuk babasıdır.

Savaş Atanur Kazaz: 1987 Gazi Üniversitesi İ.İ.B.F. İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. 1990 yılında Uzman Yardımcısı olarak göreve başladığı Vakıfbank'tan 2013 yılında Ankara Elvankent şube müdürü olarak emekli olmuştur. 2019 yılından itibaren Vakıfbank Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı'nda Denetim Komitesi Üyesi olarak görev yapmakta olup 2021 yılından itibaren de Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak görevine devam etmektedir.

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:

02 Ağustos 2021

Adı Soyadı	Görevi	Görev Aldığı Şirket	Görevini Devam Edip Etmediği	Görev Aldığı Şirket Sermayesindeki Payı

Muhittin Behiç Harmanlı	Yönetim Kurulu Başkanı	Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri Sanayi Tic. A.Ş.	Evet	17,50%
Muhittin Behiç Harmanlı	Yönetim Kurulu Başkanı	Smart Power Enerji İnşaat Taahhüt ve Otomasyon Teknolojileri San. Dış Tic. A.Ş.	Evet	5,00%
Muhittin Behiç Harmanlı	Yönetim Kurulu Başkanı	Elektrex Dış Ticaret A.Ş.	Evet	51,00%
Muhittin Behiç Harmanlı	Yönetim Kurulu Başkanı	Gürsibirs Power Enerji Savunma Havacılık ve Uzay Otomasyon Teknolojileri San. Taah. Tic. A.Ş.	Evet	20,00%
Muhittin Behiç Harmanlı	Şirket Müdürü	Sam Elektrik Taahhüt San. Dış Tic. Ltd.Şti.	Evet	0,50%
Muhittin Behiç Harmanlı	İdari Direktör	EUROPOWER ENERGIE B.V.	Evet	-
Ali Gökhan Öztürk	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri Sanayi Tic. A.Ş.	Evet	6,00%
Ali Gökhan Öztürk	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Smart Power Enerji İnşaat Taahhüt ve Otomasyon Teknolojileri San. Dış Tic. A.Ş.	Evet	4,00%
Ali Gökhan Öztürk	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Elektrex Dış Ticaret A.Ş.	Evet	22,50%
Ali Gökhan Öztürk	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Gürsibirs Power Enerji Savunma Havacılık ve Uzay Otomasyon Teknolojileri San. Taah. Tic. A.Ş.	Evet	31,00%
Ali Gökhan Öztürk	Şirket Müdürler Kurulu Üyesi	Sam Elektrik Taahhüt San. Dış Tic. Ltd.Şti.	Evet	0,50%
Ali Gökhan Öztürk	Direktör	EUROPOWER UKRAINE LLC	Evet	1,00%
Ali Gökhan Öztürk	Genel Müdür	EUROPOWER ALGERIA SARL	Evet	-
Ali Gökhan Öztürk	Genel Müdür	GIRISIM ELEKTRIK MOROCCO S.A.R.L. A.U.	Evet	-
Ali Gökhan Öztürk	Yönetici	EUROPOWER ENERJI DOO SKOPJE	Evet	-
Ali Gökhan Öztürk	Direktör	EUROPOWER ENERGIE B.V.	Evet	-
Mesut Bur	Yönetim Kurulu Üyesi	Gürsibirs Power Enerji Savunma Havacılık ve Uzay Otomasyon Teknolojileri San. Taah. Tic. A.Ş.	Evet	5,00%
Mesut Bur	Şirket Müdürler Kurulu Üyesi	Sam Elektrik Taahhüt San. Dış Tic. Ltd.Şti.	Evet	0,50%
Mesut Bur	Yönetici	EUROPOWER ENERJI DOO SKOPJE	Evet	-

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.

02 Aralık 2021

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.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1.Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Yönetim Kurulu üyelerine 2020 yılında yapılan ücret ödemeleri toplamı Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş.'de 273.000,00 TL (İkiyüzyetmişüçbinTürkLirası), şirketin %70 oranında iştiraki bulunan Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri Sanayi Ticaret A.Ş.'de 324.000,00 TL (Üçyüzyirmidörtbin TürkLirası) olmak gerçekleşmiştir.

02 Ağustos 2021

Yönetim Kurulu üyeleri dışında Yönetimde söz sahibi olmayıp Üst Düzey Pozisyon sahibi personellere ödenen ücretlerin 2020 yılı için yıllık brüt toplamları Girişim Elk. için 524.733,54- TL, Europower Enerji için 109.617,17-TL'dir.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yönetim Kurulu üyeleri dışında Yönetimde söz sahibi olmayıp Üst Düzey Pozisyon sahibi personeller için 2020 yılı sonunda tahhuk eden kıdem tazminat karşılığı Girişim Elk. için 283.439,60- TL, Europower Enerji için 65.887,45-TL'dir.

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	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Muhittin Behiç Harmanlı	Yönetim Kurulu Başkanı	08.02.2021	08.02.2024
Ali Gökhan Öztürk	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	08.02.2021	08.02.2024
Murat Baz	Yönetim Kurulu Üyesi	08.02.2021	08.02.2024
Mete Muzaffer Beşkardeşoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	08.02.2021	08.02.2024
Savaş Ahmet Kazaz	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	08.02.2021	08.02.2024

Yönetim Kurulu üyeleri 08.02.2021 tarihli olağanüstü Genel Kurul kararı ile 3 yıllığına Yönetim Kurulu üyeliklerine seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu 08.02.2021 tarihinde gerçekleştirdiği toplantı neticesinde 1 yıllığına görev dağılımı yaparak Yönetim Kurulu Başkanı ve Başkan Yardımcısını seçmişlerdir.

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, Yönetim Kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

02 Kasım 2021

İzahname tarihi itibari ile Şirket'in mevcut Yönetim Kuruluna ve yönetiminde etkili kişilere bilgi yukarıda ifade edilmiştir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 'Yönetim Kurulunun Seçimi, Görevleri, Sorumlulukları ve Toplantıları' başlıklı 7.maddesinde mevzuat doğrultusunda gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin, oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin

düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Yönetim Kurulu bünyesinde şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulur. Yönetim Kurulu işlerin işleyişini takip etmek, kendisine arz olunacak hususları hazırlamak, bütün önemli meseleler hususiyle bilançonun hazırlanmasına karar vermek ve alınan kararların uygulanmasını gözetmek gibi çeşitli konularda üyeler arasında gerektiği kadar komite veya komisyon kurabilir. Halihazırda ilgili komiteler kurulmamış olmakla birlikte halka arzı takiben alınacak Yönetim Kurulu kararı ile kurulacak olup mevzuatlara uygun biçimde atamalar gerçekleştirilecektir.

17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum başlıklı 18. maddesi uyarınca;

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 şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin düzenlemelerine tabi olunması durumunda, Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Yatırımcı ilişkileri birimi temel faaliyetleri şunlardır: Pay sahipleri ile Şirket arasında ilgili konularda koordinasyonun sağlanması, Şirket ile yatırımcılar arasındaki kayıtların güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdindeki işlemlerin yürütülmesini sağlamak, Şirkete ilgili kişiler tarafından yöneltilen soru ve taleplerin cevaplandırılmasını sağlamak, Şirket'in ilgili idari otoriteler ile ilişkilerin yürütülmesini sağlamak, Genel Kurul toplantısının mevzuata, Esas Sözleşmeye ve diğer Şirket düzenlemelerine uygun olarak yapılmasını ve pay sahiplerinin yararlanabileceği dökümanların hazırlanmasını sağlamak, kamuoyu ile iletişimi sağlamak, gerekli hallerde yatırımcılar ve analistlerle görüşmeler gerçekleştirmek ve görüşmelerin gerçekleştirilmesi adına etkinlik düzenlemek, kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini sağlamak. Yatırımcı ilişkileri birimi, işbu İzahname tarihinde Şirket bünyesinde oluşturulmadığı gibi gerekli niteliklere (lisanslar vs) sahip personel istihdamı da sağlanmamıştır. Payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların payları borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturma ve bölümün doğrudan bağlı olarak çalışacağı yatırımcı

02 Ağustos 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ilişkileri bölümü yöneticisi belirleme yükümlülüğü Kurumsal Yönetim Tebliği doğrultusunda bulunmakla birlikte an itibari ile ilgili istihdamı ve birimi bünyesinde barındırmayan Şirket, halka arz sonrasında altı ay içerisinde yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisini belirleyerek, ilgili bilgilendirmeyi KAP aracılığı ile gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

Şirket'in ve %70 oranında iştirak ettiği Europower Enerji'nin dönemler itibari ile personel sayıları aşağıdaki gibidir:

GİRİŞİM ELEKTRİK DÖNEMLER İTİBARİYLE YIL SONU YAKA DURUMUNA GÖRE PERSONEL SAYILARI			
Dönem	Personel Sayısı Mavi Yaka	Personel Sayısı Beyaz Yaka	Toplam Personel Sayısı
2018	153	69	222
2019	177	73	250
2020	162	96	258
31.03.2021	125	92	217

EUROPOWER ENERJİ DÖNEMLER İTİBARİYLE YIL SONU YAKA DURUMUNA GÖRE PERSONEL SAYILARI			
Dönem	Personel Sayısı Mavi Yaka	Personel Sayısı Beyaz Yaka	Toplam Personel Sayısı
2018	245	62	307
2019	343	66	409
2020	497	79	576
31.03.2021	457	86	543

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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:

02 Ağustos 2021

T.C.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1.İhraççının bilgisi dahilinde son Genel Kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in 100.000.000,00TL (yüzmilyonTürkLirası) olarak tamamı ödenmiş sermayesini temsil eden gerçek kişi ortakların doğrudan pay sahipliğine ilişkin bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Ortağın: Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	Son Genel Kurul Toplantısı (08/02/2021)			Son Durum (11/02/2021)		
	(TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	(TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
MUHİTTİN BEHİÇ HARMANLI	55.000.000,00	55,00%	55,00%	55.000.000,00	55,00%	61,67%
ALİ GÖKHAN ÖZTÜRK	30.000.000,00	30,00%	30,00%	30.000.000,00	30,00%	30,00%
RAMİN MALEK	9.980.000,00	9,98%	9,98%	9.980.000,00	9,98%	5,54%
MESUT BAZ	5.000.000,00	5,00%	5,00%	5.000.000,00	5,00%	2,78%
MEHMET ÖZKAN AKMAN	20.000,00	0,02%	0,02%	20.000,00	0,02%	0,01%
TOPLAM	100.000.000,00	100,00%	100,00%	100.000.000,00	100,00%	100,00%

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in Yönetim Kurulu'nun 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 sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri; Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir.

Şirket'in Yönetim Kurulu, 5 üyeden oluşmakta olup üyelerden 2'si Bağımsız üye olarak görev yapmaktadır.

Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya yetkililerin her bir A Grubu pay için 5 (Beş) oyu, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oyu vardır.

02 Kasım 2021

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline	İmtiyazların Türü (Kimin Sahip Olduğu)	Bir Payın Nominal değeri	Pay Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Nama	Var*	1	20.000.000	20%
B	Hamiline	Yok	1	80.000.000	80%
TOPLAM				**100.000.000**	**100%**

** Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya yetkililerin her bir A Grubu pay için 5 (Beş) oyu, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oyu vardır.*

A Grubu İmtiyazlı Payların dağılımı Muhittin Behiç HARMANLI 14.000.000 Adet, Ali Gökhan ÖZTÜRK 6.000.000 Adet şeklindedir. Sermaye Piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre en fazla 3 yıl için seçilecek en az 5 en fazla 9 üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

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 sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri; Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir.

Ortak İsmi	Grubu	Türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Tutarı / TL	Hisse Oranı (%)
Muhittin Behiç Harmanlı	A	Nama	1	14.000.000	55,00
Muhittin Behiç Harmanlı	B	Hamiline	1	41.000.000	
Ali Gökhan ÖZTÜRK	A	Nama	1	6.000.000	30,00
Ali Gökhan ÖZTÜRK	B	Hamiline	1	24.000.000	
Mesut BAZ	B	Hamiline	1	5.000.000	5,00
Ramin MALEK	B	Hamiline	1	9.980.000	9,98
Mehmet Özkan AKMAN	B	Hamiline	1	20.000	0,02
TOPLAM				**100.000.000**	**100,00**

02 Aralık 2021

GİRİŞİM Elektrik
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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:

Şirket ortaklarından Muhittin Behiç Harmanlı, yönetim hakimiyetine sahiptir. Hakimiyetin kaynağı pay sahibinin şirket sermayesini temsil eden payların %55'ine malik olmasıdır. Bunun yanısıra, esas sözleşmenin 6. Maddesi uyarınca şirket sermayesini temsil eden 100.000.000 TL nominal değerdeki payların 20.000.000TL'si A grubu imtiyazlı paylardan oluşmaktadır. A grubu pay sahiplerinin Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyaz hakkı bulunmaktadır. A grubu paylardan; Muhittin Behiç Harmanlı 14.000.000 adet, Ali Gökhan Öztürk 6.000.000 adetine sahip olmatadır. Hakimiyetin kötüye kullanılmasını engellemek adına esas sözleşmede özel bir hüküm bulunmamaktadır. Ancak esas sözleşmenin 7. Maddesi uyarınca Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu bünyesinde TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulacaktır. Buna ek olarak Yönetim Kuruluna SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esas çerçevesinde, ikiden az olmamak üzere bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri seçilecektir. Bu tedbirlerin hâkim durumun kötüye kullanılmasını engellemeye katkısı olacağı düşünülmektedir. Bunun dışında SPKn ve TTK uyarınca hâkim durumun kötüye kullanılmasına yönelik hükümlerden kaynaklanan tedbirler mevcuttur.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1.İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Şirket, halka arzı takiben ilişkili taraf işlemlerine ilişkin esasları Kurul düzenlemelerine uygun olarak belirleyecektir. Söz konusu esasların detayları İzahnamenin 17.4 numaralı bölümünde (İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama) yer almaktadır.

02 Aralık 2021

Kurul halka açık şirketlerin ilişkili taraflarıyla yaptıkları işlemlerin piyasa koşullarına uygun olmaması durumunda yaptırım uygulamaya yetkilidir. İlişkili taraf işlemleriyle ilgili olarak Kurul'un uygulayabileceği yaptırımlara ek olarak, vergi düzenlemeleri de

GYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ilişkili taraf işlemleri hakkında transfer fiyatlandırması ve örtülü kar dağıtımı kuralları kapsamında bazı yaptırımlar getirmektedir. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında, Şirket'in tutarı yüksek ilişkili taraf işlemleri yapmasına ilişkili olan kararlar için Yönetim Kurulunun bağımsız üyelerinin çoğunluğunun kabul oyu gereklidir. Yönetim Kurulunun bağımsız üyeleri, ilişkili taraf işlemleri hakkında oy vermekten imtina edebilir veya bu işlemler aleyhine oy kullanabilirler. İlişkili taraf işlemlerine ilişkin esaslar kapsamında Yönetim Kurulunun bağımsız üyelerinin çoğunluğunun kabul oyunun alınamadığı hallerde, bu durumun KAP vasıtasıyla kamuoyuna açıklanması ve söz konusu ilişkili taraf işleminin Genel Kurul onayına sunulması zorunludur. Söz konusu ilişkili taraf işleminin Genel Kurulda da onaylanmaması halinde, Şirket bu ilişkili taraf işlemini gerçekleştiremeyecektir. İlişkili taraf işleminin tarafları ve bu kişilerin ilişkili tarafları söz konusu Genel Kurullara aktılamaz veya bu Genel Kurullarda oy kullanamaz. Bu Genel Kurullarda toplantı nisabı aranmamaktadır ve katılanlar verdikleri oyların salt çoğunluğuyla ilişkili işlemi kabul etmeye veya reddetmeye karar verebilirler.

