75/HA-1045

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 01./07./2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 45.000.000 TL'den 55.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 10.000.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ve mevcut ortaklardan Orhun KARTAL'a ait 5.000.000 TL nominal değerli (B) grubu pay olmak üzere toplam 15.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın (www.kartalenerji.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.a1capital.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 (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1929 UZMANI

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100016

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mah. Yeşil Çimen Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 D:20 Beşiktaş/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3823 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 A N I 02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:11 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cemal Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1/B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 2923 Sicil No: 298381-5 Mersis No: 0454 0603 2300 0014

İÇİNDEKİLER

	BÖLÜM ADI	SAYFA
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	9
2	ÖZET	11
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	26
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	26
5	RİSK FAKTÖRLERİ	28
6	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	46
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	54
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	85
9	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	90
10	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	96
11	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	105
12	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	111
13	EĞİLİM BİLGİLERİ	111
14	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	112
15	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	113
16	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	120
17	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	121
18	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	123
19	ANA PAY SAHİPLERİ	124
20	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	126
21	DİĞER BİLGİLER	128
22	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	138
23	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	145
24	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	149
25	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	159
26	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	170
27	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	172
28	HALKA ARZ GELİRİ VE MAALİYETLERİ	176
29	SULANMA ETKİSİ	177
30	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	178
31	İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	179
32	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	179
33	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	184
34	İNCELEMEYE AÇIK BELGELER	185
35	EKLER	186

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 4860043521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0386004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 Beşiktaş/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 050 3629 Sicil No: 293881-5
Mersis No: 0454 0503 6230 0014

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
A.Ş.	Anonim Şirketi
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Agrolive A.Ş.	Agrolive Attalos Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Alsun A.Ş.	Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş.
Aniline A.Ş.	Aniline Prodüksiyon Animasyon Ajans Tanıtım Organizasyon Yayın Ticaret A.Ş.
Aracı Kurum, A1 Capital	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Aracılık Sözleşmesi	09.06.2021 tarihinde A1 Capital ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında imzalanan Halka Arz Aracılık ve Satış Sözleşmesi
Avro, Euro	Avrupa Birliği para birimi
BİAŞ, BİST, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Covid-19	Koronavirüs hastalığı
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
EFT	Elektronik Fon Transferi
EPDK	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
EPİAŞ	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.
ETKB	T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı
EÜAŞ	Elektrik Üretim A.Ş.
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
GES	Güneş Enerjisi Santrali
Gesin A.Ş.	Gesin Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
GVK	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
GW	Gigawatt
Halka Arz Eden Pay Sahibi	Orhun KARTAL
Hazine	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:4 K:8 B:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352100018

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Com. Sok Yapı Kredi Plaza B Blok Kat: B/20 Beşiktaş/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 464 050 7730 Sicil No: 298814 5 Mersis No: 0464 0507 7300 0014

H1 Solar A.Ş.	H1 Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.
H23 Solar A.Ş.	H23 Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İhraççı, Kartal Enerji, Şirket	Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.
İşlem Günü	İlgili düzenlemeler çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdindeki Pay Piyasası'nın işlem yapılmak üzere açık olduğu ilan edilen gündür
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kişisel Verilerin Korunması Kanunu, KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Krt Enerji A.Ş.	Krt Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Kurul, SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
kWh	Kilowatt saat
kWp	Kilowatt peak (GES'lerde panel kurulu gücü)
Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği	2 Ekim 2013 tarihli ve 28783 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretimine İlişkin Yönetmelik
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Osdes Enerji A.Ş.	Osdes Enerji Elektrik Üretim A.Ş.
PTF	Piyasa Takas Fiyatı
Sermaye Piyasası Mevzuatı	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile Kurul ve BİAŞ tarafından çıkarılan tüm tebliğler, yönetmelikler, ilke kararları ve sair ikincil mevzuat
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Szn Enerji A.Ş.	Szn Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3621 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004362100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cemal Sok Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D.454 060 3623 Tic.Sic.No. 299881-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

TBK	6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TWh	Teravatsaat
VUK	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
YBBO	Yıllık Birleşik Büyüme Oranı
YEKA	Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanı
YEKDEM	30 Haziran 2021 tarihinden önce işletmeye giren yenilenebilir enerji üretim santrallerine uygulanan Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması
YEKDEM Yönetmeliği	1 Ekim 2013 tarihli ve 28782 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Belgelendirilmesi ve Desteklenmesine İlişkin Yönetmelik
YEK	5346 sayılı Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 288 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0288004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No: 1B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3023 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0503 6230 0014

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. (BİST) tarafından Kurul'a gönderilen 28.06.2021 tarihli ve BİAŞ-4-2623 sayılı yazıda;

B. Kurulunuz tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda,

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

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

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

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

T.C. İSTANBUL TİCARET ODASI 1923 SERMAYE PİYASASI UZMANI 3 1 2

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz... No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 203881-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket paylarının halka arzına ilişkin olarak Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun 03.02.2021 tarihli yazısında;

"...

Elektrik piyasasında elektrik üretimin lisanslı olarak yapılması esas olmakla birlikte 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu (Kanun)'nun 14 üncü maddesinde belirtilen hallerde lisans alma yükümlülüğü olmaksızın (lisanssız) elektrik üretimi yapılması mümkündür. Lisanssız elektrik üretimine ilişkin iş ve işlemler, Kanunun 14 üncü maddesi uyarınca hazırlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği (Yönetmelik) hükümleri uyarınca ilgili şebeke işletmecisi tarafından yürütülmekte olup, Yönetmeliğin 37 nci maddesinin 9 uncu fıkrası;

"(9) 5 inci maddenin birinci fıkrasının (c) bendi kapsamında olan rüzgar veya güneş enerjisine dayalı enerji üretim tesisleri için başvuru tarihinden, başvuruya konu üretim tesislerinin tamamının geçici kabulü yapılana kadar, veraset dışında pay devri yapılamaz. Bu hüküm;

a) Halka açık olan payları ile sınırlı olmak üzere, halka açık tüzel kişilere ve halka açık tüzel kişi ortağı bulunan tüzel kişinin, söz konusu ortağının halka açık olan paylarından kaynaklanan ortaklık yapısı değişikliklerine,

b) Pay sahiplerinin rüçhan haklarının kullanımına bağlı olarak ilgili tüzel kişinin mevcut ortakları arasında oluşan pay değişiklikleri sebebiyle, söz konusu tüzel kişinin ortaklık yapısında gerçekleşen doğrudan veya dolaylı ortaklık yapısı değişikliklerine,

c) İlgili tüzel kişinin ortaklık yapısında, yurt dışında kurulmuş olan ortakların ortaklık yapılarında oluşan değişiklikler sebebiyle gerçekleşen dolaylı pay sahipliği değişikliklerine,

ç) İlgili tüzel kişi ile bu tüzel kişinin doğrudan veya dolaylı tüzel kişi ortaklarının paylarının halka arz edilmesi kapsamında, söz konusu tüzel kişinin ortaklık yapısında oluşacak doğrudan veya dolaylı ortaklık yapısı değişikliklerine,

uygulanmaz. İlgili şebeke işletmecileri, bağlantı anlaşması imzalanması ve geçici kabule hazır tutanağının hazırlanması aşamasında pay devri yapılıp yapılmadığına ilişkin gerekli kontrolleri yapmakla yükümlüdür. Pay devri yapılması halinde ilgili tüzel kişiye ait ilgisine göre bağlantı anlaşmasına çağrı mektubu ve bağlantı anlaşması iptal edilir."

hükmünü amirdir. Bu doğrultuda lisanssız elektrik üretimi yapan şirket paylarının halka arz edilmesine mevzuat bakımından bir engel bulunmamakta olup halka arz işlemleri ve şirket esas sözleşmesi değişikliği Kurul izin ya da onayına tabi değildir."

ifadelerine yer verilmiştir.

Bu kapsamda, Şirket paylarının halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No: 210189
www.a1capital.com
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cemert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D.454 060 3623 Sicil No. 298884-5
Mersis No. 0454 0603 6230 0014

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı **Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.**		**Sorumlu Olduğu Kısım**
Adı: **Soyadı:** **Görevi:** **İmza:** **Tarih:**	Orhun KARTAL Yönetim Kurulu Başkanı 28.06.2021	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arz Eden Pay Sahibi		**Sorumlu Olduğu Kısım**
Adı: **Soyadı:** **Görevi:** **İmza:** **Tarih:**	Orhun KARTAL Yönetim Kurulu Başkanı 28.06.2021	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş **A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**		**Sorumlu Olduğu Kısım**
Adı: **Soyadı:** **Görevi:** **İmza:** **Tarih:**	Ayşe TERZİ Yönetim Kurulu Başkanı 28.06.2021	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Adı: **Soyadı:** **Görevi:** **İmza:** **Tarih:**	Aysun KANDEMİR Yönetim Kurulu Üyesi 28.06.2021	

02 Temmuz 2021

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
BM Bağımsız Denetim A.Ş. Mehmet KOÇ, Sorumlu Denetçi	2018, 2019 ve 2020 Yılları İle 01.01.2021-31.03.2021 Dönemi Finansal Tablolarına İlişkin Özel Bağımsız Denetim Raporları

İlgili Bağımsız Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Erdeniz Balıkçıoğlı Sorumlu Değerleme Uzmanı Özge Soner (Makine Mühendisi) Raci Gökçehan Soner (Denetmen) Mehmet Akbalık Değerleme Uzmanı	Bağımsız Gayrimenkul Değerleme Raporları

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza K:20 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 3380 3521 Tic. Sic. No: 270189 www.a1capital.com Mersis No: 0388004352700010

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mah. Ses Çömez Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No: 1B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 1623 Sicil No: 293884-5 Mersis No: 0454 0601 6230 0014

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	• **Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.** • **Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.** • **İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.** • **Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.**
A.2	**İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi**	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim Anonim Şirketi
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:** Levent Mah. Cömert Sk. Yapıkredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 20 Beşiktaş/İSTANBUL
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi**	Şirket esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi çerçevesinde Şirket yurtiçi ve yurtdışında elektrik üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı konularında faaliyet göstermektedir. Şirket'in mevcut durumda sermayelerindeki payların tamamı Şirket'e ait olan 9 adet bağlı ortaklığı bulunmakta olup, söz konusu 9 bağlı ortaklığı aracılığıyla, tamamı Lisanssız Elektrik Üretimi Yönetmeliği çerçevesinde lisans altı olarak faaliyet gösteren, toplam kurulu gücü 41.704,17 kWp olan güneş enerjisi santralleri aracılığıyla elektrik üretimi gerçekleştirilmektedir. Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde faaliyet gösteren güneş enerjisi santralleri Ege ve İç Anadolu Bölgesinde; Denizli, Manisa, Sivas ve Aksaray illerinde yer almaktadır.
B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en**	Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkilemiş veya etkileyebilecek önemli eğilimler aşağıda yer almaktadır: - Tarifeler ve mevzuattan kaynaklanan faktörler, - Şirket operasyonlarının finansmanı,

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No:270189
www.a1capital.com
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D.454 060 3623 Sicil No:298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

	son eğilimler hakkında bilgi	- Mevsimselliğin ve Türkiye'deki meteorolojik koşulların etkileri, - Makroekonomik ortam ve elektrik talebi, - Elektrik fiyatları, enerji tedariki ve piyasa koşulları. - Türkiye'nin deprem kuşağında bulunan riskler, - Dünya genelindeki Covid-19 salgınından kaynaklanan etkiler.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Orhun KARTAL'a aittir. Şirket'in izahname tarihi itibarıyla sermayesindeki payların tamamına sahip olduğu 9 adet bağlı ortaklığı bulunmakta olup, Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıda özetlenmiştir: *Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş.:* 14 Haziran 2018 tarihinde kurulmuş olup, merkez adresi "Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi PlazaNo:1 K.7Beşiktaş-İSTANBUL"dur. Alsun A.Ş.'nin ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi olup bu amaçla, Manisa'nın Dombaylı bölgesinde yaklaşık 131 bin m2 alan üzerine kurulu ve kurulu gücü 9.654,48 kWp kapasiteli Güneş Enerji Santraline sahiptir. *Aniline Prodüksiyon Animasyon Ajans Tanıtım Organizasyon Yayın Ticaret A.Ş.:* 14 Mart 2016 tarihinde kurulmuş olup, merkez adresi "Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza No:1 B-Blok K.7 Beşiktaş-İSTANBUL"dur. Aniline A.Ş.'nin ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi olup bu amaçla, Sivas'ın İmamdamı bölgesinde yaklaşık 32 bin m2 alan üzerine kurulu ve kurulu gücü 1.119,36 kWp kapasiteli Güneş Enerji Santraline sahiptir. *Agrolive Attalos Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.:* 08 Ağustos 2019 tarihinde kurulmuş olup, merkez adresi "Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza No:1 B-Blok K.7 Beşiktaş-İSTANBUL" dur. Agrolive A.Ş.'nin ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi olup bu amaçla, Manisa'nın Attalos bölgesinde yaklaşık 56 bin m2 alan üzerine kurulu ve kurulu gücü 3.224,07 kWp kapasiteli Güneş Enerji Santraline sahiptir. *Gesin Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.:* 16 Haziran 2014 tarihinde kurulmuş olup, merkez adresi "Adalet Mahallesi Manas Bulvarı No: 47 A Blok Kat 27 Daire.2701 Bayraklı-İZMİR" dir. Gesin A.Ş.'nin ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi olup bu amaçla, Denizli'nin Çorbacılar bölgesinde yaklaşık 92 bin m2 alan üzerine kurulu ve kurulu gücü 2.798,4 kWp kapasiteli Güneş Enerji Santraline sahiptir. *H23 Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.:* 26 Aralık 2014 tarihinde kurulmuş olup, merkez adresi "Adalet Mahallesi Manas Bulvarı No: 47 A Blok Kat 27 Daire.2701 Bayraklı-İZMİR" dir. H23 Solar A.Ş.'nin ana faaliyet

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 001 3521 Tic.Sic.No:270189 www.a1capital.com Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 484 060 3521 Sicil No: 298384-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

		konusu elektrik enerjisi üretimi olup bu amaçla, Aksaray'ın Ağzıkarahan bölgesinde yaklaşık 44 bin m2 alan üzerine kurulu ve kurulu gücü 2.386,02 kWp kapasiteli Güneş Enerji Santraline sahiptir. *H1 Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.:* 12 Haziran 2014 tarihinde kurulmuş olup, merkez adresi "Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza No:1 B-Blok K.7 Beşiktaş-İSTANBUL" dir. H1 Solar A.Ş.'nin ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi olup bu amaçla, Sivas'ın İmamdamı bölgesinde yaklaşık 132 bin m2 alan üzerine kurulu ve kurulu gücü 6.576,24 kWp kapasiteli Güneş Enerji Santraline sahiptir. *Krt Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.:* 27 Şubat 2015 tarihinde kurulmuş olup, merkez adresi "Adalet Mahallesi Manas Bulvarı No: 47 A Blok Kat 27 Daire.2701 Bayraklı-İZMİR" dir. Krt Enerji A.Ş.'nin ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi olup bu amaçla, Manisa'nın Başıbüyük bölgesinde yaklaşık 162 bin m2 alan üzerine kurulu ve kurulu gücü 10.264,32 kWp kapasiteli Güneş Enerji Santraline sahiptir. *Osdes Enerji Elektrik Üretim A.Ş.:* 14 Mart 2016 tarihinde kurulmuş olup, merkez adresi "Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza No:1 B-Blok K.7 Beşiktaş-İSTANBUL" dir. Osdes Enerji A.Ş.'nin ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi olup bu amaçla, Sivas'ın İmamdamı bölgesinde yaklaşık 25 bin m2 alan üzerine kurulu ve kurulu gücü 1.119,36 kWp kapasiteli Güneş Enerji Santraline sahiptir. *Szn Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.:* 27 Şubat 2015 tarihinde kurulmuş olup, merkez adresi "Adalet Mahallesi Manas Bulvarı No: 47 A Blok Kat 27 Daire.2701 Bayraklı-İZMİR" dir. Szn Enerji A.Ş.'nin ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi olup bu amaçla, Manisa'nın Esenyazı bölgesinde yaklaşık 90 bin m2 alan üzerine kurulu ve kurulu gücü 4.561,92 kWp kapasiteli Güneş Enerji Santraline sahiptir.
B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi** **İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup**	Şirket'in 45.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 11.000.000 TL nominal değerli 11.000.000 adet (A) grubu nama ve 34.000.000 TL nominal değerli 34.000.000 adet (B) grubu hamiline paylara ayrılmıştır. Şirket sermayesindeki 11.000.000 TL nominal değerli imtiyazlı (A) grubu payların tamamı Orhun KARTAL'a, Şirket sermayesindeki 34.000.000 TL nominal değerli imtiyazsız (B) grubu payların ise 33.999.950 TL nominal değerli kısmı Orhun KARTAL'a ve 50 TL nominal değerli kısmı Yonca KARTAL'a aittir. Şirket'in izahname tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Pay Grubu	İmtiyaz	Nominal Tutar (TL)	(%)
Orhun KARTAL	(A)	Var	11.000.000	24,4444
	(B)	Yok	33.999.950	75,5555

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Mersis No: 0388004352700018

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 050 2023 - Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0503 6230 0014

	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**	Yonca KARTAL	(B)	Yok	50	0,0001
				TOPLAM	**45.000.000**	**100,00**
		Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 5 (beş) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun iki üyesi (A) Grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Bunun yanısıra, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) Grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) Grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır. Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Orhun KARTAL'a aittir.				
B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablolarında fonksiyonel para birimi ABD Doları'dır. Şirket'in satışlarının tamamı ABD Doları cinsinden gerçekleşmekte olduğu ve Şirket'in finansman faaliyetlerini en çok etkileyen para biriminin ABD Doları olduğu dikkate alınarak Şirket'in faaliyetleri üzerinde ABD Doları'nın etkisinin önemli olması ve Şirket ile alakalı durumların altında yatan ekonomik özü yansıtması nedeniyle, Şirket finansal tablolarında fonksiyonel para birimini ABD Doları olarak belirlemiştir. Şirket'in dönen varlıklar toplamı 2018 yılında 3.752.330 TL iken, 2019 yılında %241,54 oranında artarak 12.815.563 TL'ye yükselmiş, 2020 yılında ise %29,47 oranında azalarak 9.039.389 TL'ye gerilemiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise dönen varlıklar 2020 yılsonuna göre %2,07 oranında artarak 9.226.499 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde Şirket'in ticari alacakları 2.790.780 TL azalırken, peşin ödenmiş giderleri 3.274.426 TL artmış ve bu kapsamda söz konusu dönemde dönen varlıklardaki değişim sınırlı olmuştur. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde peşin ödenmiş giderlerde meydana gelen artış verilen sipariş avanslarından kaynaklanmakta olup, 31.03.2021 tarihi itibarıyla 3.341.751 TL olan verilen sipariş avanslarının 3.310.510 TL tutarındaki kısmı, Kartal Enerji'nin ilişkili tarafı olan Sunsis Enerji Sistemleri İzleme ve Yönetim A.Ş.'ye verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır. Şirket'in duran varlıklar toplamı 2018 yılında 221.255.263 TL tutarındayken, 2019 yılında %151,14 oranında artarak 555.658.325 TL'ye, 2020 yılında ise				

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Çelik Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 450 060 3221 Ticaret Sicil No: 298384-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

%16,35 oranında artarak 646.525.447 TL'ye yükselmiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise duran varlıklar 2020 yılsonuna göre %12,34 oranında artış ile 726.289.272 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.03.2021 tarihi itibarıyla 723.142.859 TL tutarındaki maddi duran varlıkları Şirket'in toplam duran varlıklarının %99,57'sini oluşturmakta olup, maddi duran varlıkların 715.655.502 TL tutarındaki kısmı tesis, makine ve cihazlar altında izlenen Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerinden oluşmaktadır. Duran varlıklarda belirtilen dönemlerdeki artışın kaynağını, çevrim farkı ve yeniden değerlemeye bağlı olarak tesis, makine ve cihazların (güneş enerjisi santrallerinin) değerinde meydana gelen artış oluşturmaktadır. Şirket'in 2019 yılında maddi duran varlıklarındaki artışın 50.711.629 TL tutarındaki kısmı işletme birleşmesi yoluyla edinilen varlıklardan, 238.316.502 TL tutarındaki kısmı yeniden değerleme değer artış farkından, 73.666.380 TL tutarındaki kısmı çevrim farkından kaynaklanmıştır. 2020 yılında ise tesis, makine ve cihazların yeniden değerlenmesi sonucunda 11.686.076 TL tutarında değer azalışı oluşmuş, çevrim farkı nedeniyle maddi duran varlıklarda 125.809.964 TL artış gerçekleşmiş ve bu kapsamda maddi duran varlıklarda 2020 yılında nihai artış tutarı 113.629.530 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise, 2020 yılsonuna göre, maddi duran varlıklardaki artışın nedeni çevrim farkı kaynaklı olmuştur.

Bu doğrultuda, Şirket'in toplam varlıkları 2018 yılında 225.007.593 TL tutarındayken, 2019 yılında 568.473.888 TL olarak, 2020 yılında ise yaklaşık %15 oranında artış göstererek 655.564.836 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise toplam varlıklar 2020 yılsonuna göre %12 artışla 735.515.771 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 16.426.003 TL tutarındayken, 2019 yılında %54,47 oranında artışla 25.372.918 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında ise kısa vadeli yükümlülükler %12,89 oranında azalarak 22.103.023 TL seviyesine gerilemiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri %103,09 oranında artarak 44.889.351 TL'ye yükselmiştir. 31.03.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin %96,21'i uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımlarından oluşmaktadır. Söz konusu banka kredileri Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde izlenen güneş enerjisi santrallerinin finansmanına yönelik olarak kullanılan kredilerden oluşmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 159.681.378 TL tutarındayken, 2019 yılında %108,54 oranında artışla 333.004.502 TL olarak gerçekleşmiştir.

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak V.D. 388 004 3521 Mersis No: 0388004352100018

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

		2020 yılında ise uzun vadeli yükümlülükler %15,21 oranında azalarak 282.342.756 TL seviyesine gerilemiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri %0,54 oranında azalarak 280.823.602 TL'ye gerilemiştir. 31.03.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin %72,05'i uzun vadeli banka kredilerinden oluşmaktadır. Söz konusu banka kredileri Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde izlenen güneş enerjisi santrallerinin finansmanına yönelik olarak kullanılan kredilerden oluşmaktadır. Şirket'in toplam özkaynakları 2018 yılında 48.900.210 TL tutarındayken, 2019 yılında %329,64 oranında artarak 210.096.465 TL tutarında, 2020 yılında ise %67,12 oranında artarak 351.119.057 TL tutarında gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk üç aylık döneminde ise Şirket'in özkaynakları %16,71 oranında artarak 31.03.2021 tarihi itibarıyla 409.802.818 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in özkaynaklarında meydana gelen değişimin kaynağı olan unsurlar olarak işletme birleşmesi etkisi, sermaye artışı, yeniden değerleme artışları ve çevrim farkları etkisi sayılabilir. Şirket'in 2018 yılında 18.311.677 TL olan hasılatı 2019 yılında %114,10 oranında artarak 39.205.379 TL olarak gerçekleşmiş, 2020 yılında ise %66,16 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 65.144.130 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise Şirket'in satış hasılatı 10.893.028 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemlerde Kartal Enerji'nin hasılatının tamamı elektrik üretimi faaliyetlerinden kaynaklanmıştır. Şirket'in 2018 yılında 12.175.560 TL olan esas faaliyet karı 2019 yılında %66,42 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 20.262.920 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %153,66 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 51.398.469 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise Şirket'in esas faaliyet karı 1.944.078 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2018 yılında 29.205.062 TL olan net dönem karı 2019 yılında %31,35 oranında artarak 38.361.486 TL olarak gerçekleşmiş, 2020 yılında ise %22,65 oranında azalarak 29.673.453 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise Şirket'in net dönem karı 10.215.564 TL olarak gerçekleşmiştir.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
Maslak V.D. 521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 K:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Ticaret No: 298881-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yılları ile 01.01.2021-31.03.2021 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporlarında olumlu görüş verilmiştir.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tabloları çerçevesinde net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır. Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 01.01.2021-31.03.2021 dönemine ilişkin konsolide finansal durum tablosunda dönen varlıkları 9.226.499 TL, kısa vadeli yükümlülükleri ise 44.889.351 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kapsamda, 31.03.2021 tarihli finansal tablolar itibarıyla Şirket'in 35.662.852 TL tutarında net işletme sermayesi açığı bulunmaktadır. Bununla birlikte, Şirket'in güneş enerjisi santrallerinden elde ettiği elektirik satış gelirleri YEKDEM kapsamında 0,133 USD/KWh ile alım garantisi kapsamındadır ve ABD Doları cinsinden fiyat riski taşımamaktadır. Öte yandan, bir yıl içinde ödenecek tüm borçlar kısa vadeli borçlara ve dolayısıyla finansal tablolara dahil edilmekteyken, Şirket'in gelirleri gerçekleşmesiyle birlikte finansal tablolara yansımaktadır. Bu kapsamda, Şirket YEKDEM kapsamında alım garantisi altında olan gelirleri ile işletme sermayesi ihtiyaçlarını önemli ölçüde karşılamaktadır. Bunun yanısıra, Şirket halka arzdan elde edeceği gelirlerin %15'ini işletme sermayesi ihtiyaçları kapsamında kullanacaktır.
	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**	İşbu izahname kapsamında 15.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek olup, söz konusu paylara ilişkin ISIN kodu işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Türk Lirası
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı** **Her bir payın nominal değeri**	Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesi 45.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 11.000.000 adet (A) grubu nama ve 34.000.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 45.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:8 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 364 004 3521 Tic.Sic.No:210189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 Beşiktaş/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 6230 - Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: - Kardan pay alma hakkı - Ortaklıktan ayrılma hakkı - Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkı - Tasfiyeden pay alma hakkı - Bedelsiz pay edinme hakkı - Yeni pay alma hakkı - Genel kurula davet ve katılma hakkı - Oy hakkı - Bilgi alma ve inceleme hakkı - İptal davası açma hakkı - Azınlık hakları - Özel denetim isteme hakkı
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Halka arz edilecek payların devrine ve serbestçe tedavül edilmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama 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**	Halka arz edilecek payların BİST Ana Pazar'da işlem görmesi için 10.06.2021 tarihinde BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket'in kar dağıtım esasları, Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 12'nci maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kar tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Kar dağıtım esasları Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacak kar dağıtım politikası çerçevesinde belirlenecektir.
	D—RİSKLER	
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	- Tarife değişikliği riski Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. - Şirket'in tabi olduğu mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler Şirket faaliyetleri açısından risk yaratabilir. - İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir. - Şirket'in personel sayısının sınırlı olmasından ve operasyonel faaliyetlerinin yürütülmesinde ilişkili taraflardan hizmet alınmasından kaynaklı riskler oluşabilir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 ANKARA
02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No: K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Mersis No: 0385004352700015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cemet Sok. Kapı Kule Plaza
B Blok No: 1/B 20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Mersis No: 0454 0603 6730 0014

		- Operasyonel riskler İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Şirket yatırım hedeflerini planlanan zamanda ve maliyetle gerçekleştiremeyebilir. - Şirket'in faaliyeti, büyük ölçüde bilgi teknolojileri altyapısına bağlıdır. Şirket'in bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber-saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. - Şirket'in satış gelirlerine ilişkin olarak fatura düzenleme ve tahsilat işlemleri kapsamında sınırlı düzey de olsa kur riski söz konusu olabilir. - Şirket'in tabi olduğu mevzuata aykırılık durumunda ve/veya resmi kurumlar tarafından gerçekleştirilen denetimler neticesinde Şirket idari yaptırımlara maruz kalabilir. - İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir. - Şirket, çalışanlarının, dışarıdan hizmet alınan kişi ve kurumların, veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir. - Elektrik fiyatında meydana gelebilecek değişiklikler kapsamında Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu açısından riskler söz konusu olabilir. - İhraççının yaptırdığı veya yaptıracağı sigorta poliçelerinin yeterli teminat olmaması riski söz konusu olabilir. - İhraççının yatırım yaptığı projelerin sayısının artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, İhraççı'nın yönetimsel başarısı azalabilir. - Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması halinde İhraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir. - İhraççının kurumsallığa uyum sağlayamama riski söz konusu olabilir. - Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde mevsimsellik riski söz konusu olabilir. - Enerji sektöründe faaliyet gösteren ortaklıkların siber güvenlik riskleri söz konusu olabilir. - Türkiye ekonomisi ve global ekonomi ile faaliyet gösterilen sektörde daralmalar yaşanabilir. - Kurulum ve başvurular aşamasında prosedürel riskler söz konusu olabilir. - Alternatif enerji kaynaklarının bulunması durumunda sektörde faaliyet gösteren ortaklıkların faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. - Yasal mevzuat kapsamında riskler oluşabilir.
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:** - İhraççı'nın payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sanyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270109 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 064 060 3623 Ticaret No: 298884-5 Mersis No: 0450 0603 6230 0014

		- İhraççı'nın payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççının ana pay sahibi Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahibinin menfaatleri halka arzda veya ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. - İhraççı, gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir. - İhraççı'nın ana pay sahibi tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. - Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir. - Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. - İhraççının halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir. - Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

E—HALKA ARZ

E.1	**Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Halka arzdan Şirket 80.000.000 TL tutarında, Şirket'in mevcut ortağı Orhun KARTAL 40.000.000 TL tutarında brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 5.874.800 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,3917 TL olacağı tahmin edilmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin 75.408.700 TL, Şirket'in mevcut ortağı Orhun KARTAL'ın halka arzdan elde edeceği net gelirin 38.716.500 TL olacağı beklenmektedir.

Tahmini Maliyet Kalemi	Karşılayan Taraf	Tutar (TL)
Bağımsız Denetim	Şirket	306.800
Bağımsız Hukukçu Görüşü	Şirket	29.500
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	Şirket	1.534.000
MKK Üyelik Ücreti	Şirket	45.000
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	Şirket	55.000
SPK Kurul Ücreti (halka arz fiyatı ile nominal değer farkı üzerinden)	Şirket	35.000
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	17.500
Aracılık Komisyonu	Şirket	2.520.000
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	1.260.000
BİAŞ İşlem Görme Başvuru Ücreti	Şirket	12.000
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	6.000

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189 www.a1capital.com.tr Mersis No:0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 6623 -Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

		Rekabet Kurulu Ücreti	Şirket	4.000
		Diğer(Tescil, noter vb)	Şirket	50.000
		Toplam Maliyet		5.874.800
		Pay Başına Maliyet		0,3917
		Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları yatırım kuruluşlarının aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.		
E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Halka arzdan Şirket 80.000.000 TL tutarında, Şirket'in mevcut ortağı Orhun KARTAL 40.000.000 TL tutarında brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 5.874.800 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,3917 TL olacağı tahmin edilmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin 75.408.700 TL, Şirket'in mevcut ortağı Orhun KARTAL'ın halka arzdan elde edeceği net gelirin 38.716.500 TL olacağı beklenmektedir. Şirket paylarının halka arzı ile Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının sahip olduğu güneş enerjisi santrallerine ilave olarak, başta YEKDEM kapsamındaki güneş enerjisi santralleri, ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, yenilenebilir enerji üretimi tesis yatırımlarının fonlanması, Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması, Şirketin adil piyasa değerinin belirlenmesi, kurumsallaşma ve Şirket bilinirliğinin artırılması ve Şirket kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir: **(1) Yenilenebilir Enerji Üretim Yatırımları** Kartal Enerji'nin büyüme stratejisi, başta YEKDEM kapsamındaki güneş enerjisi santralleri olmak üzere, Şirket'in verimlilik kriterlerini karşılayan, tamamı yenilenebilir ve çevreci enerji kaynaklarına dayalı olarak mevcut kurulu güç kapasitesinin geliştirilmesidir. Bu çerçevede, Şirket tarafından halka arzdan elde edilecek net gelirin %85'inin yenilenebilir enerji üretim kapasitesinin artırılması amacıyla yeni tesis alımlarında kullanılması planlanmaktadır. **(2) İşletme Sermayesi İhtiyacı** Şirket'in Kurul düzenlemelerine göre hazırlanmış olan 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 tarihli finansal tablolarında işletme sermayesi açığı bulunmaktadır. İşletme sermayesi ihtiyacı büyük ölçüde YEKDEM gelirleriyle karşılanabilmekle birlikte, halka arz gelirinin %15'inin işletme sermayesi açığının kapatılmasında kullanılması planlanmaktadır.		
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka arzın başlayabilmesi için, SPK onayı ile birlikte payların Borsa'da işlem görebilmesi için BİAŞ'ın uygun görüşünün alınması gerekmektedir.		

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1/2 D:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Mersis No:0388004352100015 www.a1capital.com

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mah.Eski Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza B Blok No:1/B/26 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D.0454 060 3623 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 15.000.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye (55.000.000 TL) oranı %27,27 olacaktır. Halka arz edilecek 15.000.000 TL nominal değerli payların 10.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımı sonucu ihraç edilecek yeni paylardan, 5.000.000 TL nominal değerli kısmı Halka Arz Eden Pay Sahibi Orhun KARTAL'a ait paylardan oluşacaktır.

Payların halka arzı A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" kullanılarak Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapılıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz tamamlanacaktır. Satışın 2021 yılı Temmuz ayında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİAŞ'ın uygun görüşleri sonrasında Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta, Şirket'in www.kartalenerji.com.tr uzantılı internet sitesi ile halka arza aracılık eden A1 Capital'in www.a1capital.com.tr uzantılı internet sitesinde ilan edilmiş olacaktır. Halka arz edilecek payların satışı A1 Capital tarafından en iyi gayret aracılığı ile yapılacaktır.

1,00 TL nominal değerli payların satış fiyatı 8,00 TL olacaktır. İhraç ve halka arz edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi söz konusu değildir. Kaydi paylar dağıtımın kesinleştiği günü takip eden azami 2 işgünü içerisinde hak sahiplerine teslim edilecektir.

Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, satış süresi içinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmekte olup, söz konusu kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

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.

SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'da yer alan

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza Maslak V.D. 388 Mersis No:0388004350700015 www.a1capital.com.tr

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mah. Cemert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

		esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden, Şirket'in mevcut ortağı Orhun KARTAL ortak satışı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzına aracılık eden yatırım kuruluşu ise halka arza aracılık komisyonu elde edecektir. A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı ve Şirket ile herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. A1 Capital ile Şirket ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahibi arasında halka arza aracılık ve satış sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşma yoktur. Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Reform Hukuk Bürosu hukuki danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşu BM Bağımsız Denetim A.Ş. ise bağımsız denetim raporu ücreti elde edecektir. Şirket ile Şirket paylarının halka arzına ilişkin hukukçu görüşünü oluşturan Reform Hukuk Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Reform Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Reform Hukuk Bürosu ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Şirket ile Şirket'in finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan BM Bağımsız Denetim A.Ş. arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. BM Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. BM Bağımsız Denetim A.Ş. ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb bulunmamaktadır.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt**	Kartal Enerji toplam 10.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payları sermaye artışı suretiyle, Kartal Enerji'nin mevcut ortağı Orhun KARTAL 5.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payları ortak satışı suretiyle halka arz edecektir.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 038 003 3521 Tic. Sic. No: 627010 www.a1capital.com Mersis No: 0380003521000015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cemen Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 008 6621 Sicil No: 293884-5 Mersis No: 0454 0086 6230 0014

	verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Şirket Yönetim Kurulu'nun 09/06/2021 tarih ve 2021/23 sayılı toplantısında, Şirket paylarının BİAŞ'ta işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; (i) Herhangi bir bedelli sermaye artırımı yapılmamasına ve bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına, (ii) Bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmasına ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmamasına, (iii) Bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmamasına ve (iv) Bu alınan kararlar doğrultusunda Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli taahhüdün verilmesine karar verilmiş olup, söz konusu Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde Şirket tarafından 09.06.2021 tarihli taahhüt verilmiştir. Halka Arz Eden Pay Sahibi Orhun KARTAL 09.06.2021 tarihli taahhüdü ile; - Kartal Enerji sermayesinde sahip olduğu 5.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu halka arza edilecek paylar hariç olmak üzere, Şirket sermayesinde sahip olduğu diğer (A) ve (B) Grubu payları, Şirket paylarının Borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsada satmayacağını ve bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, belirtilen süre içinde söz konusu payların kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacağını ve sahip olduğu payları Borsa dışında satın veya devir alacakların da aynı sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini, - Yukarıda sayılanlara ek olarak, Şirket sermayesinde sahip olduğu ve Şirket'in halka açılma sırasında satışa konu olmayacak (halka arz edilecek 5.000.000 TL nominal değerli paylar dışında kalan tüm paylar) tüm paylarını, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, altı ay süreyle hiçbir şekilde Borsa'da satmayacağını ve Borsa dışında yapılacak satış veya devirlerde, satışa veya devre konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini, ayrıca 6 ay süreyle payları halka arz fiyatından bağımsız olarak Borsa'da satılması sonucunu doğuracak herhangi bir işleme tabi tutmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz[illegible]
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ti[illegible] No:270189
www.a1capital.com
Mersis No:0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 K:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

		Şirket sermayesinde mevcut pay sahibi Yonca KARTAL 09.06.2021 tarihli taahhüdü ile; - Kartal Enerji sermayesinde sahip olduğu payları, Şirket paylarının Borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsada satmayacağını ve bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, belirtilen süre içinde söz konusu payların kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacağını ve sahip olduğu payları Borsa dışında satın veya devir alacakların da aynı sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini, - Yukarıda sayılanlara ek olarak, Şirket sermayesinde sahip olduğu paylarını, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, altı ay süreyle hiçbir şekilde Borsa'da satmayacağını ve Borsa dışında yapılacak satış veya devirlerde, satışa veya devre konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini, ayrıca 6 ay süreyle payları halka arz fiyatından bağımsız olarak Borsa'da satılması sonucunu doğuracak herhangi bir işleme tabi tutmayacağını kabul, beyan ve 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**	Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için sulanma etkisinin 1,1028 TL ve 13,78% oranında olacağı hesaplanmaktadır. Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin -0,2847 TL ve -3,13% oranında olacağı hesaplanmaktadır.
E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Yetkili kuruluşlar ücretlendirme politikaları çerçevesinde yatırımcılardan hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka bir yetkili kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer vergi ve ücretleri talep edebilirler. Halka arza aracılık eden A1 Capital'in işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti haricinde halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sic.No:270189
Mersis No:0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 6623 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0606 6230 0014

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yılları ile 01.01.2021-31.03.2021 dönemine ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar BM Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

BM Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Mehmet KOÇ
Adresi	Barbaros Mah. Ahlat Sk. Varyap Meridien Sitesi E Blok Kat:35 Ataşehir – İstanbul
Telefon	+90 216 688 71 21
Faks	+90 216 266 61 15
İnternet Adresi	www.bmdenetim.com.tr
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir:

TL	**31.03.2021**	**31.12.2020**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Finansal Durum Tablosu Kalemleri (Konsolide)				
Dönen Varlıklar	**9.226.499**	**9.039.389**	**12.815.563**	**3.752.330**
-Nakit ve Nakit Benzerleri	92.382	443.286	24.708	357.252
-Ticari Alacaklar	5.704.049	8.494.829	4.394.934	1.223.076
-İlişkili Olmayan Taraflardan	5.704.049	8.494.829	4.394.934	1.223.076
-Diğer Alacaklar	12.124	14.872	6.449.253	936.200
-İlişkili Taraflardan	6.310	45	6.448.680	934.395
-İlişkili Olmayan Taraflardan	5.814	14.827	573	1.805
-Peşin Ödenmiş Giderler	3.352.865	78.439	1.937.072	1.186.671
Duran Varlıklar	**726.289.272**	**646.525.447**	**555.658.325**	**221.255.263**
-Diğer Alacaklar	65.597	67.402	25.401.936	11.887.513
-İlişkili Taraflardan	-	-	25.226.042	11.786.014
-İlişkili Olmayan Taraflardan	65.597	67.402	175.894	101.499
-Maddi Duran Varlıklar	723.142.859	643.864.083	530.234.553	209.325.091

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 398 004 2521 Tic.Sic.No:27/0189 Mersis No: 0388004252100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi, Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 063 3623 Sicil No: 298384-5 Mersis No: 0454 0636 2300 0014

TL	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
-Peşin Ödenmiş Giderler	2.383	23.026	21.836	42.659
-Ertelenmiş Vergi Varlığı	3.078.434	2.570.937	-	-
Toplam Varlıklar	**735.515.771**	**655.564.836**	**568.473.886**	**225.007.593**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**44.889.351**	**22.103.023**	**25.372.918**	**16.426.003**
-Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	43.189.629	19.254.833	23.470.537	14.762.264
-Ticari Borçlar	676.106	291.887	467.317	807.159
-İlişkili Taraflara	12.807	-	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara	663.299	291.887	467.317	807.159
-Diğer Borçlar	499.487	1.236.339	228.812	27.831
-İlişkili Olmayan Taraflara	499.487	1.236.339	228.812	27.831
-Ertelenmiş Gelirler	524.129	1.319.964	1.206.252	828.749
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**280.823.602**	**282.342.756**	**333.004.502**	**159.681.378**
-Uzun Vadeli Borçlanmalar	202.339.600	210.830.144	173.537.363	129.308.596
-Diğer Borçlar	18.081	2.751.307	107.647.147	28.400.615
-İlişkili Taraflara	18.081	2.751.307	107.647.147	28.377.501
-İlişkili Olmayan Taraflara	-	-	-	23.114
-Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	78.465.921	68.761.306	51.819.993	1.971.127
Özkaynaklar	**409.802.818**	**351.119.057**	**210.096.465**	**48.900.210**
-Ödenmiş Sermaye	45.000.000	45.000.000	17.500	17.500
-Ortak Kontrole Tabi Birleşmelerin Etkisi	(67.141.244)	(67.141.244)	(75.203.050)	7.336.947
-Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	288.108.764	239.640.567	181.303.051	2.713.994
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	202.692.539	202.692.539	171.402.489	-
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	85.416.224	36.948.027	9.900.562	2.713.994
-Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları	133.619.734	103.946.281	65.617.479	9.626.707
-Net Dönem Karı veya Zararı	10.215.564	29.673.453	38.361.486	29.205.062
Toplam Kaynaklar	**735.515.771**	**655.564.836**	**568.473.886**	**225.007.593**

Gelir Tablosu Kalemleri (Konsolide)					
	01.01.2021-31.03.2021	**01.01.2020-31.03.2020**	**01.01.2020-31.12.2020**	**01.01.2019-31.12.2019**	**01.01.2018-31.12.2018**
Hasılat	10.893.028	12.432.931	65.144.130	39.205.379	18.311.677
Satışların Maliyeti	(8.037.197)	(7.492.067)	(13.329.390)	(18.437.982)	(5.234.796)
Brüt Kar/Zarar	**2.855.831**	**4.940.864**	**51.814.740**	**20.767.398**	**13.076.882**
Genel Yönetim Giderleri	(634.463)	(134.638)	(351.915)	(558.928)	(592.613)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	83.245	10.282	43.357	121.834	477.735
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(360.535)	(4.759)	(107.713)	(67.384)	(786.444)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	**1.944.078**	**4.811.749**	**51.398.469**	**20.262.920**	**12.175.560**
Finansman Gelirleri	30.411.933	16.662.350	62.744.430	52.963.725	92.842.736
Finansman Giderleri	(21.865.489)	(23.095.556)	(79.971.940)	(33.721.717)	(74.007.498)
Sürdürülen Faaliyet Vergi Öncesi Karı/Zararı	**10.490.522**	**(1.621.457)**	**34.182.765**	**39.554.928**	**31.009.845**
Net Dönem Karı/Zararı	**10.215.564**	**(1.621.457)**	**29.673.453**	**38.361.486**	**29.205.062**

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 504 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 6230 Sicil No: 298881-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilecek Şirket paylarına yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte izahname'nin tümünün dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin İzahname tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de halka arz edilen Şirket paylarına yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, halka arz edilen payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler, karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunuluş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

Şirket'in enerji üretim faaliyetlerini ve enerji fiyatı stratejilerini etkileyen satış tarifeleri Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu tarafından belirlenmekte ve onaylanmakta olup, bu kapsamda satış tarifeleri Şirket'in kontrolü dışındadır. Tarife değişiklikleri ilgili yönetmeliklerde belirtilen yöntemlere dayalı şekilde hazırlanmaktadır. EPDK'nın tarifeler üzerinde geniş takdir yetkisi bulunmakta olup, tarife değişikliklerini yapabilmektedir. EPDK'nın bu takdir yetkisi düzenlemeye tabi fiyatların Şirket'in enerji fiyatı stratejisi kapsamında Şirket'in tahminlerinden çok farklı şekilde gerçekleşmesine yol açabilir. Bu faktörün tamamı Şirket'in işlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir. Enerji satış fiyatları yenilenebilir enerji kaynağına dayalı tarife değişikliğine bağlıdır. Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde izlenen ve konsolide finansal tablolarının en önemli unsuru olan güneş enerji santralleri, Yenilenebilir Enerji Destekleme Mekanizması kapsamında ürettiği elektrik enerjisini santral kabul tarihinden itibaren 10 yıl süresince kwh/13,3 Usd/cent'den, ürettiği elektriğin tamamını devlete satış hakkı bulunmaktadır. Belirtilen sürenin sonunda söz konusu güneş enerjisi santralleri ile, tahsis edilecek lisans süresi boyunca elektrik piyasasında oluşan saatlik piyasa takas fiyatının yüzde on beşinin Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 7623 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0607 6230 0014

Mekanizmasına katkı bedeli olarak ödenmesi koşuluyla lisanslı üretim yapılabilecek ya da elektrik piyasasında oluşan piyasa takas fiyatını geçmemek üzere uygulanacak sabit fiyat ile üretilen enerji sisteme verilebilecektir.

Şirket'in tabi olduğu mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler Şirket faaliyetleri açısından risk yaratabilir.

Şirket'in enerji üretim faaliyetleri, kapsamlı kanun ve yönetmeliklere tabidir ve bu kanun ve yönetmeliklerde meydana gelen değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Bu riskler aşağıdaki gibi sınıflandırılabilir;

- Yatırım planlarına ilişkin ilave teknik zorunluluklar ve ilave sigorta gereklilikleri gibi ilave yükümlülüklerin uygulanması;
- Lisanssız elektrik üretimine (bazı tesislerin, yenilenebilir veya konvansiyonel enerji kaynaklarına dayalı olarak, tüketim noktalarında elektrik üretmesine izin verilmesi) yönelik daha geniş imkânlar tanınmasının şirketin halihazırda cevap verdiği elektrik arzını etkilemesi;
- Nihai elektrik fiyatında artışa neden olacak şekilde, müşteriler açısından elektrik faturalarına yansıyacak vergilerin getirilmesi veya mevcut vergi düzeylerinin artırılması,

İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.

Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir. Şirket tarafından yapılan işlemlere ve davalara ilişkin ayrılan karşılıklar yeterli olmayabilir. Kendi isteği ile ayrılan veya çıkarılan çalışanlar tarafından fazla çalışma/tazminat gibi Şirket aleyhine açılabilecek çeşitli davalar veya faaliyetlere ilgili farklı davalar ile karşı karşıya kalınabilir. Davaların aleyhine sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir veya farklı cezalar alabilir. Söz konusu yasal işlemler ile davalar ve tahkim süreçleri Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in personel sayısının sınırlı olmasından ve operasyonel faaliyetlerinin yürütülmesinde ilişkili taraflardan hizmet alınmasından kaynaklı riskler oluşabilir.

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla 11 personeli mevcut bulunmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerine ilişkin bakım, onarım ve teknik işlerin sevk ve idaresi hizmet alım sözleşmesi kapsamında Şirket'in ilişkili tarafı olan Sunsis

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 02 Temmuz 2021
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

Enerji Sistemleri İzleme ve Yönetim A.Ş. tarafından yürütülmektedir. Bu kapsamda Şirket'in faaliyetlerini yürütürken operasyonel süreçler kapsamında Sunsis Enerji Sistemleri İzleme ve Yönetim A.Ş. ihtiyacı tam olarak karşılamaması veya dışarıdan hizmet alımı kapsamında olmayan ve Şirket personeli tarafından yerine getirilmesi gereken işlemlerin personel yetersizliği oluşması halinde gereği gibi veya hiç yerine getirilememesi halinde Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, Şirket'in gelir ve nakit yaratma kapasitesi azalabilir ve böyle bir durumda Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Ayrıca, Şirket'in ilişkili taraflardan hizmet alınması kapsamında Vergi Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uyum içinde hareket edilmemesi halinde Şirket yaptırımlar ile karşı karşıya kalabilir, böyle bir durumda Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Operasyonel riskler İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in iş süreçlerinin herhangi bir kayba uğramadan yerine getirelemeyecek şekilde aksaması, personel hataları, teknolojik ya da altyapıyla ilgili aksamalar, süreç değişikliklerinin başarılı bir şekilde uygulamaya konulamaması gibi unsurlar nedeniyle İhraççı'nın faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. İhraççının operasyonel risk yaratan unsurları öngörememesi veya öngörse bile bu riskler için yeterli tedbirlerinin alınmaması halinde Şirket faaliyetleri ve dolayısıyla finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Şirket'in faaliyet gösterdiği alanda birçok operasyonel risk mevcuttur. Bu riskler nedeniyle gerek çalışanlar, gerekse üçüncü kişiler çeşitli kazalar yaşayabilir veya operasyonel anlamda aksaklıklara yol açabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Bunun neticesi olarak Şirket'in finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in faaliyetleri ve işin olağan akışından kaynaklı bazı tehlike ve riskler aşağıda sayılmıştır;

- Kazalar, yangın ve patlamalar;
- Elektrik arkları veya teknik arızalar sonucunda oluşan diğer elektrik kayıpları;
- Solar modül, evirici, şalt ekipmanları, solar kablo, solar konnektör ve diğer ekipmanlarda oluşabilecek arızalar sonucunda oluşan kısmi elektrik kayıpları;
- İnşaat ve altyapı hizmetleri ekipmanları ve diğer şebeke kullanıcılarından kaynaklananlar da dâhil üçüncü şahısların neden olduğu zararlar;
- Terör gibi insan kaynaklı yıkımlar;
- Yer altı hatları, yer üstü hatlar, trafolar ve direklere verilen zararlar;
- TEİAŞ ve dağıtım şirketi kaynaklı kesintiler sonucunda oluşan elektrik kayıpları;

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 U Z M A N I 3 1 2

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352700015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

- Deprem, sel, fırtına, toprak kayması ve diğer olumsuz hava koşulları ve tehlikeler gibi doğal afetler.

Şirket yatırım hedeflerini planlanan zamanda ve maliyetle gerçekleştiremeyebilir.

Enerji sektörü hızlı değişmekte ve gelişmektedir. Mevzuatta yapılan yeni değişiklik ve güncellemelerle birlikte sektörün önü açılmakta ve devlet tarafından üretilen enerji için alım garantisi verilmektedir. Sektörde her işletmeye verilen haklar, rekabeti enerji satışı kısmında ortadan kaldırmaktadır. Fakat yapılacak yeni projeler için TEİAŞ'ın uyguladığı kotalar yapılacak yeni yatırımların önünü kesmekte ve mevcut proje yerlerinin yüksek satış bedelleri ile satılmasına sebep olmaktadır.

Şirket yatırım hedeflerini planlanan zamanda ve maliyetle gerçekleştiremeyebilir, bu durumda Şirket planladığı büyümeyi gerçekleştiremeyebilir. Şirket'in stratejik planlarının hayata geçirilmesinde Şirket'in konrolü dışında olan etkenlerin bazıları aşağıda sayılmıştır;

- Şirketin ihtiyaç duyabileceği ek finansman ihtiyaçlarının temini,
- Finansal piyasaların durumu,
- Operasyonel, finansal ve yönetim sisteminin geliştirilmesi,
- Nitelikli personelin varlığı ve şirketin bunları istihdam edebilme ve elinde tutabilme becerisi,
- Çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi, yönetilmesi ve elde tutulması,
- Araştırma ve geliştirme ve teknolojik alt yapının geliştirilmesi.

02 Temmuz 2021

Yatırım harcamaları için ihtiyaç duyulan elektrik ekipmanının ve malzemelerinin maliyetindeki ve işgücü maliyetindeki artışlar veya bu tür maliyetler için EPDK tarafından belirlenen birim fiyatlardaki düşüşler, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Mevcut birim fiyatlar, Şirket'in EPDK tarafından belirlenen birim fiyatların altında bir maliyetle malzeme tedarik etme ve bunların gerçek maliyetleri ile tarifede düzenlenen yatırım harcamaları tavanı arasındaki farkı Şirket'in dağıtım şirketleri bünyesinde tutma fırsatını sunmaktadır. Ancak, Şirket'in yatırım harcamaları, önemli miktarda elektrikli ekipman, malzeme ve işgücü maliyetleri gerektirmekte olup, bunların maliyeti, Türkiye'deki ekonomik şartlar da dâhil olmak üzere, Şirket'in kontrolü dışında çeşitli faktörlere bağlıdır. Ayrıca, işgücü maliyetleri, diğer hususların yanı sıra, asgari ücret oranlarındaki değişiklikler nedeniyle değişkenlik gösterebilir. Bu nedenle, EPDK tarafından belirlenen birim fiyatlar ile ilgili olumsuz gelişmeler veya yatırım harcamaları nedeniyle Şirket'in maruz kaldığı maliyetler, Şirket'in düzenlemeye tabi gelirini ve dolayısıyla, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak VD. 388 004 3521 Ticaret Sic.No:270189 Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yeni Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Şirket, yatırım harcamaları ve faaliyet giderlerinden sağladığı verimliliği sürdüremeyebilir ve bu durum Şirket'in düzenlemeye tabi dağıtım gelirini ve faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket, iş stratejisinin bir parçası olarak düzenlemeye tabi yatırım harcamaları ve faaliyet giderleri yoluyla kâr oluşturmayı amaçlamaktadır. Şirket'in yatırım harcamaları ve faaliyet giderlerindeki verimliliği sürdürebilmesi, Şirket'in elektrik ekipmanı, malzemesi ve işgücünü EPDK tarafından belirlenen birim fiyatlara kıyasla daha düşük bir maliyet üzerinden temin edebilmesine ve operasyonel hizmetlerini, yine EPDK tarafından belirlenen fiyatlara kıyasla daha düşük bir maliyet üzerinden temin edebilmesine bağlıdır. Bu nedenle, yatırım harcamaları ve faaliyet giderleri verimliliklerinin sürdürülememesi durumunda, yatırım harcamaları ile faaliyet giderleri verimliliğinden gelir elde edilememesi söz konusu olabilir ve bu durum, Şirket'in düzenlemeye tabi dağıtım gelirini, stratejisini ve faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyeti, büyük ölçüde bilgi teknolojileri altyapısına bağlıdır. Şirket'in bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber-saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısının etkin ve kesintisiz çalışması Şirket faaliyetleri açısından çok önemlidir. Şirket'in santralleri büyük ölçüde otomatize olup, sistem ve ağlar zaman zaman arıza ve kesintilere maruz kalabilmektedir. Kesintiye sebep olabilecek unsurlar, sistem güncellemelerindeki sorunlar, doğal afetler, siber saldırılar, kazalar, güç kesintileri, telekomünikasyon arızaları, virüsler, fiziksel veya elektronik ihlaller vb. olay veya diğer kesintiler olabilir. Şirket'in ve enerji sektöründeki diğer şirketlerin bilgi teknolojileri sistemlerindeki aksamalar, Şirket'in üretim kapasitesi ve kritik veri kaybı dahil, idari, endüstriyel, ticari ve finansal kontrol sistemlerini ciddi düzeyde sekteye uğratabilir. Şirket'in bilgi teknolojileri ağları da telekomünikasyon arızaları, doğal afetler veya diğer felaketlerden olumsuz etkilenebilir.

Kritik düzeyde büyük bir kesinti, Şirket'in müşterilerine elektrik satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket, güvenlik ihlallerini ve sistem hasarını onarmaya yönelik önemli giderlere maruz kalabilir. Ayrıca meydana gelen kesintiler, gizli bilgi veya diğer bilgilerin kaybına yol açabilir. Bu gibi durumlar, Şirket'e karşı dava açılmasına, idari cezalara maruz kalmasına, itibar kaybına neden olabilir veya başka bir şekilde Şirket'in faaliyetlerine zarar verebilir. Bu kapsamda, Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısındaki bir aksaklık, Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in satış gelirlerine ilişkin olarak fatura düzenleme ve tahsilat işlemleri kapsamında sınırlı düzey de olsa kur riski söz konusu olabilir.

02 Temmuz 2021

Şirket'in satışını gerçekleştirdiği elektriğe ilişkin olarak ilgili ayın her günü için ayrı ayrı hesaplama yapılmakta ve elektriğin teslim gününden birgün önceki günün döviz alış kuru ile

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 308 004 3521 Tic.Sic.No:270189
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 8623 Sicil No: 290884-5
Mersis No: 0454 0608 6230 0014

satış bedeli Türk Lirasına çevrilmektedir. 30 gün boyunca toplanan bu bedeller için ilgili ayı takip eden ay içinde Türk Lirası olarak elektrik dağıtım şirketlerine fatura düzenlenmektedir. Fatura bedelleri fatura düzenlenen aydan sonraki ayın 5'inci ile 7'nci günü arasında tahsil edilmektedir. Bu kapsamda, elektrik satış tarihi ile tahsilatı arasında ortalama olarak 30-35 günlük bir süre için Şirket'in satış gelirlerinde sınırlı düzeyde de olsa bir kur riski söz konusu olabilmektedir.

Şirket'in tabi olduğu mevzuata aykırılık durumunda ve/veya resmi kurumlar tarafından gerçekleştirilen denetimler neticesinde Şirket idari yaptırımlara maruz kalabilir.

Şirket, resmi kurumlar (EPDK, ETKB, TEDAŞ, bağlı olduğu vergi dairesi vb.) tarafından gerçekleştirilen denetimlere tabidir. Bu denetimler neticesinde herhangi bir aykırılığın tespiti halinde Şirket cezai müeyyide ile karşı karşıya kalabilir. EPDK, elektrik piyasasında aktif olan şirketler üzerinde denetim ve incelemeler yürüten ve geçerli kanun ihlalleri konusunda yaptırımlar uygulayan bir düzenleyici kurumdur. Şirket, geçerli kanun ve yönetmeliklere uymadığı veya uyamadığı takdirde, EPDK, Şirket'in dağıtım ve perakende satış şirketlerine karşı ön soruşturma veya soruşturma başlatabilir. Bu tür bir soruşturmanın tamamlanmasının ardından, EPDK, Şirket'in, söz konusu uyumsuzluğu gidermesini isteyebilir, ek olarak idari para cezası da uygulayabilir. Bunların her ikisi de Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. EPDK'ya ek olarak, ETKB ile TEDAŞ da Şirket'in dağıtım faaliyetleri üzerinde denetimler yürütme yetkisine sahiptir. ETKB, yıllık bazda Şirket'in dağıtım şirketleri üzerinde denetimler yürütür ve EPDK'nın geçerli kanun ve yönetmeliklerine ilişkin herhangi bir uyumsuzluk tespit edilmesi durumunda gerekli önlemlerin alınabilmesi için denetim raporlarını EPDK'ya sunar.

Ayrıca, Şirket ilave vergi yükümlülüklerine ve uyum giderlerine maruz kalmasına yol açacak vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Bu nedenle, vergi kurumları tarafından yürütülen denetimlerin sonucunda yaptırım uygulanması, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

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

Bunlara ek olarak, Şirket'in Kişisel Verilerin Korunması Kanunu'na ve ilgili düzenlemelere uyum sağlayamaması halinde ilgili kamu otoriteleri tarafından yaptırım uygulanması riski söz konusu olabilecektir.

02 Temmuz 2021

İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

İhraççının sürdürülebilir olarak karlılık sağlayabilmesi birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında, yatırım yaptığı ve gelecekte yapacağı projelerin başarısı, gelecekteki olası faaliyet

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Mersis No: 0388004352100012

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

kar/zararlarının büyüklüğü ve süresi, yaptığı/yapacağı projelerden elde edilecek kar/zararın büyüklügü gibi birçok faktör sıralanabilir. İhraççının karlılık sağlayamaması durumunda faaliyetleri, beklentileri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve paylarının performansı olumsuz etkilenebilir.

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

Şirket; çalışanlarının, dışarıdan hizmet alınan kişi ve kurumların veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket'in çalışanları, dışarıdan hizmet alınan kişi ve kurumlar, veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir, böyle bir durumda Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Elektrik fiyatında meydana gelebilecek değişiklikler kapsamında Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu açısından riskler söz konusu olabilir.

Şirket santralleri, tesis kabulünden itibaren 10 yıl boyunca, üretilen elektriğin devlet tarafından alım garantisiyle ve YEKDEM tarifesiyle (13,3 Usd-cent/kWh) elektrik satışı yapacaktır. 10 yıllık süre sonrasında piyasa takas fiyatını geçmemek kaydıyla sabit bir fiyat veya piyasa takas fiyatının %15'i kadar YEKDEM kesintisi olmak üzere lisanslı üretime geçebilecektir. Bu süreçte elektrik fiyatında meydana gelen değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Elektrik fiyatını olumsuz etkileyebilecek gelişmeler, diğer hususların yanı sıra;

a) Arz ve talep dengesi ve üretim çeşitliliği,

b) Türkiye'deki olumsuz makroekonomik koşullar ve küresel ekonomik dalgalanmalar,

c) Türkiye'deki olumsuz siyasi gelişmeler,

d) Yeni vergi uygulamalarının getirilmesi veya elektrik tüketimine uygulanan vergilerdeki artışlar,

e) Fazla veya eksik elektrik tedariki,

f) Emtia fiyatlarındaki gelişmeler,

g) Hava koşulları ve hidrolojik koşullar,

02 Temmuz 2021

T.C.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270709
www.a1capital.com.tr

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 6628 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

olarak sıralanabilir. Bunlar gibi gelişmeler, elektrik talebinde azalmalara yol açabilir. Bunun sonucunda, Şirket'in satış gelirleri azalabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

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

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Alsun A.Ş. bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerine ilişkin YEKDEM süresi ile Agrolive A.Ş. bünyesinde bulunan 1 Mw'lik güneş enerjisi santraline ilişkin YEKDEM süresi 2026 yılında, Agrolive A.Ş. bünyesinde bulunan diğer güneş enerjisi santralleri ile Şirket'in diğer bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerine ilişkin YEKDEM süresi 2027 yılında sona ermektedir. YEKDEM süresinin sona ermesinin ardından Şirket'in kWh başına elde edeceği gelir, YEKDEM kapsamında elde edilen kWh başına gelirden daha düşük olabilir. Böyle bir durumda Şirket'in kWh başına elde edeceği gelirlerde azalma söz konusu olabilir.

İhraççının yaptırdığı veya yaptıracağı sigorta poliçelerinin yeterli teminat olmaması riski söz konusu olabilir.

İhraççının yaptırdığı veya yaptıracağı sigorta teminatının, tüm kayıplar ve vakalar için yeterli teminat sağlayacağı yönünde bir güvence söz konusu değildir. İhraççı, kazalar ve diğer aksilikler, faaliyetlerin kesintiye uğraması ya da kötü hava şartları, insan hatası, iş anlaşmazlıkları, doğal afetler ve diğer olasılıklar sonucunda meydana gelecek zararlar gibi olayların büyüklüğü ve meydana gelme sıklığı, Şirket'in, kayba uğraması ya da sigorta korumasını aşan miktarda kayıplarla karşılaşması halinde, söz konusu kayıp; nakit akışlarına, beklenen kara ya da maddi varlıklarına zarar vererek, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççının yatırım yaptığı projelerin sayısının artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, İhraççı'nın yönetimsel başarısı azalabilir.

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

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1925

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 6623 - Ticari No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması halinde İhraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

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

İhraççının kurumsallığa uyum sağlayamama riski söz konusu olabilir.

Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, halka arz öncesinde Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan ortak Orhun KARTAL'a aittir. Halka arzın gerçekleşmesinin ardından Şirket'in oy haklarının yarısından fazlası söz konusu ortağa ait olmaya devam edecek, bu kapsamda, Orhun KARTAL halka arz sonrasında da Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olmaya devam edecektir. Hakim ortağın menfaatleri ihraç edilecek yeni payların sahiplerinin menfaatleriyle farklılık gösterebilir. İhraççının Yönetim Kurulu'nun aldığı veya almadığı kararlarla kurumsallaşmaya uyum sağlayamaması, işletme varlıklarını koruyamaması, faaliyetlerinin verimliliğini ve işletme politikaları ile uygunluğunu sağlayamaması riskleri söz konusu olabilir.

02 Temmuz 2021

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde mevsimsellik riski söz konusu olabilir.

Şirket santralleri, tesis kabulünden itibaren 10 yıl boyunca, üretilen elektriğin devlet tarafından alım garantisiyle ve YEKDEM tarifesiyle (13,3 Usd-cent/kWh) elektrik satışı yapacaktır. 10 yıllık süre sonrasında piyasa takas fiyatını geçmemek kaydıyla sabit bir fiyat veya piyasa takas fiyatının %15'i kadar YEKDEM kesintisi olmak üzere lisanslı üretime geçebilecektir. Bu süreçte Şirket'in gelirleri, elektrik tüketimi ve fiyatlar bakımından üçer aylık dönemlerde mevsimsellik göstermektedir. Elektrik tüketimi, normal şartlarda kış aylarında (ısıtma ve aydınlatma ihtiyaçları nedeniyle) ve yaz aylarında (havalandırma ve serinletme ihtiyaçları nedeniyle) artmaktadır. Benzer şekilde, elektrik fiyatları, ısınma amaçlı elektrik ve doğal gaz talebindeki artışlar sonucunda bazı doğal gaz yakıtlı enerji santrallerinin devre dışı kalması sonucunda ortaya çıkan arz yetersizliği nedeniyle, kış aylarında artış göstermektedir. Öte yandan, yaz aylarında, hem daha az yağış nedeniyle hidroelektrik santrallerinde gerçekleştirilen elektrik üretimi düştüğünden ve hem de talep arttığından, elektrik fiyatları artabilmektedir. Sonbahar ve ilkbahar aylarında ise hidroelektrik santrallerinin doğal olarak enerji üretimi arttığından elektrik fiyatları da azalabilmektedir. Küresel ısınma ile mevsimlerin kayması elektrik arz ve talebini, dolayısıyla Şirket' in faaliyetlerini etkileyebilir. Türkiye'de sıcaklık düzeyleri, hidroloji ve mevsimsellik, elektrik tüketimi ve fiyatlar üzerinde önemli etkiler yaratabilir. Bu durum, Şirket'in sattığı elektrik miktarlarında azalmaya neden olabilir ve

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz... İSTANBUL
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 K:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 -Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Enerji sektöründe faaliyet gösteren ortaklıkların siber güvenlik riskleri söz konusu olabilir.

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

Türkiye ekonomisi ve global ekonomi ile faaliyet gösterilen sektörde daralmalar yaşanabilir.

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

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

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

Küresel ölçekli yaşanabilecek olası salgın hastalıklar, deprem, sel gibi doğal afetler ticari ve üretim faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir. Covid-19 salgını nedeniyle başlayan küresel ekonomik daralmanın etkilerinin ne kadar devam edeceği, yerel ve global ölçekte alınan önlemlere rağmen, belirsizliğini korumaktadır. Türkiye gelişmekte olan bir ekonomi olarak salgından ve salgının tetiklediği küresel ekonomik krizden etkilenmiştir. Eğer benzer küresel ekonomik zorluklar devam ederse Türkiye ekonomisi ve dolayısıyla sektör olumsuz olarak etkilenebilir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Covid-19 salgını devam etmekte olup, salgına karşı aşıların ne oranda etkili olacağı belirsizdir.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 312 UZMANI

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sic.No:270189 www.a1capital.com.tr MERSİS No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yeni Kredi Plaza B Blok Kat:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 - Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Kurulum ve başvurular aşamasında prosedürel riskler söz konusu olabilir.

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

Alternatif enerji kaynaklarının bulunması durumunda sektörde faaliyet gösteren ortaklıkların faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Yenilenebilir enerji sektörü hızla gelişmekte ve değişim içindedir. Teknolojik gelişmeler neticesinde gelecekte güneş enerjisi sistemlerine nazaran daha düşük maliyetleri olan ucuz enerji kaynaklarının bulunması halinde, sektörde faaliyet gösteren ortaklıkların faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Bu durum, beklenen finansal performansı önemli ölçüde değiştirebilir ve sektörde faaliyet gösteren ortaklıkların faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Yasal mevzuat kapsamında riskler oluşabilir.

Enerji sektörü faaliyetleri kapsamlı mevzuat hükümlerine tabidir. Sektörde faaliyet gösteren ortaklıkların güneş enerjisi santrallerine ilişkin lisanssız elektrik üretim ve satış hakkı kanunen süre olarak sınırlandırılmamıştır. Ancak ilerleyen zamanda yasal mevzuat çerçevesinde yapılacak değişiklikler sebebiyle bu hakka sahip olunamazsa sektörde faaliyet gösteren ortaklıkların elektrik üretim faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. 10 sene boyunca üretilen elektriğin tamamının devlet tarafından satın alınması garanti altına alınmış olsa da olası bir mevzuat değişikliği ile bu garanti tamamen kalkabilir, süresi kısalabilir veya para birimi değişikliği kur zararına yol açabilir. Bu kapsamda, ilerleyen zamanda yasal mevzuat çerçevesinde yapılacak değişiklikler sebebiyle bu hakka sahip olunamaması, tarife değişikliği sebebiyle fiyatların olumsuz etkilenmesi, öngörülecek ek yükümlülüklerin sektörde faaliyet gösteren ortaklıkları finansal açıdan zor durumda bırakabilir ve/veya elektrik arzını-talebini etkileyecek olası düzenlemeler elektrik üretim faaliyetlerini ve sektörün finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

02 Temmuz 2021

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler

İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Halka arz işleminden önce, İhraççının payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret No:270189
www.a1capital.com
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 D:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 6230 Sicil No: 298384-5
Mersis No. 0454 0603 6230 0014

mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin bir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilen paylara ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilen payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilen paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka arz edilen paylara ilişkin pazarın sınırlı olması, halka arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkiliyebilir.

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

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

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

Halka arzın tamamlanmasından sonra İhraççının mevcut ortağı Orhun KARTAL Şirket sermayesinin %72,72'sine sahip olacağından, Şirket sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Ayrıca, halka arzın gerçekleşmesinin ardından Şirket'in oy haklarının yarısından fazlası Şirket ortağı Orhun KARTAL'a ait olmaya devam edecek, bu kapsamda, Orhun KARTAL halka arz sonrasında da Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olmaya devam edecektir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, kar payı dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde İhraççının ana pay sahibinin etkisi olabilecektir. İhraççının ana pay sahibinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 293331-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

İhraççı, esas sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir.

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

Ortaklığın kar payı dağıtımı gerçekleştirebilmesi için öncelikle İhraççının ilgili yılı kar ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması gerekmektedir. İhraççı ilgili yılı kar ile tamamlasa dahi Yönetim Kurulunun karın ne şekilde kullanılacağı yönünde karar alarak Genel Kurula teklif etmesi gerekmekte olup, kar dağıtımı Genel Kurulun onayından sonra gerçekleşebilmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççının dönem karından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ancak geçmiş yıl karlarını dağıtıma konu edebilir ya da etmeyebilir. Ayrıca, İhraççının yeterli karı olmayabilir veya İhraççı karını şirket bünyesinde tutup dağıtmama kararı verebilir.

İhraççının ana pay sahibi tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8. maddesi gereğince, mevcut sermayede %10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları, halka açık ortaklık paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satamazlar ve bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar. Ancak bu süreç sona erince mevcut ortakların pay satışları gündeme gelebilir ve söz konusu işlemler İhraççının pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in 45.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesindeki 11.000.000 TL nominal değerli (A) grubu payların tamamı ve 34.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların 33.999.950 TL nominal değerli kısmı Orhun KARTAL'a aittir. Şirket sermayesindeki payların %99,99'una sahip olan Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolüne sahip ortağı Orhun KARTAL 09.06.2021 tarihli taahhüdü ile;

02 Temmuz 2021

- Kartal Enerji sermayesinde sahip olduğu 5.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu halka arza edilecek paylar hariç olmak üzere, Şirket sermayesinde sahip olduğu diğer (A) ve (B) Grubu payları, Şirket paylarının Borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsada satmayacağını ve bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, belirtilen süre içinde söz konusu payların kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mah. Nispetiye Cad. Sak Yapı Kredi Plaza
B Blok Kat: B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 063 3623 Sicil No: 298084-5
Mersis No: 0454 0636 3623 0014

açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacağını ve sahip olduğu payları Borsa dışında satın veya devir alacakların da aynı sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini,

- Yukarıda sayılanlara ek olarak, Şirket sermayesinde sahip olduğu ve Şirket'in halka açılma sırasında satışa konu olmayacak (halka arz edilecek 5.000.000 TL nominal değerli paylar dışında kalan tüm paylar) tüm paylarını, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, altı ay süreyle hiçbir şekilde Borsa'da satmayacağını ve Borsa dışında yapılacak satış veya devirlerde, satışa veya devre konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini

kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Belirtilen süreler sona erince Şirket'in yönetim kontrolüne sahip ortağı Orhun KARTAL, Şirket sermayesinde sahip olduğu ve Borsa'da işlem gören nitelikteki paylarını Borsa'da satabilir. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

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

Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

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

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür, gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, İhraççının faaliyetlerinden beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. İhraççının ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, durabilir, faaliyetleri geçici veya sürekli durabilir, mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, İhraççının paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasının sürekli veya geçici olarak kapatılması, Borsa Yönetim Kurulunca şirket paylarının Borsa kotundan atılması vb. durumlarda İhraççının paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir, payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkansız hale gelebilir.

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/36 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3630 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

İhraççının ana pay sahibinin ekonomik konjönktür nedeniyle gerçekleştirebileceği pay satışları, İhraççının pay değerinde bir düşüşe neden olabilir veya İhraççının kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir. İhraççının aciz haline düşmesi durumunda İhraççının ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

İhraççının halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 15.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payı BİST'te işlem görecektir. %27,27 oranındaki halka açıklık, payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir. Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilir.

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

Halka arz edilen payların potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

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

Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar;

- Halka arz edilen payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 084 3521 Ticaret Sic.No:270189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388008435210016

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Kapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/28 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 464 059 3623 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0464 0603 6230 0014

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

5.4. Diğer riskler

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, sermaye riski, kredi riski, likidite riski ve piyasa riskidir.

5.4.1. Sermaye Riski

Sermaye riski, Şirket'in borçları karşısında özkaynağının yetersiz kalması riskini ifade eder. Sermaye riski diğer bir ifadeyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmama riskini ifade etmektedir.

Sermaye riski toplam net borç / toplam sermaye oranı kullanılarak izlenmektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri varlıkların, toplam finansal borçlar tutarından düşülmesiyle elde edilmektedir. Bu oran işletmenin varlıklarını finanse ederken kullandığı yabancı finansal kaynaklar ile işletme ortakları tarafından işletmeye konulan ve işletmenin ürettiği özkaynaklar arasındaki ilişkiyi gösterir. Oranın düşük olması işletmenin borçlanarak değil, daha çok kendi kaynaklarından finansman sağladığını, yüksek olması ise işletmenin finasman için borçlandığını gösterir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla, finansal tablo dipnotları çerçevesinde, toplam net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

(TL)	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Toplam Kısa Vadeli Kaynaklar	44.889.351	22.103.023	25.372.918	16.426.003
Toplam Uzun Vadeli Kaynaklar	280.823.602	282.342.756	333.004.502	159.681.378
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(92.382)	(443.286)	(24.708)	(357.252)
Net Borç	325.620.571	304.002.493	358.352.712	175.750.129
Toplam Özkaynaklar	409.802.818	351.119.057	210.096.465	48.900.210
Toplam Sermaye	735.423.389	655.121.550	568.449.178	224.650.339
Net Borç / Toplam Sermaye Oranı	**44%**	**46%**	**63%**	**78%**

02 Temmuz 2021
T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No: 270189
www.a1capital.com.tr
KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yeni Kredi Plaza
B Blok K:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla Net Borç / Toplam Sermaye oranı 2018 yılsonu itibarıyla %78, 2019 yılsonu itibarıyla %63, 2020 yılsonu itibarıyla %46 ve 31.03.2021 tarihi itibarıyla %44 olarak gerçekleşmiştir.

5.4.2. Likidite Riski

Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, İhraççının kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararla karşılaşabilir.

Şirket'in 31.03.2021 tarihli finansal tablolarında likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 246.722.904 TL olup, söz konusu tutarın 245.529.230 TL tutarındaki kısmı banka kredilerinden, 676.106 TL tutarındaki kısmı ticari borçlardan, 517.568 TL tutarındaki kısmı diğer borçlardan oluşmaktadır.

Şirket'in 2020 yılsonu finansal tablolarında likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 234.364.530 TL olup, söz konusu tutarın 230.084.977 TL tutarındaki kısmı banka kredilerinden, 291.887 TL tutarındaki kısmı ticari borçlardan, 3.987.646 TL tutarındaki kısmı diğer borçlardan oluşmaktadır.

Şirket'in 2019 yılsonu finansal tablolarında likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 305.351.176 TL olup, söz konusu tutarın 197.007.900 TL tutarındaki kısmı banka kredilerinden, 467.317 TL tutarındaki kısmı ticari borçlardan, 107.875.959 TL tutarındaki kısmı diğer borçlardan oluşmaktadır.

Şirket'in 2018 yılsonu finansal tablolarında likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 173.306.465 TL olup, söz konusu tutarın 144.070.860 TL tutarındaki kısmı banka kredilerinden, 807.159 TL tutarındaki kısmı ticari borçlardan, 28.428.446 TL tutarındaki kısmı diğer borçlardan oluşmaktadır.

5.4.3. Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyebilecek dalgalanmalar olması riskidir. Şirket, piyasalarda yaşanacak döviz kuru ve faiz oranı dalgalanmaları nedeniyle finansal risklere maruz kalabilir.

02 Temmuz 2021

5.4.3.1. Yabancı Para (Kur) Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur harkaetlerinden kaynaklanacak etkiler kur riski olarak adlandırılmaktadır.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No: 270189
www.a1capital.com
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cemal Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 K:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 - Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri, parasal döviz varlıklarını aşması ve döviz kurlarının yükselmesi durumunda veya parasal döviz yükümlülükleri, parasal döviz varlıklarından düşük olması ve döviz kurlarının düşmesi durumunda Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

Şirket döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla ABD Doları ve Avro para birimlerindeki değişmelere duyarlılık analizi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi (TL)	**31.03.2021**	**31.12.2020**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması halinde	4.295.801	5.374.859	4.243.670	11.508.702
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kaybetmesi halinde	-4.295.801	-5.374.859	-4.243.670	-11.508.702
Euro'nun TL karşısında %10 değer kazanması halinde	-18.859.856	-17.740.489	-13.884.811	-12.319.187
Euro'nun TL karşısında %10 değer kaybetmesi halinde	18.859.856	17.740.489	13.884.811	12.319.187

5.4.3.2. Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmeler fiyatların değişmesi dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in finansal yükümlülükleri kapsamında faizli broçlanmaları bulunmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıda sunulmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu (TL)	**31.03.2021**	**31.12.2020**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Sabit Faizli Finansal Araçlar				
- Finansal Varlıklar	-	-	-	-
- Finansal Yükümlülükler	157.536.185	129.659.643	110.665.848	46.245.499
Değişken Faizli Finansal Araçlar				
- Finansal Varlıklar	-	-	-	-
- Finansal Yükümlülükler	87.993.044	100.425.334	86.342.052	97.825.361

5.4.4. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacak riskine maruz kalmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı kredi riski tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz... No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 2521 Tic. Sic. No: 370189
Mersis No: 0388004252100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 484 006 6623 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0484 0066 6230 0014

Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (TL)					
Finansal Dönem	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri & Banka
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31.03.2021	-	5.704.049	6.310	71.411	92.382
2020	-	8.494.829	45	82.229	443.286
2019	-	4.394.934	31.674.722	176.467	24.708
2018	-	1.223.076	12.720.409	103.304	357.252

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

02 Temmuz 2021

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim Anonim Şirketi'dir.

Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Levent Mah. Cömert Sk. Yapıkredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 20 Beşiktaş/İSTANBUL
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	298884-5

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

Şirket H15 Solar Enerji ve Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanı ile İstanbul Ticaret Sicili'ne 26.12.2014 tarihinde tescil edilerek kurulmuş ve 24.03.2021 tarihinde ticaret siciline tescil edilen 15.03.2021 tarihli genel kurul kararı ile Şirket'in ticaret unvanı Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket süresizdir.

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
Merkez adresi	Levent Mah. Cömert Sk. Yapıkredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 20 Beşiktaş/İSTANBUL
Web Adresi	www.kartalenerji.com.tr
Telefon	+90 212 269 08 89
Faks	+90 212 352 31 01

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189 www.a1capital.com Mersis No: 0388004352100018

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5 Mersis No:0454 0603 6230 0014

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket H15 Solar Enerji ve Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanı ile İstanbul Ticaret Sicili'ne 26.12.2014 tarihinde tescil edilerek kurulmuş ve 24.03.2021 tarihinde ticaret siciline tescil edilen 15.03.2021 tarihli genel kurul kararı ile Şirket'in ticaret unvanı Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in kuruluş sermayesi 50.000 TL olup, Şirket'in 25.12.2020 tarihli Genel Kurul kararı çerçevesinde, Şirket'in 50.000 TL tutarındaki sermayesi, tamamı pay sahibi Orhun KARTAL'ın Şirketten olan alacaklarından karşılanmak suretiyle 44.950.000 TL artırılarak 45.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket'in fiili faaliyet konusu güneş enerjisi santrallerinden elektrik enerjisi üretimi ve üretilen elektriğin dağıtım şirketlerine Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması kapsamında satışıdır.

Şirket'in mevcut durumda 9 adet bağlı ortaklığı bulunmakta olup, söz konusu 9 bağlı ortaklığı aracılığıyla, tamamı Lisanssız Elektrik Üretimi Yönetmeliği çerçevesinde lisans altı olarak faaliyet gösteren, toplam kurulu gücü 41.704,17 kWp olan güneş enerjisi santralleri aracılığıyla elektrik üretimi gerçekleştirilmektedir. Şirket'in sahip olduğu santrallere, hangi bağlı ortaklığa ait olduğu, YEKDEM kabul ve bitiş süreleri ve kurulu güçleri ile kurulu alanlarına ilişkin bilgileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Bağlı Ortaklık	Mevki	Kurulu Alan (Bin m2)	Kurulu Güç (kWp)	YEKDEM Kabul Tarihi	YEKDEM Bitiş Tarihi
Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş.	Manisa	131	9.654,48	Mayıs 2016	Mayıs 2026
Anilin-E Prodok. Yay. Tic. A.Ş.	Sivas	32	1.119,36	Nisan 2017	Nisan 2027
Agrolive Attalos Taş. San. ve Tic. A.Ş.	Manisa	56	3.224,07	Temmuz 2017	Temmuz 2027
Gesin Elek. Üret. San. ve Tic. A.Ş.	Denizli	92	2.798,4	Ekim 2017	Ekim 2027
H23 Solar Enerji San. ve Tic. A.Ş.	Aksaray	44	2.386,02	Aralık 2017	Aralık 2027
H1 Solar Enerji San. ve Tic. A.Ş.	Sivas	132	6.576,24	Nisan 2017	Nisan 2027
Krt Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Manisa	162	10.264,32	Ekim 2017	Ekim 2027
Osdes Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Sivas	25	1.119,36	Nisan 2017	Nisan 2027
Szn Enerji San. ve Tic. A.Ş.	Manisa	90	4.561,92	Mayıs 2017	Mayıs 2027
TOPLAM		**764**	**41.704,17**		

Türkiye'de lisans altı elektrik üretiminde 1 MW'lık kurulu güç sınırı bulunmaktadır. Başka bir ifadeyle, güneş enerjisine dayalı lisans altı elektrik üretimi yapabilmek için, tesis işletmeye alınıncaya kadar; aynı gerçek veya tüzel kişi aynı trafo merkezinde 1 MW'dan fazla tesise sahip olamamaktadır. Yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet gösteren Şirket, toplamda 41.704,17 kWp kurulu güce haiz güneş enerjisi santrali yatırımlarını yaparken her 1 MW altı lisans altı elektrik üretmeyi hedefleyen santral için bir tüzel kişilik kurmuştur. Şirket'in bağlı ortaklıklarından Alsun A.Ş. bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerine ilişkin YEKDEM

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:177189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

süresi ile Agrolive A.Ş. bünyesinde bulunan 1 Mw'lik güneş enerjisi santraline ilişkin YEKDEM süresi 2026 yılında, Agrolive A.Ş. bünyesinde bulunan diğer güneş enerjisi santralleri ile Şirket'in diğer bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerine ilişkin YEKDEM süresi 2027 yılında sona ermektedir. Daha sonra güneş enerjisi santrallerinin inşaat ve kurulum faaliyetleri tamamlanarak, santraller devreye alındıktan sonra, grup bünyesindeki şirket sayısını düşürmek ve operasyonel olarak kolaylık sağlanması adına grup şirketleri bünyesinde kurumsal yeniden yapılandırma sürecine başlanmış ve aynı sahada faaliyet gösteren ve aynı finansal kurum tarafından kredilendirilmiş şirketler birleştirilmiştir. Sürece ilişkin detaylar her bir bağlı ortaklık bazında aşağıda sunulmaktadır:

Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş.'nin toplam kurulu gücü 9.654,48 kWp dir. Alsun A.Ş. bu kurulu güce, aşağıdaki işlemler sonucunda ulaşmıştır;

Güneş enerjisi faaliyeti ve gayrimenkul faaliyetleri bulunan grup şirketlerinden biri olan, Alkons Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. 14.06.2018 tarihinde kısmi bölünerek, Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş. kurulmuştur. İşbu bölünme işlemi neticesinde, Alkons Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sahibi olduğu güneş enerjisi faaliyeti, bölünme neticesinde yeni kurulan Alsun A.Ş. şirketine kül halinde devredilmiştir. Böylece gayrimenkul yatırım faaliyeti ve güneş enerjisi faaliyeti birbirinden ayrılmıştır. 23.07.2019 tarihinde Alsun A.Ş.'nin %100 hissesi Kartal Enerji tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonucunda, Kartal Enerji'nin kurulu gücü 1.206,81 kWp olmuştur.

Güneş enerjisi faaliyeti ve gayrimenkul faaliyetleri bulunan grup şirketlerinden biri olan, MBK Enerji Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 26.04.2019 tarihinde kısmi bölünerek MBK Dombaylı Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. kurulmuştur. İşbu bölünme işlemi neticesinde, MBK Enerji Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sahibi olduğu güneş enerjisi faaliyeti, bölünme neticesinde yeni kurulan MBK Dombaylı Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketine kül halinde devredilmiştir. Böylece gayrimenkul yatırım faaliyeti ve güneş enerjisi faaliyeti birbirinden ayrılmıştır. 23.07.2019 tarihinde MBK Dombaylı Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. 'nin %100 hissesi Kartal Enerji tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonucunda, Kartal Enerji'nin kurulu gücü 1.206,81 kWp artmıştır. Daha sonrasında Kartal Enerji'nin kurumsal yeniden yapılandırma süreci kapsamında, bağlı ortağı olarak faaliyetini sürdüren MBK Dombaylı Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş., 14.10.2019 tarihinde bir diğer bağlı ortaklığı olan Alsun A.Ş. ile kolaylaştırılmış birleşme usulüyle birleşmiştir. Bu birleşme sonucunda MBK Dombaylı Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tüzel kişiliği sona ermiştir.

Güneş enerjisi faaliyetinde bulunan bir diğer grup şirketlerinden biri olan Hun Holding A.Ş. 21.05.2019 tarihinde kısmi bölünerek, Hun Dombaylı İşletme Yönetim Danışmanlığı A.Ş. kurulmuştur. Hun Holding A.Ş.'nin sahibi olduğu güneş enerjisi faaliyeti bu bölünme işlemi neticesinde yeni kurulan Hun Dombaylı İşletme Yönetim Danışmanlığı A.Ş. şirketine kül halinde devredilmiştir. 23.07.2019 tarihinde Hun Dombaylı İşletme Yönetim Danışmanlığı A.Ş. 'nin %100 hissesi Kartal Enerji tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonucunda, Kartal

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3823 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0608 6230 0014

Enerji'nin güneş enerji kurulu gücü 1.206,81 kWp artmıştır. Kartal Enerji'nin kurumsal yeniden yapılandırma çalışmaları kapsamında, bağlı ortağı olarak faaliyetini sürdüren Hun Dombaylı İşletme Yönetim Danışmanlığı A.Ş., 14.10.2019 tarihinde bir diğer bağlı ortaklığı olan Alsun A.Ş. ile kolaylaştırılmış birleşme usulüyle birleşmiştir. Bu birleşme sonucunda Hun Dombaylı İşletme Yönetim Danışmanlığı A.Ş.'nin tüzel kişiliği sona ermiştir.

Güneş enerjisi faaliyetinde bulunan diğer bir grup şirketi, AKS İşletme Yönetimi ve Danışmanlık A.Ş. 21.05.2019 tarihinde kısmi bölünerek AKS Dombaylı Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. kurulmuştur. AKS İşletme Yönetimi ve Danışmanlık A.Ş.'nin sahibi olduğu güneş enerjisi faaliyeti bu bölünme işlemi neticesinde yeni kurulan AKS Dombaylı Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketine kül halinde devredilmiştir. 23.07.2019 tarihinde AKS Dombaylı Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. 'nin %100 hissesi Kartal Enerji tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonucunda, Kartal Enerji'nin güneş enerji kurulu gücü 1.206,81 kWp artmıştır. Kartal Enerji'nin kurumsal yeniden yapılandırma çalışmaları kapsamında, bağlı ortağı olarak faaliyetini sürdüren AKS Dombaylı Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş., 14.10.2019 tarihinde bir diğer bağlı ortaklığı olan Alsun A.Ş. ile kolaylaştırılmış birleşme usulüyle birleşmiştir. Bu birleşme sonucunda AKS Dombaylı Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tüzel kişiliği sona ermiştir.

Güneş enerjisi faaliyeti bulunan ve aynı zamanda yenilenebilir enerji alanında faaliyet gösteren firmalara bakım ve onarım hizmeti sunan Sunsis Enerji Sistemleri İzleme ve Yönetimi A.Ş.'nin 18.06.2018 tarihinde kısmi bölünerek Sunsis Dombaylı İşletme Yönetim Danışmanlığı A.Ş. kurulmuştur. Sunsis Enerji Sistemleri İzleme ve Yönetimi A.Ş.'nin sahibi olduğu güneş enerjisi faaliyeti işbu bölünme işlemi neticesinde yeni kurulan Sunsis Dombaylı İşletme Yönetim Danışmanlığı A.Ş. şirketine kül halinde devredilmiştir. Böylece güneş enerjisi faaliyeti ve servis ve bakım hizmetleri birbirinden ayrılmıştır. 23.07.2019 tarihinde Sunsis Dombaylı İşletme Yönetim Danışmanlığı A.Ş. 'nin %100 hissesi Kartal Enerji tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonucunda, Kartal Enerji'nin güneş enerji kurulu gücü 1.206,81 kWp artmıştır. Kartal Enerji'nin kurumsal yeniden yapılandırma çalışmaları kapsamında, bağlı ortağı olarak faaliyetini sürdüren Sunsis Dombaylı İşletme Yönetim Danışmanlığı A.Ş., 14.10.2019 tarihinde bir diğer bağlı ortaklığı olan Alsun A.Ş. ile kolaylaştırılmış birleşme usulüyle birleşmiştir. Bu birleşme sonucunda Sunsis Dombaylı İşletme Yönetim Danışmanlığı A.Ş.'nin tüzel kişiliği sona ermiştir.

Eğitim ve güneş enerjisi faaliyetleri bulunan bir diğer grup şirketi Kemerburgaz Eğitim Hizmetleri A.Ş.'nin 11.07.2019 tarihinde kısmi bölünerek Kemerburgaz Dombaylı İşletme Yönetim Danışmanlığı A.Ş. kurulmuştur. Kemerburgaz Eğitim Hizmetleri A.Ş.'nin sahibi olduğu güneş enerjisi faaliyeti kısmi bölünme neticesinde yeni kurulan Kemerburgaz Dombaylı İşletme Yönetim Danışmanlığı A.Ş. şirketine kül halinde devredilmiştir. Böylece eğitim ve güneş enerjisi faaliyetleri birbirinden ayrılmıştır. Daha sonra 06.08.2019 tarihinde Kemerburgaz Dombaylı İşletme Yönetim Danışmanlığı A.Ş. 'nin %100 hissesi Kartal Enerji tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonucunda, Kartal Enerji'nin güneş enerji kurulu gücü

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz... No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No:270109 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/28 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

1.206,81 kWp artmıştır. Kartal Enerji'nin kurumsal yeniden yapılandırma çalışmaları kapsamında, bağlı ortağı olarak faaliyetini sürdüren Kemerburgaz Dombaylı İşletme Yönetim Danışmanlığı A.Ş., 14.10.2019 tarihinde bir diğer bağlı ortaklığı olan Alsun A.Ş. ile kolaylaştırılmış birleşme usulüyle birleşmiştir. Bu birleşme sonucunda Kemerburgaz Dombaylı İşletme Yönetim Danışmanlığı A.Ş.'nin tüzel kişiliği sona ermiştir.

Tarım ve güneş enerjisi faaliyetleri bulunan bir diğer grup şirketi olan Agrolive Tarım Hayvancılık Turizm Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 08.08.2019 tarihinde kısmi bölünerek Agrolive Dombaylı Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. kurulmuştur. Agrolive Tarım Hayvancılık Turizm Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sahibi olduğu güneş enerjisi faaliyeti kısmi bölünme neticesinde yeni kurulan Agrolive Dombaylı Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketine kül halinde devredilmiştir. Böyle tarım ve güneş enerjisi birbirinden ayrılmıştır. 05.09.2019 tarihinde Agrolive Dombaylı Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. 'nin %100 hissesi Kartal Enerji tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonucunda, Kartal Enerji'nin güneş enerji kurulu gücü 1.206,81 kWp artmıştır. Kartal Enerji'nin kurumsal yeniden yapılandırma çalışmaları kapsamında, bağlı ortağı olarak faaliyetini sürdüren Agrolive Dombaylı Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş., 14.10.2019 tarihinde bir diğer bağlı ortaklığı olan Alsun A.Ş. ile kolaylaştırılmış birleşme usulüyle birleşmiştir. Bu birleşme sonucunda Agrolive Dombaylı Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tüzel kişiliği sona ermiştir.

Son olarak yine güneş enerjisi faaliyetinde bulunan bir diğer grup şirketi H1 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. 23.08.2019 tarihinde kısmi bölünerek H1 Dombaylı Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. kurulmuştur. H1 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Manisa ili, Dombaylı ilçesinde yer alan güneş enerjisi faaliyeti kısmi bölünme neticesinde yeni kurulan H1 Dombaylı Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketine kül halinde devredilmiştir. 05.09.2019 tarihinde H1 Dombaylı Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %100 hissesi Kartal Enerji tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonucunda, Kartal Enerji'nin güneş enerji kurulu gücü 1.206,81 kWp artmıştır. Kartal Enerji'nin kurumsal yeniden yapılandırma çalışmaları kapsamında, bağlı ortağı olarak faaliyetini sürdüren H1 Dombaylı Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş., 14.10.2019 tarihinde bir diğer bağlı ortaklığı olan Alsun A.Ş. ile kolaylaştırılmış birleşme usulüyle birleşmiştir. Bu birleşme sonucunda H1 Dombaylı Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tüzel kişiliği sona ermiştir.

H1 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin toplam kurulu gücü 6.576,24 kWp'dir. 05.09.2019 tarihinde, H1 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 'nin %100 hissesi Kartal Enerji tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonucunda, Kartal Enerji'nin güneş enerji kurulu gücü 6.576,24 kWp artmıştır.

Aniline Prodüksiyon Animasyon Ajans Tanıtım Organizasyon Yayın Ticaret A.Ş.'nin toplam kurulu gücü 1.119,36 kWp'dir. 23.07.2019 tarihinde, Aniline Prodüksiyon Animasyon Ajans Tanıtım Organizasyon Yayın Ticaret Anonim Şirketi 'nin %100 hissesi Kartal Enerji tarafından

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU 1923 ANONİM ŞİRKETLER SERMAYE PİYASASI 02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 067 3623 Sic. No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6236 0014

satın alınmıştır. Bu satın alma sonucunda, Kartal Enerji'nin güneş enerji kurulu gücü 1.119,36 kWp artmıştır.

Osdes Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin toplam kurulu gücü 1.119,36 kWp'dir 23.07.2019 tarihinde, OSDES Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi 'nin %100 hissesi Kartal Enerji tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonucunda, Kartal Enerji'nin güneş enerji kurulu gücü 1.119,36 kWp artmıştır.

Agrolive Attalos Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin toplam kurulu gücü 3.224,07 kWp dir. Şirket bu kurulu güce, aşağıdaki işlemler sonucunda ulaşmıştır. Tarım ve güneş enerjisi faaliyetleri bulunan Agrolive Tarım Hayvancılık Turizm Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 08.08.2019 tarihindeki kısmi bölünmesi sonucunda Agrolive Attalos Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. kurulmuştur. Bu bölünme işlemi neticesinde Manisa ili, Attalos ilçesinde yer alan güneş enerjisi santrali Agrolive A.Ş.'ye kül olarak devredilmiştir. 05.09.2019 tarihinde Agrolive Attalos Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. 'nin %100 hissesi Kartal Enerji tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonucunda, Kartal Enerji 'nin güneş enerji kurulu gücü 1.137,51 kWp artmıştır.

MBK Enerji Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 26.04.2019 tarihindeki kısmi bölünmesi sonucunda MBK Adala Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi kurulmuştur. Bu bölünme işlemi neticesinde Manisa ili, Adala ilçesinde yer alan güneş enerjisi santrali MBK Adala Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye kül olarak devredilmiştir. 23.07.2019 tarihinde MBK Adala Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 'nin %100 hissesi Kartal Enerji tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonucunda, Kartal Enerji 'nin güneş enerji kurulu gücü 1.043,28 kWp artmıştır. Daha sonra, Kartal Enerji 'nin kurumsal yeniden yapılandırma çalışmaları kapsamında, bağlı ortağı olarak faaliyetini sürdüren MBK Adala Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, 06.12.2019 tarihinde bir diğer bağlı ortaklığı olan Agrolive A.Ş. ile kolaylaştırılmış birleşme usulüyle birleşmiştir. Bu birleşme sonucunda MBK Adala Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tüzel kişiliği sona ermiştir.

Agrolive Tarım Hayvancılık Turizm Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 08.08.2019 tarihindeki kısmi bölünmesi sonucunda Agrolive Adala İşletme Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi kurulmuştur. 05.09.2019 tarihinde Agrolive Adala İşletme Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi 'nin %100 hissesi Kartal Enerji tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonucunda, Kartal Enerji'nin güneş enerji kurulu gücü 1.043,28kWp artmıştır. Kartal Enerji'nin yeniden yapılandırma çalışmaları kapsamında, bağlı ortağı olarak faaliyetini sürdüren Agrolive Adala İşletme Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi, 06.12.2019 tarihinde bir diğer bağlı ortaklığı olan Agrolive Attalos Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile kolaylaştırılmış birleşme usulüyle birleşmiştir. Bu birleşme sonucunda Agrolive Adala İşletme Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi'nin tüzel kişiliği sona ermiştir.

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Mersis No: 0388004435700015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 -Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Gesin Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin toplam kurulu gücü 2.798,4 kWp'dir. 23.07.2019 tarihinde, Gesin Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 'nin %100 hissesi Kartal Enerji tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonucunda, Kartal Enerji 'nin güneş enerji kurulu gücü 2.798,4 kWp artmıştır.

H23 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin toplam kurulu gücü 2.386,02 kWp'dir. 23.07.2019 tarihinde, H23 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 'nin %100 hissesi Kartal Enerji tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonucunda, Kartal Enerji'nin güneş enerji kurulu gücü 2.386,02 kWp artmıştır.

Krt Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin toplam kurulu gücü 10.264,32 kWp'dir. 23.07.2019 tarihinde, Krt Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 'nin %100 hissesi Kartal Enerji tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonucunda, Kartal Enerji'nin güneş enerji kurulu gücü 10.264,32 kWp artmıştır.

Szn Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin toplam kurulu gücü 4.561,92 kWp'dir. 23.07.2019 tarihinde, SZN Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 'nin %100 hissesi Kartal Enerji tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonucunda, Kartal Enerji'nin güneş enerji kurulu gücü 4.561,92 kWp artmıştır.

Söz konusu birleşme işlemleri sonucunda Şirket ve bağlı ortaklıklarından oluşan Grup'un yapısı aşağıdaki tabloda gösterildiği şekilde oluşmuştur:

KARTALENERJİ		
Sermayedeki Pay	**Bağlı Ortaklık Unvanı**	**Kurulu Güç (kWp)**
100%	Krt Enerji A.Ş.	10.264,32
100%	Szn Enerji A.Ş.	4.561,92
100%	Agrolive A.Ş.	3.224,07
100%	Alsun A.Ş.	9.654,48
100%	Aniline A.Ş.	1.119,36
100%	Osdes Enerji A.Ş.	1.119,36
100%	H1 Solar A.Ş.	6.576,24
100%	Gesin A.Ş.	2.798,40
100%	H23 Solar A.Ş.	2.386,02

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 386 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0386004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 464 060 3623 Sicil No: 296884-5
Mersis No: 0464 0603 6230 0014

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in konsolide finansal tablolarının en önemli unsurunu Şirket'in sermayelerinde %100 pay sahibi olduğu bağlı ortaklıkları ve bu bağlı ortaklıkların bünyesinde işletilen güneş enerjisi santrallerinden oluşmaktadır. Şirket'in söz konusu bağlı ortaklık satın alımına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

Bağlı Ortaklık	Mevki	Kurulu Alan (Bin m2)	Kurulu Güç (kWp)	Satın Alma Tarihi
Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş.	Manisa	131	9.654,48	23.07.2019
Aniline Prodok. Yay. Tic. A.Ş.	Sivas	32	1.119,36	23.07.2019
Agrolive Attalos Taş. San. ve Tic. A.Ş.	Manisa	56	3.224,07	05.09.2019
Gesin Elek. Üret. San. ve Tic. A.Ş.	Denizli	92	2.798,4	23.07.2019
H23 Solar Enerji San. ve Tic. A.Ş.	Aksaray	44	2.386,02	23.07.2019
H1 Solar Enerji San. ve Tic. A.Ş.	Sivas	132	6.576,24	05.09.2019
Krt Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Manisa	162	10.264,32	23.07.2019
Osdes Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Sivas	25	1.119,36	23.07.2019
Szn Enerji San. ve Tic. A.Ş.	Manisa	90	4.561,92	23.07.2019
TOPLAM		**764**	**41.704,17**	

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

Yoktur.

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

Şirket'in işbu izahnameye konu halka arzdan elde edeceği net gelirin %85'i ile yeni yatırım yapılması planlanmaktadır. Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin raporda belirlenen Şirket'in elde edeceği halka arz gelirinin kullanım yerleri aşağıda yer almaktadır:

(1) Yenilenebilir Enerji Üretim Yatırımları (%85)

Kartal Enerji'nin büyüme stratejisi, başta YEKDEM kapsamındaki güneş enerjisi santralleri olmak üzere, Şirket'in verimlilik kriterlerini karşılayan, tamamı yenilenebilir ve çevreci enerji kaynaklarına dayalı olarak mevcut kurulu güç kapasitesinin geliştirilmesidir. Bu çerçevede, Şirket tarafından halka arzdan elde edilecek net gelirin %85'inin yenilenebilir enerji üretim kapasitesinin artırılması amacıyla yeni tesis alımlarında kullanılması planlanmaktadır.

(2) İşletme Sermayesi İhtiyacı (%15)

02 Temmuz 2021
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

Şirket'in Kurul düzenlemelerine göre hazırlanmış olan 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 tarihli finansal tablolarında işletme sermayesi açığı bulunmaktadır. İşletme sermayesi ihtiyacı büyük ölçüde YEKDEM gelirleriyle karşılanabilmekle birlikte, halka arz gelirinin %15'inin işletme sermayesi açığının kapatılmasında kullanılması planlanmaktadır.

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

Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santralleri, Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması kapsamında ürettiği elektrik enerjisini 10 yıl süresince kwh/13,3 ABD Doları/cent'ten devlete satış hakkı bulunmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıklarından Alsun A.Ş. bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerine ilişkin YEKDEM süresi ile Agrolive A.Ş. bünyesinde bulunan 1 Mw'lik güneş enerjisi santraline ilişkin YEKDEM süresi 2026 yılında, Agrolive A.Ş. bünyesinde bulunan diğer güneş enerjisi santralleri ile Şirket'in diğer bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerine ilişkin YEKDEM süresi 2027 yılında sona ermektedir.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 312

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 ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

Kartal Enerji; bağlı ortaklıkları aracılığıyla enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. Bu bağlı ortaklıklar kendileri adına kurulmuş olan yenilenebilir elektrik enerjisi üretim tesisleri üzerinden elektrik enerjisi üretimi yapmaktadır. Şirketin faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi ve satışıdır. Bu bağlamda şirketin faaliyetleri, aşağıdaki başlıklar altında açıklanmıştır.

Yenilenebilir Enerji Kaynaklarından Elektrik Üretimi

Yenilenebilir Enerjinin, özellikle güneş enerjisinin zamanla çoğu geleneksel enerji kaynağının yerini alabileceği öngörüsüyle, Kartal Enerji tarafından güneş enerjisi santrallerine yatırım yapılmaktadır. Şirket 2019 yılından bu yana sahibi olduğu güneş santralleri aracılığı ile elektrik üretimi yapmaktadır. Şirket Aksaray, Sivas, Denizli ve Manisa bölgesinde toplam 41.704,17 kWp güneş enerjisi santrali ile enerji üretimi ve satışı yapmaktadır.

Bu santrallerin kurulumu 2014 yılında başlamış olup, 2017 yılının sonunda geçici kabulleri yapılmış ve üretime başlamıştır. Şirket tüm bu faaliyetlerini 11 adet personel ile yürütmektedir. Şirket merkezi İstanbul'da bulunmaktadır. Elektrik üretim santralleri Aksaray, Sivas, Denizli ve Manisa'da bulunmaktadır.

Şirket, sermayelerinin %100'ü kendisine ait olan bağlı ortaklıkları aracılığıyla lisanssız olarak

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No:270189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3823 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

üretim yapmaktadır. 2 Ekim 2013 tarihinden yürürlüğe giren Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği çerçevesinde gerçek veya tüzel kişiler, bir elektrik tüketim tesisine sahip olmak şartı ile (ev, iş yeri, ticarethane, imalat tesisi vb) üst sınırı 1 MW olmak üzere Lisanssız Elektrik Üretim Tesisi kurmak üzere başvurularda bulunmalarının önü açılmıştır.

5346 sayılı Yenilenebilir Enerji Kaynaklarinin Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçli Kullanımına İlişkin Kanun, Yenilenebilir Enerji Destekleme Mekanizması (YEKDEM) kapsamında güneş enerjisine dayalı üretim tesislerinin ürettiği elektrik enerjisini 10 yıl süresince kwh/13,3 Usd/cent sabit fiyatla satış hakkı sağlamıştır. Bu yönetmelik çerçevesinde Türkiye'de 2019 Haziran ayı itibarı ile yaklaşık 5300 MW kurulu güce sahip güneş santrali devreye alınmış ve tamamı 10 yıl süre boyunca 13,3 Usd/cent/kWh elektrik alım garantisinden faydalanmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıklarından Alsun A.Ş. bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerine ilişkin YEKDEM süresi ile Agrolive A.Ş. bünyesinde bulunan 1 Mw'lik güneş enerjisi santraline ilişkin YEKDEM süresi 2026 yılında, Agrolive A.Ş. bünyesinde bulunan diğer güneş enerjisi santralleri ile Şirket'in diğer bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerine ilişkin YEKDEM süresi 2027 yılında sona ermektedir.

GES ler için kurulu güç kavramı DC (Doğru Akım) cinsinden ifade edilmekte olup, İhraççı'nın 41,7 MWp kuurulu güce sahip güneş enerjisi santrali bulunmaktadır. Ancak doğru akım elektrik tüketiminde kullanılamamakta ve transformatörler vasıtasıyla şebekeye verilecek elektrik cinsi olan AC (Alternatif Akım) formuna dönüştürülmek zorundadır. İhraççı'nın GES santrallerinin dönüştürülmüş kullanılabilir elektrik AC çıkış gücü toplamı ise 36,3 MWac seviyesindedir.

Şirket'in doğrudan kendi bünyesinde herhangi bir santrali bulunmamakla birlikte, aşağıdaki tabloda detayları verilen her birinin sermayelerinin %100'ü Şirket'e ait olan 9 adet bağlı ortaklığı ve bu bağlı ortaklıkların sahip olduğu 41,7 MW büyüklüğünde güneş enerjisi santralleri bulunmaktadır:

02 Temmuz 2021

Şirketin bağlı ortaklıkları ve sahip oldukları GES'ler:

Bağlı Ortaklık Unvanı	Lokasyon	DC[1] Kurulu Güç (KWp)	AC Kurulu Güç (KWe)
H23 Solar Enerji Üretim San.Tic.A.Ş.	Ağzıkarahan/Aksaray	1,193.01	999.00

[1] AC Güç: Sistemin elektriksel gücünü ifade etmektedir. Sistem AC gücü çağrı mektubu ve bağlantı anlaşmasına göre anlık olarak şebekeye verilebilecek maksimum gücü ifade eder. Güneş Enerji Santrallerinde genel olarak inverterlerin toplam çıkış gücü olarak bilinir.
DC Güç ise: Sistemin mekanik gücünü ifade etmektedir. Bazı çağrı mektuplarında sistemin DC gücü de yer alırken bazılarında sadece AC güç yer almaktadır. Güneş Enerji Santrallerinde DC güç genel olarak photovoltaik panellerin toplam çıkış gücü olarak bilinir.
DC-AC oranı PV panel grubu maksimum çıkış güç değerinin (STC şartlarında) evirici anma gücüne oranıdır. Üretim yapan bir tesiste panel grubu çıkış gücünün gün içerisinde, yıl içerisinde, yıllar içerisinde değişmesi ile

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 063 3623 - Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Bağlı Ortaklık Unvanı	Lokasyon	DC[1] Kurulu Güç (KWp)	AC Kurulu Güç (KWe)
H23 Solar Enerji Üretim San.Tic.A.Ş.	Ağzıkarahan/Aksaray	1,193.01	999.00
H1 Solar Enerji Üretim San.Tic.A.Ş.	Kangal/Sivas	1,096.04	1,000.00
H1 Solar Enerji Üretim San.Tic.A.Ş.	Kangal/Sivas	1,096.04	1,000.00
H1 Solar Enerji Üretim San.Tic.A.Ş.	Kangal/Sivas	1,096.04	1,000.00
H1 Solar Enerji Üretim San.Tic.A.Ş.	Kangal/Sivas	1,096.04	1,000.00
H1 Solar Enerji Üretim San.Tic.A.Ş.	Kangal/Sivas	1,096.04	1,000.00
H1 Solar Enerji Üretim San.Tic.A.Ş.	Kangal/Sivas	1,096.04	1,000.00
Aniline Prodüksiyon Animasyon Ajans Tanıtım Org. Yayın. Tin. A.Ş.	Kangal/Sivas	1,119.36	1,000.00
Osdes Enerji Üretim A.Ş.	Kangal/Sivas	1,119.36	1,000.00
Gesin Elektrik Üretim San. Ve Tic. A.Ş. 4A	Güney/Denizli	279.84	240.00
Gesin Elektrik Üretim San. Ve Tic. A.Ş. 4B	Güney/Denizli	279.84	240.00
Gesin Elektrik Üretim San. Ve Tic. A.Ş. 4C	Güney/Denizli	279.84	240.00
Gesin Elektrik Üretim San. Ve Tic. A.Ş. 4D	Güney/Denizli	279.84	240.00
Gesin Elektrik Üretim San. Ve Tic. A.Ş. 6A	Güney/Denizli	279.84	240.00
Gesin Elektrik Üretim San. Ve Tic. A.Ş. 6B	Güney/Denizli	279.84	240.00
Gesin Elektrik Üretim San. Ve Tic. A.Ş.. 6C	Güney/Denizli	279.84	240.00
Gesin Elektrik Üretim San. Ve Tic. A.Ş. 6D	Güney/Denizli	279.84	240.00
Gesin Elektrik Üretim San. Ve Tic. A.Ş. 7A	Güney/Denizli	279.84	240.00
Gesin Elektrik Üretim San. Ve Tic. A.Ş. 7B	Güney/Denizli	279.84	240.00
Szn Enerji Üretim San. Tic. A.Ş.	Kula/Manisa	1,140.48	999.00
Szn Enerji Üretim San. Tic. A.Ş.	Kula/Manisa	1,140.48	999.00
Szn Enerji Üretim San. Tic. A.Ş.	Kula/Manisa	1,140.48	999.00
Szn Enerji Üretim San. Tic. A.Ş.	Kula/Manisa	1,140.48	999.00
Krt Enerji Üretim San. Tic. A.Ş.	Kula/Manisa	1,140.48	999.00
Krt Enerji Üretim San. Tic. A.Ş.	Kula/Manisa	1,140.48	999.00
Krt Enerji Üretim San. Tic. A.Ş.	Kula/Manisa	1,140.48	999.00
Krt Enerji Üretim San. Tic. A.Ş.	Kula/Manisa	1,140.48	999.00
Krt Enerji Üretim San. Tic. A.Ş.	Kula/Manisa	1,140.48	999.00
Krt Enerji Üretim San. Tic. A.Ş.	Kula/Manisa	1,140.48	999.00
Krt Enerji Üretim San. Tic. A.Ş.	Kula/Manisa	1,140.48	999.00
Krt Enerji Üretim San. Tic. A.Ş.	Kula/Manisa	1,140.48	999.00
Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş.	Salihli/Manisa	1,206.81	1,000.00
Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş.	Salihli/Manisa	1,206.81	1,000.00

birlikte DC-AC oranı da sabit bir değer olmayıp değişiklik gösterecektir. Projelendirme sırasında tesis ömrü, teknik ve finansal kriterler dikkate alınarak DCAC oranı optimize edilebilir (çoğunlukla yüksek DC-AC oranı seçimi). Panellerin toplam çıkış gücü sıcaklık ve ışıma miktarına göre değişkenlik gösterdiği için DC güç genel olarak AC güçten daha yüksek seçilir. Panel çıkış gücü sıcaklık, kirlilik, degradasyon etkisi ile düştükçe AC güç çıkışı ile DC güç çıkışı birbirine yakın olur ve üretim maksimum bağlantı gücüne yaklaşmış olur.

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No:270189 www.a1capital.com Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cemil Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok Kat:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D.454 060 3623 -Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Bağlı Ortaklık Unvanı	Lokasyon	DC[1] Kurulu Güç (KWp)	AC Kurulu Güç (KWe)
Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş.	Salihli/Manisa	1,206.81	1,000.00
Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş.	Salihli/Manisa	1,206.81	1,000.00
Agrolive Attalos Taşımacılık San. Ve Tic. A.Ş.	Salihli/Manisa	1,043.28	966.00
Agrolive Attalos Taşımacılık San. Ve Tic. A.Ş.	Salihli/Manisa	1,043.28	966.00
Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş.	Salihli/Manisa	1,206.81	1,000.00
Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş.	Salihli/Manisa	1,206.81	1,000.00
Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş.	Salihli/Manisa	1,206.81	1,000.00
Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş.	Salihli/Manisa	1,206.81	1,000.00
Agrolive Attalos Taşımacılık San. Ve Tic. A.Ş.	Salihli/Manisa	1,137.51	1,000.00
TOPLAM		**41,704.17**	**36,317.00**

Kartal Enerji bünyesinde bulunan 44 adet santral yukarıda belirttiğimiz 5346 sayılı YEK kanunu, 6094 sayılı değişiklik hususunda kanun, 18 Kasım 2013 tarihli Bakanlar Kurulu kararı ve Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği çerçevesinde projelendirilmiş, inşa edilmiş, kabulü yapılmış ve işletilmektedir. Bu santrallerin geçici kabul tarihinden itibaren 10 yıl boyunca ürettiği elektrik 13,3 Usd/cent/kWh fiyatla sisteme satılacaktır. Santrallerin kullanılabilir faydalı ömrü 50 yıl olup ilk 10 yıl sonrasında üretilen elektrik serbest piyasada satılacaktır.

GES'lerde üretilen enerji;

Güneş enerjisi panelleri vasıtasıyla üretilen doğru akım çeviriciler vasıtasıyla alternatif akıma dönüştürülerek, Trafo Merkezlerine iletilir, Trafo Merkezleri ise Dağıtım Merkezlerine bağlanır. Dağıtım Merkezleri çıkışı ise, Bağlantı Noktası üzerinden şebekeye elektriği verir.

NET SATIŞLAR (TL)	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Elektrik Üretim	10.893.028	65.144.130	39.205.379	18.311.677

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

Yoktur.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 312 UZMANI 1323

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza İSTANBUL No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189 www.a1capital.com Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Comer Sok.Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 060 3523 -Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Kartal Enerji, enerji sektöründe, yenilenebilir enerji pazarında faaliyet göstermekte, güneş enerjisi santrallerinde üretilen elektrik enerjisinin satışını geçekleştirmektedir.

Elektrik enerjisi; hidro, kömür, doğal gaz, diğer petrol ürünleri, nükleer fizyon, güneş, rüzgâr, jeotermal, biyo kütle vb. gibi primer (birincil) enerji kaynaklarından üretilen sekonder (ikincil) bir enerji türüdür.

Elektrik enerjisi, depolama zorlukları sebebiyle üretildiği anda tüketilmesi gereken, bir başka deyişle talep oluştuğu anda arzın da hazır olması gereken ve devletler açısından da son derece yüksek stratejik öneme sahip bir üründür. Bu sebeple elektrik sektörü 1990 lara kadar dünya üzerindeki ülkelerin birçoğunda devlet tekelinde gelişmiştir.1990'lı yıllarla birlikte bu sektör de dünya üzerinde özelleştirilmeye başlanmış ve serbest piyasası oluşmaya başlamıştır. Türkiye'de uzun süre kamu eliyle elektrik hizmeti sunulmuştur. 1990'lı yıllarda elektrik üretim ve dağıtım faaliyetleri ayrıştırılmış, özel firmaların yatırım ve işletme sürecine katılmaları için çalışmalar yapılmıştır. 2000'li yılların başındaki yasal düzenlemeler ve serbestleştirme adımlarıyla, elektrik sektörü mevcut durumdaki çok sayıda aktörlü ve faaliyetlerin ayrıştırıldığı modele doğru evrilmiştir.