Verilen tarihler itibariyle Şirket'in ilişkili taraflara olan işlemlere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

İhraççının Bağlı Ortaklık, İştirak ve Şubeleri

Bağlı Ortaklıkları

EUROPOWER ENERJİ VE OTOMASYON TEKNOLOJİLERİ SANAYİ TİC. A.Ş. üretici firmasıdır. Europower Enerji elektrik üretim, iletim ve dağıtım sistemlerinde kullanılan farklı dünya standartlarında birçok farklı tipte ve teknik özellikte yüksek gerilim, orta gerilim ve alçak gerilim ürün ve sistemin üretimini yapmaktadır. Ürettiği bu elektriksel ve elektromekaniksel ürünlerin ve sistemlerin ihracatını dünyada 25'ten fazla ülkeye gerçekleştiren Europower Enerji, ayrıca ürettiği tüm ürünler ve bu ürünlerin kullanıldığı sistemlerin tamamı için mühendislik, tasarım, anahtar teslim kurulum, uygulama, test, devreye alma ve eğitim hizmetleri de vermektedir. Şirket, Europower Enerji ürünlerinin yurt içi ve yurt dışına satışından sorumludur. Anahtar teslimi yapım işlerinde de Europower Enerji'nin imal ettiği ürünleri kullanarak yapım işlerini gerçekleştirmektedir.

Ürün, hizmet ve çözümlerin özet listesi aşağıdadır;

* Yüksek gerilim ayırıcılar,
* Yüksek gerilim kesiciler,
* Orta gerilim metal clad, metal muhafazalı hava yalıtımlı ve gaz yalıtımlı hücreler,
* Orta gerilim hücreler için SF6 gaz yalıtımlı kesiciler, ayırıcılar ve yük ayırıcılar,
* Orta gerilim direk tipi ayırıcılar ve yük ayırıcılar,
* Demiryolu katener sistemleri için ayırıcı ve yük ayırıcılar,
* YG, OG ve AG kompanzasyon (PFC) sistemleri, kapasitör bankları,
* Form4b'ye kadar her tipte alçak gerilim pano ve sistemler; saha dağıtım/topraklama panoları, AC ve DC panolar, MCC panolar, otomasyon ve SCADA panoları, röle panoları, kumanda ve kontrol panoları,
* Monoblok beton tip köşkler, trafo merkezleri ve invertör istasyonları,
* Metalik ve sandviç panel tip köşkler, trafo merkezleri ve invertör istasyonları,

T.C. 02 Kasım 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

* Monoblok beton ve metalik tip kompanzasyon (PFC) sistemleri,
* Mobil trafo merkezleri; YG-YG, YG-OG, OG-OG, OG-YG,
* Mobil kompanzasyon (PFC) sistemleri; YG, OG, AG,
* Otomasyon ve SCADA panoları, sistemleri ve yazılımları,
* Güneş santralleri için arazi tipi konstrüksiyon sistemleri,
* Güneş santralleri için çatı, otopark ve yüzer tip taşıyıcı sistemleri,
* Hibrid ve akü depolama sistemli paket güneş enerjisi sistemleri,
* Elektriksel ve elektromekaniksel ürünler için epoksi reçine komponentler
* Silikon-kompozit izolatörler.

Bu ürün ve hizmetlere ek olarak Europower Enerji, fabrika kampüsü içinde bulunan TÜRKAK akreditasyonuna sahip (Akreditasyon No: AB-0517T) yüksek gerilim laboratuvarında da 245kV'a kadar ürünlere 1200kV BIL ve 500kV P.F. seviyelerine kadar OG-YG testleri uygulamakta. IEC'ye göre rutin ve tip testler gerçekleştirmektedir. 100'den fazla test için akredite olan test laboratuvarında verilen hizmetler dışında Europower Enerji tecrübeli test mühendis ve teknisyenleriyle çok geniş bir yelpazede YG, OG, AG saha testleri, enerji kalitesinin ölçümü, raporlanması ve servis konularında da hizmetler vermektedir.

EUROPOWER ENERJI DOO SKOPJE, Girişim Elektrik'in sunduğu ürünleri ve hizmetleri ve Europower Enerji olarak üretimi yapılan ürün ve sistemleri öncelikle Makedonya ve Balkan bölgesi olmak üzere tüm Doğu Avrupa'ya sunmak üzere kurulmuş bir şirkettir ve hem ülkedeki ve bölgedeki anahtar teslim projeleri yürütmekte hem de ürün ve hizmet tedariği yapmaktadır.

EUROPOWER UKRAINE LLC, Girişim Elektrik'in sunduğu ürünleri ve hizmetleri ve Europower Enerji olarak üretimi yapılan ürün ve sistemleri öncelikle Ukrayna olmak üzere Doğu Avrupa ülkelerine sunmak üzere kurulmuş bir şirkettir ve öncelik güneş enerjisi santrallerinde olmak üzere hem bölgedeki anahtar teslim projeleri yürütmekte hem de ürün ve hizmet tedariği yapmaktadır. İlgili firma aynı zamanda Ukrayna içinde yerel üretim için pazarı incelemek ve olanakların değerlendirilmesinden mesuldür.

EUROPOWER ENERGİE B.V., Girişim Elektrik'in sunduğu ürünleri ve hizmetleri ve Europower Enerji olarak üretimi yapılan ürün ve sistemleri öncelikle Hollanda ve Benelux bölgesi olmak üzere tüm Avrupa'ya sunmak üzere kurulmuş bir şirkettir ve öncelik güneş enerjisi santrallerinde olmak üzere hem bölgedeki anahtar teslim projeleri yürütmekte hem de ürün ve hizmet tedariği yapmaktadır.

İştirakleri

EURO POWER ALGERIA SARL, Girişim Elektrik'in sunduğu ürünleri ve hizmetleri ve Europower Enerji olarak üretimi yapılan ürün ve sistemleri Cezayir pazarına sunmak üzere ülke kanunlarına göre yerel ortaklı olarak kurulmuş bir şirkettir ve hem ülkedeki anahtar teslim projeleri yürütmekte hem de ürün ve hizmet tedariği yapmaktadır. İlgili firma aynı zamanda bölgesel üreticilere Europower Enerji üretimi ürünleri lisans verilmesi, üretimlerinin denetlenmesinden de mesuldür.

02 Kasım 2021

Şubeleri

GİRİŞİM ELEKTRİK MOROCCO S.A.R.L A.U., Girişim Elektrik'in sunduğu ürünleri ve hizmetleri ve Europower Enerji olarak üretimi yapılan ürün ve sistemleri öncelikle Fas olmak üzere tüm Afrika'ya sunmak üzere kurulmuş bir şubedir ve hem bölgedeki anahtar teslim projeleri yürütmekte hem de ürün ve hizmet tedariği yapmaktadır.

SMART POWER COMPANY, Europower Enerji A.Ş.'nin Irak'ta faaliyet gösteren sermayesiz şubesidir. Irak kanunları gereği kaydettirilen şubenin Irak'ta geçerli ünvanı Smart Power Company'dir. Girişim Elektrik'in sunduğu ürünleri ve hizmetleri ve Europower Enerji olarak üretimi yapılan ürün ve sistemleri öncelikle Irak olmak üzere tüm Ortadoğu'ya sunmak üzere kurulmuş bir şubedir ve hem bölgedeki anahtar teslim projeleri yürütmekte hem de ürün ve hizmet tedariği yapmaktadır.

İhraççının Ortaklarının Hissedarı Oldukları Şirketler

SMART POWER ENERJİ İNŞAAT TAAHHÜT VE OTOMASYON TEKNOLOJİLERİ SAN. DIŞ.TİC. A.Ş., Girişim Elektrik'in sunduğu ürünleri ve hizmetleri ve Europower Enerji olarak üretimi yapılan ürün ve sistemleri öncelikle Irak olmak üzere tüm Orta Doğu'ya sunmak üzere kurulmuş bir şirkettir ve hem bölgedeki anahtar teslim projeleri yürütmekte hem de ürün ve hizmet tedariği yapmaktadır.

ELECTREX DIŞ TİCARET A.Ş., grubumuzun İstanbul Tuzla Serbest Bölgesi'nde kurulmuş ve uluslararası ticaret, ithalat, ihracat, transit işlemler, dahilde işleme vb. gibi işlemleri gerçekleştiren serbest bölge dış ticaret şirketidir.

GIRISHIM POWER ENERJİ SAVUNMA HAVACILIK VE UZAY OTOMASYON TEKNOLOJİLERİ SAN. TAAH. TİC. A.Ş., şirketi grubumuzun savunma sanayiine ürün ve hizmet sunma ve yeni çözümler geliştirme faaliyetlerini yürütmesi amacı ile kurulmuş şirketidir.

SAM ELEKTRİK TAAHHÜT SAN.DIŞ TİC.LTD. ŞTİ., gayrifaal bir şirkettir.

Aşağıdaki tabloda yer alıp açıklaması yapılmamış olan şirketler 2019 yılında devir edilmiş olan Güneş Enerjisi Üretim Tesisi şirketleridir.

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Kısa Vadeli)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Europower Energie B.V.	1.355.891	2.314.626	1.507.078	1.507.078
Europower Algeria Sarl	-	2.681.062	4.326.997	6.408.[illegible]
Smart Power Company	-	-	20.581.693	19.[illegible]
Girişim Elektrik Morocco	11.327.285	25.910.885	24.465.879	24.759.10[illegible]
Europower Ukraine, L.L.C.	-	8.927.320	10.772.858	14.798.[illegible]
Europower Enerji Dooel Uvz-Izvoz Skopje	-	-	210.280	1.568.37[illegible]
Electrex Dış Ticaret As	1.033.255	-	424.455	[illegible]

T.C. [illegible] 02 Aralık 2021

GİRİŞİM Elektrik

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Gürahum Power Enerji Savunma Havacılık	-	-	7.163.925	7.280.079
Sam Elektrik Tashhüt San.Dış Tic.Ltd.Şti.	12.178	-	3.626	7.255
Smart Power Enerji İnşaat Taahhüt Otomasyon	-	-	173.953	179.826
Nazla Sanem Malek	-	-	4.060	-
Avod Danışmanlık İnşaat Enerji Üretim ve Tic. A.Ş.	-	19.209.140	-	-
Şevval Güneş Enerjisi Üretim ve Satış İç ve Dış Tic. Ltd. Şti.	1.130.568	5.957.096	-	-
Serra Güneş Enerjisi Üretim ve Satış İç ve Dış Tic. Ltd. Şti.	1.031.845	5.884.912	-	-
Ramges Elektrik Üretim A.Ş.	-	3.621.494	-	-
Deniz Güneş Enerjisi San ve Tic. A.Ş.	-	3.361.199	-	-
Çapanoğlu Güneş Enerjisi San.Ve Tic. A.Ş.	-	3.023.881	-	-
Bozok Güneş Enerjisi San.Ve Tic. A.Ş.	-	3.006.622	-	-
Sürgun Güneş Enerjisi San.Ve Tic. A.Ş.	-	2.378.261	-	-
Yozgat Güneş Enerjisi San.Ve Tic. A.Ş.	-	2.357.776	-	-
Gül5Ges Enerji Tarım İnşaat San.Tic.Ltd.Şti.	-	2.357.759	-	-
Mavigün Enerji Tekstil İthalat İhracat San.Tic.Ltd	-	2.336.280	-	-
Gül7Ges Enerji Tarım İnşaat San.Tic.Ltd.Şti.	-	2.250.968	-	-
Gül3Ges Enerji Tarım İnşaat San.Tic.Ltd.Şti.	-	2.224.866	-	-
Sürgen Enerji İnşaat Aksaryakıt San.Tic.Ltd.Şti.	-	2.224.234	-	-
Gül8Ges Enerji Tarım İnşaat San.Tic.Ltd.Şti.	-	2.199.365	-	-
Gül6Ges Enerji Tarım İnşaat San.Tic.Ltd.Şti.	-	2.108.977	-	-
Gül1Ges Enerji Tarım İnşaat San.Tic.Ltd.Şti.	-	2.094.288	-	-
Gül2Ges Enerji Tarım İnşaat San.Tic.Ltd.Şti.	-	2.092.422	-	-
Elecmes Dış Ticaret A.Ş.	-	1.768.704	-	-
Garemşan Power Enerji	-	436.324	-	-
Er5Ges Enerji Tarım İnşaat San.Tic. A.Ş.	-	47.382	-	-
Er4Ges Enerji Tarım İnşaat San.Tic. A.Ş.	-	26.530	-	-
Er2Ges Enerji Tarım İnşaat San.Tic. A.Ş.	-	23.654	-	-
Er3Ges Enerji Tarım İnşaat San.Tic. A.Ş.	-	13.750	-	-
İpek Harmanlı	-	1.040	-	-
M. Behiç Harmanlı	14.000	-	-	-
Mesut Baz	220.638	-	-	-
Ertelenmiş Finansman Gideri (-)	-	-171.450	-1.774.329	-1.206.591
TOPLAM	16.145.660	110.669.167	67.860.415	75.392.676

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Uzun Vadeli)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Smart Power Company	-	30.652.564	-	
TOPLAM	-	30.652.564	-	

02 Nisan 2021

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Kısa Vadeli)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Electrex Dış Ticaret A.Ş.	417.513	757.970	-	-
Sam Elektrik Taah. San. Dış Tic. Ltd. Şti.	91.995	60.228	-	-
Ayşe Beril Harmanlı	-	42.100	-	-
Ayşen Harmanlı	-	16.000	-	-
Mesut Baz	6.000	4.000	-	-
Nazila Samaei Malek	-	-	-	6.000
Europower Ukraine L.L.C.	-	-	-	333.040
TOPLAM	**515.508**	**880.298**	**-**	**339.040**

31/03/2021

İlişkili Olan Taraflarla Satışlar	Mal ve Hizmet	Diğer
Girişim Morocco	-	-
Sarl Europwer Algeria	1.757.200	-
Smart Power Company	1.224.568	-
Smart Power Enerji İnşaat Taah. Otom. A.Ş.	-	3.750
Sam Elektrik Taah. San. Dış Tic. Ltd. Şti.	-	1.950
Girishim Power	-	3.750
Toplam	**2.981.768**	**9.450**

31.12.2020

İlişkili Olan Taraflarla Satışlar	Mal ve Hizmet	Diğer
Girişim Morocco	5.106.508	-
Sarl Europwer Algeria	4.633.117	-
Europower Enerji Doo Uvz-Izvoz Skopje	-	210.280
Europower Ukraine, Limited Liability Company	-	5.685.489
Sam Elektrik Taah. San. Dış Tic. Ltd. Şti.	-	8.085
Girishim Power	13.272.697	13.970
Toplam	**23.012.322**	**5.917.824**

31.03.2020

İlişkili Olan Taraflarla Satışlar	Mal ve Hizmet	Diğer
Sarl Europwer Algeria	78.126	-
Smart Power Company	1.962.709	[illegible]
Smart Power Enerji Taahhüt İnşaat Taah. Otom. A.Ş.	-	[illegible]
Sam Elektrik Taah. San. Dış. Tic. Ltd. Şti.	-	1.725
Girishim Power	-	3.[illegible]
Toplam	**2.040.835**	**8.[illegible]**

02 [illegible] 2021

31/03/2021

İlişkili Olan Taraflarla Alımlar	Mal ve Hizmet	Diğer
Europower Ukraine LLC	294.936	-
Mesut Baz	-	6.000
Nazıla Sanaei Malek	-	6.000
İpek Harmanlı	-	3.170
Ümit Öztürk	-	6.000
Ayşen Harmanlı	-	24.000
Ayşe Beril Harmanlı	-	3.700
Toplam	**294.936**	**50.870**