Elektrik piyasasında mevcut durumda görev alan düzenleyici kurumlar ve diğer ilgili kamu otoriteleri aşağıda özetlenmektedir:

- *Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı:* Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, enerji politikasının yürütülmesinden sorumlu kamu kurumudur.
- *Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu:* Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu, elektrik piyasasındaki denetleyici ve düzenleyici kurumdur. Elektrik, doğal gaz ve sıvılaştırılmış petrol piyasalarını düzenlemekle ve denetlemekle sorumludur.
- *Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı:* Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı, istihdamın, çalışan haklarının, ücretlerinin, çalışma şartlarının, kıdem tazminatı ile işçi sağlığı ve güvenliği konularının düzenlenmesi gibi işgücüyle ilgili konularda sorumlu kamu otoritesidir.
- *Çevre ve Şehircilik Bakanlığı:* Çevre ve Şehircilik Bakanlığı, çevresel konuların düzenlenmesinden sorumlu kamu kurumudur.
- *Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi:* Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi, Türkiye'de elektrik iletim sistemine sahip olup bu sistemi işleten kamuya ait bir

02 Temmuz 2021
T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

şirkettir. Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi, aynı zamanda dengeleme güç piyasasının ve yan hizmetler piyasasının işletilmesinden de sorumludur.

- *Elektrik Üretim A.Ş.:* Elektrik Üretim A.Ş. kamuya ait santrallerin sahibi ve işletmecisidir. Elektrik Üretim A.Ş., elektrik piyasasında toptan satış faaliyetlerini de yürütmektedir.

- *Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü:* Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü, tüm su kaynaklarının planlanması, yönetimi, uygulanması ve işletilmesini sağlayan kamu kurumudur.

- *Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.:* Enerji Piyasaları İşletme A.Ş., elektrik piyasasında gün öncesi ve gün içi piyasaların işletilmesinden sorumlu piyasa işletmecisidir. Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. tarafından devreye alınan yeni gün içi piyasası ile düzensiz üretim yapan yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesislerinin tahminlerinin gün içinde yapılması sağlanmıştır.

Güneş enerjisinden elektrik üretimine ilişkin mevzuat incelendiğinde, 5346 sayılı 10.5.2005 tarihli, YEK kanunu, yenilenebilir enerji kaynaklarının elektrik enerjisi üretimi amaçlı kullanımının yaygınlaştırılması, bu kaynakların güvenilir, ekonomik ve kaliteli biçimde ekonomiye kazandırılması, kaynak çeşitliliğinin arttırılması, sera gazı emisyonlarının azaltılması, atıkların değerlendirilmesi, çevrenin korunması ve bu amaçların gerçekleştirilmesinde ihtiyaç duyulan imalat sektörünün geliştirilmesi için ve yenilenebilir enerji kaynak alanlarının korunması, bu kaynaklardan elde edilen elektrik enerjisinin kullanımına ilişkin usul ve esasları içeren kanundur.

5346 sayılı YEK Kanununda tüm yenilenebilir kaynaklar için 5,5 Euro cent/kWh bedel üzerinden alım garantisi getirilmiştir. Rüzgar ve hidrolik kaynakların kullanımında sağlanan artışa rağmen belirlenen teşvik fiyatı başta güneş enerjisi olmak üzere diğer yenilenebilir kaynaklar için yeterli olmadığından, bu alanlarda beklenen gelişmeler sağlanamamıştır. Bu nedenle söz konusu Kanunda değişikliğe gidilerek, 08.01.2011 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 29.12.2010 tarihli ve 6094 sayılı "Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanunda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile kaynak bazında teşvik mekanizması getirilmiştir. 6094 sayılı kanunda yenilenebilir enerji kaynaklarının kullanımını destekleme konusunda fiyat tabloları güncellenerek yürürlüğe girmiştir. Buna göre güneş enerjisinden elde edilecek elektrik enerjisine verilen teşvik ve güneş enerjisi sitemlerinin yurt içinde imalatı söz konusu olduğunda verilecek olan ilave teşvikler aşağıdaki I ve II sayılı cetvellerde gösterilmektedir.

18.5.2005 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar işletmeye girmiş veya girecek YEK Destekleme Mekanizmasına tabi üretim lisansı sahipleri için, bu Kanuna ekli I sayılı Cetvelde yer alan fiyatlar, on yıl süre ile uygulanmaktadır. 5.12.2013 tarihli 28842 sayılı Resmi Gazetede

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189 www.a1capital.com Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cemert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

yayımlanan, 18.11.2013 tarihinde alınan Bakanlar Kurulu kararına göre YEK Destekleme Mekanizmasına tabi üretim santrallerinin son işletmeye giriş tarihleri 31.12.2015'ten 31.12.2020 tarihine uzatılmıştır. 31.12.2020 tarihinden önce geçici kabulü yapılmış olan ve 7.2.4.2 numaralı bölümde belirtilen Yenilenebilir Kaynaklara dayalı elektrik üretim santralleri yine aynı bölümde belirtilen teşviklerden 10 yıl süre ile faydalanabilecektir.

2 Ekim 2013 tarihinden yürürlüğe giren Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği çerçevesinde gerçek veya tüzel kişiler, bir elektrik tüketim tesisine sahip olmak şartı ile (ev, iş yeri, ticarethane, imalat tesisi vb) üst sınır 1 MW olmak üzere Lisanssız Elektrik Üretim Tesisi kurmak üzere başvurularda bulunmalarının önü açılmıştır.

Bu yönetmelik kullanılarak Türkiye'de Haziran 2019 itibarı ile yaklaşık 5300 MW Güneş Santrali devreye alınmış ve tamamı 10 yıl süre boyunca 13,3 dolarcent/kWh elektrik alım garantisinden faydalanmaktadır.

Kartal Enerji bünyesinde bulunan 44 adet santral de yukarıda belirttiğimiz 5346 sayılı YEK kanunu, 6094 sayılı değişiklik hususunda kanun, 18 Kasım 2013 tarihli Bakanlar Kurulu kararı ve Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği çerçevesinde projelendirilmiş, inşa edilmiş, kabulü yapılmış ve işletmesi yapılmaktadır. Bu santrallerin geçici kabul tarihinden itibaren 10 yıl boyunca ürettiği elektrik 13,3 dolarcent/kWh fiyatla sisteme satılacaktır. Santral ömrü en az 50 yıl olup ilk 10 yıl sonrasında üretilen elektrik serbest piyasada satılacaktır.

Türkiye'de Elektrik Talebi

Türkiye'de toplam elektrik talebi 2001, 2009 ve 2019 yılları dışında 2000-2019 yılları arasında artış göstermiştir. Söz konusu dönemlerdeki artış, Türkiye'nin elektrik talebinin ülkenin gayrisafi yurtiçi hasıla büyümesi ile doğrudan ilişkili olduğunu göstermektedir. 2018 yılında toplam elektrik talebi 304,2 teravatsaat (TWh) iken, 2019 yılı sonu itibarıyla 303,7 TWh olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılında %2,5'lik artışın ardından 2019 yılında %0,2'lik bir azalma meydana gelmiştir.

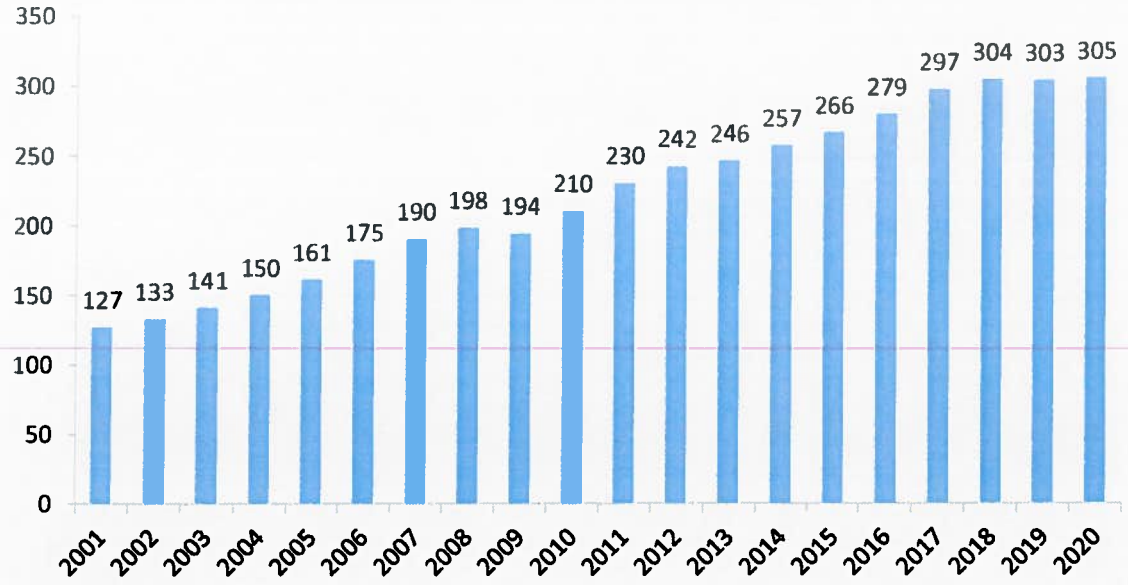
02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU U Z M A N I 3 1 2

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270109 www.a1capital.com Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 -Sicil No: 298854 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Türkiye'de Elektrik Talebi (2001 - 2020; TWh)



Kaynak: TEİAŞ

Türkiye Elektrik İletim A.Ş. raporlarına göre, elektrik talebinde son çeyrekte %4,1'lik bir artış oluşmuş olup 2020 yılı toplam elektrik talebi 2019 yılının %0,5 üzerinde 304,8 TWh seviyesinde gerçekleşmiştir. TEİAŞ'ın raporlarına göre 2021 yılının ilk dört aylık döneminde toplam elektrik talebi 2020 yılının aynı dönemine göre %7,8 oranında artarak 104,7 TWh seviyesine ulaşmış bulunmaktadır.

Kurulu Güç Analizi

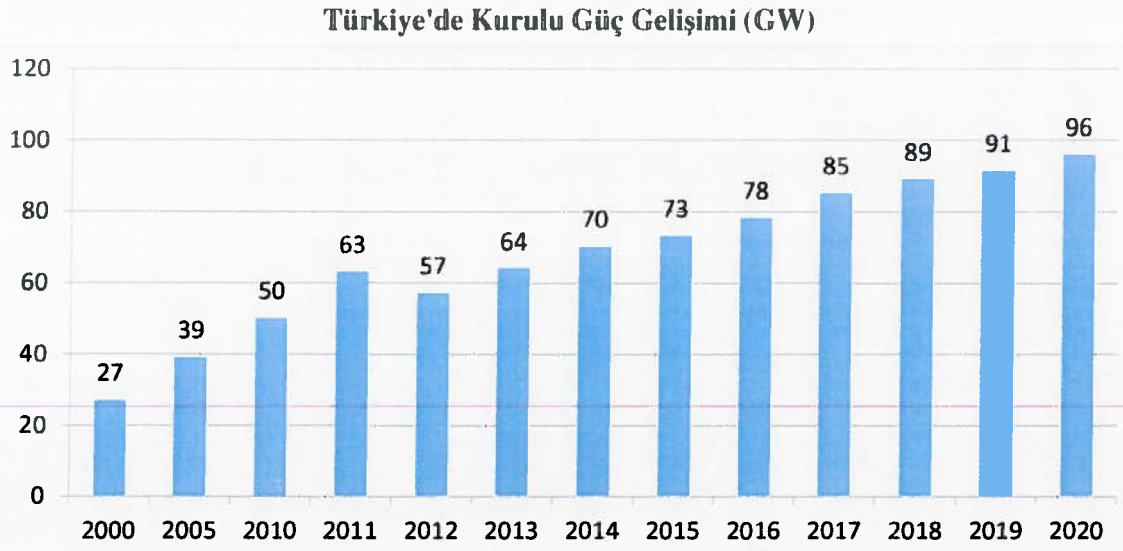
Türkiye elektrik piyasasında toplam kurulu güç 2000 yılı itibarıyla yaklaşık 27,3 gigawatt iken, 2019 yılı sonu itibarıyla 91,3 GW seviyesine yükselmiştir. Ülkemizde yenilenebilir enerji kaynaklarından ve yerli kaynaklardan elektrik üreten santrallere verilen teşvik ve desteklerin artması ile Türkiye toplam kurulu gücünde artış trendini sürdürmektedir.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 312

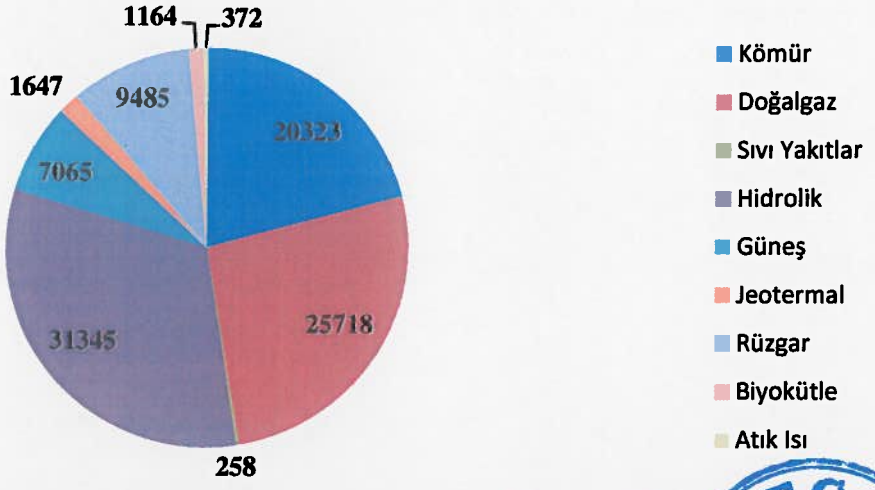
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 320189
www.a1capital.com
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cemen Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 050 3623 Sicil No: 298884 5
Mersis No: 0454 0503 6230 0014



Kaynak: TEİAŞ

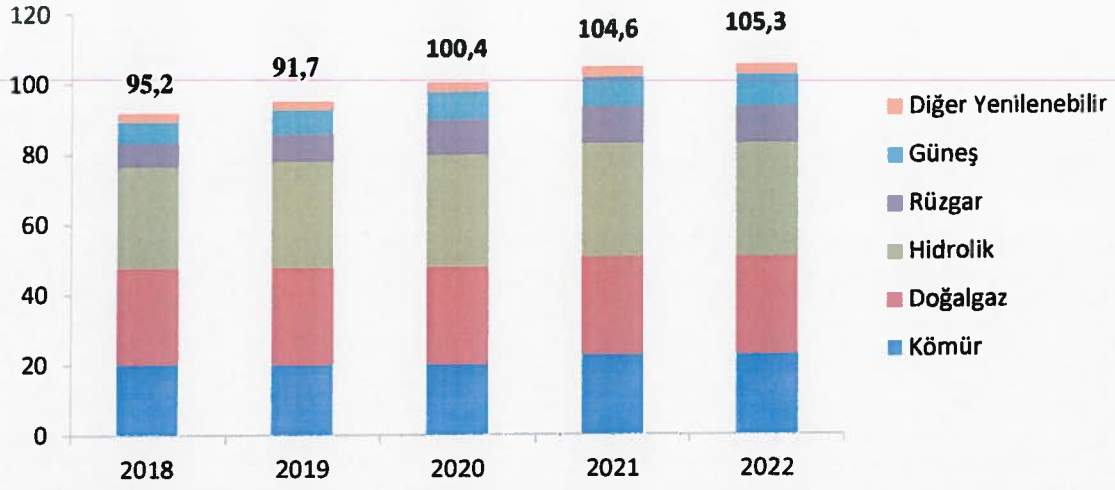
2011-2019 yılları arasında kurulu güçte elektrik talebinden daha yüksek bir artış meydana gelmiş olup, bu durumun başlıca nedeni olarak yenilenebilir enerji kaynaklarına verilen teşvikler gösterilebilir. 2011-2019 yılları arasındaki dönemde, her yıl ortalama 4,6 GW kurulu güç net devreye girmiş olup, söz konusu dönemde devreye alınan yenilenebilir enerji santrallerinin yıllık ortalama kurulu gücü yaklaşık 3,0 GW olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında yenilenebilir enerji kaynaklarının kurulu güç artışı yaklaşık 4.624 MW olup, 2020 yılsonu itibarıyla Türkiye'nin toplam kurulu gücü yaklaşık 96 GW olarak gerçekleşmiştir.



Kaynak: TEİAŞ

02 Temmuz 2021
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÖZEL ÜRETİM A.Ş.

Türkiye'de yıllar itibarıyla yenilenebilir enerji kaynaklarının toplam kurulu güçteki payı artış göstermekte olup, 2019 yılı itibarıyla yenilenebilir enerji kaynaklarının toplam kurulu güçteki payı %49,1 olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılsonu itibarıyla toplam 44,8 GW'a ulaşan yenilenebilir enerji kaynaklarından olan kurulu gücün %13,4'ü güneş enerjisi santrallerinden oluşmaktadır. TEİAŞ tarafından 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin olarak yapılan kurulu güç tahminleri aşağıdaki grafikte yer almaktadır.



Kaynak: TEİAŞ

Üretim Analizi

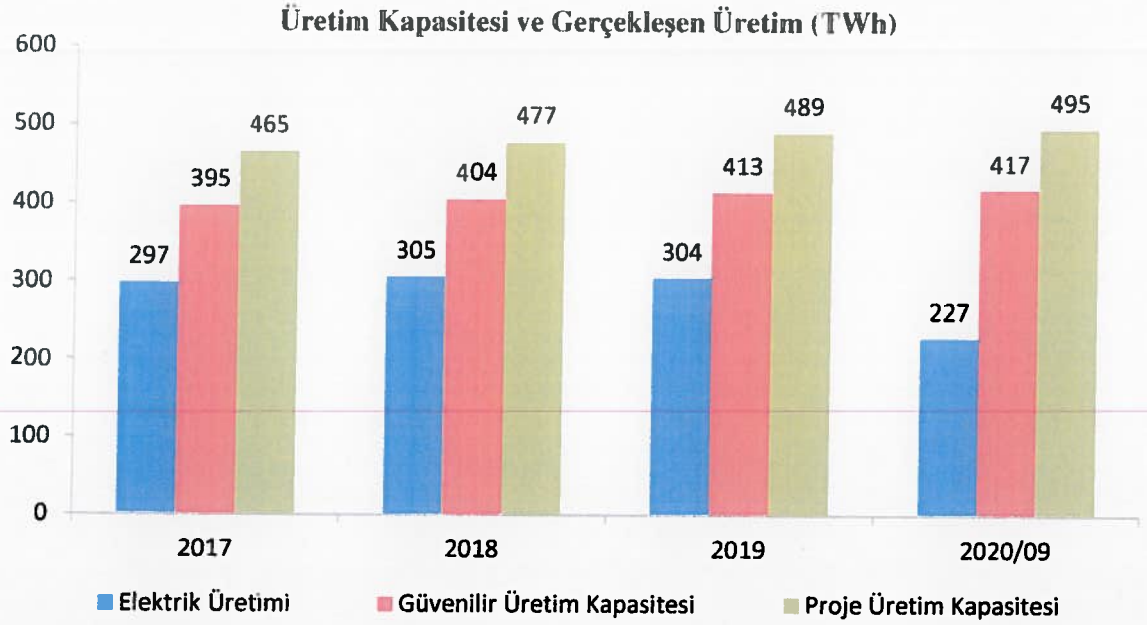
Türkiye'de yıllık elektrik üretimi, elektriğe olan taleple benzer şekilde 2001, 2009 ve 2019 yıllarında daralma, diğer yıllarda ise elektrik talebine paralel bir seyirde gitmiştir.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 3 1 2 UZMANI

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz... İSTANBUL No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No:276189 Maslak www.a1capital.com Mersis No: 0388004352100015

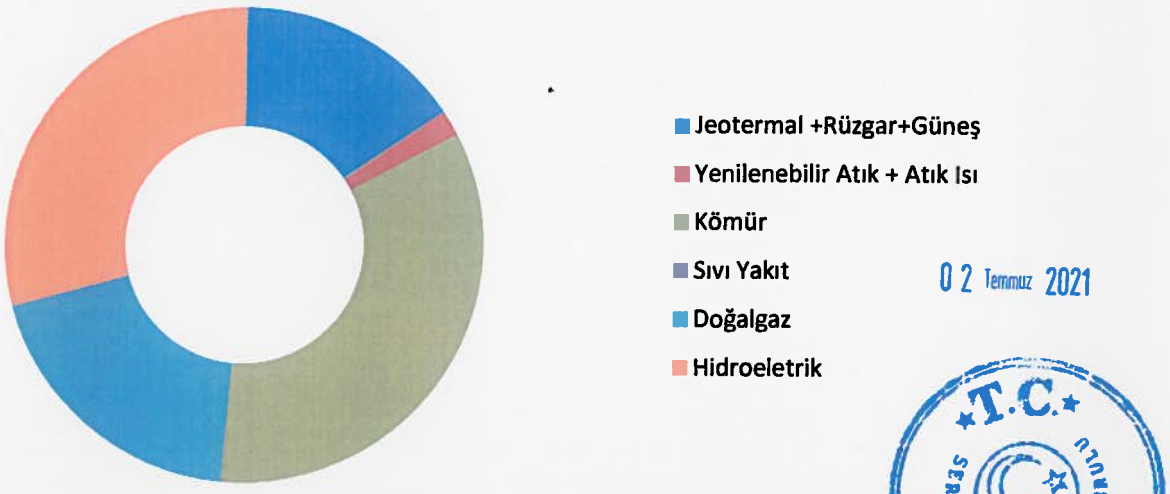
KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cemil Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B 20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 0603 3623 Sicil No: 298884 Mersis No: 0454 0603 6230 0014



Kaynak:TEİAŞ

2020 yılında Covid-19 nedeniyle yaşanan kapanmalar sonucunda Mart-Haziran döneminde elektrik talebinin azalmasının etkisiyle Türkiye brüt elektrik üretiminde de azalma söz konusu olmuştur. 2020 yılının Mart ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,6 azalan brüt elektrik üretimi, yıllık olarak Nisan ayında %14,6, Mayıs ayında %16,5 ve Haziran ayında %2,6 gerilemiştir. 2020 sonu itibarıyla toplam brüt elektrik üretimi 226,9 TWh olarak gerçekleşmiş ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,1'lik bir azalma göstermiştir.

2020 Yılı Kaynak Bazında Elektrik Üretim (GWh)



Kaynak: TEİAŞ

02 Temmuz 2021
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

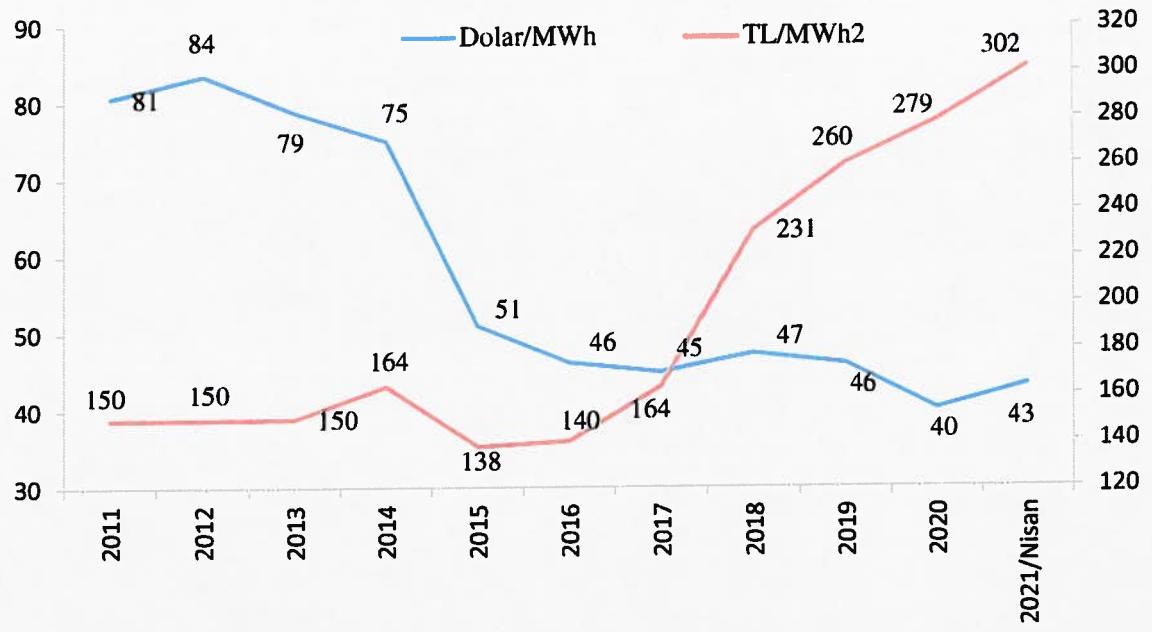
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

2018 yılında toplam brüt elektrik üretimindeki payı yaklaşık %3 olan lisanssız santraller, brüt elektrik üretimi içindeki paylarını 2019 yılında %3,5'e ve 2020 yılında %3,7'ye çıkarmışlardır. 2019 yılında güneş enerjisi santrallerinin toplam lisanssız santraller arasındaki üretim payı %86 civarında iken, 2020 yılıda bu pay %97 seviyelerine yükselmiştir.

Fiyat Analizi

Piyasa takas fiyatı, gün öncesi elektrik piyasalarında arz ve talebin eşleşmesi ile oluşan referans elektrik enerjisi fiyatıdır. 2018 yılının ilk yedi ayında megavatsaat başına ortalama 185 TL civarında olan ağırlıklı ortalama PTF, 2018 yılının Ağustos ayında elektrik üreten doğal gaz santrallerinin hammaddesi olan doğal gaza Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. tarafından yapılan zam ile birlikte 250-300 TL/MWh seviyelerine yükselmiştir. 2019 yılı Nisan ve Mayıs aylarında hidroelektrik santrallerden üretilen elektrik miktarındaki artış ile ağırlıklı ortalama PTF 190 TL/MWh seviyesine gerilese de 2019 yılı Temmuz ayından sonra ortalamada 300 TL/MWh'a çıkmıştır.

Yıllık Ağırlıklı Ortalama PTF Gelişimi



Kaynak: TEİAŞ, https://www.mmo.org.tr/kitaplar/turkiyenin-enerji-gorunumu-2018, TSKB

Dolar cinsinden değerlendirildiğinde, 2010 yılında ortalama 95 dolar/MWh seviyelerine yükselen ağırlıklı ortalama PTF, 2010 yılından sonra kademeli olarak gerilemiş ve 2019 yılında 46 dolar/ MWh ve 2020 yılı sonu itibarıyla 40 dolar/MWh seviyelerinde gerçekleşmiştir.

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189 www.a1capital.com Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Yıllara Göre PTF (Piyasa Takas Fiyatı) Gelişimi													
TL/MWh	Oca	Şub	Mar	Nis	May	Haz	Tem	Aug	Eyl	Ekm	Kas	Ara	Ort.
2012	148	196	122	113	141	144	168	161	154	152	145	153	**150**
2013	155	135	127	144	138	147	157	152	156	144	151	192	**150**
2014	163	172	139	161	155	152	176	178	164	156	181	172	**164**
2015	173	140	124	102	109	125	133	155	161	138	134	164	**138**
2016	150	104	109	118	118	142	135	161	140	141	148	219	**140**
2017	181	173	145	145	152	149	175	173	179	164	175	156	**164**
2018	183	176	159	194	179	186	208	299	327	317	291	258	**231**
2019	223	257	256	187	196	221	305	298	298	292	298	291	**260**
2020	315	298	245	181	203	291	296	299	308	319	296	293	**279**
2021	298	287	311	312									**302**
Kaynak : EPİAŞ													

Yıllara Göre PTF (Piyasa Takas Fiyatı) Gelişimi													
USD/MWh	Oca	Şub	Mar	Nis	May	Haz	Tem	Aug	Eyl	Ekm	Kas	Ara	Ort.
2012	81	112	69	63	79	79	93	90	86	85	81	86	84
2013	88	76	71	80	76	78	81	78	78	72	75	93	79
2014	74	77	63	75	74	72	83	82	75	69	81	75	75
2015	74	57	48	38	41	46	49	55	54	47	47	56	51
2016	50	35	38	42	40	49	46	55	47	46	45	63	46
2017	48	47	40	40	43	42	49	49	52	45	45	41	45
2018	49	47	41	48	41	40	44	52	52	54	54	49	47
2019	42	49	47	33	32	38	54	53	52	50	52	50	46
2020	53	49	39	27	29	43	43	41	41	40	37	38	40
2021	40	41	41	38									43
Kaynak : EPİAŞ													

02 Temmuz 202

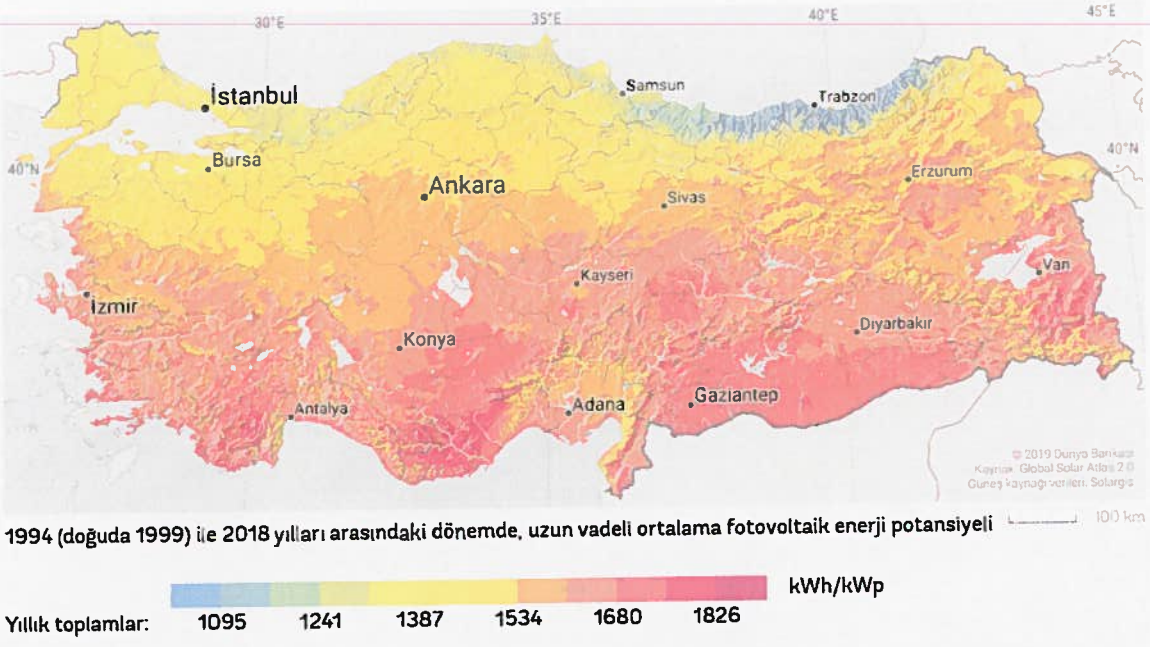
T.C. SERMAYE PİYASASI UZMANI 1923

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:272189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Comert Sok.Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D.454 060 3623 -Sicil No: 298881-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Türkiye Güneş Enerjisi Potansiyeli

Ülkemiz, coğrafi konumu ve iklim koşulları sebebiyle güneş enerjisi potansiyeli açısından birçok ülkeye nazaran daha elverişli durumdadır. Avrupa ve birçok ülkeye göre Türkiye'nin yıllık güneşlenme süresi oldukça fazladır. Türkiye'nin Güneş Enerjisi Potansiyeli Atlasına (GEPA) göre, yıllık toplam güneşlenme süresinin 2.741 saat/yıl (günlük toplam 7,5 saat), yıllık toplam gelen güneş enerjisinin 1.527 kWh/m² (günlük toplam 4,2 kWh/m²) olduğu tespit edilmiştir. Güneş enerjisi potansiyeli 380 milyar kWh/yıl olarak hesaplanmıştır. Aşağıda Türkiye Güneş Enerjisi Potansiyel Atlası verilmiştir.



Kaynak: https://solargis.com/maps-and-gis-data/download/turkey

Türkiye'nin en fazla güneş alan bölgesi Güney Doğu Anadolu Bölgesi olup, bu bölgeyi Akdeniz Bölgesi izlemektedir (İnce, 2016). Bu haritada da görüldüğü üzere Güney bölgelerden Kuzeye doğru gidildikçe güneşlenme potansiyeli azalmaktadır. Karadeniz Bölgesi, coğrafi konumu ve yağmurlu gün sayısının fazla olması nedeniyle en az ışınım alan bölgedir. Marmara ve Ege orta değerde ışınım alırken, İç Anadolu, Doğu Anadolu, Akdeniz ve Güneydoğu Anadolu yüksek değerde ışınım alan bölgelerimizdir. Bu bölgelerde güneş enerjisine yatırım yapmak daha verimli ve yatım maliyetlerinin geri dönüş süresi diğer bölgelere göre daha kısadır. Aşağıdaki tabloda bölgelerin ışınım değerleri verilmiştir.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beyoğlu Giz Plaza İSTANBUL No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 061 3623 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0613 6230 0014

Türkiye'nin toplam güneş enerjisi potansiyelinin aylara göre dağılımı

Aylar	Aylık Toplam Güneş Enerjisi (kcal/cm²-ay)	(kWh/m²-ay)	Güneşlenme Süresi (saat/ay)
Ocak	4,45	51,75	103,0
Şubat	5,44	63,27	115,0
Mart	8,31	96,65	165,0
Nisan	10,51	122,23	197,0
Mayıs	13,23	153,86	273,0
Haziran	14,51	168,75	325,0
Temmuz	15,08	175,38	365,0
Ağustos	13,62	158,40	343,0
Eylül	10,60	123,28	280,0
Ekim	7,73	89,90	214,0
Kasım	5,23	60,82	157,0
Aralık	4,03	46,87	103,0
Toplam	**112,74**	**1311,00**	**2640**
Ortalama	**308,0 cal/cm²-gün**	**3,6 kWh/m²-gün**	**7,2 saat/gün**

Kaynak: http://www.solar-academy.com/menuis/Turkiye-de-Gunes-Enerjisi-Potansiyeli-ve-Kullanimi.021859.pdf

Türkiye'nin yıllık toplam güneş enerjisi potansiyelinin bölgelere göre dağılımı

Bölge	Toplam ortalama güneş enerjisi kWh/m²-yıl	En çok güneş enerjisi (Haziran) kWh/m²	En Az güneş enerjisi (Aralık) kWh/m²	Ortalama güneşlenme süresi saat/yıl	En çok güneşlenme süresi (Haziran) saat	En az güneşlenme süresi (Aralık) saat
Güneydoğu Anadolu	1.460	1.980	729	2.993	407	126
Akdeniz	1.390	1.869	476	2.956	360	101
Doğu Anadolu	1.365	1.863	431	2.664	371	96
İç Anadolu	1.314	1.855	412	2.628	381	98
Ege	1.304	1.723	420	2.738	373	165
Marmara	1.168	1.529	345	2.409	351	87
Karadeniz	1.120	1.315	409	1.971	273	82

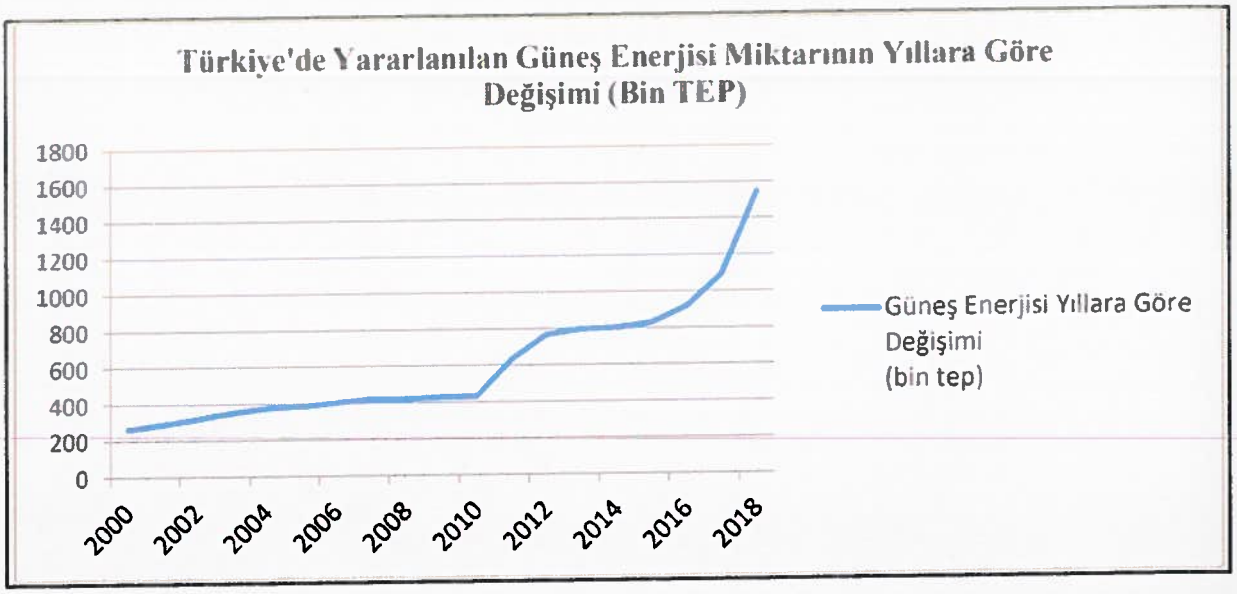
Kaynak: http://www.solar-academy.com/menuis/Turkiye-de-Gunes-Enerjisi-Potansiyeli-ve-Kullanimi.021859.pdf

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 312

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza ... İSTANBUL No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer ... Mersis No: 0380004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 0603 6230 - Sicil No: 298381 5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014



Güneş enerjisinin Türkiye'deki kullanım alanlarına bakıldığında, daha çok seraların ve binaların ısıtılmasında, park, bahçe ve otopark aydınlatmalarında, zirai ürünlerin kurutulmasında ve son zamanlarda evlerde elektrik enerjisi üretiminde kullanıldığı görülmektedir. Güneş kolektörleri (güneş paneli) ise suların ısıtılmasında ülkemizde oldukça fazla kullanılan bir sistemdir. Genellikle Türkiye, güneşlenme avantajının üstünlüğünü elektrik enerjisi elde etmekten ziyade güneş enerjisinden sıcak su elde edilmesi amacıyla değerlendirmektedir. Halen ülkemizde kurulu olan güneş kolektörü alanı yaklaşık 12 milyon m² olup, yıllık üretim hacmi 750 bin m² dir. Güneş enerjisinden yıllık ısı enerjisi üretimi ise 420 bin TEP (Ton Eşdeğer Petrol) civarındadır. Bu sonuçlar doğrultusunda Türkiye, dünyada ileri gelen güneş kolektörü üreticileri ve kullanıcıları arasında yerini almaktadır (Alaçakır, 2016). Ülkede Telekom istasyonları, Orman Genel Müdürlüğü yangın gözetleme istasyonları, deniz fenerleri ve otoyol aydınlatması gibi alanlarda kullanılan güneş pili kurulu gücü ise yaklaşık olarak 300 KW civarındadır (Alaçakır, 2016).