31.12.2020

İlişkili Olan Taraflarla Alımlar	Mal ve Hizmet	Diğer
Europower Energse B.V.	-	363.164
Girishim Power	6.882.350	
Mesut Baz	31.115	24.000
Nazıla Sanaei Malek	-	24.000
İpek Harmanlı	118.655	-
Ümit Öztürk	-	24.000
Ayşe Beril Harmanlı	-	22.800
Toplam	**7.032.120**	**457.964**

31.03.2020

İlişkili Olan Taraflarla Alımlar	Mal ve Hizmet	Diğer
Mesut Baz	-	6.000
Nazıla Sanaei Malek	-	6.000
İpek Harmanlı	-	3.120
Ümit Öztürk	-	6.000
Ayşen Harmanlı	-	24.000
Ayşe Beril Harmanlı	-	11.700
Toplam	-	**56.820**

T.C.
İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU
02 Ağustos 2021

OYAK YATIRIM / MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31.12.2019

İlişkili Olan Taraflarla Satışlar	Mal ve Hizmet	Diğer
Girişim Morocco	32.081.321	-
Smart Power Company	3.807.838	-
Sarl Europwer Algeria	2.396.330	66.000
Europower Energie BV	282.505	60.500
Sam Elektrik Taah. San. Dış Tic. Ltd. Şti.	-	6.000
M. Behiç Harmanlı	-	330
Ayşen Harmanlı	-	384
Ali Gökhan Öztürk	-	756
Toplam	**38.567.994**	**133.970**

31.12.2019

İlişkili Olan Taraflarla Alımlar	Mal ve Hizmet	Diğer
Girişim Morocco	15.486.286	-
Ayşe Beril Harmanlı	28.500	85.494
Ayşen Harmanlı	-	78.750
Mesut Baz	-	59.319
Nazila Samaei Malek	-	33.162
Ali Gökhan Öztürk	-	30.116
İpek Harmanlı	-	15.800
Özkan Akman	-	4.657
Ramin Malek	-	3.162
Sarl Europower Algeria	-	3.061
Toplam	**15.514.786**	**313.321**

İlişkili Taraf İşlemlerinin Toplam Aktiflere Oranı

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Ticari Alacaklar	117.166.277	193.632.465	211.126.220	170.749.862
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*16.145.660*	*110.669.167*	*69.634.744*	*79.689.267*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*101.020.617*	*82.963.298*	*141.491.476*	*91.060.595*
Diğer Alacaklar	214.145	1.206.910	1.404.679	1.089.467
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	214.145	1.206.910	1.404.679	1.089.467
İlişkili Taraflardan Toplam Alacaklar (a)	**16.145.660**	**110.669.167**	**69.634.744**	**79.689.267**
Aktif Toplamı (b)	**421.360.560**	**497.563.618**	**837.266.010**	**853.448.130**
İlişkili taraflardan alacakların aktif içindeki payı (a/b)	**4%**	**22%**	**8%**	**9%**

T.C.
02 Nisan 2021

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili şirketlere yapılan satışlara ait tablo aşağıda sunulmuştur.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
İlişkili taraflara yapılan satışlar	**Mal ve Hizmet**	**Mal ve Hizmet**	**Mal ve Hizmet**
Girişim Morocco	-	32.081.321	5.106.508
Smart Power Company	-	3.807.838	-
Sarl Europower Algeria	-	2.462.330	4.633.117
Europower Energie BV	-	343.005	-
Sam Elektrik Taah. San. Dış Tic. Ltd. Şti.	4.950	6.000	8.085
Europower Enerji Doo Uvz-İzvoz Skopje	-	-	210.280
Europower Ukraine, Limited Liability Company	-	-	5.685.489
Girishim Power	-	-	13.286.667
Serra Güneş Enerjisi Üretim ve Satış İç ve Dış Tic. Ltd. Şti.	5.361.675	-	-
Şevval Güneş Enerjisi Üretim ve Satış İç ve Dış Tic. Ltd. Şti.	5.455.939	-	-
	10.822.564	**38.700.494**	**28.930.146**

Girişim Elektrik Sanayi, bağlı ortaklıkları ile ticari faaliyetlerde bulunmaktadır. 2020 senesi itibari ile artan ihracat hacmi ile Makedonya (Europower Enerji Doo Uvz- İzvoz Skoopje) ve Ukrayna (Europower Ukraine, Limited Liability Company) şirketlerine mal ve hizmet satış hacmi oluştuğu gözlemlenmiştir.

Bununla berraber 2019 senesinde başlayan Cezayir şirketi mal ve hizmet satışlarının 2020 senesi itibari ile artan ticaret hacmi sebebi ile büyüme göstermiştir. Girişim Power firmasının aktifleştirildiği ve beli bir ticaret hacmine ulaştığı gözlenmiştir.

Şirket ilişkili tarafların yurtiçi veya yurtdışı projelerinde kullanılmak üzere ihtiyaç duyduğu mal , stok malzeme, hizmet, , ticari mamül alım satımı gerçekleştirmektedir. Bu faaliyetler Vergi Mevzuatı kapsamında transfer fiyatlandırmasına dolayısı ile emsallerine uygun olarak gerçekleştirilmektedir.

Stok ve ticari mal alım/satımlarına ilişkin işlem sonuçları finansal durum tablosunda ticari alacaklar altında raporlanmıştır.

21. DİĞER BİLGİLER

02 Kasım 202

21.1.Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraççının çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL (yüzmilyonTürkLirası) olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1,00 TL (birTürkLirası) nominal değerinde 100.000.000 (yüzmilyon) adet paya bölünmüş olup paylardan 20.000.000 adeti A grubu, 80.000.000 adeti B grubu paylardır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Halka arz çalışmaları çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14.01.2021 tarih ve 3/63 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmiş olup Şirket'in mevcut kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL'dir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin %10'undan fazlası ayni olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU
02 Kasım 2024

Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelli Artırım (TL)	İç Kaynaklarla Artırım (TL)	Artırım Kaynağı	Ticaret Sicilinde Tescil ve TTSG İlan Tarihi
5.000,00	100.000,00	95.000,00	-	Nakit	04.07.2003 / 09.07.2003
100.000,00	200.000,00	-	100.000,00	Geçmiş Yıl Karları	28.08.2003 / 02.09.2003
200.000,00	300.000,00	100.000,00	100.000,00	Geçmiş Yıl Karları	04.04.2006 / 07.04.2006
300.000,00	600.000,00	-	300.000,00	Geçmiş Yıl Karları	02.04.2009 / 07.04.2009
600.000,00	1.500.000,00	141.446,92	758.553,08	Geçmiş Yıl Karları ve Nakit	11.06.2009 / 16.06.2009
1.500.000,00	2.000.000,00		500.000,00	Özel Fonlar	23.12.2009 / 28.12.2009
2.000.000,00	6.000.000,00	2.991.684,24	1.008.315,76	Geçmiş Yıl Karları ve Nakit	15.07.2011 / 20.07.2011
6.000.000,00	10.000.000,00	3.073,84	3.996.926,16	Geçmiş Yıl Karları, Durum Varlık Satış Yedekleri ve Nakit	16.06.2017 / 23.06.2017
10.000.000,00	25.000.000,00	-	15.000.000,00	Geçmiş Yıl Karları, Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları, M.D.V. Yeniden Değerleme Fonu ve Diğer Kaynaklar	14.11.2017 / 20.11.2017
25.000.000,00	100.000.000,00	-	75.000.000,00	Geçmiş Yıl Karları	24.08.2020 / 31.08.2020

08.02.2021 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında kabul edilmiş olup esas sözleşmeye ilişkin değişiklikler 23 Şubat 2021 tarihli 10273 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Şirket, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14/01/2021 tarih ve 3/63 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL (Beş yüz milyon Türk Lirası) olup her biri 1 (bir) Türk Lirası (TL) itibari değerde 500.000.000 (Beş yüz milyon) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2021-2025 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2025 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi, verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.

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 itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

02 Kasım 2021

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:

Şirket'in amaç ve konusu, İhraççı'nın Esas Sözleşmesi'nin 3. Maddesinde yer almakta olup İzahname'nin 21.13 nolu maddesinde detaylı yazılmıştır.

Şirket'in esas sözleşmesinin 7. ve 8. Maddeleri olan Yönetim Kurulunun Seçimi, Görevleri, Sorumlulukları ve Toplantıları ile Şirket'in Temsil ve İlzamı'na ilişkin bilgi İzahname'nin 21.14 nolu maddesinde yer almaktadır.

Şirket'in esas sözleşmesinin 10. Maddesi Genel Kurul'a ilişkin olup detaylı bilgi İzahname'nin 21.17 nolu maddesinde yer almaktadır. Ayrıca toplantılara elektronik ortamda katılma ilişkin sözleşmenin 10- d) maddesinde hüküm bulunmaktadır.

Kanunun 1527'nci maddesi uyarınca Genel Kurula elektronik ortamda katılan pay sahiplerinin veya temsilcilerinin oy kullanmalarına ilişkin olarak anılan madde ve alt düzenlemelerde belirlenmiş usul ve esaslar uygulanır.

Şirket İç yönergesi 23 Haziran 2017 tarih 9354 sayılı ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir.

Şirket'in 08.02.2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurulu'nda onaylanan Genel Kurul İç Yönergesi 23.02.2021 tarih ve 10273 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

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 aşağıdaki gibidir:

Şirket'in başlıca amaç ve konuları şunlardır:

a-) Elektrik enerjisi üretimi, iletimi ve dağıtımı için gerekli santralleri, alışveriş merkezleri, konut, bina, hastane, turizm ve benzeri her türlü tesislerin, elektrik sistemlerini tesis etmek, kurmak, montajlarını yapmak taşeron veya müteahhitliğini üstlenmek bu maksatla gerekli tüm malzeme ve teçhizatın üretimini yapmak, pazarlamak, ihracat ve ithalatını yapmak,

b-) Elektrik ve diğer enerji konularında üretim, iletim ve dağıtım ile ilgili tesisler kurmak, yapmak, işletmek veya söz konusu tesisleri taahhüt yoluyla gerçekleştirmek veya başkalarına ait benzeri tesisleri kiralamak ve işletmek üzere anlaşmalar yapmak, işlettir-

02 Ağustos 2021

ve kiraladığı tesisler ile kendine ait tesisleri başkalarına devretmek, konusu ile ilgili her türlü mühendislik danışmanlık hizmetleri yapmak.

c-) Elektrik enerjisi üretimi, iletimi ve dağıtımı ile ilgili tesislerin yap işlet devret modeli çerçevesindeki taahhütlerine girmek bu tesislerde yer alan baraj, santral, kanal, tünel ve benzeri diğer tesisler yapmak,

d-) Elektrik elektronik telekomünikasyon bilgi iletişimi ve mekanik konularında fizibilite proje tesis ve malzeme taahhütleri inşa ve montaj çalışmaları yapmak,
e-) İştigal konusu aynı olan yurt içi ve yurt dışındaki kuruluşlarla iş ilişkileri tesis etmek acentelik, distribütörlük, temsilcilik, yetkili satıcılık ve bayilik hakları almak veya vermek lisans ve patent anlaşmaları yapmak, devralmak, devretmek,
f-) Amaç ve iştigal konusu kapsamında olan tesisler şube, teşhir merkezleri, satış yerleri ve şantiye kurmak,

g-) Amaç ve konu kapsamında kalan her çeşit ham veya mamul madde makine malzeme araç ve gereç almak ve imal etmek,

h-) Sadece iştigal konuları ile ilgili olarak acentelik, mümessillik, komisyonculuk, nakliyecilik ve tellallık yapmak,

i-) SPK'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı olmak kaydıyla, çalışma konularına uygun şirketlerin hisselerini almak, ortak olmak veya kurulmakta olan bu tür şirketlere kurucu ortak olarak katılmak,

j-) Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla konusu dahilindeki şirketlerin hisse senetlerini almak, satmak, bu işletmeleri aktif ve pasifi ile devralmak, devretmek,

k-) Yukarıdaki sayılan ve çalışma konusuna giren işlerde kendi ticaret kanunlarına uygun olarak yurt dışında hizmet vermek ve faaliyette bulunmak,

l-) Her türlü elektrik veya elektromekanik malzeme üretimi yapmak,

m-) Her türlü elektrik otomasyon aydınlatma elektromekanik sistem ve malzemelerin yurt içi ve yurt dışından alım satımını yapmak,

Şirket bu amaçları gerçekleştirebilmek için:

1-Amaç ve konusu ilgili olarak ilgili mevzuatlar çerçevesinde her türlü mal, malzeme, makine, araç ve gereçler, teçhizat, yedek parça ve benzeri malzemenin toptan ve perakende olarak alım ve satım, ithalat ve ihracatını yapabilir.

2-Şirket amaç ve konusu ile ilgili olarak imtiyaz, patent, ihtira beratı, teknik bilgi, marka, ticari unvan gibi gayri maddi haklar iktisap edebilir, satabilir, alabilir, devralabilir ve devredebilir.

02 Kasım 2021

3-Amaç ve konusu ile ilgili fabrika, atölye, depo, imalathane, satış yeri, büro, şantiye, işyerleri ve benzeri her türlü menkul ve gayri menkuller alabilir, satabilir, inşaatını yapabilir ve tesis edebilir, kiraya verebilir, kiralayabilir. Gayrimenkul ve taşıt aracı iktisap edebilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, alabilir, satabilir. Amaç ve konusu ile ilgili olarak yurt içi ve yurt dışında şubeler, teşhir merkezleri, fabrika, ofis, büro ve benzeri iş yerleri açabilir.

4-Amaç ve konusu ile ilgili yurt içi ve yurt dışındaki özel, tüzel, resmi, yarı resmi, kamu kurum, kuruluş ve teşebbüslerce yapılacak olan her türlü ihalelere kendi nam ve hesabına veya ortaklık olarak katılabilir, sözleşme ve anlaşma imzalayabilir, almış olduğu ihaleleri aksi bir hüküm bulunmadığı takdirde devredebilir veya taşeron firmalara yaptırabilir.

5-İştigal konuları ile ilgili olarak yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişilerle iş birliği yapabilir, şirket kurabilir ve kurulmuş şirketlere ortak olabilir. SPK'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklıdır.

6-Şirket konusu ile ilgili yurt içinde ve yurt dışında yapılacak her türlü kongre, seminer, kurs, distribütör toplantısı, ürün tanıtım toplantıları ve fuarlara katılabilir.

7- Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla Şirket ihtiyacı için her tür menkul ve gayrimenkul malları alabilir ve satabilir, bunları gerçek ve tüzel kişilerden alacağı krediler veya borçlarına karşılık ipotek, rehin veya teminat olarak gösterebilir, ipotekleri çözmek, şirket alacaklarını temini için başkalarının menkul ve gayrimenkul malları üzerinde Şirket lehine ipotek tesis ve tescil edebilir, ipotekli gayrimenkuller üzerinde dilediği şekilde tasarrufta bulunabilir, ipotekleri çözebilir, kefalet verebilir, kredi alabilir, kontrgaranti işlemlerinde bulunabilir. Gayrimenkulleri ipotek, menkulleri rehin edebilir, başkalarından ipotek ve rehin alabilir, bunları fek edebilir, irtifak hakkı ve diğer ayni haklar tesis edebilir, kayıtları tapudan sifebilir, ifraz ve tevhit edebilir.

8-Yukarıda belirtilen konularla ilgili olarak, yürürlükteki ithalat, ihracat rejimi ve ilgili mevzuat çerçevesinde ithalat, ihracat ve transit ticaret yapabilir, yurt içindeki ve yurt dışındaki ihalelere katılabilir, finansal kiralama, operasyonel kiralama, factoring, barter sözleşmeleri yapabilir.

9-Bu maddede yazılı işlemler bu ana sözleşmede aksi açıkça belirtilmediği sürece Yönetim Kurulu kararı ile yapılır.

10-Yukarıda sıralanan işler dışında ileride şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istenildiği taktirde Yönetim Kurulunun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurulun onayına sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra Şirket bu işleri de yapabilecektir.

02 Kasım 2021

11-Faaliyet konusu ile ilgili, yatırımcıların aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalarının yapılması kaydıyla yerli ve yabancı şahıs şirketleri, sermaye şirketleri, adi şirket ve gerçek kişilerle yabancı sermayeli şirketler, adi ortaklıklar ve iş ortaklıkları kurabilir, kurulmuş ortaklıklara katılabilir, bunların hisse senetlerini ve tahvillerini yatırım hizmet ve faaliyeti niteliğinde olmamak kaydıyla alabilir ve satabilir. Şirket'in kendi paylarını geri alması söz konusu olursa

GİRİŞİM Elektrik

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili mevzuatta uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

12-Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur. SPK'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklıdır.

13- Şirket'in amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

14-Yapılacak bağışların üst sınırı Genel Kurul tarafından belirlenir. Bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabilir kar matrahına eklenir. Sermaye Piyasası Kurulu yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir. Bağışlar SPK'nun Örtülü Kazanç Aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil edemez, gerekli özel durum açıklamaları yapılır ve yıl içinde yapılan bağışlar Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulur.

Esas sözleşme değişikliğine; Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü ile Ticaret Bakanlığı'ndan izin alındıktan sonra, Kanun ve esas sözleşme hükümlerine uygun olarak davet edilecek Genel Kurulda, Kanun, sermaye piyasası mevzuatı ve esas sözleşmede belirtilen hükümler çerçevesinde karar verilir.

Esas sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, Genel Kurul kararının imtiyazlı pay sahipleri özel kurulunca onaylanması gerekir.

21.14. Yönetim Kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulunun Seçimi, Görevleri, Sorumlulukları ve Toplantıları" başlıklı 7. maddesi uyarınca; Şirket'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından Sermaye Piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre en fazla 3 yıl için seçilecek en az 5 en fazla 9 üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

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 sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri; Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir.

Yönetim Kurulu üye sayısı, esas sözleşme hükümlerine aykırı olmamak şartıyla Genel Kurul tarafından belirlenir. Genel Kurul gerekli görürse, TTK ve sair düzenlemelere uymak kaydıyla, Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Süresi biten üyenin yeniden seçilmesi mümkündür. Yıl içinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde boşalma olması durumunda TTK'nun 363. maddesi hükümleri uygulanır.

02 Kasım 2021

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

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile iş bu esas sözleşme uyarınca Genel Kurulca alınması gereken kararlar dışında kalan kararları almaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu Üyeleri görev bölümünü kendi aralarında yaparlar. Şirket işlerinin tamamının veya bir kısmının yürütülmesi konusunda, kendi aralarında bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesi olarak ve/veya Genel Müdür veya müdürler tayin edebilirler.

Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin, oluşumu, görev alanları çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Yönetim Kurulu bünyesinde şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulur. Yönetim Kurulu işlerin işleyişini takip etmek, kendisine arz olunacak hususları hazırlamak, bütün önemli meseleler hususiyle bilançonun hazırlanmasına karar vermek ve alınan kararların uygulanmasını gözetmek gibi çeşitli konularda üyeler arasında gerektiği kadar komite veya komisyon kurabilir.

Yönetim Kurulu yılda 1 (Bir) seferden az olmamak şartıyla şirket işleri iktizam gösterdikçe toplanır. Yönetim Kurulu ilk kez göreve geldiğinde bir Başkan ve Başkan Vekili seçer. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim Kurulu kararlarını alırken Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatta düzenlenen toplantı ve karar nisaplarını dikkate alır. Yönetim Kurulunun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı veya yokluğunda Vekili tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu Kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Yönetim Kurulu toplantılarında ve faaliyetlerinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri geçerlidir. Diğer taraftan, Yönetim Kurulunda alınacak kararlara ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin düzenlemede yer alan hükümler saklıdır.

Yine Şirket Esas Sözleşmesi'nin 18. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu'nun Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin düzenlemelerine tabi olunması durumunda, Yönetim Kurulunda görev alacak Bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal yönetimne ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Şirket Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri işbu İzahname tarihinde seçilmemiştir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulunun Seçimi, Görevleri, Sorumlulukları ve Toplantıları" başlıklı 7. maddesinde Yönetim Kurulu tarafından gerekli komitelerin oluşturulacağı belirtilmiştir.

02 Kasım 2021

Yönetim Kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerein, oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri Türk Ticaret

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermeya Piyasası Kurulu'nun Kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Ancak İzahnamə imzə tarihinde oluşturulmuş herhangi bir komite bulunmamaktadır.

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

Esas Sözleşme'nin 7.maddesi uyarınca A grubu pay sahiplerinin Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyaz hakkı vardır. 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 sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilecektir.

Bunun yanında, Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya yetkililerin her bir A Grubu pay için 5 (Beş) oyu bulunmaktadır. Türk Ticaret Kanunu madde 479/3. maddesi gereğince oy'da imtiyaz: Esas sözleşme değişikliği ve ibra ve sorumluluk davası açılmasına ilişkin kararlarda kullanılamamaktadır.

Esas sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, Genel Kurul kararının imtiyazlı pay sahipleri özel kurulunca onaylanması gerekir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması konusunda karar almaya da yetkilidir.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Sermaye artırımlarında Yönetim Kurulunca aksi kararlaştırılmadıkça, her grup kendi grubundan yeni pay alma hakkı kullanır. Ayrıca Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlaması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya tekilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 'Genel Kurul' başlıklı 10. maddesi uyarınca Genel Kurul, olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Genel Kurul toplantılarının teşkili ve icrası hakkındaki sair hususlarda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur. Genel Kurul toplantılarına çağrı hususunda SPK Madde 29/1 hükmü saklıdır.

Toplantılara davet, toplantıların teşkili ve icrası hususunda TTK, SPK hükümleri, Genel Kurul İç Yönergesi ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Genel Kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası

Kurulu'nca belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Bu duyuruya, gündem ve toplantı ile ilgili diğer belgeler de eklenir.

Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap döneminin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa, Olağanüstü Genel Kurullar ise Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Şirket, Genel Kurul'a katılmak isteyen pay sahibinden, payların sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini, şirkete, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartını isteyemez. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya yetkililerin her bir A Grubu pay için 5 (Beş) oyu, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oyu vardır. Genel Kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Vekaleten oy kullanmaya ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur. Şirkete hissedar olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarın sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler.

Türk Ticaret Kanunu madde 479/3, maddesi gereğince; Oy'da imtiyaz, aşağıdaki kararlarda kullanılamaz:

- Esas sözleşme değişikliği
- İbra ve sorumluluk davası açılması.

Şirket Genel Kurulu toplantılarında ilgili mevzuatın öngördüğü asgari hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Genel Kurul toplantıları ve toplantılardaki karar nisabı TTK ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine tabidir.

Genel Kurul, Şirketin yönetim merkezi binasında veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 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.

Şirkete ilişkin incelenen Genel Kurul kararlarının, Türk Ticaret Kanunu ve Şirket Ana Sözleşmesi'nde belirlenen nisaplara uygun alındığı ve herhangi bir pay sahibinin şekilsel veya olumsuz görüşü şerh ettirdiği görülmemiştir.

T.C.
02 Ağustos 2021

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

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket paylarının devri TTK ve SPKn hükümleri başta olmak üzere diğer ilgili mevzuatlar çerçevesinde gerçekleştirilir.

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

Sermayenin artırılması ve azaltılmasına ilişkin olarak başta TTK ve SPK hükümleri olmak üzere ilgili mevzuat hükümleri uyarınca işlem gerçekleştirilmektedir. Çıkarılan paylar bedelleri ödenmedikçe yeni paylar çıkarılamaz. Sermaye artırımlarında Yönetim Kurulunca aksi kararlaştırılmadıkça, her grup kendi grubundan yeni pay alma hakkı kullanır. Ayrıca, Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlaması 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.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in faaliyetlerini yürütmek amacıyla, imzaladığı sözleşmeler genel olarak aşağıda belirtilmiştir. Şirket'in akdetmiş olduğu sözleşmelerden, Şirket'in paylarının halka arzına ve Borsa İstanbul'da işlem görmesine engel teşkil edebilecek herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

Yüklenici Sözleşmeleri

Şirket'in yüklenici olarak yer aldığı çeşitli trafo merkezi yapım işi, trafo merkezi tamamlama işi, trafo merkezi yapımı ve yenilemesi, trafo merkezi tevsiat yapım işi ve sektörde anahtar teslim santral yapım işi olarak bilinen mühendislik, tedarik ve inşaat sözleşmeleri bulunmaktadır.

Mühendislik, Tedarik ve İnşaat Sözleşmeleri

Şirket'in sektörde anahtar teslim santral inşaat işi olarak bilinen çeşitli mühendislik, tedarik ve inşaat sözleşmeleri bulunmaktadır. Şirket işbu sözleşmelerle Güneş Enerjisi Santrali, Rüzgar Enerjisi Santrali veya Hidroelektrik Enerjisi Santrali inşa etmeyi, mühendislik hizmeti vermeyi ve ilgili malzemeleri tedarik etmeyi taahhüt etmektedir.

02 Kasım 2021

Bu sözleşmelerde Şirket'in çeşitli meblağlarda teminat vereceği öngörülmüştür. Şirket'in yüklenici olarak yer aldığı işbu sözleşmelerin çoğunda teslimatın gecikmesi durumunda Şirket'in birtakım cezai ödemelerde bulunacağı düzenlenmiştir. Söz konusu

sözleşmelerde gecikme cezalarının ilgili hakedişten kesileceği de öngörülmüştür. Ayrıca Şirket'in yüklenici olarak yapacağı çalışmaların zamanında gerçekleştirilmemesi halinde meydana gelecek enerji kesimi hallerinde birtakım cezai ödemelerde bulunacağı da belirtilmiştir. Birtakım mühendislik, tedarik ve inşaat sözleşmelerinde yüklenici olarak Şirket'in bağlı şirketi olan Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri San. Tic. A.Ş. yer almaktadır. Söz konusu sözleşmelerde Şirket hem idarelere hem de özel hukuk kişilerine taahhütte bulunmaktadır. Anılan sözleşmeler, ihtar edilen süre içinde Şirket'in işi bitiremediği durumlarda teminat mektubunu sözleşmenin karşı tarafı işverenlerin irat olarak kullanabileceği hükmüne haizdir. Şirket hem yurt içinde hem de yurt dışında tesis kurmak üzere söz konusu sözleşmeleri akdetmektedir.

Trafo Merkezi Yapım, Tamamlama, Yenileme ve/veya Tevsiat İşleri Sözleşmeleri

Şirket, yurt içinde ve yurt dışında trafo merkezi yapım, tamamlama, yenileme ve/veya tevsiat işlerini taahhüt ettiği sözleşmelere de taraftır. Söz konusu sözleşmelerde Şirket'in, genellikle sözleşme bedelinin %10-%15'i arasında meblağı teminat mektubu olarak vereceği düzenlenmiştir. Mühendislik, tedarik ve inşaat sözleşmelerinde olduğu üzere Şirket'in gecikme halinde birtakım cezai ödemelerde bulunacağı öngörülmüştür. Şirket hem idareler ile hem de özel hukuk kişileri ile bahis mevzu sözleşmeleri akdetmiştir Söz konusu sözleşmeler Şirket'in teslimatta gecikmesi halinde birtakım cezai şart ödemesinde bulunacağını öngörmüştür.

Taşeron Sözleşmeleri

Şirket'in enerji santrali yapım işlerini 3. kişilere taşere ettiği taşeron sözleşmeleri de mevcuttur. İşbu sözleşmelerde, işin taşerondan kaynaklanan sebeplerle gecikmesi halinde taşeronun Şirket'e cezai ödemelerde bulunacağı öngörülmüştür.

Satış & Tedarik Sözleşmeleri

Şirket Türkiye'deki ve yurtdışındaki ürün satışlarını, satış ve tedarik sözleşmeleri yoluyla gerçekleştirmektedir.

Satış & Tedarik Sözleşmeleri

Şirket Türkiye'deki ve yurtdışındaki ürün satışlarını satış ve tedarik sözleşmeleri yoluyla gerçekleştirmektedir. Şirket, kendi faaliyetleri neticesinde ürettiği ve/ veya satın aldığı veyahut ithalatını yaptığı ürünleri farklı şirketlere satmak amacı ile satış sözleşmeleri imzalamıştır. Satış ve tedarik sözleşmelerinin incelenmesi neticesinde Şirket faaliyetlerini engelleyebilecek nitelikte hükümlere rastlanılmamış olmakla birlikte bazı sözleşmelerde geç teslimat gibi durumların gerçekleşmesi halinde Şirket aleyhine cezai şartlar öngörülmüştür. Şirket'in yazılı sözleşme şeklinde olmayan satış ilişkileri de mevcuttur.

02 Kasım 2021

Satın Alma & Distribütörlük Sözleşmeleri

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Europower'ın yurtdışındaki projelerde kullanılmak üzere trafo alım sözleşmeleri, çeşitli elektrik panosu ürünlerinin satıcılık hakkını alıcı sözleşmeler ve diğer ürünlere ilişkin satın alma sözleşmeleri bulunmaktadır.

Kredi ve Finansman Sözleşmeleri

Şirket, faaliyetleri kapsamında ihtiyaç duyduğu sermayenin bir kısmını bankalar ile imzaladığı Genel Kredi Sözleşmeleri ("kredi sözleşmeleri") ile aracılığı ile karşılamaktadır. İlgili sözleşmeler bankaların taslak kredi sözleşmelerinden oluşmaktadır. Şirket, ilgili kredi sözleşmeleri aracılığı ile hem Türk Lirası hem de yabancı döviz cinsinden krediler kullanmıştır.

Akbank T.A.Ş, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş., Alternatifbank A.Ş., Burgan Bank A.Ş., Denizbank A.Ş., Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş., T. Garanti Bankası A.Ş., T. Halk Bankası A.Ş., İNG Bank A.Ş., Türkiye İş Bankası A.Ş., Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş., Şekerbank T.A.Ş., Turkland Bank A.Ş., Türk Ekonomi Bankası A.Ş., Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş., Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O., Vakıf Katılım Bankası A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Ziraat Bankası A.Ş. ve Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ile genel kredi sözleşmeleri imzalanmıştır. Şirket'in güncel olarak devam eden kredi sözleşmelerinin yanında geçmiş döneme ilişkin sözleşmeleri de incelenmiştir.

Genel kredi sözleşmeleri; Şirket tarafından bazı yükümlülüklerin yerine getirilmemesi halinde temerrüt oluşturacak düzenlemeler öngörmektedir. Sözleşmeler kapsamında üstlenilen taahhütlerin zamanında yerine getirilmemesi, Şirket pay sahiplerinin sahip oldukları paylarında değişiklik olması, sözleşmeler kapsamında verilen beyanların gerçeğe aykırı olması, şirket yapısının değişmesi, şirket faaliyetlerinin yerine getirilememesi, bankalar aleyhine hisse devirleri gibi hususlar genel kredi sözleşmeleri kapsamında temerrüt haline neden olabilecek hallerden sayılmıştır. İşbu noktada ilgili bankaların krediyi geri çağırmaya ilişkin hak sahibi olacağı ve kredinin tamamının muacceel hale gelebileceğine ilişkin hükümlere yer verilmiştir.

Şirket'in herhangi bir kredi sözleşmesi hükmüne aykırı hareket etmediği, sözleşme yükümlülüklerinin yerine getirildiği, temerrüde neden olabilecek herhangi bir davranışın veya durumun bulunmadığı, kredi sözleşmesi tarafı bankalardan da bu yönde herhangi bir bildirimin gerçekleşmediği Şirket tarafından beyan ve taahhüt edilmiştir.