Enerji Piyasasında Trendler ve Beklentiler

Türkiye Elektrik İletim A.Ş., her bir Transformatör Merkezine ait tüketimler miktarlarını toplayarak oluşturduğu ve Kasım 2020'de yayınladığı 10 Yıllık Talep Tahminleri Raporu'nda 2021 - 2030 yılları arasında toplam brüt elektrik tüketim miktarlarının düşük, baz, yüksek senaryo halinde tahminlerini yapmıştır[2]. Bu sonuçlara göre, 10 yıllık periyotta düşük senaryoda ortalama %2,6 artış ile 2030 yılında 359.252 GWh tüketim , baz senaryoda yıllık ortalama %3,3 artış ile 2030 yılında 395.918 GWh tüketim ve yüksek senaryoda da yıllık ortalama %4,4 artış ile 2030 yılında 453.590 GWh tüketim sonuçlarına ulaşılmıştır.

02 Ocak 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 312

[2] *Kaynak : https://www.teias.gov.tr/tr-TR/ilgili-raporlar*

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza ... İSTANBUL No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer ... Mersis No: 0360043521000015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/28 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 - Sicil No: 298381-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

2021-2030 Yılları Brüt Elektrik Tüketim Tahmini (GWh)						
	Düşük	**%**	**Baz**	**%**	**Yüksek**	**%**
2021	284.773		295.913		307.753	
2022	293.486	3,1	307.045	3,8	331.924	7,9
2023	305.258	4,0	321.445	4,7	349.759	5,4
2024	313.490	2,7	333.023	3,6	365.321	4,4
2025	321.022	2,4	342.994	3,0	378.540	3,6
2026	328.180	2,2	352.695	2,8	391.763	3,5
2027	335.631	2,3	362.732	2,8	405.552	3,5
2028	343.534	2,4	373.772	3,0	421.543	3,9
2029	351.246	2,2	384.443	2,9	436.600	3,6
2030	359.252	2,3	395.918	3,0	453.590	3,9
Kaynak: TEİAŞ, https://www.teias.gov.tr/tr-TR/ilgili-raporlar						

Elektrik Satış Anlaşmaları

2014 yılında elektrik piyasa fiyatlarının, en düşüğü 7,3 cent/kWh olan YEKDEM tarifesinin altında kalması sonrasında YEKDEM'den faydalanma hakkı olan tesislerin tümü başvurularını tamamlayarak bir sonraki yıl YEKDEM dahilinde satış yapmaya başlamıştır. Sonraki yıllarda trendin benzer şekilde olmasından hareketle YEKDEM'e girebilecek yenilenebilir projeler/lisansların el değiştirmesi hızlanmış ve düşen yatırım maliyetleri ve gelişen teknolojiler sonucu artan kapasite faktörlerinin etkisiyle ilgili projeler daha da fizibl olmuştur. Gelinen noktada, en son 31 Aralık 2020 itibarıyla devreye giren santraller için geçerli olacak YEKDEM'den yararlanma hakkı, pandemi sebebiyle 30 Haziran 2021'e uzatılmıştır. Ancak, bu santraller 01 Ocak 2022-31 Aralık 2030 dönemi için toplam 9 yıllık süre ile YEKDEM'den faydalanabilecektir. Mevcut YEKDEM tarifesinden sonraki dönemle tarife 7.2.4.2. numaralı bölümde yer almaktadır.

ETKB'nin 2023 yılı itibarıyla GES'lerde 10.000 MW, RES'lerde 11.883 MW, HES'lerde 32.037 MW ve JES ile BES'lerde 2.884 MW olmak üzere toplamda 56.804 MW kurulu güce çıkılmasının hedeflendiği 2019-2023 yıllarını kapsayan Stratejik Planı'na bakıldığında, kamu otoritesinin yenilenebilir enerji içinde RES ve GES'ler için geçtiğimiz yıllardaki büyüme trendinin devam ettirilmesi yönünde bir beklentisi olduğu anlaşılmaktadır.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PIYASASI KURULU 3 1 2 UZMANI 1923

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz ... No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer ... Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. ... www.a1capital.com

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Enerji Sektöründe Geleceğe Bakış[3]

Dünyanın, 21. yüzyılda karşılaştığı en önemli sorunlardan biri de gittikçe artan enerji talebidir. 1990-2008 yılları arasında enerji tüketiminin %40 arttığı dünyada, üretilmekte olan enerjinin yüzde 80'den fazlası petrol, kömür ve doğalgaz gibi fosil yakıtlardan elde edilmektedir (WWF, 2011:5). Uluslararası Enerji Ajansı raporuna göre kömür, doğalgaz ve petrol gibi fosil yakıtlar 2013 yılında küresel enerji tüketiminin %82'sini oluşturmuştur (IEA, 2014). Bu bağlamda dünya genelinde enerji tüketim payında doğalgazın oranı %25,8, petrol %35,8, kömür %19,4'tür (IEA, 2014). Petrol üretiminin %30 undan fazlasını Ortadoğu ülkeleri üretirken, doğalgazı ise başta ABD ve Rusya olmak üzere, Ortadoğu, Kafkasya ve Asya ülkeleri üretmektedir. Kömür üretiminde ise başta %45'lik bir oranla Çin olmak üzere Doğu Asya ülkeleri önemli bir üretim potansiyeline sahiptir.

Dünyadaki karbondioksit salınımının % 45'i ABD ve Çin'e aitken, AB ise dünyadaki toplam sera gazı salınımının %11'ini oluşturmaktadır. Fosil yakıt kullanımının iklim üzerindeki olumsuz etkileri uluslararası toplum tarafından fark edilmiş olup, bu bağlamda bazı zirveler düzenlenmiş ve uluslararası bir takım sözleşmeler imzalanmıştır. Bu uluslararası zirve ve sözleşmelere; Rio Zirvesi İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi, Kyoto Protokolü, Bali Eylem Planı ve 2015'in sonunda gerçekleşecek Paris Zirvesi örnek olarak verilebilir. Tüm bu uluslararası çalışmalar, fosil yakıt kullanımının çevre ve insan sağlığına olan etkileri hakkında gittikçe artan bir farkındalık yaratmaktadır. İklim değişikliğinin getirdiği risklerin yanı sıra artış gösteren petrol ve doğal gaz fiyatları, dünya enerji stoklarının tükenme ihtimaline karşılık olarak enerjinin çeşitlendirilmesi gibi hedefler de enerji politikalarında yenilenebilir enerjinin önemini artırmış, fosil yakıtların enerji üretimindeki kullanımlarını azaltarak yenilenebilir enerji kaynaklarına olan talebi artırmıştır. Bu bağlamda ABD, 2025'e kadar sera gazı salınımlarını 2005'e göre % 26 ile %28 oranında azaltmayı taahhüt etmiş (Gürbüz, 2014), Avrupa Birliği, 2030 yılına kadar bu payı 1990'daki kullanım oranının %40 altına düşürme sözü vermiştir.

AB Müktesebatının Üstlenilmesine İlişkin Türkiye Ulusal Programı'nda mevcut olan hedeflere bakıldığında, Türkiye'nin enerji politikalarının da başta AB olmak üzere, küresel düzlemdeki enerji politikaları ile uyumlu olduğu görülmektedir. Enerji arz güvenliği çerçevesinde, Türkiye'nin enerji politikasındaki temel amaçlar; yenilenebilir temiz enerji kaynaklarının enerji arzındaki payını arttırmak, enerji verimliliğini artırmak, fosil yakıt kullanımını azaltarak çevre dostu bir enerji politikası izlemek ve enerjide dışa bağımlılığı azaltarak milli doğal kaynaklarının kullanımını artırmaktır. Böylelikle maliyet, zaman ve miktar açısından enerjiyi tüketiciler için ulaşılabilir hale getirmektir (Kaya, 2012: 279). Bu doğrultuda, enerji kaynakları içerisinde sadece doğalgaz ihtiyacının %65'ini Rusya'dan karşılayan Türkiye'nin, enerji

02 Temmuz 2021

[3] https://www.dunyaenerji.org.tr/2018-enerji-gorununu-2040a-bakis/

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No: 272189
www.a1capital.com
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Kapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 050 3628 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0503 6230 0014

güvenliği açısından sorunlar yaşaması ve buna yönelik önlemleri de bir politika haline getirmesi önemli bir nokta oluşturmaktadır (Ulutaş, 2008: 11).

Yenilenebilir enerji kaynağı, "doğanın kendi evrimi içinde bir sonraki gün aynen mevcut olabilen enerji kaynağı" olarak ifade edilmektedir. Fosil enerji kaynaklarına alternatif olarak sunulan yenilenebilir enerji kaynakları, çevreye sera gaz salınımı yaymayan, doğada sürekli bulunan ve uzun vadede verimli enerjilerdir. Başlıca yenilenebilir enerji kaynaklarına örnek olarak, güneş, rüzgâr, hidrojen, hidroelektrik, dalga ve jeotermal verilebilir. Yenilenebilir enerji kaynaklarının en büyük çevresel özellikleri, doğada sürekli var olmaları sebebiyle yenilenebilir olmaları, karbon salınımlarını azaltarak doğaya zarar vermemeleri, temiz ve sürdürülebilir enerji kaynağı olmalarıdır. Bu noktada Dünya Doğayı Koruma Vakfı (WWF) tarafından yayınlanan "Enerji Raporu: 2050'de %100 Yenilenebilir Enerji " raporu, küresel enerji arzının tamamının 2050 yılına kadar yenilenebilir enerjiden elde edilebileceğini vurgulamaktadır (WWF, 2011). Teknik, yasal, toplumsal ve ekonomik anlamda gerçekleştirilecek olan küresel dönüşümler ve alınacak tedbirlerle birlikte yenilenebilir enerjinin gelecekte fosil yakıtların yerine geçmesi mümkün olabilir. Bunun için gerek hükümetlere, gerek özel sektör ve sivil toplum kuruluşlarına, gerekse vatandaşlara önemli roller düşmektedir.

Türkiye'de Yenilenebilir Enerjinin Geleceği

Son birkaç senede Türkiye'de enerji üretimi adına genelde yenilenebilir enerjiye, özelde ise rüzgar ve güneş enerjisine yoğunlaşılmıştır. Fakat hidroelektrik enerji dışındaki yenilenebilir enerji kaynaklarının daha etkin kullanılabilmesi adına bu süreci destekleyen yasal düzenlemelere daha çok ihtiyaç vardır. Yenilenebilir enerji santrallerinin özellikle kurulum aşamasındaki yüksek yatırım maliyetleri göz önüne alındığında, mevcut yasal düzenlemelerin yatırımcıları teşvik etmek adına yeterli olmadığı söylenebilir. Bu doğrultuda yenilenebilir enerji projeleriyle ilgili teşvikler için petrol fiyatlarındaki artışa bağlı olarak ciddi fayda maliyet analizleri yapılmalı ve santrallerin kurulması ve işletilmesi için ticari firmalara ayrılacak olan teşvikler artırılmalıdır.

Son yıllardaki yasal düzenlemeler ile özellikle güneş santrallerinin kurulması konusunda teşvikler yapılmıştır. Ernst & Young'ın (EY'nin) 2015 yılına ilişkin "Yenilenebilir Enerji Ülke Çekiciliği Endeksi"ne (RECAI) göre, bazı ülkelerde yenilenebilir enerjiye dönük olarak yapılan yasal değişiklikler, endekste olumlu bir çizgide değişmelere sebep olmuştur. EY verilerine göre, yenilenebilir enerji çekiciliği bakımından 2014 yılının listesinde 19. sırada yer alan Türkiye, 2015 yılında bir basamak yükselerek 18. sıraya çıkmıştır (TENVA, 2015). 2014 yılının sonlarına doğru yayınlanan Bloomberg New Energy Finance- WWF Türkiye işbirliğiyle hazırlanan "Türkiye'nin Yenilenebilir Gücü" raporuna göre, yenilenebilir enerji alanındaki yatırımlara öncelik verecek bir Türkiye'nin hem zaman içerisinde artan elektrik ihtiyacını rahatça karşılayabileceğini, hem de bunu fosil kaynaklı enerjilerle aynı maliyette başarabileceğini ortaya koymaktadır. Araştırmaya göre, 2030'a kadar Türkiye'nin artan ihtiyacını karşılayacak elektriğin üretimi için, taş kömürü ve yerel linyit öncelikli mevcut

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:
Mersis No: 0388004352100015

02 Temmuz 2021

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/28 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

stratejinin maliyeti ile yenilenebilir enerji odaklı politikanın maliyeti hemen hemen eşit olacak, 400 milyar Doları bulacaktır (Bloomberg New Energy Raporu, 2014: 3).

Türkiye'nin resmi enerji politikası, 2023'e kadar ülkenin dış kaynaklara olan bağımlılığını azaltmak ve doğal kaynaklara harcanan maliyeti kısarak iç kaynaklardan maksimum ölçüde yararlanmaktır. Bu kapsamda, On Birinci Kalkınma Planın'da Türkiye'de 2023 yılı itibarı ile elektrik talebinin %30'unun yenilenebilir enerjiden karşılanması öngörülmüştür. 2023 hedefleri kapsamında ülkenin hidroelektrik enerjisi potansiyelinin tümünün (36 GW civarı) elektrik üretimi için faaliyete geçirilmesi, rüzgâr kurulu gücünün 20 GW'a çıkarılması, jeotermal enerji için 600 MW'lık bir kapasiteye ulaşılması ve güneş enerjisinde 3 GW'lık bir kurulu güce ulaşılması amaçlanmaktadır (WWF 2014 Raporu, 2014: 21). BNEF (Bloomberg New Energy Finance) analizi, Türkiye'nin 2030 yılında elektrik üretiminin %47'sini yenilenebilir enerji kaynaklarından sağlayabileceğini göstermektedir. Bunu gerçekleştirmek için özellikle güneş ve rüzgâr enerjisine dayalı kurulu gücün büyük oranda artması gerekir. BNEF'in öngörüsüne göre 2030 yılına gelindiğinde güneş enerjisi kurulu gücü 24 GW'a, rüzgâr enerjisi kurulu gücü ise 27 GW'a ulaşabilir (WWF 2014 Raporu, 2014: 21). Paris'teki Akdeniz Ülkeleri Enerji Şirketleri Derneği OME'nin Türkiye'nin gelecekteki yenilenebilir enerjisi kullanımına dair yayınladığı raporunda, yenilenebilir enerji kaynaklı elektrik kurulu gücünün 2030 yılında 50 GW'a ulaşacağı öngörülmüştür. Bu oran 2030'daki toplam kurulu gücün %40'ına tekabül etmektedir. Bu çerçevede hidroelektrik santrallerin kurulu gücü yenilenebilir enerji kaynaklı toplam kurulu gücün %72'sini, toplam kurulu gücün ise %29'unu oluşturacaktır (TENVA, 2015). Dolayısıyla hidroelektrik enerji, Türkiye'nin geleceği için verimi ve kullanılabilirliği en yüksek alternatif enerji kaynağı olarak düşünülmektedir. Buna dayalı olarak ciddi anlamda doğalgaz ve petrol ithalatının önüne geçilecek, çevreye bol miktarda sera gaz emisyonları salan kömür odaklı enerjilere olan ihtiyaç azalacaktır.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 U Z M A N I 3 1 2

Avantaj ve Dezavantajlar

Şirket'in ve içinde bulunduğu sektörün avantaj ve dezavantajlarına ilişkin bilgiler ise aşağıda özetlenmektedir:

Avantajlar:

GSYH Büyümesi ve Elektrik Talebindeki Artış: 2002 - 2020 yılları arasında elektrik talebindeki artış %4,7 YBBO olarak gerçekleşirken, GSYH artışı aynı dönemde %5,1 YBBO olmuştur. Türkiye ekonomisine ilişkin en uzun vadeli tahminleri yapan IMF'nin verileri dikkate alındığında GSYH'nin 2020-2026 döneminde YBBO %3,9 oranında büyümesi öngörülürken, elektrik talebinin aynı yıllar arasında baz senaryoda %2,5 YBBO artış göstereceği hesaplanmaktadır. Geçtiğimiz yıllar itibarıyla bakıldığında yenilenebilir enerji sektörünün, genel ekonominin büyüme hızına ve elektrik talebindeki artışa paralel bir büyüme gösterdiği gözlenmektedir. Bu açıdan, GSYH'daki büyüme ve eşilik eden elektrik talep artışı gelecekte Şirket'in büyüme performansına olumlu katkı sağlayabilecektir. Ayrıca, enerji talebinin enerji

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beyaz Göl Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 386 004 3521 www.a1capital.com Mersis No: 0386004352100010

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Comert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/30 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

arzından daha hızlı artması, yeni enerji yatırımlarının zaman alması, buna karşılık gerek Güneş Enerji Santrallerinin ve gerekse bu alanda faaliyet gösteren Kartal Enerji'nin hızlı kurulum kabiliyetine sahip olması Şirket'e enerji sektörü içinde avantaj sağlamaktadır. Bir diğer pozitif unsur, dünyadaki doğalgaz tüketiminde yaşanan düzenli artış ile doğalgaz fiyatlarındaki artış beklentisinin elektrik fiyatlarını sürekli yukarıya doğru hareketlendirmesi ve bu açıdan Şirket'in gelir yaratma potansiyeline ilave katkı sağlamasıdır.

Türkiye'nin resmi enerji politikası: Türkiye'nin kurulu gücü 31 Aralık 2020 itibarıyla 95,9 GW olup bunun %51,7'si de yenilebilir enerji kaynaklarına dayalı santrallerden oluşmaktadır. Son yıllarda uygulanan enerji politikası, artan enerji ihtiyacı kapsamında dışa bağımlılığın azaltılmasına ve arz güvenliğinin sağlanmasına öncelik verilmiştir. Ayrıca hükümet petrol, akaryakıt gibi yakıt ithalatının yol açtığı cari açığı azaltmaya da önem vermektedir. Yenilenebilir enerji, fosil yakıt kullanılmadan üretildiği için, yenilebilir enerji sektöründeki büyüme gerek enerjide dışa bağımlılığı gerekse cari açığı azaltmaktadır. Bu nedenle, yenilenebilir enerji ülkenin yapısal koşulları ile karbonsuz üretime yönelik global eğilimler Türkiye enerji politikasının temelini oluşturmaktadır.

Teşvik Programları: Yenilenebilir enerji üretimindeki hızlı büyümeyi teşvik etmek üzere yenilebilir enerji yatırımları için birtakım teşvik programları uygulamaya konmuştur. Bu teşvik programı içerisinde yer alan ve 2005 yılında tanıtılan YEKDEM 30 Haziran 2021 tarihinde sona erecektir. 30 Haziran 2021 tarihine kadar işletmeye alınmış veya alınacak tüm santraller bu teşvikten yararlanabilecektir. YEKDEM, yenilebilir enerji üretim tesisleri için on yıl süreli dolara endeksli alım garantisi sunan destekleme mekanizmasıdır. Şirket'in portföyünde bulunan tüm santraller işbu İzahname tarihi itibarıyla, kabul tarihlerine bağlı olarak, YEKDEM'den 2027 yılının çeşitli aylarına kadar yararlanma imkanına sahiptirler. 1 Temmuz 2021 ile 31 Aralık 2025 tarihleri arasında işletmeye girecek yenilenebilir enerji üretim santrallerine uygulanacak olan Yeni YEKDEM teşviki 30 Ocak 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 3453 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile yürürlüğe girmiştir. Yeni YEKDEM teşviki Türk Lirası cinsinden revize edilmiş olup, üst limiti ABD Doları cinsinden belirlenmiştir. Yeni YEKDEM teşviki her üç ayda bir enflasyon ve döviz kuru (Amerikan Doları ve Avro) değişikliklerine göre güncellenecektir. Bir diğer büyük ölçekli yenilebilir enerji teşvik programı da YEKA'dır. YEKA, her bir proje için yayınlanan şartnamede yer alan süre boyunca belli oranlarda Türk Lirası, Avro ve ABD Dolarına endeksli bir destekleme mekanizmasıdır. Söz konusu teşvik programları hükümetin Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre ilişkin bağlılığını göstermektedir.

Türkiye'nin farklı bölgelerinde çeşitlendirilmiş santral portföyü: Şirket'in çeşitlendirilmiş bir santral portföyüne sahip olması, istikrarlı nakit akışına, azalan dengeleme maliyetlerine ve operasyonel bilgi birikimine katkıda bulunmakta olup Şirket'in santrallerini kârlı bir şekilde işletmesini sağlamaktadır. Şirket'in üretim kapasitesinin tamamı oluşturan santraller son üç yıl içerisinde işletmeye alınmıştır. Şirket'e ait GES'lerin ortalama işletme yaşı ortalama 3,5 yıl olup, santraller kullanılan bileşenlerin ve ekipmanların A grubu kaliteye sahip olması faydalı ömrü atırmaktadır.

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beyoğlu Giz Plaza No:1 K:12 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Mersis No: 0388004352100013

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 D:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884 5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Şirket'in santrallerinin genç olması, santrallerde genel bakım onarım ve yeniden güçlendirme gibi kısa ve orta vadede önemli yatırım harcaması gerektirmeden işletilmesini mümkün kılmaktadır. Şirket'in santralleri coğrafi olarak farklılık göstermekte olup, Aksaray, Sivas, Denizli ve Manisa bölgelerinde bulunmaktadır. Şirket'in santrallerinin farklı bölgelere dağılmış olması, Şirket'e her bir bölgede maruz kalabileceği meteorolojik riskini çeşitlendirmesine ve üretimin mevsimsel olarak dalgalanmasının azaltılmasına imkan tanımaktadır. Ayrıca, santrallerin farklı bölgelerde kurulması nedeniyle, enterkonnekte sistemde oluşacak arızalara karşı riskler minimize edilmiştir.

Yabancı para riski olmayan güçlü bir iş modeli: Şirket, ABD Doları bazlı YEKDEM teşvikinden yararlanırken, coğrafi olarak farklılık gösteren bir santral portföyüne sahip olması, düşük maliyet tabanlı ve genç santralleri sayesinde oldukça güçlü ve operasyonel riskleri düşük bir iş modeline sahiptir. Şirket 31 Aralık 2021 itibarıyla sona eren yıla ait gelirlerinin tamamını dolar bazında alım garantisi sunan YEKDEM'den sağlanmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santralleri geriye kalan YEKDEM süresince MWh başına 133 ABD Dolarlık sabit tarifeli bir portföye sahiptir. Bu fiyat 30 Nisan 2021 tarihi itibarıyla 38 ABD Doları/MWh olan ortalama spot elektrik piyasası fiyatının epey üzerindedir. Bu istikrarlı gelir akışı Şirket'in kur ve piyasa riskini azaltmasına olanak tanımaktadır. Ayrıca, Yeni YEKDEM de Şirket'e spot piyasa fiyatlarındaki dalgalanma riskine karşı koruma sağlayacaktır.

Ayrıca, Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerinde kullanılan ekipmanın üretici firma tarafından malzeme, üretim ve işçilik hatalarına karşın 10 ila 12 yıl süreyle garantili olmaları da maliyet yönetimi açısından avantaj sağlamaktadır.

Şirket'in gelirinin büyük bir kısmının YEKDEM'e bağlı olarak ABD Doları'na endeksli iken kredi maliyetleri dışındaki maliyetlerinin büyük bir kısmının Türk Lirası cinsinden olması da, ABD Doları'nın değer kazanması durumunda Şirket'in maliyetleri bakımından avantaj oluşturmaktadır. Ek olarak Şirket GES'lerinin coğrafi olarak farklı bölgelerde bulunuyor olmasından faydalanmakta ve bu sayede daha istikrarlı yıllık ortalama ışıma elde edebilmektedir.

Tecrübeli yönetim ekibi: Şirket, Kartal Enerji bünyesinde geniş işletme ve yönetim tecrübesine sahip deneyimli bir ekip tarafından yönetilmektedir. Şirket'in üst yönetim ekibi, enerji sektöründe uzun yıllar süren tecrübeye sahiptir. Şirket, yönetim ekibinin uzmanlığının işlerin büyümesinde ve geliştirilmesinde önemli bir rol oynadığı kanaatindedir. Şirket'in üst yönetim ekibi, santrallerin geliştirilmesi ve işletilmesinde önemli tecrübeye sahiptir. Şirket, üst yönetim ekibini Şirket'in sektördeki en güçlü rekabet unsurlarından biri olarak görmektedir. Üst yönetim ekibinin yetenekleri ve çeşitliliği Şirket'e piyasadaki değişikliklere etkin ve verimli bir şekilde cevap sunabilme esnekliği kazandırmaktadır.

02 Temmuz 2021

Mahsuplaşma: 12 Mayıs 2019 tarihli yeni Lisanssız Elektrik Üretim yönetmeliği ile öztüketim amaçlı kurulacak güneş santrallerinin üreteceği tüketim fazlası elektriğin mahsuplaşma yolu ile

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza İSTANBUL No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer Maslak V.D. 388 004 3521 Mersis No:

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/28 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 434 063 3623 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0434 0603 6230 0014

değerlendirilebilmesi (30772 sayılı 12 Mayıs 2019 tarihli yönetmelik) Şirket'e nakit akışları açısından destek sağlamaktadır.

Şirket'in dezavantajları arasında ise en temel olarak personel sayısının sınırlı olması gösterilebilir. Şirket'in izahname tarihi itibarıyla 11 personeli mevcut bulunmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerine ilişkin bakım, onarım ve teknik işlerin sevk ve idaresi hizmet alım sözleşmesi kapsamında Şirket'in ilişkili tarafı olan Sunsis Enerji Sistemleri İzleme ve Yönetim A.Ş.[4] tarafından yürütülmektedir. Bu kapsamda Şirket'in faaliyetlerini yürütürken operasyonel süreçler kapsamında Sunsis Enerji Sistemleri İzleme ve Yönetim A.Ş. ihtiyacı tam olarak karşılamaması veya dışarıdan hizmet alımı kapsamında olmayan ve Şirket personeli tarafından yerine getirilmesi gereken işlemlerin personel yetersizliği oluşması halinde gereği gibi veya hiç yerine getirilememesi halinde Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, Şirket'in gelir ve nakit yaratma kapasitesi azalabilir ve böyle bir durumda Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.İzahnamenin 5 numaralı bölümünde detaylandırılan risk unsurları Şirket'e ve Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin dezavantajlar olarak dikkate alınabilecektir. Söz konusu dezavantaj unsurları aşağıda özetlenmektedir:

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

- Şirket'in tabi olduğu mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler Şirket faaliyetleri açısından risk yaratabilir.

- İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.

- Şirket'in personel sayısının sınırlı olmasından ve operasyonel faaliyetlerinin yürütülmesinde ilişkili taraflardan hizmet alınmasından kaynaklı riskler oluşabilir.

- Operasyonel riskler İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- Şirket yatırım hedeflerini planlanan zamanda ve maliyetle gerçekleştiremeyebilir.

- Şirket'in faaliyeti, büyük ölçüde bilgi teknolojileri altyapısına bağlıdır. Şirket'in bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber-saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 3 1 2

[4] Sunsis Enerji Sistemleri İzleme ve Yönetim A.Ş. ile gerçekleştirilen işlemlere ilişkin bilgilere İzahname'nin 8.1. numaralı bölümünde yer verilmiştir.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza Kat:19 No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No: 327019 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Kapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 434 068 3623 Sicil No: 298881-5 Mersis No: 0434 0603 6230 0014

- Şirket'in satış gelirlerine ilişkin olarak fatura düzenleme ve tahsilat işlemleri kapsamında sınırlı düzey de olsa kur riski söz konusu olabilir.

- Şirket'in tabi olduğu mevzuata aykırılık durumunda ve/veya resmi kurumlar tarafından gerçekleştirilen denetimler neticesinde Şirket idari yaptırımlara maruz kalabilir.

- İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

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

- Elektrik fiyatında meydana gelebilecek değişiklikler kapsamında Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu açısından riskler söz konusu olabilir.

- İhraççının yaptırdığı veya yaptıracağı sigorta poliçelerinin yeterli teminat olmaması riski söz konusu olabilir.

- İhraççının yatırım yaptığı projelerin sayısının artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, İhraççı'nın yönetimsel başarısı azalabilir.

- Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması halinde İhraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

- İhraççının kurumsallığa uyum sağlayamama riski söz konusu olabilir.

- Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde mevsimsellik riski söz konusu olabilir.

- Enerji sektöründe faaliyet gösteren ortaklıkların siber güvenlik riskleri söz konusu olabilir.

- Türkiye ekonomisi ve global ekonomi ile faaliyet gösterilen sektörde daralmalar yaşanabilir.

- Kurulum ve başvurular aşamasında prosedürel riskler söz konusu olabilir.

- Alternatif enerji kaynaklarının bulunması durumunda sektörde faaliyet gösteren ortaklıkların faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

- Yasal mevzuat kapsamında riskler oluşabilir.

TEİAŞ tarafından yayınlanan Mayıs 2021 Kurulu Güç Raporu'na göre Türkiye'de 7.862 adet güneş enerjisi santrali bulunmakta olup, bu santrallerin toplam kurulu gücü 7.154 MW'dır. Söz konusu güneş enerjisi santrallerinin 7.825'i lisanssız santraller olup, lisanssız santrallere ait toplam kurulu güç 6.520,3 MW'dır. Bu kapsamda, kurulu güç bazında Şirket'in sektördeki pazar payı yaklaşık olarak %0,6 oranındadır.

T.C. İSTANBUL BEŞİKTAŞ 3 1 2 NOTERLİĞİ
02 Temmuz 2021
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

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

Şirket faaliyetlerinin faaliyet alanına göre dönemler bazında dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

NET SATIŞLAR (TL)	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Elektrik	10.893.028	65.144.130	39.205.379	18.311.677

Elektrik üretim santralleri Manisa, Denizli, Aksaray, Sivas' ta bulunmaktadır. Şirket'in 01.01.2021-31.03.2021 dönemi itibarıyla satışlarının yapıldığı müşterilere ilişkin dağılım aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Müşteri Unvanı	Satışlardaki Payı (%)
Gediz Elektrik Perakende Satış A.Ş.	64,62
CK Çamlıbel Elektrik Perakende Satış A.Ş.	21,31
Meram Elektrik Perakende Satış A.Ş.	7,55
Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş.	6,52

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

02 Temmuz 2021

İşbu İzahname'nin 5'inci bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir unsur bulunmadığı düşünülmektedir.

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

Faaliyetler İçin Alınması Gereken İzin, Onay, Ruhsat v.b. Belgeler					
No	Firma Adı	İzin, Belge Adı	İlgili Kurum	Belge No	Belge Tarihi
1	H23 Solar Enerji Üretim San.Tic.A.Ş. (H23 GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.68.0066-GEC	15.12.2017
2	H23 Solar Enerji Üretim San.Tic.A.Ş. (H24 GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.68.0067-GEC	15.12.2017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Mersis No: 0388004852100215

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cemeri Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No.1 K:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 464 060 3623 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0464 0603 6230 0014

Faaliyetler İçin Alınması Gereken İzin, Onay, Ruhsat v.b. Belgeler					
No	Firma Adı	İzin, Belge Adı	İlgili Kurum	Belge No	Belge Tarihi
3	H1 SOLAR ENERJİ ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.(GES 1)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.58.4043-GEC	11.04.2017
4	H1 SOLAR ENERJİ ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.(GES 2)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.58.4044-GEC	11.04.2017
5	H1 SOLAR ENERJİ ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.(GES 3)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.58.4045-GEC	11.04.2017
6	H1 SOLAR ENERJİ ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.(GES 4)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.58.4046-GEC	11.04.2017
7	H1 SOLAR ENERJİ ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.(GES 5)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.58.4047-GEC	11.04.2017
8	H1 SOLAR ENERJİ ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.(GES 6)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.58.4048-GEC	11.04.2017
9	ANİLİNE PRODÜKSİYON ANİMASYON AJANS TANITIM ORG. YAYIN. TİC. A.Ş. (ANİLİN GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.58.4183-GEC	28.04.2017
10	OSDES ENERJİ ÜRETİM A.Ş. (OSDES GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.58.4184-GEC	28.04.2017
11	GESİN ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş. (4A GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.20.0082-GEC	27.10.2017
12	GESİN ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş. (4B GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.20.0083-GEC	27.10.2017
13	GESİN ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş. (4C GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.20.0084-GEC	27.10.2017
14	GESİN ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş. (4D GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.20.0085-GEC	01.11.2017

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 398 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/29 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 / Sicil No: 298884
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Faaliyetler İçin Alınması Gereken İzin, Onay, Ruhsat v.b. Belgeler					
No	Firma Adı	İzin, Belge Adı	İlgili Kurum	Belge No	Belge Tarihi
15	GESİN ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş. (6A GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.20.0086-GEC	27.10.2017
16	GESİN ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş. (6B GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.20.0087-GEC	01.11.2017
17	GESİN ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş. (6C GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.20.0088-GEC	27.10.2017
18	GESİN ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş. (6D GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.20.0089-GEC	27.10.2017
19	GESİN ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş. (7A GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.20.0090-GEC	27.10.2017
20	GESİN ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş. (7B GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.20.0091-GEC	27.10.2017
21	SZN ENERJİ ÜRT. SAN. TİC. A.Ş. (GLN GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.45.4247-GEC	18.05.2017
22	SZN ENERJİ ÜRT. SAN. TİC. A.Ş. (GZM GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.45.4248-GEC	18.05.2017
23	SZN ENERJİ ÜRT. SAN. TİC. A.Ş. (NBH GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.45.4249-GEC	18.05.2017
24	SZN ENERJİ ÜRT. SAN. TİC. A.Ş. (SZN GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.45.4246-GEC	18.05.2017
25	KRT ENERJİ ÜRT. SAN. TİC. A.Ş. (H9 GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.45.0018-GEC	27.09.2017
26	KRT ENERJİ ÜRT. SAN. TİC. A.Ş. (H10 GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.45.0021-GEC	27.09.2017

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza İSTANBUL
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:276189
www.a1capital.com
Mersis No:0388004352400015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sokağı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D.454 060 3623 Sicil No: 293884
Mersis No:0454 0603 6230 0011

Faaliyetler İçin Alınması Gereken İzin, Onay, Ruhsat v.b. Belgeler					
No	Firma Adı	İzin, Belge Adı	İlgili Kurum	Belge No	Belge Tarihi
27	KRT ENERJİ ÜRT. SAN. TİC. A.Ş. (H11 GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.45.0020-GEC	27.09.2017
28	KRT ENERJİ ÜRT. SAN. TİC. A.Ş. (H13 GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.45.0019-GEC	27.09.2017
29	KRT ENERJİ ÜRT. SAN. TİC. A.Ş. (KRT GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.45.0052-GEC	14.11.2017
30	KRT ENERJİ ÜRT. SAN. TİC. A.Ş. (KYH GES.)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.45.0051-GEC	14.11.2017
31	KRT ENERJİ ÜRT. SAN. TİC. A.Ş. (OKN GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.45.0050-GEC	14.11.2017
32	KRT ENERJİ ÜRT. SAN. TİC. A.Ş. (TLG GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.45.0048-GEC	14.11.2017
33	KRT ENERJİ ÜRT. SAN. TİC. A.Ş. (RZG GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.45.0049-GEC	14.11.2017
34	ALSUN İŞLETME VE YÖNETİM A.Ş. (Kemerburgaz GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/16.KBL.45.3213-GEC	04.05.2016
35	ALSUN İŞLETME VE YÖNETİM A.Ş. (Agrolive 1 GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/16.KBL.45.3208-GEC	05.05.2016
36	ALSUN İŞLETME VE YÖNETİM A.Ş. (Alkons GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/16.KBL.45.3205-GEC	04.05.2016
37	ALSUN İŞLETME VE YÖNETİM A.Ş. (MBK GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/16.KBL.45.3204-GEC	05.05.2016
38	Agrolive Attalos Taşımacılık Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi (Agrolive 2 GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.45.0008-GEC	06.09.2017

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270169
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352000015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cemet Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 - Sicil No: 295881-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Faaliyetler İçin Alınması Gereken İzin, Onay, Ruhsat v.b. Belgeler					
No	Firma Adı	İzin, Belge Adı	İlgili Kurum	Belge No	Belge Tarihi
39	Agrolive Attalos Taşımacılık San. ve Tic. A.Ş. (MBK 2 GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.45.0007-GEC	06.09.2017
40	ALSUN İŞLETME VE YÖNETİM A.Ş. (Helios GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/16.KBL.45.3206-GEC	05.05.2016
41	ALSUN İŞLETME VE YÖNETİM A.Ş. (Hun GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/16.KBL.45.3203-GEC	05.05.2016
42	ALSUN İŞLETME VE YÖNETİM A.Ş. (AKS GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/16.KBL.45.3211-GEC	04.05.2016
43	ALSUN İŞLETME VE YÖNETİM A.Ş. (H1 GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/16.KBL.45.2629-GEC	19.02.2016
44	Agrolive Attalos Taşımacılık San. ve Tic. A.Ş. (Agrolive 3 GES)	Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı TEDAŞ Genel Müdürlüğü	TEDAŞ/17.KBL.45.4127-GEC	09.06.2017

02 Temmuz 2021

Kullanıcı sıfatıyla Şirketin bağlı ortaklıkları olan;

- Agrolive Attalos Taşımacılık San. ve Tic. A.Ş., Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş., Szfr Enerji Üretim Sanayi Ticaret A.Ş., Krt Enerji Üretim Sanayi Tic. A.Ş. şirketleri ile dağıtım şirketi olarak GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş. arasında,

- Osdes Enerji Elektrik Üretim A.Ş., Aniline Prodüksiyon Animasyon Ajans Tanıtım Organizasyon Yayın A.Ş., H1 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş., şirketleri ile dağıtım şirketi olarak Çamlıbel Elektrik Dağıtım A.Ş. arasında,

- H23 Solar Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.'nin Dağıtım şirketi olarak Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. ile arasında,

- Gesin Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.'nin dağıtım şirketi olarak ADM Elektrik Dağıtım A.Ş. ile arasında,

Lisanssız Elektrik Üreticileri İçin Dağıtım Sistem Kullanım Sözleşmesi akdedilmiştir. Söz konusu Lisanssız Elektrik Üreticileri için Dağıtım Sistem Kullanım Sözleşmesi *"Elektrik*

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189 www.a1capital.com Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 -Sicil No: 298884 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretimine İlişkin Yönetmelik" kapsamında üretim tesisi kuran kişilerin dağıtım sistemini kullanmasına ilişkin hükümleri içermektedir. Dağıtım sisteminin kullanılmasına ilişkin bilgiler sözleşme içeriklerinde belirtilmiştir.

Kullanıcı sıfatıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının taraf olduğu sözleşmelerde tazminat EPDK'nın hazırladığı tip sözleşmeye uygun olarak düzenlenen sözleşmelerde kullanıcı sıfatında olan şirketlere teminat ve tazminat ödeme yüklenmiş olup, bu hükümler de tip sözleşme içerisinde düzenlenmiş ve bağlı ortaklıkların akdetmiş olduğu sözleşmelerde de bu düzenlemenin dışında bir yaptırım doğurabilecek ilgili tip sözleşmeden harici bir ifade bulunmamaktadır. Buna göre; bağlı ortaklıkların kullanıcı olarak teminat yükümlülüğü, nakit veya banka teminat mektubu olarak verilecek olup, teminat miktarı kullanıcının dağıtım şirketine olan borç ve yükümlülüklerini karşılayacak kadardır. Tazminat yükümlülüğünde ise, bağlı ortaklıklar ve yetkililerinin sözleşme ve ilgili mevzuata aykırı davranması halinde müşterek ve müteselsilen sorumlu olmaktadır.

İlgili sözleşmedeki en önemli hususlardan biri sözleşmenin bazı maddelerinde kullanıcının kusuru olması halinde (mali yükümlülüklerin yerine getirilmemesi, tazminat doğması halinde ödenmemesi) dağıtım şirketi sisteme enerji verilmesini engelleyebilir.

Sözleşmeyi akdeden bağlı ortaklıklar ve dağıtım şirketleri, sözleşmede öngörülen yükümlülüklerin yerine getirilmemesi halinde karşılıklı olarak karşı tarafa fesih bildiriminde bulunma hakkına sahip olup, fesih bildirimini izleyen 15 gün sonra sözleşme fesh edilmiş sayılmaktadır.

Bağlı ortaklıkların kullanıcı sıfatıyla taraf olduğu sözleşmeyi devir, temlik ve rehin konusu edemeyeceği de hüküm altına alınmıştır.

Üretici sıfatıyla Şirket'in bağlı ortaklıkları;

- Agrolive Attalos Taşımacılık San. ve Tic. A.Ş., Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş., Szn Enerji Üretim Sanayi Ticaret A.Ş., Krt Enerji Üretim Sanayi Tic. A.Ş. şirketlerinin ayrı ayrı olmak üzere dağıtım şirketi olarak GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş. arasında,

- H23 Solar Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.'nin dağıtım şirketi olarak Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. ile arasında,

- Gesin Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.'nin dağıtım şirketi olarak ADM Elektrik Dağıtım A.Ş. ile aralasında,

- Osdes Enerji Elektrik Üretim A.Ş., Aniline Prodüksiyon Animasyon Ajans Tanıtım Organizasyon Yayın A.Ş., H1 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş. şirketleri ile dağıtım şirketi olarak Çamlıbel Elektrik Dağıtım A.Ş. arasında

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352[illegible]

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 K:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Lisanssız Elektrik Üreticileri için Dağıtım Sistemine Bağlantı Sözleşmeleri akdedilmiştir. Söz konusu Lisanssız Elektrik Üreticileri için Dağıtım Sistemine Bağlantı Sözleşmeleri *"Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretimine İlişkin Yönetmelik"* kapsamında üretim tesisi kuran kişilerin dağıtım sistemine bağlanılmasına ilişkin hükümleri içermektedir. Dağıtım sistemine bağlanılmasına ilişkin bilgiler sözleşme içeriklerinde yer almakta olup, yukarıda üretici olarak geçen her bir bağlı ortaklık ile akdedilen sözleşmelerin genel içerikleri birbirleriyle aynıdır.

Üretici sıfatıyla bağlı ortaklıkların taraf olduğu sözleşmelerde tazminat EPDK'nın hazırladığı tip sözleşmeye uygun olarak düzenlenen sözleşmelerde kullanıcı sıfatında olan şirketlere teminat ve tazminat ödeme yüklenmiş olup, bu hükümler de tip sözleşme içerisinde düzenlenmiş ve şirketin akdetmiş olduğu sözleşmelerde de bu düzenlemenin dışında bir yaptırım doğurabilecek ilgili tip sözleşmeden harici bir ifade bulunmamaktadır. Buna göre; bağlı ortaklıkların teminat yükümlülüğü, nakit veya banka teminat mektubu olarak verilecek olup, teminat miktarı kullanıcının dağıtım şirketine olan borç ve yükümlülüklerini karşılayacak kadardır. Tazminat yükümlülüğünde ise, bağlı ortaklıklar ve yetkilileri sözleşme ve ilgili mevzuata aykırı davranması halinde müşterek ve müteselsilen sorumlu olmaktadır.

İlgili sözleşmedeki en önemli hususlardan biri sözleşmenin bazı maddelerinde kullanıcının kusuru olması halinde (anlaşma gücünün ihlal edilmesi sonucu sözleşme cezai şartlarının uygulanmasına rağmen verilen süre içerisinde ihlalin giderilmemesi) dağıtım şirketi sisteme enerji verilmesini engelleyebilmesidir.

Ayrıca, sözleşmelerin içeriğine göre üretici firma sisteme anlaşma gücünden fazla güç vermesi halinde verilen gücün en yükseği dikkate alınarak anlaşma gücünü aşan kısın için ilgili yılın Sistem Kullanım Fiyatı üzerinden hesaplanacak tutarın dört misli cezai şart uygulanmaktadır. Aynı madde uyarınca tespit edilen muhtelif ihlaller için ise aylık Sistem Kullanım Fiyatı kadar cezai şartların uygulanacağına dair hükümler bulunmaktadır.

Üreticinin üretim izninin yasal nedenlerle sona ermesi, üreticinin iflasına veya tasfiyesine karar verilmesi ile acze düşmesi, üretim tesisinin geçici kabulünün yapılmasından itibaren 19 maddede yazılı sürelerde tesisin tamamlanmaması halinde herhangi bir ihtara gerek kalmaksızın sözleşmenin sona ereceği düzenlenmiştir.

Bağlı ortaklıkların kullanıcı sıfatıyla taraf olduğu sözleşmeyi devir, temlik ve rehin konusu edemeyeceği de hüküm altına alınmıştır.

Yukarıda Kullanıcı ve Üretici sıfatıyla taraf olunan sözleşmelerde; Şirketlerin faaliyeti gereği Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) düzenlemelerine bağlı olmaları sebebiyle EPDK tarafından ***Lisanssız Elektrik Üreticileri İçin Dağıtım Sistem Kullanım Anlaşması*** ve ***Lisanssız Elektrik Üreticileri İçin Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşması*** olarak düzenlenen tip sözleşmeler üzerinden anlaşmalar düzenlenmiş olup, bu hususta akdedilen sözleşme içeriklerinde herhangi farklı bir husus düzenlenmemiştir.

02 Temmuz 2021

T.C. ENERJİ PİYASASI KURULU 1923 ENERJİ PİYASASI UZMANI

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sic. No: 27... www.a1capital.com Mersis No: 0388004352...

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mah. Gazeteci Şükrü Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/10 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 - Sicil No: 293881 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

7.5. İhraççı' nın rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.2.1. nolu bölümünde yer verilen açıklamaların dayanağı kaynaklar aşağıda yer almaktadır:

www.teias.gov.tr

Bloomberg New Energy Raporu, 2014: 3

www.mmo.org.tr

www.epias.com.tr

www.solargis.com

www.solar-academy.com

www.dunyaenerji.org.tr

www.tskb.com.tr/i/assets/document/pdf/enerji-sektor-gorunumu-2020.pdf

02 Temmuz 2021

7.6. Personelin İhraççı' ya 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:

Son 12 ayda Şirket' in finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek işe ara verme hali yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Orhun KARTAL'a aittir.

Şirket'in mevcut durum itibarıyla, sermayelerinin tamamına sahip olduğu 9 (dokuz) adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Söz konusu bağlı ortaklıklara ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sokak Apı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 293331 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Kartal Enerji'nin Bağlı Ortaklıkları		
Bağlı Ortaklığın Unvanı	**Sermayesi (TL)**	**Kartal Enerji'nin Sermayedeki Payı (%)**
Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş.	7.500.000	100,00
Aniline Prodüksiyon Animasyon Ajans Tanıtım Organizasyon Yayın Ticaret A.Ş.	970.000	100,00
Agrolive Attalos Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	150.000	100,00
Gesin Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.160.000	100,00
H23 Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6.320.000	100,00
H1 Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6.270.000	100,00
Krt Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	9.130.000	100,00
Osdes Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	840.000	100,00
Szn Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.430.000	100,00

Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş.: 14 Haziran 2018 tarihinde kurulmuş olup, merkez adresi "Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi PlazaNo:1 K.7Beşiktaş-İSTANBUL"dur. Alsun A.Ş'nin ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi olup bu amaçla, Manisa'nın Dombaylı bölgesinde yaklaşık 131 bin m2 alan üzerine kurulu ve kurulu gücü 9.654,48 kWp kapasiteli Güneş Enerji Santraline sahiptir.

Aniline Prodüksiyon Animasyon Ajans Tanıtım Organizasyon Yayın Ticaret A.Ş.: 14 Mart 2016 tarihinde kurulmuş olup, merkez adresi "Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza No:1 B-Blok K.7 Beşiktaş-İSTANBUL"dur. Aniline A.Ş.'nin ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi olup bu amaçla, Sivas'ın İmamdamı bölgesinde yaklaşık 32 bin m2 alan üzerine kurulu ve kurulu gücü 1.119,36 kWp kapasiteli Güneş Enerji Santraline sahiptir.

Agrolive Attalos Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.: 08 Ağustos 2019 tarihinde kurulmuş olup, merkez adresi "Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza No:1 B-Blok K.7 Beşiktaş-İSTANBUL" dur. Agrolive A.Ş.'nin ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi olup bu amaçla, Manisa'nın Attalos bölgesinde yaklaşık 56 bin m2 alan üzerine kurulu ve kurulu gücü 3.224,07 kWp kapasiteli Güneş Enerji Santraline sahiptir.

Gesin Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.: 16 Haziran 2014 tarihinde kurulmuş olup, merkez adresi "Adalet Mahallesi Manas Bulvarı No: 47 A Blok Kat 27 Daire.2701 Bayraklı-İZMİR" dir. Gesin A.Ş.'nin ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi olup bu amaçla, Denizli'nin Çorbacılar bölgesinde yaklaşık 92 bin m2 alan üzerine kurulu ve kurulu gücü 2.798,4 kWp kapasiteli Güneş Enerji Santraline sahiptir.

H23 Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.: 26 Aralık 2014 tarihinde kurulmuş olup, merkez adresi "Adalet Mahallesi Manas Bulvarı No: 47 A Blok Kat 27 Daire.2701 Bayraklı-İZMİR" dir. H23 Solar A.Ş.'nin ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi olup bu amaçla, Aksaray'ın Ağzıkarahan bölgesinde yaklaşık 44 bin m2 alan üzerine kurulu ve kurulu gücü 2.286,02 kWp kapasiteli Güneş Enerji Santraline sahiptir.

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
Mersis No: 0389004321210015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sokak Yapı Kredi Plaza
A Blok No:1 B:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298881
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

H1 Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.: 12 Haziran 2014 tarihinde kurulmuş olup, merkez adresi "Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza No:1 B-Blok K.7 Beşiktaş-İSTANBUL" dir. H1 Solar A.Ş.'nin ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi olup bu amaçla, Sivas'ın İmamdamı bölgesinde yaklaşık 132 bin m2 alan üzerine kurulu ve kurulu gücü 6.576,24 kWp kapasiteli Güneş Enerji Santraline sahiptir.

Krt Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.: 27 Şubat 2015 tarihinde kurulmuş olup, merkez adresi "Adalet Mahallesi Manas Bulvarı No: 47 A Blok Kat 27 Daire.2701 Bayraklı-İZMİR" dir. Krt Enerji A.Ş.'nin ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi olup bu amaçla, Manisa'nın Başıbüyük bölgesinde yaklaşık 162 bin m2 alan üzerine kurulu ve kurulu gücü 10.264,32 kWp kapasiteli Güneş Enerji Santraline sahiptir.

Osdes Enerji Elektrik Üretim A.Ş.: 14 Mart 2016 tarihinde kurulmuş olup, merkez adresi "Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza No:1 B-Blok K.7 Beşiktaş-İSTANBUL" dir. Osdes Enerji A.Ş.'nin ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi olup bu amaçla, Sivas'ın İmamdamı bölgesinde yaklaşık 25 bin m2 alan üzerine kurulu ve kurulu gücü 1.119,36 kWp kapasiteli Güneş Enerji Santraline sahiptir.

Szn Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.: 27 Şubat 2015 tarihinde kurulmuş olup, merkez adresi "Adalet Mahallesi Manas Bulvarı No: 47 A Blok Kat 27 Daire.2701 Bayraklı-İZMİR" dir. Szn Enerji A.Ş.'nin ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi olup bu amaçla, Manisa'nın Esenyazı bölgesinde yaklaşık 90 bin m2 alan üzerine kurulu ve kurulu gücü 4.561,92 kWp kapasiteli Güneş Enerji Santraline sahiptir.

Kartal Enerji'nin Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26'ncı maddesi uyarınca Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olması nedeniyle Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olan ortağı Orhun KARTAL'ın önemli etkiye sahip olduğu ortaklıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Ortaklığın Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Kartal Enerji İle Olan İlişkisi
Agrolive Tarım Hayvancılık Turz.Gıda San.Ve Tic. A.Ş	Tarım	Grup Şirketi
Agrolive Attalos Taşımacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Güneş Enerji Sistemleri	Grup Şirketi
Aks İşletme Yönetimi Ve Danışmanlık A.Ş.	Danışmanlık	Grup Şirketi
Alihan Enerji Üretim Limited Şirketi	Güneş Enerji Sistemleri	Grup Şirketi
Alkons Enerji Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Enerji	Grup Şirketi
Als Enerji Üretim Limited Şirketi	Güneş Enerji Sistemleri	Grup Şirketi
Alsun İşletme Ve Yönetim Anonim Şirketi	Güneş Enerji Sistemleri	Grup Şirketi
Aniline Prodüksiyon An.Aj.Yay.Tan.Org.Tic.A.Ş.	Güneş Enerji Sistemleri	Grup Şirketi

02 Temmuz 2021
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:
www.a1capital.com
Mersis No: 0388004352100015
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923
KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 - Sicil No: 293331
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Ortaklığın Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Kartal Enerji İle Olan İlişkisi
Aton Endüstri Enerji Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Güneş Enerji Sistemleri	Grup Şirketi
Bahaettin Titiz Enerji San.Ve Tic.A.Ş.	Güneş Enerji Sistemleri	Grup Şirketi
Bomerka İşletme Ve Yönetim Anonim Şirketi	Danışmanlık	Grup Şirketi
Borka Pazarlama Dış Ticaret Anonim Şirketi	Pazarlama	Grup Şirketi
Brh Tarım İşletmeleri Anonim Şirketi	Tarım	Grup Şirketi
Enerka Pazarlama Dış Ticaret Anonim Şirketi	Pazarlama	Grup Şirketi
Gesin Elektrik Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Güneş Enerji Sistemleri	Grup Şirketi
Gün Işığı Enerji Üretim Limited Şirketi	Güneş Enerji Sistemleri	Grup Şirketi
H1 Solar Enerji Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Güneş Enerji Sistemleri	Grup Şirketi
H16 Solar Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Enerji	Grup Şirketi
H20 Solar Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Enerji	Grup Şirketi
Koray İşletme Enerji Yatırım Anonim Şirketi	Enerji	Grup Şirketi
H22 Solar Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Enerji	Grup Şirketi
H23 Solar Enerji Üretim San Ve Tic. A.Ş.	Güneş Enerji Sistemleri	Grup Şirketi
H26 Solar Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Enerji	Grup Şirketi
H28 Solar Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Güneş Enerji Sistemleri	Grup Şirketi
H29 Solar Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Biokütle	Grup Şirketi
H31 Solar Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Enerji	Grup Şirketi
Helios Yatırım Enerji Üretim San.Ve Tic. A.Ş.	Enerji	Grup Şirketi
HT Gayrimenkul Yatırım Ve Tic. A.Ş.	Gayrimenkul	Grup Şirketi
Hun Holding Anonim Şirketi	Holding	Grup Şirketi
Kemerboyu Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi	Danışmanlık	Grup Şirketi
Kemerburgaz Eğitim Hizmetleri A.Ş.	Eğitim	Grup Şirketi
Kemerka İşletme Ve Yönetim Anonim Şirketi	Danışmanlık	Grup Şirketi
Koçbey Enerji Anonim Şirketi	Güneş Enerji Sistemleri	Grup Şirketi
Krt Enerji Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Güneş Enerji Sistemleri	Grup Şirketi
Krtl Gayrimenkul Ve Danışmanlık Anonim Şirketi	Gayrimenkul	Grup Şirketi
Mbk Enerji Turizm San. Ve Tic. A.Ş.	Enerji	Grup Şirketi
Merka Pazarlama Dış Ticaret Anonim Şirketi	Pazarlama	Grup Şirketi
Nrl Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Enerji	Grup Şirketi
Orba Teknoloji Endüstriyel Makine Ve Ticaret Anonim Şirketi	Teknoloji	Grup Şirketi

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza Kat:11
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521
www.a1capital.com

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 K:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 - Sicil No: 298861
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Ortaklığın Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Kartal Enerji İle Olan İlişkisi
Osdes Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Sistemleri	Grup Şirketi
Sunsis Enerji Sistemleri İzleme Ve Yönetimi A.Ş.	Enerji	Grup Şirketi
Szn Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Güneş Enerji Sistemleri	Grup Şirketi
Turuncu Enerji Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	Enerji	Grup Şirketi
Yaprak Enerji Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Güneş Enerji Sistemleri	Grup Şirketi
Yonka Pazarlama Dış Ticaret Anonim Şirketi	Pazarlama	Grup Şirketi
Zeynep Elif Enerji Üretim Ltd.Şti	Güneş Enerji Sistemleri	Grup Şirketi
Cömert Perakende Gıda Ve Dış Ticaret A.Ş.	Perakende	Grup Şirketi
Uluka Tarım Hizmetleri Ve Ticaret Anonim Şirketi	Tarım	Grup Şirketi
Sunka Sağlık Hizmetleri Ve Enerji Anonim Şirketi	Sağlık	Grup Şirketi
Attalos Taşımacılık Ve Araç Kiralama Anonim Şirketi	Taşımacılık	Grup Şirketi
Hun Havacılık Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	Havacılık	Grup Şirketi
Koray Holding Anonim Şirketi	Holding	Grup Şirketi
Kayen Alfa Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi	Hidroelektirik	Grup Şirketi
Koray Gayrimenkul Ve Yatırım A.Ş.	Gayrimenkul Geliştirme	Grup Şirketi
Koray İnşaat Sanayii Ve Ticaret A.Ş.	İnşaat	Grup Şirketi
Koray Yapı Endüstrisi Ve Yatırım A.Ş.	İnşaat	Grup Şirketi
Koray Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	Grup Şirketi

Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerine ilişkin bakım, onarım ve teknik işlerin sevk ve idaresi hizmet alım sözleşmesi kapsamında Şirket'in ilişkili tarafı olan Sunsis Enerji Sistemleri İzleme ve Yönetim A.Ş. tarafından yürütülmekte ve bu kapsamda ilişkili taraflar ile yapılan işlemlerden giderler oluşmaktadır. Sunsis Enerji Sistemleri İzleme ve Yönetim A.Ş.'nin ana faaliyet konusu yenilenebilir enerji tesislerine, bakım, onarım, uzaktan izleme ve analiz, işletme yönetimi gibi hizmetler sunmaktır. Sunsis Enerji Sistemleri İzleme ve Yönetim A.Ş. bakım, onarım ve izleme işlemlerini için SCADA ("Merkezi Denetleme Kontrol ve Veri Toplama") sistemi ile yürütmektedir. Bu sistem, güneş enerjisi santrallerinin tamamını uzaktan izlemeye imkan vermektedir.

02 Temmuz 2021

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in mevcut durum itibarıyla, sermayelerinin tamamına sahip olduğu 9 (dokuz) adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Söz konusu bağlı ortaklıklara ilişkin özet bilgiler aşağıdaki tabloda yer almakta olup, anılan bağlı ortaklıklara ilişkin detay bilgiler izahnamenin 8.1. numaralı bölümünde sunulmuştur:

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza İSTANBUL No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Mersis No: 0388004352100019

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Comert Sok Yapi Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 063 3623 -Sicil No: 293881 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

T.C. İSTANBUL 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU 3 1 2 UZMANI

Bağlı Ortaklığın Unvanı	Sermayesi (TL)	Şirket'in Sermayedeki Payı (%)	Kurulduğu Ülke	Sermaye Taahhütleri	Yedekleri	Olağan Faaliyetlerden Kar /Zarar
Alsun A.Ş.	7.500.000	100,00	Türkiye	-	-	-2.904.093,29
Aniline A.Ş.	970.000	100,00	Türkiye	-	-	-474.120,91
Agrolive A.Ş.	150.000	100,00	Türkiye	-	-	-1.849.538,60
Gesin A.Ş.	2.160.000	100,00	Türkiye	-	-	-1.087.642,80
H23 Solar A.Ş.	6.320.000	100,00	Türkiye	-	-	-657.132,46
H1 Solar A.Ş.	6.270.000	100,00	Türkiye	-	-	-2.574.721,97
Krt Enerji A.Ş.	9.130.000	100,00	Türkiye	-	-	-4.515.951,11
Osdes Enerji A.Ş.	840.000	100,00	Türkiye	-	-	-463.115,52
Szn Enerji A.Ş.	4.430.000	100,00	Türkiye	-	-	-1.815.295,49

Şirket'in bağlı ortaklıklarının Vergi Usul Kanunu uyarınca hazırlanan 31.03.2021 tarihli finansal tablolarında kur farkı kaynaklı olarak olağan faaliyetlerinden zararı bulunmakla birlikte, Şirket'in TFRS'ye göre hazırlanmış ve fonksiyonel para birimi ABD Doları olan finansal tablolarında olağan faaliyetlerden kar elde edilmiştir.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

02 Temmuz 2021

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'in konsolide finansal tablolarında yer alan binalar, taşıtlar, demirbaşlar ve yapılmakta olan yatırımlar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Tesis makine ve cihazlar hesabında sınıflandırılmış olan Güneş Enerji Santralleri ise, yeniden değerleme modeli ile gerçeğe uygun değerlenmiş tutarları üzerinden gösterilirler. Yeniden değerlenmiş tutar, yeniden değerleme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle bulunan değerdir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kayıtlı Değer (TL)	**31.03.2021**	**31.12.2020**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Arazi Arsalar	4.796.399	4.228.677	3.422.000	2.423.340
Binalar	2.217.654	1.955.163	1.582.189	890.718
Tesis, Makine ve Cihazlar	722.724.538	637.179.855	578.183.504	217.359.116
Taşıtlar	425.969	375.550	304.372	266.962
Demirbaşlar	1.555.276	1.371.187	1.109.615	906.138
Toplam	**731.719.836**	**645.110.432**	**584.601.680**	**221.846.272**
Birikmiş Amortismanlar (TL)	**31.03.2021**	**31.12.2020**	**31.12.2019**	**31.12.2018**

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza İSTANBUL
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ti...
www.a1capital.com...
...0015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D 454 060 3623 -Sicil No:...
Mersis No: 0454 0603 6230 0011

Binalar	(162.931)	(134.100)	(77.105)	(26.011)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(7.069.036)	-	(53.615.136)	(12.213.005)
Taşıtlar	(404.329)	(350.535)	(281.009)	(140.497)
Demirbaşlar	(940.677)	(761.715)	(393.876)	(141.668)
Toplam	**(8.576.973)**	**(1.246.349)**	**(54.367.127)**	**(12.521.181)**
Net Defter Değeri (TL)	**31.03.2021**	**31.12.2020**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Arazi Arsalar	4.796.399	4.228.677	3.422.000	2.423.340
Binalar	2.054.723	1.821.063	1.505.084	864.707
Tesis, Makine ve Cihazlar	715.655.502	637.179.855	524.568.368	205.146.110
Taşıtlar	21.640	25.015	23.363	126.465
Demirbaşlar	614.599	609.473	715.738	764.469
Toplam	**723.142.859**	**643.864.083**	**530.234.553**	**209.325.091**

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kiraya vermiş olduğu herhangi bir maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilen herhangi bir maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

Şirket'in satın alınması veya faaliyet kiralaması yoluyla edinilmesi yönetim kurulu kararına bağlanmış olan herhangi bir maddi duran varlık bulunmamaktadır. Bununla birlikte, halka arzdan elde edilecek fonun kullanıma ilişkin olarak izahnamenin 28.2. numaralı bölümünde detaylı olarak açıklandığı üzere Şirket halka arzdan elde edeceği gelirlerin %85'ini yenilenebilir enerji üretim kapasitesinin artırılması amacıyla yeni tesis alımlarında kullanmayı planlanmaktadır.

Şirket'in 31.12.2020 tarihli finansal tablolar itibarıyla tesis, makine ve cihazlarına ilişkin birikmiş amortisman bulunmamasının nedeni 31.12.2020 tarihinde tesis, makine ve cihazlar için yapılan yeniden değerleme sonucunda bu varlıkların gerçeğe uygun değeri ile finansal tablolarda izlenmiş olmasıdır.

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

İhraççının, faaliyetleriyle ilgili olarak ÇED raporu hazırlama yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

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

Şirket'in konsolide finansal tablolarında yer alan binalar, taşıtlar, demirbaşlar ve yapılmakta olan yatırımlar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Tesis makine ve cihazlar hesabında sınıflandırılmış olan Güneş Enerji Santralleri ise, yeniden değerleme modeli ile gerçeğe uygun değerlenmiş tutarları üzerinden gösterilirler. Yeniden değerlenmiş tutar, yeniden değerleme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle bulunan değerdir. Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde izlenen güneş enerjisi santrallerinin gerçeğe uygun değerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Edinme Tarihi**	**Ekspertiz Değeri (TL)**	**Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu**	**Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)**	**31.12.2020 NET DEĞER**
AGROLİVE ATTALOS (AGROLİVE TARIM A.Ş. GES 1-2)	9.09.2019	17.806.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5111	Yatırım Amaçlı Değil	2.922.756,74
AGROLİVE (2250 AGROLİVE)	4.08.2020	17.250.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5111	Yatırım Amaçlı Değil	2.952.599,29
AGROLİVE (MBK 2250)	29.01.2019	17.250.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5111	Yatırım Amaçlı Değil	3.675.343,46
ALSUN (H1 DOMBAYLI)	2.03.2020	18.178.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5111	Yatırım Amaçlı Değil	2.253.798,75
ALSUN (HELİOS(SUNSİS))	2.03.2020	18.178.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5111	Yatırım Amaçlı Değil	2.253.798,75
ALSUN (HUN DOMBAYLI)	2.03.2020	18.178.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5111	Yatırım Amaçlı Değil	2.253.798,75
ALSUN(AKS DOMBAYLI)	2.03.2020	18.178.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5111	Yatırım Amaçlı Değil	2.253.798,75
ALSUN (KEMERBURGAZ EĞ.)	2.03.2020	18.178.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5111	Yatırım Amaçlı Değil	2.253.798,75
ALSUN (AGROLİVE)	2.03.2020	18.178.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5111	Yatırım Amaçlı Değil	2.253.798,75
ALSUN(ALKONS)	22.02.2019	18.178.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5111	Yatırım Amaçlı Değil	2.253.798,75
ALSUN (MBK DOMBAYLI)	2.03.2020	18.178.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5111	Yatırım Amaçlı Değil	2.253.798,75
KRT (H9 GES)	26.04.2017	17.510.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5112	Yatırım Amaçlı Değil	3.209.514,70

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maydan Sk. Beyoğlu Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 287109
www.a1capital.com
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No: 1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 4623 Sicil No: 298334
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	31.12.2020 NET DEĞER
KRT (H10 GES)	26.04.2017	17.510.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5112	Yatırım Amaçlı Değil	3.019.629,45
KRT (H11 GES)	26.04.2017	17.510.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5112	Yatırım Amaçlı Değil	3.031.893,78
KRT (H13 GES)	26.04.2017	17.510.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5112	Yatırım Amaçlı Değil	3.039.076,97
KRT (KRT GES)	27.02.2015	17.510.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5112	Yatırım Amaçlı Değil	3.095.916,46
KRT (KYH GES)	27.02.2015	17.510.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5112	Yatırım Amaçlı Değil	3.182.452,63
KRT (OKN GES)	27.02.2015	17.510.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5112	Yatırım Amaçlı Değil	3.205.174,57
KRT (TLG GES)	27.02.2015	17.510.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5112	Yatırım Amaçlı Değil	3.176.483,90
KRT (RZG GES)	27.02.2015	17.510.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5112	Yatırım Amaçlı Değil	3.215.903,00
SZN (GLN GES)	9.01.2017	17.667.500,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5112	Yatırım Amaçlı Değil	4.268.945,90
SZN (GZM GES)	9.01.2017	17.667.500,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5112	Yatırım Amaçlı Değil	4.318.217,46
SZN (NBH GES)	9.01.2017	17.667.500,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5112	Yatırım Amaçlı Değil	4.264.541,15
SZN GES	9.01.2017	17.667.500,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5112	Yatırım Amaçlı Değil	4.262.342,79
H1 SOLAR 1 GES	17.11.2016	16.567.500,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5113	Yatırım Amaçlı Değil	3.593.647,16
H1 SOLAR 2 GES	17.11.2016	16.567.500,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5113	Yatırım Amaçlı Değil	3.593.647,16
H1 SOLAR 3 GES	17.11.2016	16.567.500,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5113	Yatırım Amaçlı Değil	3.593.647,16
H1 SOLAR 4 GES	17.11.2016	16.567.500,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5113	Yatırım Amaçlı Değil	3.593.647,16
H1 SOLAR 5 GES	17.11.2016	16.567.500,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5113	Yatırım Amaçlı Değil	3.593.647,16
H1 SOLAR 6 GES	17.11.2016	16.567.500,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5113	Yatırım Amaçlı Değil	3.593.647,16
OSDES GES	30.11.2016	16.635.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5113	Yatırım Amaçlı Değil	3.245.637,58

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No:

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yıldız Kondu Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3823 - Sicil No: 295381 Mersis No: 0454 0603 6290 0014

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	31.12.2020 NET DEĞER
ANİLİNE GES	30.11.2016	16.635.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5113	Yatırım Amaçlı Değil	3.320.796,71
GESİN (4A GES)	16.08.2016	4.399.700,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5114	Yatırım Amaçlı Değil	809.925,66
GESİN (4B GES)	16.08.2016	4.399.700,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5114	Yatırım Amaçlı Değil	809.925,66
GESİN (4C GES)	16.08.2016	4.399.700,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5114	Yatırım Amaçlı Değil	809.925,66
GESİN (4D GES)	16.08.2016	4.399.700,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5114	Yatırım Amaçlı Değil	809.925,66
GESİN (6A GES)	29.09.2020	4.399.700,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5114	Yatırım Amaçlı Değil	809.925,66
GESİN (6B GES)	29.09.2020	4.399.700,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5114	Yatırım Amaçlı Değil	809.925,66
GESİN (6C GES)	29.09.2020	4.399.700,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5114	Yatırım Amaçlı Değil	809.925,66
GESİN (6D GES)	29.09.2020	4.399.700,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5114	Yatırım Amaçlı Değil	809.925,66
GESİN (7A GES)	29.09.2020	4.399.700,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5114	Yatırım Amaçlı Değil	809.925,66
GESİN (7B GES)	29.09.2020	4.399.700,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5114	Yatırım Amaçlı Değil	809.925,66
H23 GES	31.07.2018	20.129.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5115	Yatırım Amaçlı Değil	3.485.283,85
H23 (H24) GES	31.07.2018	20.129.000,00	31.12.2020 / Özel 2020 - 5115	Yatırım Amaçlı Değil	3.508.268,24
	TOPLAM	**642.920.000,00**		**TOPLAM**	**116.092.308,15**

Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde izlenen güneş enerjisi santrallerine ilişkin yeniden değerleme raporları (Ek/8) Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilen Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. 02 Temmuz 2021

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

(TL)	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	3.805	3.355	2.715	2.404
İtfa Payı	(3.805)	(3.355)	(2.715)	(2.404)
Net Defter Değeri	-	-	-	-

İzahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarının tamamı itfa olmuştur.

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

Maddi olmayan duran varlıkların Kartal Enerji'nin faaliyetlerinde rolü bulunmamakta ve Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklara bağlı değildir.

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

Yoktur.

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

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden itfa payı karşılığı düşülerek net defter değerleri üzerinden ölçülmektedir.

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

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan herhangi bir sözleşme veya diğer kısıtlayıcı hükümler bulunmamaktadır.

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:

Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye bulunmamaktadır.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 312

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/28 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298881 Mersis No: 0454 0603 6230 0011

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablolarında fonksiyonel para birimi ABD Doları'dır. Şirket'in satışlarının tamamı ABD Doları cinsinden gerçekleşmekte olduğu ve Şirket'in finansman faaliyetlerini en çok etkileyen para biriminin ABD Doları olduğu dikkate alınarak Şirket'in faaliyetleri üzerinde ABD Doları'nın etkisinin önemli olması ve Şirket ile alakalı durumların altında yatan ekonomik özü yansıtması nedeniyle Şirket finansal tablolarında fonksiyonel para birimini ABD Doları olarak belirlemiştir.

Faaliyet gösterdiği ülkenin para birimi Türk Lirası olmasına rağmen, Şirket finanasal tablolarında geçerli para birimini, 21 no'lu Türkiye Muhasebe Standardı "Kur Değişiminin Etkileri" uyarınca Amerikan Doları olarak belirlemiştir. Çünkü, Şirket'in konsolide satışlarının tamamı Amerikan Doları olarak gerçekleşmiş ve finansman faaliyetlerini en çok etkileyen para birimi Amerikan Doları olmuştur. Finansal tablolarda, ölçüm kalemi olarak Amerikan Doları seçilmiş olduğundan, Amerikan Doları hariç, bütün para birimleri yabancı para olarak ele alınmaktadır. Buna göre yabancı para işlemlerinin Amerikan Doları'na çevrimindeki ana hatlar aşağıda belirtilmiştir:

02 Temmuz 2021

Her bilanço tarihinde,

- Parasal yabancı kalemler kapanış kurları üzerinden,

- Tarihi maliyeti ile kayıtlarda izlenen parasal olmayan yabancı kalemler işlemin gerçekleştiği tarihteki kurlar üzerinden,

- Yabancı para makul değeri ile kayıtlarda izlenen parasal olmayan kalemler, makul değerlerinin belirlendiği tarihteki kurlar üzerinden

Amerikan Doları'na çevrilir.

Şirket finansal tablolarının sunum para birimi Türk Lirası'dır. TMS 21 kapsamında Amerikan Doları olarak hazırlanan finansal tablolar aşağıdaki yöntemle TL'ye çevrilmiştir:

- Bilançodaki varlık ve yükümlülükler bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan Amerikan Doları döviz alış kuru kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Şirketin sermaye hesabı, nominal sermaye tutarı üzerinden gösterilmiş, diğer tüm öz sermaye kalemleri tarihi Türk Lirası değerlerinden tutulup oluşan tüm farklar yabancı para çevrim farkları hesabında muhasebeleştirilir.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer
Maslak V.D. 386 004 3521
Mersis No: 0386004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 023 3623 Sicil No: 293881
Mersis No: 0454 0603 6230 0011

- Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu aylık ortalama döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

- Ortaya çıkan tüm kur farkları, çevrim farkı adı altında özkaynakların ayrı bir unsuru olarak gösterilmiştir.

Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yılları ile 01.01.2021-31.03.2021 dönemine ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

TL	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Finansal Durum Tablosu Kalemleri (Konsolide)				
Dönen Varlıklar	**9.226.499**	**9.039.389**	**12.815.563**	**3.752.330**
-Nakit ve Nakit Benzerleri	92.382	443.286	24.708	357.252
-Ticari Alacaklar	5.704.049	8.494.829	4.394.934	1.223.076
-İlişkili Taraflardan	-	-	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan	5.704.049	8.494.829	4.394.934	1.223.076
-Diğer Alacaklar	12.124	14.872	6.449.253	936.200
-İlişkili Taraflardan	6.310	45	6.448.680	934.395
-İlişkili Olmayan Taraflardan	5.814	14.827	573	1.805
-Peşin Ödenmiş Giderler	3.352.865	78.439	1.937.072	1.186.671
-Diğer Dönen Varlıklar	65.079	7.963	9.596	49.131
Duran Varlıklar	**726.289.272**	**646.525.447**	**555.658.325**	**221.255.263**
-Diğer Alacaklar	65.597	67.402	25.401.936	11.887.513
-İlişkili Taraflardan	-	-	25.226.042	11.786.014
-İlişkili Olmayan Taraflardan	65.597	67.402	175.894	101.499
-Maddi Duran Varlıklar	723.142.859	643.864.083	530.234.553	209.325.091
-Peşin Ödenmiş Giderler	2.383	23.026	21.836	42.659
-Ertelenmiş Vergi Varlığı	3.078.434	2.570.937	-	-
Toplam Varlıklar	**735.515.771**	**655.564.836**	**568.473.886**	**225.007.593**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**44.889.351**	**22.103.023**	**25.372.918**	**16.426.003**
-Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	43.189.629	19.254.833	23.470.537	14.762.264
-Ticari Borçlar	676.106	291.887	467.317	807.159
-İlişkili Taraflara	12.807	-	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara	663.299	291.887	467.317	807.159
-Diğer Borçlar	499.487	1.236.339	228.812	27.831
-İlişkili Taraflara	-	-	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara	499.487	1.236.339	228.812	27.831
-Ertelenmiş Gelirler	524.129	1.319.964	1.206.252	828.749
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**280.823.602**	**282.342.756**	**333.004.502**	**159.681.378**
-Uzun Vadeli Borçlanmalar	202.339.600	210.830.144	173.537.363	129.308.596
-Diğer Borçlar	18.081	2.751.307	107.647.147	28.400.615
-İlişkili Taraflara	18.081	2.751.307	107.647.147	28.377.501
-İlişkili Olmayan Taraflara	-	-	-	23.114
-Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	78.465.921	68.761.306	51.819.993	1.971.127
Özkaynaklar	**409.802.818**	**351.119.057**	**210.096.465**	**48.900.210**
-Ödenmiş Sermaye	45.000.000	45.000.000	17.500	17.500
-Ortak Kontrole Tabi Birleşmelerin Etkisi	(67.141.244)	(67.141.244)	(75.203.050)	7.336.947

07 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 398 004 3521

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

TL	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Finansal Durum Tablosu Kalemleri (Konsolide)				
-Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	288.108.764	239.640.567	181.303.051	2.713.994
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	202.692.539	202.692.539	171.402.489	-
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	85.416.224	36.948.027	9.900.562	2.713.994
-Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları	133.619.734	103.946.281	65.617.479	9.626.707
-Net Dönem Karı veya Zararı	10.215.564	29.673.453	38.361.486	29.205.062
Toplam Kaynaklar	**735.515.771**	**655.564.836**	**568.473.886**	**225.007.593**

Şirket'in dönen varlıklar toplamı 2018 yılında 3.752.330 TL iken, 2019 yılında %241,54 oranında artarak 12.815.563 TL'ye yükselmiş, 2020 yılında ise %29,47 oranında azalarak 9.039.389 TL'ye gerilemiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise dönen varlıklar 2020 yılsonuna göre %2,07 oranında artarak 9.226.499 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde Şirket'in ticari alacakları 2.790.780 TL azalırken, peşin ödenmiş giderleri 3.274.426 TL artış ve bu kapsamda söz konusu dönemde dönen varlıklardaki değişim sınırlı olmuştur. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde peşin ödenmiş giderlerde meydana gelen artış verilen sipariş avanslarından kaynaklanmakta olup, 31.03.2021 tarihi itibarıyla 3.341.751 TL olan verilen sipariş avanslarının 3.310.510 TL tutarındaki kısmı, Kartal Enerji'nin ilişkili tarafı olan Sunsis Enerji Sistemleri İzleme ve Yönetim A.Ş.'ye verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Şirket'in duran varlıklar toplamı 2018 yılında 221.255.263 TL tutarındayken, 2019 yılında %151,14 oranında artarak 555.658.325 TL'ye, 2020 yılında ise %16,35 oranında artarak 646.525.447 TL'ye yükselmiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise duran varlıklar 2020 yılsonuna göre %12,34 oranında artış ile 726.289.272 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.03.2021 tarihi itibarıyla 723.142.859 TL tutarındaki maddi duran varlıkları Şirket'in toplam duran varlıklarının %99,57'sini oluşturmakta olup, maddi duran varlıkların 715.655.502 TL tutarındaki kısmı tesis, makine ve cihazlar altında izlenen Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerinden oluşmaktadır. Duran varlıklarda belirtilen dönemlerdeki artışın kaynağını, çevrim farkı ve yeniden değerlemeye bağlı olarak tesis, makine ve cihazların (güneş enerjisi santrallerinin) değerinde meydana gelen artış oluşturmaktadır. Şirket'in 2019 yılında maddi duran varlıklarındaki artışın 50.711.629 TL tutarındaki kısmı işletme birleşmesi yoluyla edinilen varlıklardan, 238.316.502 TL tutarındaki kısmı yeniden değerleme değer artış farkından, 73.666.380 TL tutarındaki kısmı çevrim farkından kaynaklanmıştır. 2020 yılında ise tesis, makine ve cihazların yeniden değerlenmesi sonucunda 11.686.076 TL tutarında değer azalışı oluşmuş, çevrim farkı nedeniyle maddi duran varlıklarda 125.809.964 TL artış gerçekleşmiş ve bu kapsamda maddi duran varlıklarda 2020 yılında nihai artış tutarı 113.629.530 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise, 2020 yılsonuna göre, maddi duran varlıklardaki artışın nedeni çevrim farkı kaynaklı olmuştur. Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerine ilişkin olarak 2020 yılında yapılan yeniden değerlemede, 2019 yılında yapılan yeniden değerleme sonucuna göre

02 Temmuz 2021
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 312 İZMİR
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 2623 Sicil No: 298861
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

sınırlı bir değer azalışı (12.596.660 TL) söz konusu olmakla birlikte, döviz kurunda meydana gelen artış sonucunda çevrim farkı kaynaklı olarak Şirket'in konsolide finansal tablolarında yer alan tesis, makine ve cihazlarda artış söz konusu olmuştur. Çevrim farkına bağlı olarak oluşan artışlar, döviz kurunda meydana gelen artış sonucunda ortaya çıkmaktadır.