Sözleşmelerin incelenmesi, Şirket'in halka arzına engel bir durumun bulunmadığına ve halka arzın kredi sözleşmeleri uyarınca temerrüt hali oluşturmayacağına, kredilerin geri çağrılmayacağına dair ilgili bankalardan yazılı onaylar alınmış olması neticesinde Şirket'in halka arzına ilişkin engel bir durumun bulunmadığı tespit edilmiştir.

İş Sözleşmeleri

Şirket, çalışanları ile gerçekleştirilecek işin niteliğine göre belirli veya belirsiz süreli taslak iş sözleşmeleri imzalamaktadır. Şirket nezdinde belirsiz süreli için 2 farklı tip belirli süreli için 2 farklı tip sözleşme bulunmakta olup ilgili sözleşmeler genel hükümler barındırmaktadır.

02 Kasım 2021

Şirket tarafından sunulan sözleşmelerden çalışanların pozisyonları fark etmeksizin ifade edilen sözleşme tiplerinden birisinin seçilerek imzalandığı görülmüştür.

Kira Sözleşmeleri

Şirket tarafından beyan edildiği üzere Şirket'in kiraya veren olarak bağlı şirketi Europower'a fabrika binası, idari bina ve montaj, imalat ve depolama alanını kiraya verdiği dört adet kira sözleşmesi bulunmaktadır. İlgili sözleşmelerin incelenmesi neticesinde şirketin faaliyetine etki edebilecek düzeyde bir hüküm içermediği ve genel hükümlere yönelik düzenlemeleri içerdiği görülmüştür.

Şirket'in ayrıca enerji üretim santral projelerinde istihdam ettiği çalışanlarının barınma ihtiyacını karşılamak amacıyla çeşitli illerde konut kirası sözleşmeleri akdettiği görülmüştür.

Araç Kiralama Sözleşmeleri

Şirket'in 3 farklı araç kiralama şirketinden çeşitli sayıda aracın kiralanması amacıyla araç kira sözleşmeleri yapılmıştır. İlgili sözleşmeler kapsamında araçların kira dönemleri işbu rapor tarihinde devam etmekte olup ilgili sözleşmeler kapsamında Şirket'in halka arzını etkileyebilecek hüküm yer almamaktadır. 31.12.2020 itibari ile 68 adet araç için devam eden kiralama sözleşmesi bulunmaktadır.

Diğer Sözleşmeler

Şirket ve bağlı şirketi olan Europower, hukuk ve danışmanlık hizmeti almak için avukatlık sözleşmeleri akdetmiştir.

Ayrıca Şirket'in bağlı şirketi olan Europower çeşitli Ar-Ge sözleşmeleri de mevcuttur. İşbu Ar-Ge sözleşmelerinde EUREKA/EUROSTARS ve diğer AB ikili işbirliği proje programları ile ekonomi bakanlığı destekleri için danışmanlık hizmeti alınması söz konusudur.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in Türkiye Muhasebe Standartları (TMS)/Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ve bağımsız denetime ilişkin diğer düzenlemelere göre hazırlanan ve İzahnamede yer alması gereken 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 dönemlerini içeren finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim görüşü İzahnamede ekinde ve www.kap.gov.tr'de yer almaktadır.

02 Kasım 2021

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

Şirket'in 31.12.2018 ve 31.12.2019 yıllarına ilişkin finansal tabloların denetimi Eren Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş., 31.12.2020 tarihleri itibariyla sona eren dönemine ilişkin finansal tablolarının denetimi ile 31.03.2021 ara dönemine ait finansal tabloların denetimi Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup, bağımsız denetim raporlarında olumlu görüş verilmiştir. 2020 tam yıl olarak yeni bir bağımsız denetim firması ile çalışılmasının nedeni pandemi sürecinde hızlı karar alabilmek adına Ankara'da bir firma seçilmesidir.

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

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe 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 kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar vermeye hakkına sahiptir.

İkinci Kâr payı:

02 Aralık 2021

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin % 5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nun 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu ile bu konudaki Sermaye Piyasası Mevzuatına uymak koşuluyla kar payı avansı verilmesine karar verebilir. Bir faaliyet döneminde verilecek toplam kar payı avansı, bir önceki yıla ait net dönem karının yarısından ve ilgili ara dönem finansal tablolarında yer alan net dönem karı hariç, kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynaklardan düşük olanını aşmamak kaydıyla belirlenir. Yönetim Kurulu önceki dönemde ödenen kar payı avansları mahsup edilmeden kar payı avansı verilmesine, dağıtılmasına karar veremez.

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

Son 12 ay içerisinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde Şirket'in faaliyeti, faaliyet sonuçları, mali durumu üzerine ciddi bir olumsuz etki yaratma riski bulunan dava bulunmamaktadır. Hukuki incelemeler neticesinde düzenlenen Bağımsız Hukukçu Raporunda da yer aldığı üzere, Rapor tarihi itibariyle Şirket aleyhine açılmış toplam 7 dava bulunmaktadır. Söz konusu davaların büyük bir kısmını iş hukukuna ilişkin uyuşmazlıklar oluşturmakta iken bir kısmı da alacaklara ilişkindir.

Bunun yanında aşağıda henüz dava açılmamış olmakla birlikte muhtemel risk tutarı bilgisi mevcut olan uyuşmazlıklar da listelenmiştir. Muhtemel risk tutarı kapsamına [illegible] uyuşmazlıklar da dahil edilmiştir.

Şirket'in müşteki olarak taraf olduğu bir ceza davası bulunmaktadır.

02 Aralık 2021

Şirket'in devam eden uyuşmazlıklar nedeniyle 6.381.170 TL muhtemel riski bulunmaktadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1.İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Ortaklara ait mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	-	12.000.000	15,00%	1,00	12.000.000	12,00%

Sermaye artırımı yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	-	15.000.000	18,75%	1,00	15.000.000	15,00%

Ek satış kapsamında mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

02 Aralık 2021

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	-	2.000.000	2,50%	1,00	2.000.000	2,00%

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 100.000.000,-TL (YüzMilyon) değerinde olup, tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye, her biri 1,00 TL değerinde

toplam 100.000.000 (YüzMilyon) adet paya ayrılmış olup, bunlardan 20.000.000 (YirmiMilyon) adedi nama yazılı A Grubu ve 80.000.000 (SeksenMilyon) adedi hamiline yazılı B Grubu paylardır.

Esas Sözleşme'nin 7. maddesine göre 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 sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri; genel kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir.

Esas Sözleşme'nin 10. maddesine göre Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya yetkililerin her bir A Grubu pay için 5 (beş) oyu, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oyu vardır.

İhraç edilecek paylar B Grubu hamiline yazılı paylardır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN, Kurul onayının ardından Takasbank'tan temin edilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:
Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:
Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

02 Ekim 2021

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

1. Kardan Pay Alma Hakkı

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19. Maddesi ve II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliğ uyarınca, pay sahipleri Genel Kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikası çerçevesinde kardan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklıklar, kârlarını Genel Kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, Yönetim Kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılabilmesi için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık Genel Kurulunca belirlenir. Kurul, bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kâr matrahına eklenir.

a. Hakkın doğumu ve ödeme zamanı

Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kâr payının şekli ve zamanına Genel Kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikasında yer verilir. Kâr payı ödeme zamanı, kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibariyle başlanmak kaydıyla, kar dağıtım politikasında belirtilen ödeme zamanıdır. Yatırımcılar kâr payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

b. Kâr payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih

II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri, 12/6/1933 tarihli ve 2308 sayılı Şirketlerin Mürurü Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar.

c. Kâr payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür

Kâr payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlama yoktur. Hak kullanım prosedürü yurt içinde ve yurt dışında yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

02 Nisan 202

d. Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı

Şirket TTK, Sermaye Piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile esas Sözleşmesi ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımı yapmaktadır.

2. Oy Hakları

Pay sahipleri TTK Madde 432, 434, 436 ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 30 maddesi'ne uygun olarak Esas Sözleşme'de öngörülen şekilde Genel Kurulda oy haklarını kullanırlar. Genel Kurul'da her bir pay sahibin her bir pay için 1(bir) oy hakkı vardır.

3. Yeni pay alma hakları

TTK'nın 461. Maddesi uyarınca her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18. Maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması konusunda yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Esas Sözleşme'nin 6. Maddesi uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlaması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkili kılınmıştır.

4. Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı

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

5. Bedelsiz Pay Edinme Hakkı

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19. Maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

6. Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 27. Maddesi ve II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından ise satma hakkı doğar. Çıkarma hakkına sahip kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Azınlıkta kalan pay sahipleri ise, Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen oranı veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

02 Ağustos 2021

7. Ortaklıktan Ayrılma Hakkı

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 24. Maddesi uyarınca, kanunun 23. Maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Pay sahibinin önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hallerinde, Genel Kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaz.

8. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 14. Maddesi ve II- 14.1 sayılı Sermaye Piyasasın'da Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nın 437. maddesi uyarınca finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulunun kar dağıtım önerisi, Genel Kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde hazır bulundurulur. Bunlardan mali tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, geliri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

9. Özel Denetim İsteme Hakkı

TTK'nın 438. Maddesi uyarınca Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile Genel Kurulдan 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.

10. Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29. ve 30. Maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK'nın 414., 415., 419., 425., ve 1527., maddeleri uyarınca, Genel Kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına, Yönetim Kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan [illegible] bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek Genel Kurula katılırlar. Şirketin Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. Maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Esas Sözleşme'nin 9. Maddesi uyarınca Genel Kurul toplantıları, Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile, bu çerçevede yürürlüğe giren düzenlemelerde öngörülen şekilde, KAP'ta ve Şirket'in internet sitesi dahil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, Genel Kurul ilan ve toplantı günü hariç toplantı tarihinden en az üç hafta önce duyurulur.

02 Kasım 2021

11. İptal Davası Açma Hakkı

TTK'nın 445-451. Maddeleri, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18. Maddesinin 6. Fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. Maddesinin ikinci fıkrası uyarınca kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde Yönetim Kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, iptal davası açabilir. İşbu dava, TTK'nın 445. Maddesi uyarınca kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde açabilirler.

12. Azınlık Hakları

TTK'nın 411. Ve 412. Maddesi uyarınca sermayenin en az onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulundan, yazılı olarak gerekçeleri ve gündemi belirterek, Genel Kurulu toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Yönetim Kurulu çağrıyı kabul ettiği takdirde, Genel Kurul en geç kırkbeş gün içinde yapılacak şekilde toplantıya çağrılır; aksi hâlde çağrı istem sahiplerince yapılır. 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 çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

02 Aralık 2021

TTK'nın 420. Maddesi uyarınca Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin onda birine, halka açık şirketlerde yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi

üzerine, Genel Kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK'nın 439. Maddesi uyarınca, Genel Kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemesi'nden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK'nın 531. Maddesi uyarınca haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Mahkeme, fesih yerine, davacı pay sahiplerine, paylarının karar tarihine en yakın tarihteki gerçek değerlerinin ödenip davacı pay sahiplerinin şirketten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.

TTK'nın 559. Maddesi uyarınca kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin 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 onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra Genel Kurulca onaylanmaz.

13. İtfa / Geri Satma Hakkı

Pay sahiplerinin itfa / geri satma hakkı söz konusu değildir.

14. Dönüştürme Hakkı

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirketimizin 31.03.2021 tarih ve 2021/05 sayılı Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde:

1. Şirket'in 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde, 15.000.000 TL artırılarak 115.000.000 TL'ye çıkarılmasına;

2. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek toplamda 15.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1,00 TL nominal değerli 15.000.000 adet payın B grubu pay olarak çıkarılmasına;

3. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek toplamda 15.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1,00 TL nominal değerli 15.000.000 adet B grubu pay

02 Haziran 2021

T.C. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü

ORAK YATIRIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına;

4. Şirket'in pay sahipleri Muhittin Behiç HARMANLI, Ali Gökhan ÖZTÜRK, Ramin MALEK ve Mesut BAZ' ın sahip olduğu toplamda 12.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1,00 TL nominal değerli 12.000.000 adet B grubu payın halka arz edilmesine ilişkin taleplerin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,

5. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 15.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1,00 TL nominal değerli 15.000.000 adet B grubu payın talep toplama çalışmaları sonucunda belirlenecek halka arz fiyatından, primli olarak çıkarılmasına ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesine,

6. Fazla talep gelmesi halinde, halka arz eden Muhittin Behiç HARMANLI, Ali Gökhan ÖZTÜRK, Ramin MALEK ve Mesut BAZ' ın sahipliğindeki beheri 1,00 TL nominal değerli toplamda en fazla 2.000.000 TL değerli 2.000.000 adet B grubu paya kadar, halka arz edilecek diğer B grubu paylar ile aynı hakları taşımak suretiyle ek pay satışına konu edilebilmesi ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine;

7. Bu kararın ve ekte yer alan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 461'inci maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun Ankara Ticaret Sicili 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 sözleşmenin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,

9. Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluş A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü 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.

02 Ağustos 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10. Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan payların tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılamayan payların halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine;

oybirliği ile karar verilmiştir.

EK - Türk Ticaret Kanunu m.461 Uyarınca Hazırlanan Yeni Pay Alma Haklarının Sınırlandırılmasına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu

Şirketimiz yönetim kurulu kararı ile sermayenin halka arz kapsamında artırılmasına ilişkin olarak, 100.000.000 (yüzmilyon) TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin 500.000.000 (beşyüzmilyon) TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı dahilinde, 15.000.000 (onbeşmilyon) TL artırılarak 115.000.000 (yüzonbeşmilyon) TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

Bu şekilde çıkarılmasına karar verilen paylar, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin 11'inci maddesi ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6 ncı maddesine uygun olarak, Şirketimizin mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanarak çıkarılacak ve halka arz edilecektir. Bu kapsamda, mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılmasının gerekçeleri ve yeni payların primli olarak çıkarılmasının sebepleri aşağıda değerlendirilmiştir:

1. Yeni pay alma hakkının sınırlandırılmasının gerekçeleri

Pay sahiplerinin yeni pay alma hakları Şirketimizin halka arzı kapsamında yeni pay ihracının halka arzın kısıtlı süresi içinde hızlı ve esnek bir biçimde tamamlanması ve ilgili mevzuat uyarınca, Şirketimize yeni yatırımcıların yatırım yapabilmesinin sağlanması ve daha geniş bir yatırımcı tabanına ulaşma, bu geniş yatırımcı tabanıyla Şirket'in ihtiyaç duyacağı fona daha kolay erişme imkanlarına sahip olunması amacıyla yönetim kurulunca tamamen sınırlandırılmıştır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 461'inci maddesinin 2'nci fıkrasına göre, Şirket paylarının halka arz edilmesi, ortakların rüçhan haklarının kısıtlanmasında haklı sebeptir.

2. Yeni payların primli çıkarılmasının sebepleri:

Halka arz edilmek suretiyle satışı gerçekleşecek payların primli fiyattan satılması kararlaştırılmıştır.

Bu kapsamda, payların nominal değeri üzerindeki prim tutarı ile Şirket'e nakdi kaynak sağlanacak olup, Şirket paylarının gerçek değeri üzerinde satılması mümkün olacaktır. Söz konusu fiyat ve prim halka arz sürecinde yatırım kuruluşu tarafından düzenlenecek Fiyat Tespit Raporu uyarınca belirlenecektir.