Bu doğrultuda, Şirket'in toplam varlıkları 2018 yılında 225.007.593 TL tutarındayken, 2019 yılında 568.473.888 TL olarak, 2020 yılında ise yaklaşık %15 oranında artış göstererek 655.564.836 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise toplam varlıklar 2020 yılsonuna göre %12 artışla 735.515.771 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 16.426.003 TL tutarındayken, 2019 yılında %54,47 oranında artışla 25.372.918 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında ise kısa vadeli yükümlülükler %12,89 oranında azalarak 22.103.023 TL seviyesine gerilemiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri %103,09 oranında artarak 44.889.351 TL'ye yükselmiştir. 31.03.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin %96,21'i uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımlarından oluşmaktadır. Söz konusu banka kredileri Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde izlenen güneş enerjisi santrallerinin finansmanına yönelik olarak kullanılan kredilerden oluşmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 159.681.378 TL tutarındayken, 2019 yılında %108,54 oranında artışla 333.004.502 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında ise uzun vadeli yükümlülükler %15,21 oranında azalarak 282.342.756 TL seviyesine gerilemiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri %0,54 oranında azalarak 280.823.602 TL'ye gerilemiştir. 31.03.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin %72,05'i uzun vadeli banka kredilerinden oluşmaktadır. Söz konusu banka kredileri Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde izlenen güneş enerjisi santrallerinin finansmanına yönelik olarak kullanılan kredilerden oluşmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri arasında yer alan ertelenmiş vergi yükümlülükleri 31.12.2018 tarihi itibarıyla 1.971.127 TL iken, 31.12.2019 tarihi itibarıyla 51.819.993 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında 2019 yılına göre %32,69 oranında artan ertelenmiş vergi yükümlülükleri, 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise 2020 yılına göre %14,11 oranında artmıştır. Şirket, vergiye esas yasal mali tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüklerinde en belirgin artış 2019 yılında gerçekleşmiş olup, 2019 yılında 49.848.866 TL tutarındaki ertelenmiş vergi yükümlülüğü artışının 48.344.292 TL tutarındaki kısmı 2019 yılında Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerine ilişkin yapılan değerleme sonucunda meydana gelen maddi duran varlık yeniden değerleme artışları sonucunda oluşan ertelenmiş vergi yükümlülüğünden kaynaklanmaktadır. 2020 yılı 2021

02 Temmuz 2021
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

yılının ilk üç aylık döneminde ertelenmiş vergi yükümlülüklerinde meydana gelen artışın temel nedeni ise çevrim farkları olmuştur.

Şirket'in toplam özkaynakları 2018 yılında 48.900.210 TL tutarındayken, 2019 yılında %329,64 oranında artarak 210.096.465 TL tutarında, 2020 yılında ise %67,12 oranında artarak 351.119.057 TL tutarında gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk üç aylık döneminde ise Şirket'in özkaynakları %16,71 oranında artarak 31.03.2021 tarihi itibarıyla 409.802.818 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in özkaynaklarında meydana gelen değişim kaynağı olan unsurlar olarak işletme birleşmesi etkisi, sermaye artışı, yeniden değerleme artışları ve çevrim farkları etkisi sayılabilir.

Şirket'in özkaynakları arasında yer alan birikmiş diğer kapsamlı gelirler 31.12.2018 tarihi itibarıyla 2.713.994 TL iken, 31.12.2019 tarihi itibarıyla 181.303.051 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında 2019 yılına göre %32,18 oranında artan birikmiş diğer kapsamlı gelirler, 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise 2020 yılına göre %20,23 oranında artarak 31.03.2021 tarihi itibarıyla 288.108.764 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2021 tarihi itibarıyla birikmiş diğer kapsamlı gelirlerin %70,35'i kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak gelirlerden, %29'65'i ise kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak gelirlerden oluşmaktadır. Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirlerde meydana gelen en belirgin artış 2019 yılında gerçekleşmiş olup, 2019 yılındaki söz konusu artış Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerinin yeniden değerlemeye tabi tutulması sonucunda güneş enerjisi santrallerinin izlendiği tesis makine ve cihazlar kaleminin ertelenmiş vergi etkisi düşüldükten sonra maliyet esasına göre net defter değeri ile gerçeği uygun değeri arasındaki farkı yansıtmaktadır. Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamı gelirlerde meydana gelen artışta en belirgin etki ise çevrim farkı kaynaklı olmuştur. 31.03.2021 tarihi itibarıyla Şirket özkaynaklarının %20,84'ünü oluşturan Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamı gelirlerde ise en belirgin artışlar 2020 yılı ile 2021 yılının ilk üç aylık döneminde meydana gelmiş olup, söz konusu artış Şirket'in yukarıda detaylarına yer verildiği üzere, finansal tablo kalemlerinin fonksiyonel para birimi olan ABD Doları'ndan raporlama para birimi olan Türk Lirası'na dönüştürülmesinde ortaya çıkan ve ilgili dönemlerde döviz kurunda meydana gelen yükselme sonucunda artış gösteren yabancı para çevrim farklarından kaynaklanmaktadır.

Bilanço Oran Analizleri

a) Cari Oran: İşletmenin kısa vadeli borçlarını ödemesinde bir zorluğun olup olmadığını gösterir.

b-) Kaldıraç Oranı (Yabancı Kaynaklar / Toplam Varlıklar): Şirketin toplam yükümlülüklerinin yani borçlarının toplam varlıklarına bölünmesi ile bulunur. Şirketin varlıklarının ne kadarını borçla finanse ettiğini gösterir.

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maydan Sk. Beyoğlu Cz. İSTANBUL
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 885 004 3521 Tic.Sic.No:
www.a1capital.com
Mersis No:0885004352100015

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 312 UZMANI

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298381
Mersis No: 6454 0603 6230 0011

c-) Özkaynaklar/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının özkaynaklarla fonlandığını gösterir.

ç-) Duran Varlıklar/Özkaynaklar: Şirketin duran varlıklarının ne kadarının özkaynaklarla ile finanse edildiğini gösterir.

d-) Dönen Varlıklar/Özkaynaklar: Şirketin dönen varlıklarının ne kadarının özkaynaklarla ile finanse edildiğini gösterir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla bilanço oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Bilanço Oranları		31.03.2021	2020	2019	2018
Cari Oran	Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler	0.21	0,41	0,51	0,23
Yabancı Kaynaklar / Toplam Varlıklar	Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,44	0,46	0,63	0,78
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,56	0,54	0,37	0,22
Duran Varlıklar / Özkaynaklar	Duran Varlıklar / Özkaynaklar	1,77	1,84	2,64	4,52
Dönen Varlıklar / Özkaynaklar	Dönen Varlıklar / Özkaynaklar	0,02	0,03	0,06	0,08

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yılları ile 01.01.2020-31.03.2020 ve 01.01.2021-31.03.2021 dönemlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

Gelir Tablosu Kalemleri (Konsolide)					
	01.01.2021-31.03.2021	**01.01.2020-31.03.2020**	**01.01.2020-31.12.2020**	**01.01.2019-31.12.2019**	**01.01.2018-31.12.2018**
Hasılat	10.893.028	12.432.931	65.144.130	39.205.379	18.311.677
Satışların Maliyeti	(8.037.197)	(7.492.067)	(13.329.390)	(18.437.982)	(5.234.796)
Brüt Kar/Zarar	**2.855.831**	**4.940.864**	**51.814.740**	**20.767.398**	**13.076.882**
Genel Yönetim Giderleri	(634.463)	(134.638)	(351.915)	(558.928)	(592.613)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	83.245	10.282	43.357	121.834	477.735
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(360.535)	(4.759)	(107.713)	(67.384)	(786.444)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	**1.944.078**	**4.811.749**	**51.398.469**	**20.262.920**	**12.175.560**
Finansman Gelirleri	30.411.933	16.662.350	62.744.430	52.963.725	92.842.736
Finansman Giderleri	(21.865.489)	(23.095.556)	(79.971.940)	(33.721.717)	(74.007.498)
Sürdürülen Faaliyet Vergi Öncesi Karı/Zararı	**10.490.522**	**(1.621.457)**	**34.182.765**	**39.554.928**	**31.009.845**
Net Dönem Karı/Zararı	**10.215.564**	**(1.621.457)**	**29.673.453**	**38.361.486**	**29.205.062**

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz... İSTANBUL
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:...
www.a1capital.com
Mersis No: 0388004352...

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No: B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 295881...
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Şirket'in 2018 yılında 18.311.677 TL olan hasılatı 2019 yılında %114,10 oranında artarak 39.205.379 TL olarak gerçekleşmiş, 2020 yılında ise %66,16 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 65.144.130 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise Şirket'in satış hasılatı 10.893.028 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemlerde Kartal Enerji'nin hasılatının tamamı elektrik üretimi faaliyetlerinden kaynaklanmıştır.

Şirket'in 2018 yılında 5.234.796 TL olan satışların maliyeti 2019 yılında %252,22 oranında artmış, 2020 yılında ise %27,71 oranında azalmış ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla 13.329.390 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise satışların maliyeti 8.037.197 TL olarak gerçekleşmiştir.

Bu kapsamda, Şirket'in 2018 yılında 13.076.882 TL olan brüt karı 2019 yılında %58,81 oranında artarak 20.767.398 TL olarak gerçekleşmiş, 2020 yılında ise %149,50 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 51.814.740 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise Şirket'in brüt karı 2.855.831 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2018 yılında 592.613 TL olan genel yönetim giderleri 2019 yılında %5,68 oranında azalarak 558.928 TL olarak gerçekleşmiş, 2020 yılında ise %37,04 oranında azalarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 351.915 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise Şirket'in genel yönetim giderleri 634.463 TL olarak gerçekleşmiştir. Genel yönetim giderlerinin toplam hasılata oranı 2018 yılında %3,24 seviyesinde iken 2019 yılında %1,43, 2020 yılında %0,54, 2021 yılının ilk üç aylık döneminde ise %5,82 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2018 yılında 12.175.560 TL olan esas faaliyet karı 2019 yılında %66,42 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 20.262.920 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %153,66 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 51.398.469 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise Şirket'in esas faaliyet karı 1.944.078 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2018 yılında 92.842.736 TL olan finansman gelirleri 2019 yılında %42,95 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 52.963.725 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %18,47 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 62.744.430 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise Şirket'in finansman gelirleri 30.411.933 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in finansman gelirlerinin büyük bölümü (31.03.2021 tarihli finansal tablolar itibarıyla %91'i) çevrim farklarından kaynaklanmaktadır. Şirket'in 2018 yılında 74.007.498 TL olan finansman giderleri 2019 yılında %54,43 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 33.721.717 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %137,15 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 79.971.940 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise Şirket'in finansman giderleri 21.865.489 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in finansman giderini oluşturan başlıca unsurlar ödenen faiz giderleri ile kur farkı giderlerinden oluşmaktadır.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi... İSTANBUL No:1 K:2 E:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL V.D. 388 004 3521 Maslak V.D. 388 004 3521 Mersis No: 0388...

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 - Sicil No: 29... Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Yukarıda özetlenen faaliyet sonuçları kapsamında, Şirket'in 2018 yılında 29.205.062 TL olan net dönem karı 2019 yılında %31,35 oranında artarak 38.361.486 TL olarak gerçekleşmiş, 2020 yılında ise %22,65 oranında azalarak 29.673.453 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 3 aylık döneminde ise Şirket'in net dönem karı 10.215.564 TL olarak gerçekleşmiştir.

Karlılık Oranları: Şirketin kârlılığının (rantabilitesinin) yeterli olup olmadığını gösteren oranlardır.

02 Temmuz 2021

a-) Brüt Kar Marjı: Şirketin satış ve üretim performansını ölçen bir orandır.

b-) Faaliyet Kar Marjı: Şirketlerin verimliliğini gösteren bir oran olup, benzer firmalarla kıyaslama amacıyla tercih edilmektedir.

c-) Net Kar Marjı: Şirketin net karının net satışlar içindeki oranıdır. Bu oranın yüksek olması şirketin verimli olduğunu gösterir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla karlılık oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Karlılık Oranları	31.03.2021	31.03.2020	2020	2019	2018
Brüt Kar Marjı	26,22%	39,74%	79,54%	52,97%	71,41%
Faaliyet Kar Marjı	17,85%	38,70%	78,90%	51,68%	66,49%
Net Kar Marjı	93,78%	-13,04%	45,55%	97,85%	159,49%

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

Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerinin gelirleri YEKDEM kapsamında 0,133 USD/KWh ile alım garantisi kapsamında olup, USD/TL döviz kurunda meydana gelen artış YEKDEM kapsamında elde edilen söz konusu gelirin TL cinsinden değerini ve bu kapsamda Şirket'in satış hasılatının TL cinsinden değerini artırmaktadır. Şirket'in net satışlar ve gelirlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklamalar, işbu İzahname'nin 10.2.1. numaralı bölümünde yer almaktadır.

10.2.3. İhraççının, İzahname'de 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:

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

Küresel piyasalarda ve ülke ekonomisinde yaşanan olumsuz gelişmeler tüketici / firma harcamalarını önemli ölçüde etkilemektedir. Bu gelişmeler sonucunda yaşanacak işsizlik

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D.454 060 3623 -Sicil No: 298331 Mersis No:0454 0603 6230 0014

oranlarındaki artış, döviz kurlarında aşırı dalgalanmalar, tüketici borçlukluklarında ve faiz oranlarındaki artış ciro ve karlılıklar üzerinde yaratacağı olumsuz etkiler sonucunda sektördeki firmaların finansal performanslarını olumsuz olarak etkileyebilir.

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

Küresel ölçekli yaşanabilecek olası salgın hastalıklar, deprem, sel gibi doğal afetler ticari ve üretim faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir. Covid-19 salgını nedeniyle başlayan küresel ekonomik daralmanın etkilerinin ne kadar devam edeceği, yerel ve global ölçekte alınan önlemlere rağmen, belirsizliğini korumaktadır. Türkiye gelişmekte olan bir ekonomi olarak salgından ve salgının tetiklediği küresel ekonomik krizden etkilenmiştir. Eğer benzer küresel ekonomik zorluklar devam ederse Türkiye ekonomisi ve dolayısıyla sektör olumsuz olarak etkilenebilir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Covid-19 salgını devam etmekte olup, salgına karşı aşıların ne oranda etkili olacağı belirsizdir.

Şirket'in faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler, işbu İzahname'nin 5 numaralı riskler bölümünde yer almaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (TL)	**31.03.2021**
Kısa vadeli yükümlülükler	44.889.351
Garantili	0
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	0
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	280.823.602
Garantili	0
Teminatlı (Müşteri Çekleri)	0
Garantisiz/Teminatsız	0
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	325.712.953
Özkaynaklar	409.802.818
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	45.000.000
Yasal yedekler	0
Diğer yedekler	0
TOPLAM KAYNAKLAR	735.515.771
A. Nakit	92.382

02 Temmuz 2021

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 1923

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No:0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 D:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D.454 060 3623 Sicil No:295881
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

B. Nakit Benzerleri	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	92.382
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	0
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	43.189.629
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	43.189.629
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	43.097.247
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	202.339.600
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	202.339.600
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	245.436.847

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

02 Temmuz 2021

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in fon kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Toplam Kısa Vadeli Fon Kaynakları	**44.889.351**	**22.103.023**	**25.372.918**	**16.426.003**
-Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	43.189.629	19.254.833	23.470.537	14.762.264
-Ticari Borçlar	676.106	291.887	467.317	807.159
-İlişkili Taraflara	12.807	-	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara	663.299	291.887	467.317	807.159
-Diğer Borçlar	499.487	1.236.339	228.812	27.831
-İlişkili Taraflara	-	-	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara	499.487	1.236.339	228.812	27.831
-Ertelenmiş Gelirler	524.129	1.319.964	1.206.252	828.749
Toplam Uzun Vadeli Fon Kaynakları	**280.823.602**	**282.342.756**	**333.004.502**	**159.681.378**
-Uzun Vadeli Borçlanmalar	202.339.600	210.830.144	173.537.363	129.308.596
-Diğer Borçlar	18.081	2.751.307	107.647.147	28.400.615
-İlişkili Taraflara	18.081	2.751.307	107.647.147	28.377.501
-İlişkili Olmayan Taraflara	-	-	-	23.114
-Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	78.465.921	68.761.306	51.819.993	1.971.127
Özkaynaklar	**409.802.818**	**351.119.057**	**210.096.465**	**48.900.210**
-Ödenmiş Sermaye	45.000.000	45.000.000	17.500	17.500
-Ortak Kontrole Tabi Birleşmelerin Etkisi	(67.141.244)	(67.141.244)	(75.203.050)	7.336.947
-Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	288.108.764	239.640.567	181.303.051	2.713.994
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	202.692.539	202.692.539	171.402.489	-
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	85.416.224	36.948.027	9.900.562	2.713.994
-Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları	133.619.734	103.946.281	65.617.479	9.626.707

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza Ayazağa/İstanbul
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İstanbul Sicil No:270139
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270139
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298881-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

-Net Dönem Karı veya Zararı	10.215.564	29.673.453	38.361.486	29.205.062
Toplam Kaynaklar	**735.515.771**	**655.564.836**	**568.473.886**	**225.007.593**

Şirket'in kısa ve uzun vadeli yabancı kaynaklarının en önemli unsurlarını kısa ve uzun vadeli finansal borçlanmalar oluşturmaktadır. Bu kaynaklar, Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerinin finansmanında kullanılan banka kredilerinden oluşmaktadır. Bu kapsamda, Şirket'in banka kredilerinin toplamı 2018 yılsonu itibarıyla 144.070.860 TL, 2019 yılsonu itibarıyla 197.007.900 TL, 2020 yılsonu itibarıyla 230.084.977 TL ve 31.03.2021 tarihi itibarıyla 245.529.230 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2021 tarihi itibarıyla 245.529.230 TL tutarındaki banka kredilerinin 43.189.629 TL tutarındaki kısmı uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımlarından, 202.339.600 TL tutarındaki kısmı ise uzun vadeli kredilerden oluşmaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla özet nakit akış tabloları aşağıda yer almaktadır.

(TL)	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020	2020	2019	2018
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(14.339.264)	2.900.185	70.762.801	387.447.727	90.226.495
Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(80.594.157)	(41.962.170)	(183.513.071)	(320.909.462)	(209.325.091)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	45.463.441	28.125.355	86.121.383	(74.057.376)	116.740.786
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	49.119.076	10.930.120	27.047.466	7.186.568	2.713.994
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış	(350.904)	(6.511)	418.578	(332.544)	356.184
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	443.286	24.708	24.708	357.252	1.068
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	92.382	18.197	443.286	24.708	357.252

Şirket'in dönem sonu nakit ve nakit benzerleri 2018 yılsonu itibarıyla 327.252 TL, 2019 yılsonu itibarıyla 24.708 TL, 2020 yılsonu itibarıyla 443.286 TL ve 31.03.2021 tarihi itibarıyla 92.382 TL olarak gerçekleşmiştir.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI UZMANI 312

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D 454 060 3623 Sicil No. 298881-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'ın izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların toplam sermayeye oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

(TL)	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Toplam Kısa Vadeli Kaynaklar	44.889.351	22.103.023	25.372.918	16.426.003
Toplam Uzun Vadeli Kaynaklar	280.823.602	282.342.756	333.004.502	159.681.378
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(92.382)	(443.286)	(24.708)	(357.252)
Net Borç	325.620.571	304.002.493	358.352.712	175.750.129
Toplam Özkaynaklar	409.802.818	351.119.057	210.096.465	48.900.210
Toplam Sermaye	735.423.389	655.121.550	568.449.178	224.650.339
Net Borç / Toplam Sermaye Oranı	**44%**	**46%**	**63%**	**78%**

Şirket'in 31.03.2021 tarihli finansal tablolarında yer alan toplam 44.889.351 TL tutarındaki kısa vadeli yükümlülüklerin 43.189.629 TL tutarındaki kısmı uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımlarından, 31.03.2021 tarihli finansal tablolarda yer alan toplam 280.823.602 TL tutarındaki uzun vadeli yükümlülüklerin 202.339.600 TL tutarındaki kısmı uzun vadeli kredilerden oluşmaktadır.

Şirket'in 31.03.2021 tarihli finansal tablolar itibarıyla kısa vadeli ve uzun vadeli finansal borçlarının para birimi cinsinden kırılımı ve etkin faiz oranı bilgisi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	31.03.2021 TL Karşılığı	Etkin Faiz Oranı
Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar		
TL Krediler	-	-
USD Krediler	12.396.410	6,62% - 8,16%
Euro Krediler	30.793.219	2,79% - 5,34%
Toplam	43.189.629	
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar		
TL Krediler	-	-
USD Krediler	44.451.766	6,62% - 8,16%
Euro Krediler	157.887.834	2,79% - 5,34%
Toplam	**202.339.600**	

Şirket'in 31.03.2021 tarihli finansal tablolar itibarıyla finansal borçlarının vade bazında kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Vade	Tutar (TL)
0 – 3 ay	16.827.053
4 – 6 ay	5.203.648

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 Blok BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 6623 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

7 – 9 ay	16.179.289
10 – 12 ay	4.979.640
13 – 36 ay	76.066.472
37 – 60 ay	59.502.016
61 ay ve üzeri	66.771.112
Toplam	**245.529.230**

Şirket'in yapmayı planladığı yeni yatırımlar nedeniyle fon ihtiyacının oluşması beklenmektedir. Yeni yatırımlar için halka arzdan elde edilecek fonun kullanıma ilişkin detaylı açıklamalar izahnamenin 28.2. numaralı bölümünde yer almaktadır.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tabloları çerçevesinde net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla işletmenin net işletme sermayesi durumu aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	9.226.499	9.039.389	12.815.563	3.752.330
Kısa Vadeli Yükümlülükler	44.889.351	22.103.023	25.372.918	16.426.003
Net İşletme Sermayesi	**-35.662.852**	**-13.063.634**	**-12.557.355**	**-12.673.673**

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 01.01.2021-31.03.2021 dönemine ilişkin konsolide finansal durum tablosunda dönen varlıkları 9.226.499 TL, kısa vadeli yükümlülükleri ise 44.889.351 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kapsamda, 31.03.2021 tarihli finansal tablolar itibarıyla Şirket'in 35.662.852 TL tutarında net işletme sermayesi açığı bulunmaktadır.

Bununla birlikte, Şirket'in güneş enerjisi santrallerinden elde ettiği elektirik satış gelirleri YEKDEM kapsamında 0,133 USD/KWh ile alım garantisi kapsamındadır ve ABD Doları cinsinden fiyat riski taşımamaktadır. Öte yandan, bir yıl içinde ödenecek tüm borçlar kısa vadeli borçlara ve dolayısıyla finansal tablolara dahil edilmekteyken, Şirket'in gelirleri gerçekleşmesiyle birlikte finansal tablolara yansımaktadır. Bu kapsamda, Şirket YEKDEM kapsamında alım garantisi altında olan gelirleri ile işletme sermayesi ihtiyaçlarını önemli ölçüde karşılamaktadır. Bunun yanısıra, halka arzdan elde edilecek fonun kullanıma ilişkin olarak izahnamenin 28.2. numaralı bölümünde detaylı olarak açıklandığı üzere Şirket halka arzdan elde edeceği gelirlerin %15'ini işletme sermayesi ihtiyaçları kapsamında kullanacaktır.

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

Şirket tarafından izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletlere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 312

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza İSTANBUL No:1 K:20 D:5-6 Maslak-Sarıyer Maslak V.D. 388 004 3521 Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 009 9623 - Sicil No: 298884 Mersis No: 0454 0603 6730 0014

31 Mart 2021	ABD Doları Tutarı Karşılığı TL	Avro Tutarı Karşılığı TL	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	*536.693.960*	*321.470.149*	*979.444*
-İpotek	*98.246.800*	*318.635.660*	-
-Teminat mektubu	-	*2.834.489*	*979.444*
-Diğer (Kefalet)	*438.447.160*	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
Toplam	**536.693.960**	**321.470.149**	**979.444**

31 Aralık 2020	ABD Doları Tutarı Karşılığı TL	Avro Tutarı Karşılığı TL	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	*473.168.630*	*296.431.973*	*979.445*
-İpotek	*86.617.900*	*293.657.540*	-
-Teminat mektubu	-	*2.774.433*	*979.445*
-Diğer (Kefalet)	*386.550.730*	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
Toplam	**473.168.630**	**296.431.973**	**979.445**

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI ANI 312

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:215769 Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 Kat:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 080 3603 Sicil No: 288881-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0011

31 Aralık 2019	ABD Doları Tutarı Karşılığı TL	Avro Tutarı Karşılığı TL	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	382.905.292	219.336.788	979.445
-İpotek	*70.094.360*	*216.809.560*	-
-Teminat mektubu	-	*2.527.228*	*979.445*
-Diğer (Kefalet)	*312.810.932*	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
Toplam	**382.905.292**	**219.336.788**	**979.445**

31 Aralık 2018	ABD Doları Tutarı Karşılığı TL	Avro Tutarı Karşılığı TL	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	*339.117.614*	*198.803.440*	*979.445*
-İpotek	*62.078.620*	*196.512.800*	-
-Teminat mektubu	-	*2.290.640*	*979.445*
-Diğer (Kefalet)	*277.038.994*	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
Toplam	**339.117.614**	**198.803.440**	**979.445**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 02 Temmuz 2021

Şirket'in tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen bağlı ortaklıkları lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler bağlı ortaklıkların bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerinin finansmanı için alınan krediler kapsamında verilmiştir.

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:

Şirket'in işbu izahnameye konu halka arzdan elde edeceği net gelirin %85'i ile yeni yatırım yapılması planlanmaktadır. Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin raporda

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No:27[illegible] www.a1capital.com Mersis No: 0388004352[illegible]

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 020 3623 Sicil No: 29888-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

belirlenen Şirket'in elde edeceği halka arz gelirinin %85'ine tekabül eden yenilenebilir enerji üretim yatırımlarına ilişkin fon kullanım yeri aşağıda yer almaktadır:

Yenilenebilir Enerji Üretim Yatırımları:

Kartal Enerji'nin büyüme stratejisi, başta YEKDEM kapsamındaki güneş enerjisi santralleri olmak üzere, Şirket'in verimlilik kriterlerini karşılayan, tamamı yenilenebilir ve çevreci enerji kaynaklarına dayalı olarak mevcut kurulu güç kapasitesinin geliştirilmesidir. Bu çerçevede, Şirket tarafından halka arzdan elde edilecek net gelirin %85'inin yenilenebilir enerji üretim kapasitesinin artırılması amacıyla yeni tesis alımlarında kullanılması 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'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle araştırma ve geliştirme gideri ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinliği bulunmamaktadır.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Son hesap yılının bitimi olan 31.12.2020 tarihinden izahname tarihine kadar olan süre içinde Türk Lirasının yabancı paralar karşısındaki değerinde sert dalgalanmalar görülmüş, 31.12.2020 ile izahname tarihi arasında, Türk Lirası ABD Doları karşısında yaklaşık %17 oranında, Euro karşısında yaklaşık %14 oranında değer kaybetmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerinin gelirleri YEKDEM kapsamında 0,133 USD/KWh ile alım garantisi kapsamında olup, USD/TL döviz kurunda meydana gelen artış YEKDEM kapsamında elde edilen söz konusu gelirin TL cinsinden değerini ve bu kapsamda Şirket'in satış hasılatının TL cinsinden değerini artırmaktadır.

Bununla birlikte, Şirket'in bağlı ortaklıklarında izlenen güneş enerjisi santrallerinin finansmanın döviz cinsinden olması nedeniyle döviz kurunda meydana gelen artış nazarında finansal borçların TL cinsinden değeri artış göstermektedir. Bu kapsamda, döviz kurunda meydana gelen artış neticesinde Şirket'in borçlarının Türk Lirası cinsinden değeri ile gelirlerinin Türk Lirası cinsinden değeri de artacağı için Şirket açısından önemli kur riski oluşmayacağı değerlendirilmektedir.

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No:270169
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/28 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298881-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

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

Şirket'in performansı ve faaliyet sonuçları, dış faktörleri de kapsayan bir dizi faktörden etkilenmektedir. Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkileyebilecek önemli faktörler aşağıda yer almaktadır:

- Tarifeler ve mevzuattan kaynaklanan faktörler,
- Şirket operasyonlarının finansmanı,
- Mevsimselliğin ve Türkiye'deki meteorolojik koşulların etkileri,
- Makroekonomik ortam ve elektrik talebi,
- Elektrik fiyatları, enerji tedariki ve piyasa koşulları.
- Türkiye'nin deprem kuşağında bulunan riskler,
- Dünya genelindeki Covid-19 salgınından kaynaklanan etkiler.

Yukarıda sayılanların yanısıra, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin risklere ve Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü etkileyebilecek belirsizliklere işbu izahnamenin 5'inci bölümünde yer verilmiştir.

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 izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

02 Temmuz 2021

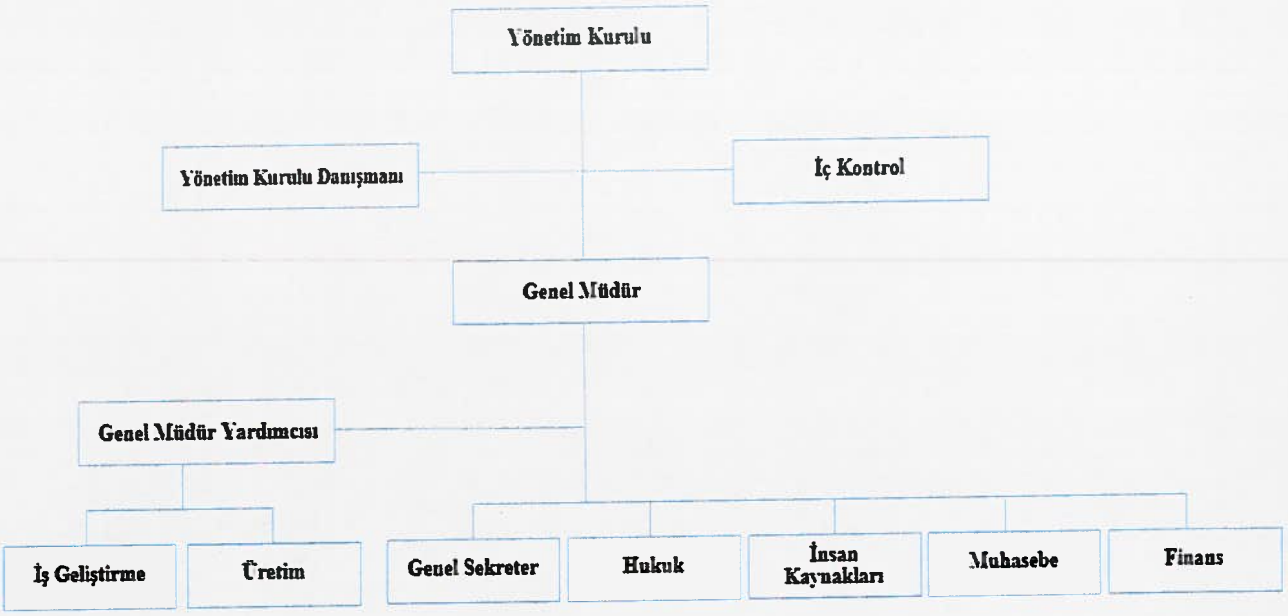
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 3 1 2 1923 UZMANI

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 00[illegible]3521 Tic.S[illegible]189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352[illegible]0015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Leven Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 K:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. [illegible]860 3623 - Sicil No: 29[illegible] Mersis No: 0454 0603 6230 0014

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Orhun KARTAL	Yönetim Kurulu Başkanı	Levent Mah. Cömert Sk. Yapıkredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 20 Beşiktaş İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	2 Yıl / 1 Yıl 11 Ay	44.999.950	99,99
Burhan KARADEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Levent Mah. Cömert Sk. Yapıkredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 20 Beşiktaş İstanbul	Genel Müdür	2 Yıl / 1 Yıl 11 Ay	-	-

02 Temmuz 202

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 3 1 2 UZMANI

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maydan Sk. Beybi Giz Plaza ... İSTANBUL No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer ... Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:... www.a1capital.com ... Mersis No: 0388004352...015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sokak Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B 20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 045 060 3620 Sicil No: 293881-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Ece SOLMAZ SAKA	Yönetim Kurulu Üyesi	Levent Mah. Cömert Sk. Yapıkredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 20 Beşiktaş İstanbul	-	2 Yıl / 1 Yıl 11 Ay	-	-
Hasan Recai ANBARCI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Levent Mah. Cömert Sk. Yapıkredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 20 Beşiktaş İstanbul	-	2 Yıl / 1 Yıl 11 Ay	-	-
Özgür MUNGAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Levent Mah. Cömert Sk. Yapıkredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 20 Beşiktaş İstanbul	-	2 Yıl / 1 Yıl 11 Ay	-	-

Şirket yönetim kurulu üyeleri Şirket'in 04.06.2021 tarihli genel kurul toplantısında 2 yıllığına görev yapmak üzere seçilmiştir.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Burhan KARADEMİR	Genel Müdür	Levent Mah. Cömert Sk. Yapıkredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 20 Beşiktaş İstanbul	Genel Müdür	-	-
Alper YILDIZHAN	Genel Müdür Yardımcısı	Levent Mah. Cömert Sk. Yapıkredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 20 Beşiktaş İstanbul	Genel Müdür Yardımcısı		

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Mersis No: 0389004356[illegible]0015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 045 0603 6230 - Sicil No: 298934 Mersis No. 0454 0603 6230 0001-1

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

Şirket 26.12.2014 tarihinde kurulmuştur.

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

Şirket'in 45.000.000 TL çıkarılmış sermayesindeki payların 44.999.950 TL tutarındaki kısmına sahip olan Orhun KARTAL, Şirket sermayesindeki 50 TL nominal değerli paylara sahip olan Yonca KARTAL ile evlidir.

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

Adı Soyadı	Unvanı	İş Tecrübesi (Yıl)	Eğitim Durumu
Orhun KARTAL	Yönetim Kurulu Başkanı	30	Lisans
Burhan KARADEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	18	Yüksek Lisans
Ece SOLMAZ SAKA	Yönetim Kurulu Üyesi	10	Lisans
Hasan Recai ANBARCI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28	Yüksek Lisans
Özgür MUNGAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	32	Lisans

Orhun KARTAL – Yönetim Kurulu Başkanı

Orhun KARTAL, Boğaziçi Üniversitesi İnşaat Mühendisliği mezunudur. 1991 yılında çalışma hayatına başlamıştır. 1991-2012 yıllarında Kayı İnşaat A.Ş.'de Başkan ve Kurucu Ortak olarak görev yapmıştır. 2013 yılında yenilenebilir enerji sektöründe faaliyetlerde bulunmak amacıyla Hun Şirketler Grubu'nu kurmuş ve günümüze değin faaliyetlerine devam etmekte olup, Orhun Kartal Yönetim Kurulu Başkanı ve Kurucu olarak görev yapmaktadır. Aynı zamanda 2017 yılında Koray İnşaat ve Gayrimenkul Grubunu satın almış olup, Yönetim Kurulu Başkanı ve Hakim Hissedar olarak görev yapmaktadır. Evli ve 3 çocuk babasıdır.

Burhan KARADEMİR – Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür

1979 yılında İstanbul'da doğan Burhan KARADEMİR, Ferit İnal Lisesi'nden mezun olmuş, daha sonra lisans eğitimini 2002 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme bölümünde tamamlamıştır. Karademir, Marmara Üniversitesi'nde 2011-2013 yılları arasında Muhasebe ve Finans (İngilizce) alanında yüksek lisansını tamamlamıştır. 2017 yılında İstanbul Ticaret Üniversitesi'nde Muhasebe ve Denetim alanında başlamış olduğu doktora eğitimini tamamlamak üzeredir. Çalışma hayatına, 2003-2010 yılları arasında Yıldız Holding A.Ş.'nin İç Denetim Departmanında denetçi ve kıdemli denetçi olarak çalışan Karademir, bu süreçte grup şirketlerinin iç denetimlerini yürütmüştür. 2011-2013 yılları arasında Gözde GSYO A.Ş'de İç

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU 1523 02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maydan Sk. Beybi Giz... No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.S.No:270169 www.a1capital.com.tr

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mah.Bes Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D.454 060 3623 Sicil No: 298881-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Denetim Müdürü olarak çalışan Karademir, 2013-2017 yılları arasında Azmüsebat Çelik A.Ş'de Fabrika Direktörü olarak çalışmıştır. 2018 Yılında Hun Holding A.Ş.'de Mali İşler Direktörü görevine başlayan Karademir, holding ve bağlı iştiraklerinin tüm mali işlemlerinin koordinasyonu ve yönetilmesi, vergi planlamalarının yapılması ve mali işler ekibinin yönetilmesi görevini sürdürmüştür. Nisan 2021 itibariyle Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'de Genel Müdür olarak göreve başlamıştır.

Ece SOLMAZ SAKA – Yönetim Kurulu Üyesi

Ece SOLMAZ SAKA, 1986 doğumludur. London Southbank Üniversitesi Hukuk Fakültesi mezunu olup, 2014 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden Türk Hukuku denkliği almıştır. Çalışma hayatına 2011 yılında başlamış olup, Naipoğlu Hukuk Bürosu ve Göksu Safi Işık Avukatlık Ortaklığı'ndaki çalışmalarının ardından 2015 yılında İstanbul Barosuna kaydolmasını takiben İnal Hukuk Bürosu'nda avukat olarak görev yapmıştır. Ardından 2017 yılında Hun Holding bünyesinde Hukuki Danışmanlık görevine başlamış ve son olarak 2021 yılında Hun Holding Baş Hukuk Müşavirliği görevine halen devam etmektedir.

Hasan Recai ANBARCI – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Hasan Recai ANBARCI, 1968 doğumludur. Boğaziçi Üniversitesi, Mühendislik Fakültesi, İnşaat Mühendisliği ve Sabancı Üniversitesi Executive M.B.A. Yönetim Bilimleri bölümü mezunudur. 1993 yılında iş hayatına başlamıştır. Garanti Bankası'nda Kurumsal Ticari Pazarlama Uzmanı, İnterbank A.Ş.' de Kurumsal Pazarlama Yönetmeni, Halkbank Taş'da Kurumsal Pazarlama Müdürü olarak çalışmalarının ardından Akbank Taş'da Kurumsal Şube Müdürü olarak çalışmaya başlamış ve çeşitli kademelerden sonra 2017-2018'de Akbank Taş'ta Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. Aynı zamanda Ak Finansal Kiralama A.Ş., Akbank AG ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi ve Kredi Komitesi Başkanlığı görevlerini yürütmüştür.