02 Kasım 2021

Yönetim Kurulumuz tarafından alınan 31/03/2021 tarihli ve 2021/05 sayılı kararı kapsamında Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş.' nin ("Girişim Elektrik" veya "Şirket") halka arz çalışmalarına başlanmıştır. Bu çerçevede;

1. Şirket'in 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde, 15.000.000 TL artırılarak 115.000.000 TL'ye çıkarılmasına;

2. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek toplamda 15.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1,00 TL nominal değerli 15.000.000 adet payın B grubu pay olarak çıkarılmasına;

3. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek toplamda 15.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1,00 TL nominal değerli 15.000.000 adet B grubu paya ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına;

4. Şirket'in pay sahipleri Muhittin Behiç HARMANLI, Ali Gökhan ÖZTÜRK, Ramin MALEK ve Mesut BAZ' ın sahip olduğu toplamda 12.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1,00 TL nominal değerli 12.000.000 adet B grubu payın halka arz edilmesine ilişkin taleplerin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,

5. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 15.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1,00 TL nominal değerli 15.000.000 adet B grubu payın talep toplama çalışmaları sonucunda belirlenecek halka arz fiyatından, primli olarak çıkarılmasına ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesine,

6. Fazla talep gelmesi halinde, halka arz eden Muhittin Behiç HARMANLI, Ali Gökhan ÖZTÜRK, Ramin MALEK ve Mesut BAZ' ın sahipliğindeki beheri 1,00 TL nominal değerli toplamda en fazla 2.000.000 TL değerli 2.000.000 adet B grubu paya kadar, halka arz edilecek diğer B grubu paylar ile aynı hakları taşımak suretiyle ek pay satışına konu edilebilmesi ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine;

7. Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan paylarının tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılamayan payların halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine;

karar verilmiş olup, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33'üncü maddesi kapsamında hazırlanan sermaye artırımından elde edilecek gelirin kullanımına ilişkin Ek-1'de yer alan "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu"nun kabul edilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

02 Kasım 2021

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

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi hâlinde 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 oranı 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 oranı 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 kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, Genel Kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, Genel Kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği Genel Kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

02 Aralık 2021

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

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un payların halka arzı sonrası işlem görüp görmeyeceğine dair görüşlerine İzahname'nin I no'lu bölümünde yer verilmiştir.

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

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 27.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %23,48'dir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Şirket'in mevcut pay sahibi Girişim Elektrik tarafından ek satış kapsamında halka arz edilmesi planlanan azami payların nominal değeri 2.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %1,74'tür.

Ek satışın tamamının gerçekleşmesi hâlinde halka arz edilecek payların nominal değeri toplam 29.000.000 TL, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı ise %25,22 olmaktadır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımı ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

02 Ağustos 2021

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu süreniñ başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2021 yılı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Halka arzda satış, OYAK Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanlar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar: Merkezi Türkiye'de bulunan; aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul'ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar ve aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hâsılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar.

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 sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BIST'te işlem görecek şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

02 Aralık 2021

Şirket halka arzından pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, halka arz süresi içinde başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar ise OYAK Yatırım'ın merkez, şube ve acentelerine müracaat ederek talep formunu

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini ve pay fiyatını belirteceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece OYAK Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** imza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma şartı aranacaktır.

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam lot miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

- Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam lot miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. Kurumsal Yatırımcılar pay bedelini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular (Vergi kimlik numarası yazılacaklar dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir.

02 Aralık 2021

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada (yetmesi kaydıyla), talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara birer adet pay verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsuratları atılarak aşağı yuvarlanacaktır. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında OYAK Yatırım, İhraççı ve Halka arz Eden Pay Sahipleri'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına OYAK Yatırım, İhraççı ve Halka arz Eden Pay Sahipleri birlikte karar verecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına OYAK Yatırım, İhraççı ve Halka arz Eden Pay Sahipleri birlikte karar verecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında OYAK Yatırım, İhraççı ve Halka arz Eden Pay Sahipler'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

OYAK Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Halka Arz Edenler'e verecektir. Halka Arz Edenler, dağıtım listelerini en geç kendisine tesalim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını OYAK Yatırım'a bildirecektir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'nl kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

02 Aralık 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nakden Ödeme:

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

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

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

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

Teminata Alınacak Kıymet /Döviz	**Teminat Katsayısı**	**Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat**	**Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat**
Para Piyasası Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Borçlanma Araçları Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	95%	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili gündeki işlem anındaki cari alış fiyatı
Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği)	95%	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.

T.C.

02 Kasım 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.)	85%	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikası	85%	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/ işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Hisse Senedi Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kira Sertifikaları Katılım Fonları	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken fon	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (Bist 30'da yer alan paylar)	90%	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat Blokesi - TL	100%	-	-

02 Ağustos 202

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) Mevduatın bozulması sırasında yatırımcının tüm mevduatı bozulmayacak, sadece bloknja alınan tutar kadar kısım bozulacaktır.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumunda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır.

Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, konsorsiyum üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum üyeleri ile acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler ve teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu konsorsiyum üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi hâlinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat

02 Kasım 2021

Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla talep tarihinde herhangi bir teminatlandırma yapılmaksızın kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece OYAK Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın İşbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen OYAK Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini sorumluluk konsorsiyum liderinde olmak üzere OYAK Yatırım'a ödemekten imtina edemezler.

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 bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12.00'a kadar OYAK Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece OYAK Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12.00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilat yapan yatırım kuruluşu tarafından OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait ING Bank A.Ş. hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedelleri halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan aşağıda bilgileri yer alan banka hesabına yatırılacaktır.

02 Ağustos 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Hesap Sahibi	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret Anonim Şirketi
Banka	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Şube	Başkent Ticari Şubesi
İBAN	TR64 0006 4000 0014 3980 0304 45

c) Başvuru yerleri:

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece OYAK Yatırım tarafından toplanacaktır.

KONSORSİYUM LİDERİ:

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer İSTANBUL
Telefon: (212) 319 12 00 Fax: (212) 351 05 99
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve tüm şubeleri ile 0850 222 0 414 numaralı telefon ve www.oyakyatirim.com.tr internet adresi ve OYAK Yatırım mobil uygulamaları ile Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. tüm şubeleri ile www.turkivefinans.com.tr internet adresi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak, Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6, 34398 İSTANBUL
Tel: 0212 371 18 00 Faks: 0212 371 18 01
Genel Müdürlük, İstanbul Göztepe, Ataşehir, Beylikdüzü, İzmir, Ankara, Bursa, Mersin, Kadıköy, Zekeriyaköy, Antalya, Kurtköy, Kayseri, Denizli, Maltepe, Ankara-Çankaya, Eskişehir, Çanakkale şubeleri, 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.a1capital.com.tr internet adresi

02 Kasım 2021

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Taşyoncası Sk. T4 Blok Kat:1 No: 256 Sarıyer İSTANBUL

GİRİŞİM Elektrik

157

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Tel: 0212 444 09 68 - 0212 304 19 19 Faks: 0212 290 21 41
Çorum Şube, İstanbul Göktürk ve Ankara İrtibat Bürosu ile www.ahlatciyatirim.com.tr internet adresi

ALAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mahallesi Levent Caddesi No:45 Beşiktaş – İstanbul
Tel: 0212 370 22 22 Faks: 0212 217 07 10
Ankara ve İzmir irtibat büroları ve www.alanyatirim.com.tr internet adresi

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sokak No:10 Şişli/ İstanbul
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Genel Müdürlük, Merkez Şube ve tüm irtibat büroları ile 0212 213 08 00 numaralı telefon ve www.alnusyatirim.com internet adresi

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer - İstanbul
Tel: 0212 315 58 00 Faks: 0212 231 38 42
444 0 54 numaralı telefon ve www.alternatifyatirim.com.tr internet adresi

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat 12 34349 Balmumcu İSTANBUL
Tel: 0212 310 63 84 Faks: 0212 310 62 10
Genel Müdürlük Merkez şube, Bostancı irtibat bürosu ile 0212 310 60 60 numaralı telefon ve www.atayatirim.com.tr internet adresi, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve şubeleri

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy İSTANBUL
Tel: 0216 547 13 00 Faks: 0216 547 13 98-99
444 1 263 numaralı telefon ile www.bmd.com.tr internet adresi

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141, Kat 9 Esentepe Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 348 91 91 Faks: 0212 211 83 16
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Denizbank A.Ş AçıkDeniz İnternet Bankacılığı (www.denizbank.com) ile 0212 906 10 00, 0212 348 90 35, 0242 316 02 97, 0216 586 39 11, 0312 465 14 10, 0312 465 14 62, 0232 355 94 44, 0412 228 08 59, 0362 311 48 87, 0352 222 49 26, 0282 [illegible] 22 50, 0322 455 10 68, 0224 800 10 38, 0232 355 94 21, 0252 319 56 60, 0212 [illegible] 34, 0216 571 70 75 ve 0212 348 95 90 numaralı telefonlar

02 Aralık 2021

DİNAMİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez No:56/13 B3 Blok Kat:7 34340 Beşiktaş/İstanbul
Faks: 0212 353 10 46
Merkez Şube, İzmir irtibat bürosu ve Gaziantep irtibat bürosu ile www.dinamikmenkul.com.tr internet şubesi ve 0850 450 36 65 numaralı telefon numarası

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sokak No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL
Tel: 0212 384 10 10 Faks: 0212 384 10 05
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ve T. Garanti Bankası A.Ş.'nin 444 0 333 numaralı telefonu ve www.garantibbva.com.tr internet adresi ile 444 0 630 numaralı telefon ile Garanti BBVA mobil uygulamaları

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe İSTANBUL
Tel: 0216 453 00 00 Faks: 0216 377 11 36
Gedik Yatırım tüm şubeleri 444 0 435 numaralı telefon numarası ve www.gedik.com internet adresi

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yeşilce Mah. Eski Büyükdere Cad. No:65 Kat:1 Kâğıthane 34418 İSTANBUL
Tel: 0212 244 55 66 Faks: 0212 244 55 67
Merkez Şube, İzmir Şube ve Ankara Şube, 444 0 321 numaralı telefon ile www.global.com.tr ve www.bayglobal.com.tr internet adresleri

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barbaros Mah. Mor Sümbül Sok. WBC İş Merkezi Blok No:9 İç Kapı No:21 Ataşehir/İSTANBUL
Tel: 0216 285 09 00 Faks: 0216 688 53 90
Halk Yatırım Adana, Ankara, Antalya, Bursa, Denizli, İzmir, Samsun Şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. şubeleri, 444 42 55 numaralı telefon ve şube iletişim kanalları, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet adresleri

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mahallesi Dereboyu 2 Cad. No:13 34398 Sarıyer İSTANBUL
Tel: 0212 276 27 27 Faks: 0212 276 29 00
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri ile www.icbcyatirim.com.tr internet adresleri

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:8 Kat:10 Sarıyer İSTANBUL
Tel: 0212 367 70 00 Faks: 0212 367 70 70
ING Yatırım Menkul Değerler Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları ve ING Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 numaralı telefon, www.ing.com.tr internet adresi

02 Kasım 202

INVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok No: 126 Esentepe-Şişli/İstanbul
Tel: 0212 238 88 88 Faks: 0212 347 66 00
Ankara ve Adana irtibat bürosu ile 0212 238 88 88 numaralı telefon ve www.investaz.com.tr internet adresi

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14 K:8-9 Mecidiyeköy – Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0212 324 84 26
Genel Müdürlük, Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Etiler, Göztepe, Göktürk, Levent, Mecidiyeköy, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Balıkesir, Bodrum, Bursa, İzmir, Kırıkkale ve Samsun İrtibat Büroları ile www.infoyatirim.com internet adresi

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. 59. sok. Spine Tower K:2 Maslak Sarıyer İSTANBUL
Tel: 0212 329 32 00 Faks: 0212 328 30 81
0212 329 33 10 numaralı telefon ve https://www.integralyatirim.com.tr internet adresi

MARBAŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Ecza Sk. No:6 Safter İş Merkezi Şişli/İstanbul
Tel: 0212 286 30 00 Faks: 0212 286 30 50
0212 286 30 00 numaralı telefon ile www.marbasmenkul.com.tr internet adresi

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kavacık Mah. Şht. Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak Plaza No: 13 Kat:3-4 Beykoz/İSTANBUL
Tel: 0216 681 34 00 Faks: 0216 693 05 70 -71
https://www.meksa.com.tr/

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Nurol Plaza B Blok No 255 Kat 8 Maslak Sarıyer İSTANBUL
Tel: 0212 963 19 81 - 0212 963 19 82 - 0212 963 19 83 Faks: 0212 328 40 70
Ankara, İzmir, Bursa, Denizli ve Adana şubeleri ile 444 1 730 numaralı telefon, https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp internet adresi

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah. Harman 1 Sokak Kat:3 Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 982 25 00 Faks: 0212 233 69 29
Adana, Alsancak, Antakya, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Cad., Bayraklı, Bostançı ,Bursa, Denizli, Fethiye, Gaziantep, Gebze, Isparta, İzmir, İzmit, Kalamış, Karşıyaka, Kayseri, Mulatya, Maltepe, Manisa, Mersin, Muğla, Nişantaşı, Ordu, Ümraniye, Van irtibat büroları ve 0212 982 25 00 numaralı telefon ile www.phillipcapital.com.tr internet adresi

02 Kasım 2021

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Gümüşsuyu Mahallesi İnönü Caddesi Işık Apt. No:53 Kat:5 Da:9/10 Taksim Beyoğlu İSTANBUL
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60
Şişli şube ile 0212 293 95 00 numaralı telefon ve https://online.piramitmenkul.com.tr/login internet adresi

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 336 70 00 Faks: 0212 282 22 55
İstanbul Bakırköy, İstanbul Çiftehavuzlar, İstanbul Etiler, Adana, Ankara, Antalya, Antakya, Bodrum, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İzmir, Kayseri şubeleri, 0212 336 73 73 numaralı telefon (Sadece QNB Finans Yatırım) ile internetsube.qnbfi.com internet adresi ve QNB Finansinvest mobil uygulamaları

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A-Blok N:171 Kat:4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 Faks: 0212 334 33 34
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve şubeleri ve Şekerbank T.A.Ş. ile www.sekeryatirim.com.tr internet adresi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler - İSTANBUL
Tel: 0212 355 46 46 Faks: 0212 282 09 97
Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris ve Trabzon irtibat büroları ve Odea Bank A.Ş. şubeleri ve www.tacirler.com.tr internet adresi

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 Kat:11 34398 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Tel: 0212 365 10 00 Faks: 0212 290 69 95
0242 243 50 00 numaralı telefon ile Antalya irtibat bürosu, 0212 365 10 00 numaralı telefon ve www.terayatirim.com internet adresi

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No: 21 Kat: 1 Maslak İstanbul, Türkiye
Tel: 0212 367 36 36 Faks: 0212 346 10 40
Ankara, İzmir, Bağdat Caddesi şubeleri ile https://www.utrade.com.tr ve https://www.unlumenkul.com internet adresleri

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0212 352 35 77 Faks: 0212 352 36 20
Vakıf Yatırım Genel Müdürlük ile Vakıf Yatırım'ın tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. 0850 222 07 24 numaralı telefon ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. www.vakifbank.com.tr ve Vakıf Yatırım www.vakifyatirim.com.tr internet adresleri ile T. Vakıflar Bankası T.A.O Mobil Bankacılık

02 Kasım 2021

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı, Beyoğlu İSTANBUL
Tel: 0212 317 69 00 Faks: 0212 282 15 50

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yatırım Finansman Genel Müdürlük, tüm şubeleri ve www.yf.com.tr internet adresi

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 34330 Beşiktaş İSTANBUL
Tel: 0212 339 80 80 Faks: 0212 269 09 60
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, Pay Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, 0850 22 22 979 numaralı telefon ile www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr internet adresleri

Konsorsiyum Üyelerinin her birinin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP) • Borçlanma Araçları Fonu (OKT, OGF) • TL DİBS • Kira Sertifikaları Fonu • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)
Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Hisse Senedi Fonu • Kira Sertifikası Fonları • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)

02 Aralık 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Sabit Yöntem) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sabit Yöntem) • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (Sabit Yöntem)(Sabit Yöntem) • TL DİBS (Sabit Yöntem) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) (Sabit Yöntem) • Kira Sertifikası (Sabit Yöntem) • Hisse Senedi Fonu (Sabit Yöntem) • Kira Sertikası Fonları (Sabit Yöntem) • Borçlanma Araçları Fonu (Sabit Yöntem) • Değişken Fon (Sabit Yöntem) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (Sabit Yöntem) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro) (Sabit Yöntem)
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Hisse Senedi Fonu • Kira Sertifikası Fonları • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)

02 Ağustos 2021

T.C.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş	• Para Piyasası Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro) • Alternatif Bank TL Vadeli Mevduat • Alternatif Bank Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro)
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kira Sertifikası • Hisse Senedi Fonu • Kira Sertifikası Fonları • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. DenizBank A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu* • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)* • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihraççısı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları kabul edilecektir, diğerleri için*) • Kira Sertifikası* • Hisse Senedi Fonu* • Kira Sertifikası Fonları*

02 Kasım 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	• Borçlanma Araçları Fonu* • Değişken Fon* • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)* • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) **Sadece Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlük'ten başvuru yapılabilir.*
Dinamik Menkul Değerler A.Ş.	• Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. T. Garanti Bankası A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (GPY) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY) • TL DİBS • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Global Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS

T.C. 02 Ağustos 2021

	• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Hisse Senedi Fonu • Kira Sertifikası Fonları • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Kira Sertifikası Fonları • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

T.C. 02 Temmuz 2021

	• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Hisse Senedi Fonu • Kira Sertifikası Fonları • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ING Bank A.Ş. (Özel Bankacılık Şubeleri)	• Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Hisse Senedi Fonu • Kira Sertifikası Fonları • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	• Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)

02 Kasım 2021

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Kullanılmayacak
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Kira Sertifikası Fonları • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Hisse Senedi Fonu • Kira Sertifikası Fonları • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Firamit Menkul Kıymetler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Değişken) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Değişken) • TL DİBS (Değişken) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) (Değişken)

02 Kasım 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şekerbank T.A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Odea Bank A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Hisse Senedi Fonu • Kira Sertifikası Fonları • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu

02 Kasım 2021

T.C.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	• Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) • TL DİBS • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro) (İnternet ve mobil bankacılığı hariç) • TL Vadeli Mevduat (İnternet ve mobil bankacılığı hariç) • Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro) (İnternet ve mobil bankacılığı hariç)
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Kira Sertifikası

02 Kasım 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Prim Menkul Değerler A.Ş. Pay Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla konsorsiyum üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Aşağıdaki şartların oluşması durumunda halka arz iptal edilebilecektir:

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

02 Aralık 2021

- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde mücbir sebep, savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji krizi ve/veya halka arza etki edebilecek tabi afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,

- OYAK Yatırım ve/veya Halka Arz Edenler tarafından ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkân

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağının ve piyasaların durumu itibariyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi.

- Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve bunların yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları hakkında payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması, Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri aleyhine halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli ve idari takip başlatılması

- Talep toplama süresinin başlangıcından önce OYAK Yatırım ve/veya Halka Arz Edenler tarafından halka arzdan vazgeçilmesi

Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte önemli bir sebebin ortaya çıkması hâlinde halka arz iptal edilebilir.

Yukarıdaki paragrafın uygulanmasında "önemli sebep", Türkiye dışında yatırımcılara satılması planlanan payların tahsisatının herhangi bir nedenle sonuçlandırılmaması dâhil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere uygulamada "önemli sebep" olarak kabul edilen durumlar ile dünyanın herhangi bir yerinde veya Türkiye'de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmeleri de içermektedir.

Toplanan kesin talebin ek satış hariç satışa sunulan pay miktarından az olması durumunda dağıtım listesinin Halka Arz Edenler tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte Türkiye dışında yatırımcılara satılması planlanan payların satışının herhangi bir nedenle sonuçlandırılamaması ile dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması hâlinde halka arz iptal edilebilir.

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu iki alternatiften birisi, talep toplama döneminin sonunda Halka Arz Edenler tarafından karara bağlanır. Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda sermaye artışına konu olan payların halka arzı öncelikli olacaktır. Bu kapsamda yeterli gelmeyen talep ortak satışına konu pay adedinden düşülecektir.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi: 02 Aralık 2021

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin 'Halka arza başvuru süreci' başlıklı 25.1.3.2 no'lu bölümünün "Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi ve Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum Şirket veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula 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'da yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

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

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine iletilmesini takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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

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

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

02 Kasım 2021

Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı, ortak satışı yanında sermaye artırımı yoluyla da halka arzın gerçekleştirilmesi için tamamen kısıtlanmıştır.

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.girisimelk.com.tr) OYAK Yatırım'ın kurumsal internet sitesinde (www.oyakyatirim.com.tr) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Kişi	Kurum
Erkan Ünal	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Canan Özer	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kerim Dumanlı	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
E. Alper Çelik	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Umut Öztürk	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Derya Aykut	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Betül Gürkan	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adem Demiral	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ersin Kayalı	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Murat Tekin	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
M.Behiç Harmanlı	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
A.Gökhan Öztürk	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
Ramin Malek	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
Mesut Baz	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
M.Özkan Akman	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
A.Beril Harmanlı	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
Bülent Mindek	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
Cengiz Nadir Çağlar	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
Akgün Diker	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
Burak Taşçı	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
Sema Okumuş	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
S.Cem Altınova	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
Mehmet Gül	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
Alperen Bayhan	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
Mehmet Koç	Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Yaşar Emin Tayfun	Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
A. Saruk Buğra İsmailefendioğlu	Bağımsız Hukuk Danışmanı
Necmi Ulus	Sistem Global Danışmanlık Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.

02 Kasım 2021

GİRİŞİM Elektrik

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER 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:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve/veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkrada yer alan asgari tahsisat oranlarını sıfıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam 27.000.000 TL nominal değerli payların,

- 8.100.000 TL nominal değerdeki %30 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 9.450.000 TL nominal değerdeki %35 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara
- 9.450.000 TL nominal değerdeki %35 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

02 Kasım 2021

Yukarıdakilere ek olarak:

1. Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen payları karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise,

a. İlgili yatırımcı grubuna ait tahsisatın karşılanamayan kısmı, diğer gruplara serbestçe aktarılabilir.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

b. Her halükarda, ek satışa konu olan paylar için tahsisat oranları serbestçe belirlenecektir.

2. Talep toplama süresinin sonunda herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi;

a. Herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutar, yüzde 20'den fazla olmamak üzere azaltılarak, azaltılan tutar diğer gruplara aktarılabilir.

b. Her halükarda, ek satışa konu olan paylar için tahsisat oranları serbestçe belirlenecektir.

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

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisat OYAK Yatırım, Şirket ve Halka arz Eden Pay Sahipleri'nin birlikte kararı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında, OYAK Yatırım, Şirket ve Halka arz Eden Pay Sahipleri'nin kararı ile tahsis edilen tutarı %20'den fazla azaltmamak üzere herhangi bir gruba tahsis edilen tutar azaltılabilir ve diğer gruplara kaydırma yapılabilir.

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 Yatırımcılara dağıtım oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara birer adet pay verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsuratları atılarak aşağı yuvarlanacaktır. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında OYAK Yatırım ve Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

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

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

02 Kasım 2021

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 dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına, OYAK Yatırım ve Halka Arz Edenler tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda, tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 adet pay dağıtımı yapılırken, mükerrer talep kontrolü işlemi yapılarak, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara, her bir yatırımcıya 1 adet pay (bu gruba tahsis edilen miktarın yetmemesi durumunda kura ile belirlenecektir) verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Bu gruptaki yatırımcılara birer adet pay dağıtıldıktan sonra kalan miktar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.
Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için mükerrer talep kontrolü işlemi yapılarak bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca en yüksek miktarlı talep tutarları hesaplamada dikkate alınacaktır.

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

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilecek 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.

T.C.
02 Kasım 2021

GİRİŞİM Elektrik

177

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

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 hâlinde Halka arz Eden Pay Sahipleri Muhittin Behiç HARMANLI, Ali Gökhan ÖZTÜRK, Ramin MALEK ve Mesut BAZ'a ait 2.000.000 TL nominal değere kadar payın dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal tutarı 2.000.000 TL'dir. Bu paylar halka arz edilecek payların nominal tutarının %7,41'ine denk gelmektedir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması hâlinde ek satış hakkı kullanılabilecek ve ek satışa konu edilecek miktar, halka arz edilen pay miktarına eklenerek dağıtıma tabi tutulacaktır. Ek satışa konu payların yatırımcı grupları arasındaki dağılımı, tahsisat oranlarına bağlı kalmadan OYAK Yatırım ve Halka Arz Edenler tarafından beraberce belirlenerek kesinleştirilecektir.

Ek Satış Yöntemi	Adet	Nominal Değer	Pay Grubu	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Ortak Satışı	2.000.000	2.000.000	B	7,41
Aracı Kurumun Ortaklardan Ödünç Alacağı Payların Satışı	-	-	-	-
TOPLAM	**2.000.000**	**2.000.000**	**B**	**7,41**

02 Aralık 2021

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.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Beheri 1 TL nominal değerde 1 adet paya denk gelen 1 TL nominal değerli bir lot payın satış fiyatı 17,00 TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri ücretler, komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabının Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2,55 TL + BSMV	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	MKK'nın Almış Olduğu Ücret	Takasbank Üzerinden Alınmaz	Takasbank'ın Almış Olduğu Ell. Ücreti	Yoktur	Yoktur
Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Alınacaktır	5,30 TL	Yoktur	Yoktur
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş	Yoktur	4 TL	4 TL	4 TL	Yoktur	Yoktur
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	0-100.000 TL arası 14 TL, 100.000 TL-1.000.000 TL arası 0.00015, 1.000.000 TL ve üzeri 165 TL BSMV (0,05) eklenir. İnternet 6,33 TL sabit ücret + BSMV (0,05)	Yoktur	Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir.
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Vardır	0,33TL + BSMV	Yazılı talimatlardan alınmakta olup internet şube üzerinden alınmamaktadır.	Yoktur	Yoktur
Denizi Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	1,50 TL+BSMV	MKK tarifesi	MKK tarifesi	Yoktur	Yoktur	8 TL+BSMV İlk kez MKK sicil aliminda
Dinamik Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Hisse başına 1,32 TL	Skalaya Göre	Skalaya Göre	Yoktur	Yoktur
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yoktur	Yoktur	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3 TL	Yoktur	1,38 TL	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Global Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5 + BSMV Min 6,33 TL + BSMV Maks 63,25 TL + BSMV	Yoktur	

02 Ekim 2020

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi / Hesap Açma 2,55 TL + BSMV	MKK Tarifesi 0,25 TL	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 1,88 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yürürlükte 5+BSMV	Yoktur	İşlemlere ait Düzenleyici kurulaş masrafları alınmaktadır.
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	0,21 TL	Bedeli İşlem için 3,35 TL	Yoktur	Yoktur
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın alınağı ücretler yansıtılır	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	1,25 TL + BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler: Tutar üzerinden % 0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (126.272,- / 1.262.723,- TL arasındaki tutarlar) Asgari 6,33 TL + BSMV (126.272,- TL'den az olan tutarlar için) Azami 63,25 TL+BSMV (1.262.723,- TL'yi aşan tutarlar için)	Yoktur	Komisyon oranı: %0,1 (Binde 1) + BSMV
InvestAZ Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Mekai Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	MKK Tarifesi	Yürürlükteki EFT Tarifesi	Yoktur	Yoktur
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	8,37 TL	Yoktur	Yoktur
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	3,47 TL	Yoktur	2,64 TL	9 TL	Yoktur	Yoktur
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	Yoktur	3 TL (Pay Başına)	3 TL (Pay Başına)	6,41 TL	Yoktur	Yoktur
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir.
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	13,75 TL	Yoktur	Yoktur
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	2 TL (Pay Başına)	1 TL - 15.000 TL'ye kadar 10 TL, 15.001-50.000 TL'ye kadar 18 TL, 50.001 TL üzeri 50 TL	Yoktur	Yoktur
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2,55 TL + BSMV	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanmamaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanmamaktır.	Takasbank Tarifesi Yürürlükte 10+BSMV	Yoktur	Müşterilerden sadece yasal olarak alınmaktadır.
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	Müşterilerden sadece yasal olarak alınmaktadır.	-	1,25 TL + BSMV	Yürürlükteki ücret skalası uygulanmaktadır.	-	Müşterilerden sadece yasal olarak alınmaktadır.

02 Kasım 2021

	gerekmemektedir					gerekmemektedir
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Müşterilerden alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır	0-1.000 TL arası: 2.5 TL+BSMV	Yoktur	Yoktur
				1.000,01 TL-50.000 TL arası: 5 TL + BSMV		
				50.000,01 üzeri: 50 TL + BSMV		
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	İşlem başına 1,25 TL+BSMV	Yoktur	Yoktur	Yoktur

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tesptindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1 TL'den yüksek belirlenmiştir. 1,00 TL nominal değerdeki payın satış fiyatı 17,00 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

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

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakları halka arz sebebiyle ve halka arz kapsamında satılacak paylar için talepte bulunan yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı yalnızca Şirket menfaat sağlayacaktır.

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

Yoktur.

02 Nisan 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

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

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

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmesi planlanmamıştır.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum lideri ve konsorsiyum üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satıştın yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Halka Arz Eden Pay Sahibi, Şirket ve OYAK Yatırım arasında 26.03.2021 tarihinde "Finansal Danışmanlık ve Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Şirket ve OYAK Yatırım'ın hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtıma ilişkin hükümler ile işbu İzahname'nin 25.1.4. bölümünde belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

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

Şirket, satmaya arttırım yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

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 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

02 Ekim 2021

OYAK Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. OYAK Yatırım'ın, Girişim Elektrik'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık ve konsorsiyum sözleşmesi ile ek satış ve fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşma yoktur.

Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Av. A. Satuk Buğra İsmailefendioğlu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Av. A. Satuk Buğra İsmailefendioğlu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Av. A. Satuk Buğra İsmailefendioğlu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Av. A. Satuk Buğra İsmailefendioğlu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Av. A. Satuk Buğra İsmailefendioğlu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ve Şirket'in finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için 12.04.2021 tarihinde başvuru yapılmıştır.

Halka arzın tamamlanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.

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.

02 Kasım 2021

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup paymın veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Ek satış hakkının kullanılması halinde, azami olarak ek satıştan elde edilecek kaynağın tümü bu amaç için kullanacaktır. Ek satış hakkı kullanılmaz ise fiyat istikrarına ilişkin işlemler gerçekleştirilmeyecektir.

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

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İhraççı paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, OYAK Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. OYAK 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 en fazla 30 (otuz) gündür.

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

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken

02 Kasım 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum OYAK Yatırım'a aittir. OYAK Yatırım fiyat istikrarı işlemlerinde, ek pay satışı gerçekleştiren ortakların elde ettikleri ek pay satışı gelirini kullanacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Paylarını halka arz edecek ortaklar hakkında bilgi aşağıda verilmiştir.

Halka Arz Eden	Görevi	İş Adresleri
Muhittin Behiç Harmanlı	Yönetim Kurulu Başkanı	Saray Mah. Atom Cad. No:15 Kahramankazan / ANKARA
Ali Gökhan Öztürk	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Saray Mah. Atom Cad. No:15 Kahramankazan / ANKARA
Ramin Malek	Ortak	Saray Mah. Atom Cad. No:15 Kahramankazan / ANKARA
Mesut Baz	Yönetim Kurulu Üyesi	Saray Mah. Atom Cad. No:15 Kahramankazan / ANKARA

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

Şirket'in 100.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde, Muhittin Behiç HARMANLI, Ali Gökhan ÖZTÜRK, Ramin MALEK ve Mesut BAZ'ın sahip olduğu toplam 12.000.000 TL nominal değerli B grubu pay ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Toplam ortak satış yoluyla halka arz edilecek nominal tutar, halka arz öncesi toplam sermayenin %12'sine denk gelmektedir.

Ayrıca yine, Muhittin Behiç HARMANLI, Ali Gökhan ÖZTÜRK, Ramin MALEK ve Mesut BAZ'ın sahip olduğu 2.000.000 TL nominal değerli 2.000.000 adet paylar da ek satışa konu olabilecektir.

T.C. 02 Kasım 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Halka Arz Öncesi ve Sonrası Sermaye Hakkında Bilgi

Ortaklar / Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası (Ek Satış Hariç)			Halka Arz Sonrası (Ek Satış Dahil)		
	Grubu	Nominal Sermaye (TL)	(%)	Grubu	Nominal Sermaye (TL)	(%)	Grubu	Nominal Sermaye (TL)	(%)
Muhittin Behiç HARMANLI	A	14.000.000	14,00%	A	14.000.000	12,17%	A	14.000.000	12,17%
Muhittin Behiç HARMANLI	B	41.000.000	41,00%	B	34.940.000	30,38%	B	33.940.000	29,50%
Ali Gökhan ÖZTÜRK	A	6.000.000	6,00%	A	6.000.000	5,22%	A	6.000.000	5,22%
Ali Gökhan ÖZTÜRK	B	24.000.000	24,00%	B	21.240.000	18,47%	B	20.780.000	18,07%
Ramin MALEK	B	9.980.000	9,98%	B	7.400.000	6,43%	B	6.970.000	6,06%
Mesut BAZ	B	5.000.000	5,00%	B	4.400.000	3,83%	B	4.360.000	3,79%
Mehmet Özkan AKMAN	B	20.000	0,02%	B	20.000	0,02%	B	20.000	0,02%
Halka Açık Kısım	B	-	-	B	27.000.000	23,48%	B	29.000.000	25,22%
Toplam		100.000.000	100,00%		115.000.000	100,00%		115.000.000	100,00%

Paylarını halka arz edecek ortakların pay satışlarına ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır.

Ortaklar	Mevcut Pay Tutarı (TL)	Mevcut Pay Oranı %	Halka Arz Ortak Satışı (TL)	Pay Satış Oranı %	Halka Arz Sonrası Ortakların Pay Tutarı (TL)
Muhittin Behiç HARMANLI	55.000.000	55,00%	6.060.000	6,06%	48.940.000
Ali Gökhan ÖZTÜRK	30.000.000	30,00%	2.760.000	2,76%	27.240.000
Ramin MALEK	9.980.000	9,98%	2.580.000	2,58%	7.400.000
Mesut BAZ	5.000.000	5,00%	600.000	0,60%	4.400.000
Mehmet Özkan AKMAN	20.000	0,02%	-	-	20.000
TOPLAM	100.000.000	100,00%	12.000.000	12,00%	88.000.000

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün süreyle nakit artırım yoluyla bedelli sermaye artırımı yapılmayacağına, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına dair taahhütte bulunmuştur.

02 Kasım 2021

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut ortaklarından Muhittin Behiç HARMANLI, Ali Gökhan ÖZTÜRK, Ramin MALEK ve Mesut BAZ 25.06.2021 tarihli beyanlarında Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl boyunca; maliki oldukları Şirket paylarını Borsa'da satmayacaklarını, devretmeyeceklerini, rehnetmeyeceklerini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacaklarını, dolaşımdaki pay

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

miktarının artmasına sebep olmayacaklarını, bu sonuçları doğurabilecek herhangi bir işlem yapmayacaklarını ve yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirileceklerini taahhüt etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut ortaklarından Muhittin Behiç HARMANLI, Ali Gökhan ÖZTÜRK, Ramin MALEK ve Mesut BAZ, Şirket'in 31.03.2021 tarihli ve 2021/05 sayılı Yönetim Kurulu kararına binaen, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, maliki oldukları Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle, Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacaklarını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını taahhüt etmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Şirket'in sermaye artırımı ile gerçekleşecek halka arzdan toplam 255.000.000 TL brüt, 245.644.635 TL net gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri ise halka arzdan 204.000.000 TL brüt, 199.222.813 TL net (ek satış dâhil 232.438.056 TL) gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arza ilişkin yaklaşık toplam maliyetin 14.132.552 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,52 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

T.C. 02 ... 2021

DYAK YATIRIM
...ENKUL DEĞERLER A.Ş.

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam		Şirket		Ortak	
	Ek Satış Hariç	Ek Satış Dahil	Ek Satış Hariç	Ek Satış Dahil	Ek Satış Hariç	Ek Satış Dahil
SPK Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	115.000	115.000	115.000	115.000	-	-
SPK Ücreti (Arz Edilen Payların Nominal Değeri ile Halka Arz Değeri Arasındaki Fark Üzerinden)	216.000	232.000	120.000	120.000	96.000	112.000
Borsa Komisyon Ücreti	18.900	18.900	10.500	9.776	8.400	9.124
MKK Üyelik Ücreti	108.772	108.772	108.772	108.772	-	-
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	10.120.950	10.870.650	5.622.750	5.622.750	4.498.200	5.247.900
Hukuki Danışmanlık	301.020	301.020	167.234	155.700	133.787	145.320
Reklam Pazarlama Halkla İlişkiler Giderleri	2.730.000	2.730.000	2.730.000	2.730.000	-	-
Bağımsız Denetim Giderleri	430.110	430.110	430.110	430.110	-	-
Diğer	91.800	98.600	51.000	51.000	40.800	47.600
Toplam Maliyet	**14.132.552**	**14.905.052**	**9.355.365**	**9.343.108**	**4.777.187**	**5.561.944**
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	27.000.000	29.000.000	15.000.000	15.000.000	12.000.000	14.000.000
Pay Başına Maliyet	0,52	0,51	0,62	0,62	0,40	0,40
Net Gelir	444.867.448	478.094.948	245.644.635	245.656.892	199.222.813	232.438.056

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

Halka Arzın Gerekçesi

Halka arz şirketlerin daha şeffaf bir yapıya kavuşmalarına, marka bilinirliliğinin artmasına ve daha kurumsal bir yapıya kavuşmalarına olanak sağlamaktadır. Şirketlerin daha kurumsal ve şeffaf bir yapıya bürünmesi hem müşterileri hem de iş ortakları açısından Şirket'in krechibilitesini artırmakta finansman anlamında global şirketlere ulaşabilmelerine imkân sağlamaktadır. Halka arz şirketlerin kurum kültürünün oluşturulması ve hesap verilebilir, sürdürülebilir bir yapıya kavuşturulmasında önemli bir adım olmaktadır. Bununla birlikte halka arz ile elde edilen fon yeniden finansmanın anlamında şirketlere kaynak sağlamaktadır.

Girişim Elektrik'in halka arzı ile fon elde edilmesi, elde edilen fon sayesinde kaynak yapısının güçlendirilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

02 Kasım 2021

LOYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sermaye yatırımını istikrarlı büyüme ve karlılığa finansman temin etme konuları çerçevesinde artırımdan elde edilecek kaynağın;

- Devam eden yatırımların sonuçlandırılması ve yurtiçi / yurtdışı muhtemel yeni yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi,
- Üretim kapasitesinin artırılması,
- Hammadde alımı,
- Makine, teçhizat ve ekipman alım ve yenilemeleri,
- Genel yönetim, işletme ve pazarlama / satış / dağıtım harcamalarında kullanılması,
- Finansman ve kısa vadeli borç ödemelerinde kullanılması ve
- İşletme sermayesi olarak tutulması

Planlanmaktadır.

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yeri

Şirket'in pay sahiplerinden Muhittin Behiç HARMANLI, Ali Gökhan ÖZTÜRK, Ramin MALEK Ve Mesut BAZ'ın ("Halka Arz Eden Pay Sahipleri") mevcut paylarının halka arzı sonucunda Şirket herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, Şirket sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda gelir elde edecektir.

Sermaye artırım yoluyla elde edilecek fonun kullanım yerleri aşağıda detaylandırılmıştır:

Fonun Kullanım Yeri	**Fonun Kullanım Oranı (%)**
Yurtiçi, Yurtdışı muhtemel yeni yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi	%14,0
Devam eden yatırımların sonuçlandırılması, üretim kapasitesinin ve çeşitliliğinin artırılması, iş makinesi, makine, teçhizat, ekipman ve taşıt alım ve yenilemeleri	%32,0
Hammadde ve yarı mamül alımı	%7,0
Faaliyet Giderlerinde Kullanılması (Genel yönetim, işletme ve pazarlama, satış, dağıtım harcamalarında kullanılması)	%6,0
Finansman ve kısa vadeli borç ödemelerinde kullanılması	%23,0
İşletme sermayesi olarak tutulması	%18,0
TOPLAM	**%100,0**

29. SULANMA ETKİSİ

02 Aralık 2021

Sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde yapılacak halka arz sonucu olarak sermaye artırımı tarafında yapılacak 15.000.000 adet nominal hisse senedi ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır.

Sulanma Etkisi	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		17,00
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		15.000.000
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		9.355.365
Halka Arz Brüt Geliri		255.000.000
Halka Arz Net Geliri		245.644.635
Ana Ortaklığa Ait Özkaynak (31.03.2021)	315.919.140	561.563.775
Çıkarılmış Sermaye	100.000.000	115.000.000
Pay Başına Defter Değeri	3,1592	4,8832
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		1,7240
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		54,6%
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		-12,1168
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		-71,3%

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

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisinin -12,1168, -%71,3 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

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

Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin 1,7240, %54,6 oranında olacağı hesaplanmaktadır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1.Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum/Kişi	Danışmanlık Hizmeti
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Av. A. Sanık Buğra İsmailefendioğlu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Ernst Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri
Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak

02 Nisan 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasıyla ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Girişim Elektrik'in 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarını bağımsız denetimden geçiren kuruluşun;

Unvanı	:	Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	:	Mehmet KOÇ
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	:	Ankara Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (ASMMMO)
Adresi	:	Mutlukent Mahallesi 1966. Cadde No:1/3 Ümitköy Çankaya/ANKARA

Girişim Elektrik'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarını bağımsız denetimden geçiren kuruluşun:

Unvanı	:	Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	:	Yaşar Emin TAYLAN
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	:	İstanbul YMM Odası
Adresi	:	Maslak, Eski Büyükdere Cad. No:14 Kat:10 34396 Sarıyer/İSTANBUL

Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin Girişim Elektrik'in 31 Aralık 2020 tarihli finansal tabloları için vermiş olduğu bağımsız denetim raporu görüşü aşağıda yer almaktadır:

"Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin Girişim Elektrik'in 31 Aralık 2019 tarihli finansal tabloları için vermiş olduğu bağımsız denetim raporu görüşü aşağıda yer almaktadır:

"Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS'ler) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

02 Kasım 2021

GYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin Girişim Elektrik'in 31 Aralık 2018 tarihli finansal tabloları için vermiş olduğu bağımsız denetim raporu görüşü aşağıda yer almaktadır:

"Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2018, 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS'ler) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

İşbu İzahname'nin ekinde yer alan yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Av. A. Satuk Buğra İsmailefendioğlu tarafından hazırlanmıştır.

Av. A. Satuk Buğra İsmailefendioğlu'nun:

Adresi : Mustafa Kemal Mahallesi, 2110 Sokak, No:17 06530 ÇANKAYA/ANKARA
Telefon : 0312 266 35 00
Faks : 0312 266 35 01

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Av. A. Satuk Buğra İsmailefendioğlu'nun hukukçu raporunun işbu İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın 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 hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

02 Kasım 2021

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1.Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecek payların elde tutulması, elden çıkarılması işle kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikli durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

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

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("**GVK**") uyarınca, (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye'de bulunması veya ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla tam mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurtdışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

02 Kasım 2021

Halka Arz Edilecek Paylar'a sahip kişilerin, söz konusu payların Borsa İstanbul'da elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilecek Paylar ile ilgili

dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2021 takvim yılları için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
24.000 TL'ye kadar	15
53.000 TL'nin 24.000 TL'si için 3.600 TL, fazlası	20
130.000 TL'nin 53.000 TL'si için 9.400 TL (ücret gelirlerinde 190.000 TL'nin 53.000 TL'si için 9.400 TL), fazlası	27
650.000 TL'nin 130.000 TL'si için 30.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL'nin 190.000 TL'si için 46.390 TL), fazlası	35
650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 212.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 207.390 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("**KVK**") uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. 2020 yılı Kurumlar Vergisi oranı %22'dir. 22.04.2021 Tarih ve 31462 Sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunun" ile 2021 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25 olarak belirlenmiştir. KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun tam mükellef olarak değerlendirilebilmesi için; (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum dar mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. Türkiye'de değerlendirilmesi ifadesinden maksat ödemenin Türkiye'de

yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

32.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları:

GVK'nın Geçici 67. maddesinin 1. Fıkrası uyarınca 31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. Diğerlerinin yanı sıra, Borsa İstanbul'da işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. Takasbank-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

Borsa İstanbul'da işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya alıcı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

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

i. alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
ii. alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
iii. menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
iv. aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

T.C. 02 Kasım 2021

Ancak, GVK ve 2013/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlarda 24.05.2020 tarihinden itibaren iktisap edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikaları için %15, diğerleri için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve sigorta muameleleri vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dahil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dahil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Dövize, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki Türk Lirası karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının

02 Kasım 2021

yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, tam mükellef ve dar mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde etmeleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümleri çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye de bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.
Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranları Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) dar mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, asıl ve fotokopisini, (ii) dar mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin

02 Eyl 2021

Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsoloslukларınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (halihazırda 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulamak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri 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 ziyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

02 Kasım 2021

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 iki yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif suretiyle vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2 Kurumlar

32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip verilendirilecektir.

02 Kasım 2021

32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısıyla istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimî temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme tam mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimî temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden dar mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

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

01.01.2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 35. maddesi ile, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip tam mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

02 Kasım 202

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların işyeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3 Paylara İlişkin Kâr Paylarının ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la değişik 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; (i) tam mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) dar mükellef gerçek kişilere; (v) dar mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam mükellef kurumlarca; (i) tam mükellef 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 Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı 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 yapılmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan kâr paylarına ilişkin beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi

02 Kasım 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde ret ve iade edilecektir.

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

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safi kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak, %20 kurumlar vergisi oranı, 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22'ye çıkarılmıştır.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca (normal oran olan %20 üzerinden) iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Şirket'in kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır; öte yandan, Şirket'in operasyonları esasen hissedarı olduğu Üretim Şirketleri üzerinden devam ettiği için ve anılan şirketler de direkt olarak halka arz edilmedikleri için, Üretim Şirketleri bu

02 Kasım 2021

düzenlemeden faydalanamayacaklardır; dolayısı ile anılan vergi indirimi gerçek esaslı anlamda bir olumlu etki yaratmayacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kâr payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimî temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme olup, dar mükelleflerin bu gelirleri 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 İzahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı İzahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

02 Kasım 2021

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

Yoktur.

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

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Saray Mahallesi Atom Caddesi No:15 Kahramankazan / ANKARA adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.girisimelk.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2) İhraççının İzahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1 : Şirket Esas Sözleşmesi
EK 2 : Şirket Genel Kurul İç Yönergesi
EK 3 : 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu
EK 4 : Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları
EK 5 : Bağımsız Hukukçu Raporu
EK 6 : Bağımsız Hukukçu Sorumluluk Beyanı
EK 7 : Gayrimenkul Değerleme Raporları
EK 8 : Gayrimenkul Değerleme Şirketi Sorumluluk Beyanı
EK 9 : Makine ve Teçhizat Değerleme Raporu
EK 10 : Makine ve Teçhizat Değerleme Şirketi Sorumluluk Beyanı

02 Kasım 2021 T.C.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.