Özgür MUNGAN – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Özgür MUNGAN, 1967 doğumludur. Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme mezunudur. 1989 yılında çalışma hayatına başlamıştır. T.Emlak Bankası'nda Müfettiş Yardımcısı olarak çalışmaya başlamış ve çeşitli kademelerde çalışmaya devam etmiştir. 2004-2006 yıllarında T.M.S.F. Tahsilat Dairesi Başkanlığı'nda Tahsilat ve Alacak Satıştan Sorumlu Daire Başkan Yardımcısı olarak çalışmıştır. Aynı zamanda Entil Endüstri Yatırımları Tic. A.Ş., Emzet Akaryakıt Dağıtım ve Otomotiv A.Ş., Kümaş - Kütahya Magnezit İşletmeleri A.Ş., Zeytinoğlu Holding A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak ve Pamuk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmıştır. Etson Yapı A.Ş.- Etson İnşaat A.Ş. ve Ekspo Faktoring A.Ş.'de Genel Müdür olarak, Neptün Turizm İşletmeleri A.Ş. ve Eksen Group'da CEO olarak çalışmıştır.

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:210169
www.a1capital.com.tr

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cemert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3628 - Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
ORHUN KARTAL	Agrolive Attalos Taşımacılık Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	Agrolive Tarım Hayvancılık Turizm Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	Aks İşletme Yönetim Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	890.100,00	98,99%
ORHUN KARTAL	Alihan Enerji Üretim Ltd Şti.	Şirket Müdürü	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	Alkons Enerji Üretim Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	Als Enerji Üretim Ltd Şti.	Şirket Müdürü	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	Alsun İşletme Ve Yönetim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	Aniline Prodüksiyon Animasyon Ajans Tanıtım Organizasyon Yayın Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	Aton Endüstri Enerji San Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	Attalos Taşımacılık Ve Araç Kiralama Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	49950	99,99%
ORHUN KARTAL	Bahaettin Titiz Enerji San Tic A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	Bomerka İşletme Ve Yönetim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	49950	99,99%
ORHUN KARTAL	Borka Pazarlama Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	49950	99,99%
ORHUN KARTAL	Brh Tarım İşletme Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	49950	99,99%
ORHUN KARTAL	Cömert Perakende Gıda Ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	49950	99,99%
ORHUN KARTAL	Enerka Pazarlama Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	49950	99,99%
ORHUN KARTAL	Gesin Elektrik Üretim San. Ve Tic. A.Ş	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	
ORHUN KARTAL	Gün Işığı Enerji Üretim Ltd Şti.	Şirket Müdürü	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	H1 Solar Enerji Üretim San Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	H12 Solar Enerji Üretim San Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz [illegible] İSTANBUL
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Mersis No: 0358004352[illegible]

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D.454 060 3623 / Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
ORHUN KARTAL	H16 Solar Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	50.000,00	100,00%
ORHUN KARTAL	H20 Solar Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	50.000,00	100,00%
ORHUN KARTAL	H22 Solar Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	4950	99,99%
ORHUN KARTAL	H23 Solar Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor		
ORHUN KARTAL	H26 Solar Enerji Üretim San Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	49950	99,99%
ORHUN KARTAL	H28 Solar Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	H29 Solar Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	4.000.000,00	100,00%
ORHUN KARTAL	H31 Solar Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	49950	99,99%
ORHUN KARTAL	Helios Yatırım Enerji Üretim San Ve Tic A.Ş.(H27)	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	Ht Gayrimenkul Yatırım Ve Tic. A.Ş.(H30)	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	1901162,5	50,00%
ORHUN KARTAL	Hun Havacılık Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	49.950	99,99%
ORHUN KARTAL	Hun Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	8.991.000	99,99%
ORHUN KARTAL	Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	44.950.000	99,99%
ORHUN KARTAL	Kemerboyu Yönetim Danışmanlık Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	49.950	99,99%
ORHUN KARTAL	Kemerburgaz Eğitim Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	900	0,10%
ORHUN KARTAL	Kemerka İşletme Ve Yönetim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	49.950	99,99%
ORHUN KARTAL	Koçbey Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	Koray Holding Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	49.950	99,99%
ORHUN KARTAL	Koray İşletme Enerji Yatırım Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	49.950	99,99%
ORHUN KARTAL	Krt Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	Krtl Gayrimenkul Ve Danışmanlık Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor		
ORHUN KARTAL	Mbk Enerji Turizm San Ve Tic A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	1.948.000	99,99%
ORHUN KARTAL	Merka Pazarlama Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	49.950	99,99%
ORHUN KARTAL	Nrl Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	49.950	99,99%
ORHUN KARTAL	Orba Teknoloji Endüstriyel Makine Ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	70.000	70,00%

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No: 270189
www.a1capital.com

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 K:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D.454 060 0623 -Sicil No: 298881-5
Mersis No: 0454060362300014

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
ORHUN KARTAL	Osdes Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	Sunka Sağlık Hizmetleri Ve Enerji Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	49.950	99,99%
ORHUN KARTAL	Sunsis Enerji Sistemleri İzleme Ve Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	Szn Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	Turuncu Enerji Üretim San Ve Tic A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	49.950	99,99%
ORHUN KARTAL	Uluka Tarım Hizmetleri Ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	49.950	99,99%
ORHUN KARTAL	Yaprak Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	Zeynep Elif Enerji Üretim Ltd Şti.	Şirket Müdürü	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	Kayen Alfa Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
ORHUN KARTAL	Koray Gayrimenkul Ve Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	17.828.478	%70
ORHUN KARTAL	Koray İnşaat Sanayii Ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	33.236.277	%31,6
ORHUN KARTAL	Koray Yapı Endüstrisi Ve Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	42.850.500	%70
ORHUN KARTAL	Koray Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI UZMANI 3 1 2

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maydan Sk. Beybi Giz... Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 386 004 3521 Tic. Sic. No: 270169 www.a1capital.com Mersis No: 0386004352...00015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No: K:8/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 ... Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0503 6230 0014

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:

02 Temmuz 2021

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline herhangi bir menfaat sağlanmamıştır.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER
Meydan Sk. Beybi
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-
Maslak V.D. 386 004 3521

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla 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:

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ayrılmış olan veya tahakkuk edilen herhangi bir tutar bulunmamaktadır.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Yönetim Kurulu		
Adı Soyadı	**Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler**	**Görev Süresi / Kalan Görev Süresi**
Orhun KARTAL	Yönetim Kurulu Başkanı	2 Yıl / 1 Yıl 11 Ay
Burhan KARADEMİR	Genel Müdür	2 Yıl / 1 Yıl 11 Ay
Ece SOLMAZ SAKA	-	2 Yıl / 1 Yıl 11 Ay
Hasan Recai ANBARCI	-	2 Yıl / 1 Yıl 11 Ay
Özgür MUNGAN	-	2 Yıl / 1 Yıl 11 Ay

Yönetimde Söz Sahibi Personel			
Adı Soyadı	**Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler**	**Göreve Başlama Tarihi**	**Görev Süresi /Kalan Görev Süresi**
Burhan KARADEMİR	Genel Müdür	26.04.2021	-
Alper YILDIZHAN	Genel Müdür Yardımcısı	12.05.2021	-

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

Şirket'in yönetimde söz sahibi personeline, akdedilmiş iş sözleşmelerinin sona ermesi durumunda, 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş izin ücreti vb. ödeme yükümlülüğü ile iş sözleşmesinden kaynaklı ödeme yükümlülüğü doğabilmekte olup, bunların haricinde herhangi bir yasal yükümlülük yoktur.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

02 Temmuz 2021

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Çömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/28 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza ... İSTANBUL
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer ...
Maslak V.D. 3[illegible] 3521 Tic.S. ...
Mersis No: 0383004[illegible]

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

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler yukarıda sunulmaktadır. Şirket tarafından denetimden sorumlu komite, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak henüz Yönetim Kurulu Kararı alınmamıştır. Dolayısıyla ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelere uyularak ve her halukarda en geç halka arzdan sonra gerçekleştirilecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır. SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır. Şirket tarafından halka arz öncesinde 2 (iki) bağımsız yönetim kurulu üyelesinin seçimi 04.06.2021 tarihli genel kurul toplantısında gerçekleştirilmiştir.

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

Şirket esas sözleşmesinin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 18'inci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu kılınan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Şirket, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dâhil olduğu grup Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklere Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

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

Yatırımcı İlişkileri Bölümü tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen göstererek genel hatlarıyla aşağıdaki temel faaliyetleri yerine getirmeyi amaçlamaktadır:

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beyaz Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 398 004 3521 Tic. Sic. No:270189

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 - Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak,
- Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak bilgilendirme dokümanlarını hazırlamak,
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak,
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde ve kapsamda gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek.

Şirket'in, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ayı geçmeyecek şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibari ile personeli bulunmamakla birlikte son durum itibarıyla personel sayıları faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir:

Faaliyet Alanları İtibarıyla Personel Sayıları	İzahname Tarihi İtibarıyla
Yönetim	2
Hukuk	1
İç Denetim	1
Muhasebe	2
Finans	1
Üretim	1
İnsan Kaynakları	1
İş Geliştirme	1
İç Hizmetler	1
TOPLAM	**11**

Coğrafi Bölge İtibarıyla Personel Sayıları	İzahname Tarihi İtibarıyla
İstanbul	8
İzmir	3
TOPLAM	**11**

07 Temmuz 2021
T.C.
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla 11 personeli mevcut bulunmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerine ilişkin bakım, onarım ve teknik işlerin sevk ve idaresi hizmet alım sözleşmesi kapsamında Şirket'in ilişkili tarafı olan Sunsis Enerji Sistemleri İzleme ve Yönetim A.Ş. tarafından yürütülmektedir. Bu çerçevede, söz konusu operasyonel faaliyetler kapsamında Şirket'in personel ihtiyacı söz konusu olmamaktadır. Bunun yanısıra, Şirket bünyesinde istihdam edilen 11 personel, yönetici, mali ve teknik personellerden oluşmakta olup, bu personeller arasında yer alan mühendisler aracılığıyla Sunsis Enerji Sistemleri İzleme ve Yönetim A.Ş.'den alınan Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerine ilişkin bakım, onarım ve teknik işlerin sevk ve idaresi hizmeti yanında teknik faaliyetler yerine getirilebilmektedir.

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:

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:

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

Şirket'in Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
Adı Soyadı	Son Genel Kurul Tarihi İtibarıyla (04.06.2021)			İzahname Tarihi İtibarıyla		
	(TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	(TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Orhun KARTAL	44.999.950	99,9999	99,9999	44.999.950	99,9999	99,9999

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi ... İSTANBUL No:1 K:2 D:5-6 Maslak-... Sic.No:270189 Maslak V.D. 388 004 352 ... www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352...00015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 ... Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Yonca KARTAL	50	0,0001	0,0001	50	0,0001	0,0001
TOPLAM	**45.000.000**	**100,00**	**100,00**	**45.000.000**	**100,00**	**100,00**

Şirket'in mevcut 45.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin son genel kurul tarihi ve izahname tarihi itibarıyla ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Şirket'in tüzel kişi ortağı bulunmadığı için, Şirket sermayesinde dolaylı olarak %5 ve üzerinde pay sahibi olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır.

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 halka arz öncesinde 45.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 11.000.000 adet (A) grubu nama ve 34.000.000 adet (B) grubu hamiline paylara ayrılmıştır. Şirket sermayesindeki (A) ve (B) grubu payların ortaklar arasında dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Adı Soyadı	Pay Grubu	İmtiyaz	Nominal Tutar (TL)	(%)
Orhun KARTAL	(A)	Var	11.000.000	24,4444
	(B)	Yok	33.999.950	75,5555
Yonca KARTAL	(B)	Yok	50	0,0001
		TOPLAM	**45.000.000**	**100,00**

Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 5 (beş) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun iki üyesi (A) Grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) Grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) Grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 312

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz... No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No: 270169 www.a1capital.com Mersis No: 0388004352700016

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B-20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 0603 6230 -Sicil No: 298881-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

A	Nama	- Yönetim kurulu aday gösterme imtiyazı -Genel kurul toplantısında 5 oy hakkı imtiyazı	1,00	11.000.000	24,44
B	Hamiline	Yoktur	1,00	34.000.000	75,56
			TOPLAM	**45.000.000**	**100,00**

Şirket sermayesindeki 11.000.000 TL nominal değerli imtiyazlı (A) grubu payların tamamı Orhun KARTAL'a, Şirket sermayesindeki 34.000.000 TL nominal değerli imtiyazsız (B) grubu payların ise 33.999.950 TL nominal değerli kısmı Orhun KARTAL'a ve 50 TL nominal değerli kısmı Yonca KARTAL'a ait olup, imtiyazlar hakkında detaylı bilgi izahnamenin 21.15. numaralı bölümünde yer almaktadır.

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'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Orhun KARTAL'a aittir.

İhraççının yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılması konusunda mevzuatta ve esas sözleşmede yer alan kurumsal yönetim ilkeleri dışında bir tedbir alınmamıştır.

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

Şirket esas sözleşmesi kapsamında, yönetim hakimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket'in yönetim hakimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri esas alınır.

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

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

Şirket'in 45.000.000 TL çıkarılmış sermayesindeki payların 44.999.950 TL tutarındaki kısmına sahip olan Orhun KARTAL, Şirket sermayesindeki 50 TL nominal değerli paylara sahip olan Yonca KARTAL ile evlidir.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz ... No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. ... Mersis No: ...

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili tarafları ile yapılan işlemleri aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir.

(TL)	31.03.2021	2020	2019	2018
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-	-
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6.310	45	31.674.722	12.720.409
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	12.807	-	-	-
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	18.081	2.751.307	107.647.147	28.377.501
İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemlerden Giderler	1.533.178	9.872.258	5.453.205	664.807

Şirket'in tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen bağlı ortaklıkları lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler bağlı ortaklıkların bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerinin finansmanı için alınan krediler kapsamında verilmiş olup, bunun dışında Şirket tarafından ilişkili tarafları lehine verilen teminat, rehin, ipotek ve kefalet bulunmamaktadır.

Şirket'in 2018 ve 2019 yılları itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacakları ile ilişkili taraflara diğer borçlarının önemli bölümü Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi uyarınca yönetim kontrolüne sahip olan ortağı Orhun KARTAL'dan olan alacakları ile Orhun KARTAL'a olan borçlarından oluşmaktadır. Şirket'in söz konusu dönemlerde Orhun KARTAL'a olan alacak ve borcu bağlı ortaklık devralınması kapsamında oluşan alacak ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan güneş enerjisi santrallerine ilişkin bakım, onarım ve teknik işlerin sevk ve idaresi hizmet alım sözleşmesi kapsamında Şirket'in ilişkili tarafı olan Sunsis Enerji Sistemleri İzleme ve Yönetim A.Ş. tarafından yürütülmekte ve bu kapsamda ilişkili taraflar ile yapılan işlemlerden giderler oluşmaktadır. Sunsis Enerji Sistemleri İzleme ve Yönetim A.Ş.'nin ana faaliyet konusu yenilenebilir enerji tesislerine, bakım, onarım, uzaktan izleme ve analiz, işletme yönetimi gibi hizmetler sunmaktır. Sunsis Enerji Sistemleri İzleme ve Yönetim A.Ş. bakım, onarım ve izleme işlemlerini için SCADA ("Merkezi Denetleme Kontrol ve Veri Toplama") sistemi ile yürütmektedir. Bu sistem, güneş enerjisi santrallerinin tamamını uzaktan izlemeye imkan vermektedir.

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

02 Temmuz 2021

İzahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla ilişkili taraflara yapılan işlerin Şirket'in net satış hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

(TL)	31.03.2021	2020	2018	2018

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Gi... No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sa... Mersis No: 038...

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza B Blok Nor: B/2 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D.454 060 3623 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemlerden Giderler	1.533.178	9.872.258	5.453.205	664.807
Hasılat	10.893.028	65.144.130	39.205.379	18.311.677
İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemlerden Giderler / Hasılat	0,14	0,15	0,14	0,04

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in 45.000.00 TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal değerli olmak üzere toplam 11.000.000 TL nominal değerli 11.000.000 adet (A) grubu nama ve 34.000.000 TL nominal değerli 34.000.000 adet (B) grubu hamiline toplam 34.000.000 adet paylara ayrılmıştır. Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesinin tamamı muvazaadan ari şekilde ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası 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.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 312

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Mecidiyeköy/İstanbul Mersis No: 0386004621000016

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No: 1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298881-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

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:

Tescil Tarihi	TTSG Tarihi	TTSG Sayısı	Genel Kurul Tarihi	Önceki Sermaye (TL)	Nakit Sermaye Artışı (TL)	İç Kaynaklardan Sermaye Artışı (TL)	Yeni Sermaye (TL)
28.12.2020	28.12.2020	10233	25.12.2020	50.000	44.950.000	-	45.000.000

Şirket'in 25.12.2020 tarihli Genel Kurul kararı çerçevesinde, Şirket'in 50.000 TL tutarındaki sermayesi, tamamı pay sahibi Orhun KARTAL'ın Şirketten olan alacaklarından karşılanmak suretiyle 44.950.000 TL artırılarak 45.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

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.

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.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI UZMANI 312

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket'in esas sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan Şirket iç yönergesi izahname ekinde yer almaktadır. Esas sözleşmeye ve iç yönergeye ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza İSTANBUL Mersis No: 0386004...

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 -Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Şirket'in amaç ve konusu esas sözleşmenin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.13. numaralı bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Şirket'in sermayesi, sermayesindeki paylar ve payların devrine ilişkin esaslar esas sözleşmenin 6'ncı maddesinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.15., 21.16., 21.18. ve 21.19. numaralı bölümlerinde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Şirket yönetim kuruluna ilişkin hükümler esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi, "Şirketin Yönetimi, Temsil ve İlzamı" başlıklı 8'inci maddesi ve "Yönetim Kurulu Toplantıları ve Kararları" başlıklı 9'uncu maddesinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.14. numaralı bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Şirket'in genel kuruluna ilişkin hükümler esas sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.17. numaralı bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Şirket'in 20.12.2017 tarihinde ticaret siciline tescil edilen iç yönergesi Şirket Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usullerini TTK hükümlerine göre düzenlemektedir.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca Şirket'in amaç ve konuları başlıca şunlardır:

Şirket, yurtiçi ve yurtdışında elektrik üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisini ve/veya kapasitenin müşterilere satışı ile iştigal eder.

Şirket bu amacını gerçekleştirmek üzere elektrik piyasası mevzuatına uygun olarak aşağıdaki konularda faaliyette bulunacaktır:

1. Elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak, işletmeye almak, devralmak, satın almak, kiralamak, kiraya vermek.
2. Üretilen elektrik enerjisi ve/veya kapasiteyi toptan satış lisansı sahibi tüzel kişilere, perakende lisansı sahibi tüzel kişilere ve serbest tüketicilere ikili anlaşmalar yoluyla satmak.
3. Kontrol oluşturmaksızın kurulmuş veya kurulacak dağıtım şirketleri ile iştirak ilişkisine girmek.
4. Kurulmuş veya kurulacak elektrik enerjisi üretim şirketleri ile iştirak ilişkisine girmek.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI UZMANI

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/30 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D.4540603623 -Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

5. Jeotermal kaynaklar ve doğal mineralli sularla ilgili her türlü faaliyeti yapmak.

Diğer taraftan Şirket, amaç ve konusu ile ilgili hususları gerçekleştirmek için Şirket faaliyetleri ile sınırlı olmak kaydıyla aşağıdaki hususlar ile de iştigal edebilir;

1. Faaliyet konuları ile ilgili olarak, acenteler, mümessillikler, şubeler açmak ve pazarlamacılık faaliyetinde bulunmak.

2. Faaliyet konuları ile ilgili olarak, yurtiçi ve yurtdışından makine ve ekipman kiralamak, satın almak ve satmak.

3. Faaliyet konuları ile ilgili olarak tesisleri kiralamak, satın almak, satmak ve işletmek.

4. Faaliyet konuları ile ilgili olarak her türlü gayrimenkul, mal ve araç edinmek, bunları işletmek, satın almak, satmak, ipotek, rehin ve kefalet almak gayrimenkule müteallik, tevhid, ifraz, terk, irtifak hakkı tesisi ve benzeri tüm işlemleri yapmak, Şirketin lehine ayni haklar tesis etmek.

5. Kendisi ile iştirak ve bağlı ortaklıklarının ihtiyacı için para temini amacıyla yerli ve yabancı şirket ve bankalardan uzun, orta ve kısa vadeli krediler almak.

6. Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uymak kaydıyla, Şirket'in kendisi, iştirakleri ve bağlı ortaklıkları adına veya üçüncü kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermek veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmek, kredi veren yerli ve yabancı kuruluşlar ile bankalara borçlanmak, kredi sözleşmeleri yapmak, borçlarına karşılık olarak alacaklarını temlik etmek.

7. Faaliyet konuları ile ilgili olarak yerli ve/veya yabancı şirketlerle anlaşmalar yapıp, yurtiçi ve yurtdışında ihalelere girmek ve taahhütte bulunmak.

8. Kurucu olarak katıldığı ve iştirak ettiği mevcut veya kurulacak şirketlerin idare ve teknik organizasyonlarını sağlamak.

9. Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı tutulmak kaydıyla, yurt içi ve yurt dışında şirket kurmak, ortaklık yapmak, mevcut ve ileride kurulacak işletme ve şirketlere iştirak etmek, devralmak, devretmek kurulmuş ve kurulacak şirketlerin, paylarını, kamu kesimi ve özel sektör borçlanma araçlarını ve diğer menkul kıymetlerini satın almak veya satmak, devretmek ve bunlar üzerinde her türlü tasarrufta bulunmak.

10. Faaliyet konularına giren sınai ve ticari yatırımlarda bulunmak.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maydan Sk. Beybi Giz Plaza Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 -Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

11. Amacı ile ilgili olarak marka, ihtira beratı, ustalık, (know how) ve diğer sınai mülkiyet haklarını iktisap etmek, devir ve ferah etmek ve bunlar üzerinde lisans anlaşmaları yapmak.

12. Yukarıda gösterilen konulardan başka ileride şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde, Yönetim Kurulu kararı ile Şirket bu işleri de yapabilecektir.

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

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PIYASASI KURULU 1923 U Z M A N I 3 1 2

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca:

- Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 5 (beş) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun iki üyesi (A) Grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir.

- Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilebilir. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

- Tüzel kişiler Yönetim Kurulu'na üye seçilebilir. Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu üyesi olarak seçildiği takdirde bu tüzel kişi ile birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu Şirket'in internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi Yönetim Kurulu üyesi adına sadece bu tescil edilmiş gerçek kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir. Yönetim Kurulu üyesi olan tüzel kişi kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi her zaman değiştirebilir.

- Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin herhangi bir sebeple boşalması veya bağımsız yönetim kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi halinde Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak Yönetim Kurulu tarafından geçici olarak atama yapılır ve müteakip ilk Genel Kurulun onayına sunulur. Genel Kurul tarafından seçimi onaylanan üye, yerine seçildiği üyenin kalan görev süresini tamamlar.

- Yönetim Kurulu üyeleri aralarından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda başkana vekâlet etmek üzere en az bir başkan vekili seçilir.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:20 5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL Mersis No: 0388004365100015 www.a1capital.com.tr

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 - Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

- Yönetim Kurulunda alınacak kararlara ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri saklıdır.

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

- Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücret ve diğer mali haklar, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri dikkate alınarak Genel Kurul'ca belirlenir.

- Yönetim Kurulu üyeleri, esas sözleşmeyle atanmış olsalar dahi, gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, Genel Kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler.

Şirket esas sözleşmesinin "Şirketin Yönetimi, Temsil ve İlzamı" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca:

- Yönetim Kurulu, Genel Kurul'un görev ve yetkileri dışında kalan ve Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, işbu esas sözleşme ve ilgili diğer mevzuatla ve Genel Kurulca kendisine verilen işlerin yürütülmesinde ve Şirket'in idaresinde görevli ve yetkilidir.

- Yönetim Kurulu, düzenleyeceği bir iç yönergeye göre yönetim yetkisini kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

- Yönetim Kurulu'nun alacağı karar üzerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 375. maddesinde yer alan devredilemez görev ve yetkileri saklı kalmak üzere, Türk Ticaret Kanunu'nun 370. maddesi hükümleri uyarınca, Şirket'ın temsil yetkisi tek imza ile Yönetim Kurulu'nun bir veya birden fazla üyesine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredilebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgülendiğine veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371'inci, 374'üncü ve 375'inci maddesi hükümleri saklıdır.

- Yönetim Kurulu işlerin yürütülmesi için komite ve komisyonlar kurabilir.

- Yönetim Kurulu'nun Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 U Z M A N I 312

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza İSTANBUL No:1 K:8 D:5-6 Maslak-Sarıyer İSTANBUL Maslak V.D. 388 054 3621 Ticaret Sic. No:270109 www.a1capital.com Mersis No: 0388005432200015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298881-5 Mersis No: 0454 0603 6200 0012

mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu tarafından görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen Yönetim Kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi dahil olmak üzere kanunen kurulması gereken veya Yönetim Kurulunca kurulması uygun görülen diğer komiteler oluşturulur. Ancak Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini de yerine getirir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının, diğer komitelerin ise başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerekmektedir.

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu Toplantıları ve Kararları" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca:

- Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Bu kural yönetim kurulunun elektronik ortamda yapılması halinde de uygulanır.

- Yönetim Kurulu, Şirket işleri ve muamelelerine göre gerekli olan sıklıkta toplantı yapar.

- Şirket'in Yönetim Kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilirler. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket esas sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

- Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca, Yönetim Kurulu üyelerinden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve işbu esas sözleşmede öngörülen yeterli sayıda Yönetim Kurulu üyesinin, Yönetim Kurulu üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı karar şeklinde yazılmış önerisine yazılı onayının alınması kaydıyla Yönetim Kurulu karar alabilir. Aynı önerinin tüm Yönetim Kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kağıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kağıtların tümünün Yönetim Kurulu karar defterine

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 312

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza İSTANBUL No:1 K:2 D:5-6 Mersis No: 0385004...

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3621 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.

- Yönetim Kurulunca alınacak kararlara ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler saklıdır.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PIYASASI KURULU 1923 312

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

Şirket'in halka arz öncesinde 45.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 11.000.000 adet (A) grubu nama ve 34.000.000 adet (B) grubu hamiline paylara ayrılmıştır. Şirket sermayesindeki 11.000.000 TL nominal değerli imtiyazlı (A) grubu payların tamamı Orhun KARTAL'a, Şirket sermayesindeki 34.000.000 TL nominal değerli imtiyazsız (B) grubu payların ise 33.999.950 TL nominal değerli kısmı Orhun KARTAL'a ve 50 TL nominal değerli kısmı Yonca KARTAL'a aittir.

Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 5 (beş) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun iki üyesi (A) Grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) Grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) Grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca Şirket sermayesindeki (B) grubu paylar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir ve borsada satılabilir.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca, sermaye artırımlarında, artırılan sermayeyi temsil etmek üzere, (A) Grubu paylar karşılığında (A) Grubu pay, (B) Grubu paylar karşılığında (B) Grubu pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda ihraç edilecek paylar (B) Grubu paylar olacaktır. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:20 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Çömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 K:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 6223 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 5 (beş) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun iki üyesi (A) Grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) Grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) Grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca, 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 haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir.

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

Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca; Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Genel Kurul toplantılarının teşkili ve icrası hakkındaki sair hususlarda Türk Ticaret Kanunu ve Genel Kurul iç yönerge hükümleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur. Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

(a) Davet Şekli: Toplantılara davet, toplantıların teşkili ve icrası hususunda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri, Genel Kurul iç yönergesi ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Genel Kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Şirket'in internet sitesinde, Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemeleri ile belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

(b) Toplantı Zamanı: Olağan Genel Kurul toplantıları, Şirket'in ilgili hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa yapılır. Olağanüstü Genel Kurullar ise, Şirket'in işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

(c) Toplantı Yeri: Genel Kurul, Şirket'in merkez adresinde veya toplantıya ilişkin çağrıda belirtilmek kaydıyla, Şirket'in merkez adresinin bulunduğu şehrin elverişli diğer bir yerinde toplanır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak-İSTANBUL

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 -Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

(ç) Oy Verme ve Vekil Tayini: Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, (A) Grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) Grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır. Oy kullanılırken Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur. Vekaleten temsil konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili hükümleri uygulanır.

(d) Toplantı ve Karar Yeter Sayıları: Genel Kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili düzenlemeleri uygulanır.

(e) Elektronik Genel Kurul: Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilirler. 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 imkân 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. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatın konuya ilişkin düzenlemeleri saklıdır. Şirket Genel Kuruluna elektronik ortamda katılım, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

(f) Toplantıların İşleyişi ve İç Yönerge: Genel Kurul toplantılarının işleyiş şekli, bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel Kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri ile işbu esas sözleşme ve Şirket'in Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi düzenlemeleri uygulanır.

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

Şirket esas sözleşmesi kapsamında, yönetim hakimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket'in yönetim hakimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri esas alınır.

02 Temmuz 2021

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca Şirket sermayesindeki paylar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde serbestçe devredilebilir ve borsada satılabilir.

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

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz [illegible] İSTANBUL
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-San[illegible]
Maslak V.D. 288 004 3621 Tic[illegible]
www.a1capital.com
Mersis No: 0288004362[illegible]

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Comer Sok.Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D.454 0603623 -Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Şirket esas sözleşmesinin 6 ncı maddesi uyarınca, 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 haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Sermaye artırımlarında, artırılan sermayeyi temsil etmek üzere, (A) Grubu paylar karşılığında (A) Grubu pay, (B) Grubu paylar karşılığında (B) Grubu pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda ihraç edilecek paylar (B) Grubu paylar olacaktır. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Bedelsiz sermaye artırımlarında çıkarılan bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut pay sahiplerine, (A) Grubu paylar karşılığı (A) Grubu, (B) Grubu karşılığı ise (B) Grubu olmak üzere sahip oldukları payları oranında dağıtılır.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket ve bağlı ortaklıklarının, faaliyetleri kapsamında taraf olduğu önemli sözleşmelere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

22.1. Lisanssız Elektrik Üreticileri İçin Dağıtım Sistem Bağlantı ve Kullanım Sözleşmeleri

Kullanıcı sıfatıyla Şirketin bağlı ortaklıkları olan;

- Agrolive Attalos Taşımacılık San. ve Tic. A.Ş., Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş., Szn Enerji Üretim Sanayi Ticaret A.Ş., Krt Enerji Üretim Sanayi Tic. A.Ş. şirketleri ile dağıtım şirketi olarak GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş. arasında,

02 Temmuz 2021-

- Osdes Enerji Elektrik Üretim A.Ş., Aniline Prodüksiyon Animasyon Ajans Tanıtım Organizasyon Yayın A.Ş., H1 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş., şirketleri ile dağıtım şirketi olarak Çamlıbel Elektrik Dağıtım A.Ş. arasında,

- H23 Solar Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.'nin Dağıtım şirketi olarak Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. ile arasında,

- Gesin Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.'nin dağıtım şirketi olarak ADM Elektrik Dağıtım A.Ş. ile arasında,

Lisanssız Elektrik Üreticileri İçin Dağıtım Sistem Kullanım Sözleşmesi akdedilmiştir. Söz konusu Lisanssız Elektrik Üreticileri için Dağıtım Sistem Kullanım Sözleşmesi *"Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretimine İlişkin Yönetmelik"* kapsamında üretim tesisi kuran kişilerin dağıtım sistemini kullanmasına ilişkin hükümleri içermektedir. Dağıtım sisteminin kullanılmasına ilişkin bilgiler sözleşme içeriklerinde belirtilmiştir.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3023 - Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 0230 0014

Kullanıcı sıfatıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının taraf olduğu sözleşmelerde tazminat EPDK'nın hazırladığı tip sözleşmeye uygun olarak düzenlenen sözleşmelerde kullanıcı sıfatında olan şirketlere teminat ve tazminat ödeme yüklenmiş olup, bu hükümler de tip sözleşme içerisinde düzenlenmiş ve bağlı ortaklıkların akdetmiş olduğu sözleşmelerde de bu düzenlemenin dışında bir yaptırım doğurabilecek ilgili tip sözleşmeden harici bir ifade bulunmamaktadır. Buna göre; bağlı ortaklıkların kullanıcı olarak teminat yükümlülüğü, nakit veya banka teminat mektubu olarak verilecek olup, teminat miktarı kullanıcının dağıtım şirketine olan borç ve yükümlülüklerini karşılayacak kadardır. Tazminat yükümlülüğünde ise, bağlı ortaklıklar ve yetkililerinin sözleşme ve ilgili mevzuata aykırı davranması halinde müşterek ve müteselsilen sorumlu olmaktadır.

İlgili sözleşmedeki en önemli hususlardan biri sözleşmenin bazı maddelerinde kullanıcının kusuru olması halinde (mali yükümlülüklerin yerine getirilmemesi, tazminat doğması halinde ödenmemesi) dağıtım şirketi sisteme enerji verilmesini engelleyebilir.

Sözleşmeyi akdeden bağlı ortaklıklar ve dağıtım şirketleri, sözleşmede öngörülen yükümlülüklerin yerine getirilmemesi halinde karşılıklı olarak karşı tarafa fesih bildiriminde bulunma hakkına sahip olup, fesih bildirimini izleyen 15 gün sonra sözleşme fesh edilmiş sayılmaktadır.

Bağlı ortaklıkların kullanıcı sıfatıyla taraf olduğu sözleşmeyi devir, temlik ve rehin konusu edemeyeceği de hüküm altına alınmıştır.

02 Temmuz 2021

Üretici sıfatıyla Şirket'in bağlı ortaklıkları;

- Agrolive Attalos Taşımacılık San. ve Tic. A.Ş., Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş., Szn Enerji Üretim Sanayi Ticaret A.Ş., Krt Enerji Üretim Sanayi Tic. A.Ş. şirketlerinin ayrı ayrı olmak üzere dağıtım şirketi olarak GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş. arasında,

- H23 Solar Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.'nin dağıtım şirketi olarak Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. ile arasında,

- Gesin Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.'nin dağıtım şirketi olarak ADM Elektrik Dağıtım A.Ş. ile aralasında,

- Osdes Enerji Elektrik Üretim A.Ş., Aniline Prodüksiyon Animasyon Ajans Tanıtım Organizasyon Yayın A.Ş., H1 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş. şirketleri ile dağıtım şirketi olarak Çamlıbel Elektrik Dağıtım A.Ş. arasında

Lisanssız Elektrik Üreticileri için Dağıtım Sistemine Bağlantı Sözleşmeleri akdedilmiştir. Söz konusu Lisanssız Elektrik Üreticileri için Dağıtım Sistemine Bağlantı Sözleşmeleri *"Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretimine İlişkin Yönetmelik"* kapsamında üretim tesisi kuran kişilerin dağıtım sistemine bağlanılmasına ilişkin hükümleri içermektedir. Dağıtım sistemine

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Mersis No: 0353004932100010

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D.454 060 8623 -Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

bağlanılmasına ilişkin bilgiler sözleşme içeriklerinde yer almakta olup, yukarıda üretici olarak geçen her bir bağlı ortaklık ile akdedilen sözleşmelerin genel içerikleri birbirleriyle aynıdır.

Üretici sıfatıyla bağlı ortaklıkların taraf olduğu sözleşmelerde tazminat EPDK'nın hazırladığı tip sözleşmeye uygun olarak düzenlenen sözleşmelerde kullanıcı sıfatında olan şirketlere teminat ve tazminat ödeme yüklenmiş olup, bu hükümler de tip sözleşme içerisinde düzenlenmiş ve şirketin akdetmiş olduğu sözleşmelerde de bu düzenlemenin dışında bir yaptırım doğurabilecek ilgili tip sözleşmeden harici bir ifade bulunmamaktadır. Buna göre; bağlı ortaklıkların teminat yükümlülüğü, nakit veya banka teminat mektubu olarak verilecek olup, teminat miktarı kullanıcının dağıtım şirketine olan borç ve yükümlülüklerini karşılayacak kadardır. Tazminat yükümlülüğünde ise, bağlı ortaklıklar ve yetkilileri sözleşme ve ilgili mevzuata aykırı davranması halinde müşterek ve müteselsilen sorumlu olmaktadır.

İlgili sözleşmedeki en önemli hususlardan biri sözleşmenin bazı maddelerinde kullanıcının kusuru olması halinde (anlaşma gücünün ihlal edilmesi sonucu sözleşme cezai şartlarının uygulanmasına rağmen verilen süre içerisinde ihlalin giderilmemesi) dağıtım şirketi sisteme enerji verilmesini engelleyebilmesidir.

Ayrıca, sözleşmelerin içeriğine göre üretici firma sisteme anlaşma gücünden fazla güç vermesi halinde verilen gücün en yükseği dikkate alınarak anlaşma gücünü aşan kısın için ilgili yılın Sistem Kullanım Fiyatı üzerinden hesaplanacak tutarın dört misli cezai şart uygulanmaktadır. Aynı madde uyarınca tespit edilen muhtelif ihlaller için ise aylık Sistem Kullanım Fiyatı kadar cezai şartların uygulanacağına dair hükümler bulunmaktadır.

Üreticinin üretim izninin yasal nedenlerle sona ermesi, üreticinin iflasına veya tasfiyesine karar verilmesi ile acze düşmesi, üretim tesisinin geçici kabulünün yapılmasından itibaren 19 maddede yazılı sürelerde tesisin tamamlanmaması halinde herhangi bir ihtara gerek kalmaksızın sözleşmenin sona ereceği düzenlenmiştir.

Bağlı ortaklıkların kullanıcı sıfatıyla taraf olduğu sözleşmeyi devir, temlik ve rehin konusu edemeyeceği de hüküm altına alınmıştır.

Yukarıda Kullanıcı ve Üretici sıfatıyla taraf olunan sözleşmelerde; Şirketlerin faaliyeti gereği Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) düzenlemelerine bağlı olmaları sebebiyle EPDK tarafından ***Lisanssız Elektrik Üreticileri İçin Dağıtım Sistem Kullanım Anlaşması*** ve ***Lisanssız Elektrik Üreticileri İçin Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşması*** olarak düzenlenen tip sözleşmeler üzerinden anlaşmalar düzenlenmiş olup, bu hususta akdedilen sözleşme içeriklerinde herhangi farklı bir husus düzenlenmemiştir.

02 Temmuz 2021

22.2. Kira Sözleşmeleri

Şirketin bağlı ortaklığı olan H1 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından Küçük Minare Mahallesi, Dikilitaş Caddesi, Dikilitaş İş Hanı, Dükkân No:149 Merkez/SİVAS

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak V.D. 386 004 3521 Mersis No: 0386004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/IV BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298881-5 Mersis No: 0454 0606 2300 014

adresinde bulunan büroyu kiralamak amacıyla Sunsis Enerji Sistemleri İzleme ve Yönetim A.Ş. ile aralarında 1 yıllık süre ile 04.06.2018 tarihinde Kira sözleşmesi kurulmuştur. Kiralanan büronun 1 yıllık kira bedeli 3.500,00 TL'dir. H1 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından söz konusu büro, irtibat bürosu olarak kullanmak amacıyla kiralanmıştır.

Aynı şekilde, Atatürk Mah., 638. Sk., No:3/602 Salihli/MANİSA adresinde bulunan büro, H1 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından irtibat bürosu kullanmak amacıyla Sunsis Enerji Sistemleri İzleme ve Yönetim A.Ş.'den 1 yıllık süre ve 6.500 TL (1 yıllık) peşin bedel üzerinden 04.06.2018 tarihinde kiralanmıştır.

Yine Şirketin bağlı ortaklığı olan Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş. tarafından, Atatürk mah., 638. Sk.No:3/513 Salihli/MANİSA adresinde bulunan büro, irtibat bürosu olarak kullanılmak amacıyla Krtl Gayrimenkul ve Danışmanlık A.Ş.'den 1 yıllık süre ve 2.500 TL(1 yıllık) peşin bedel üzerinden 14.06.2018 tarihinde kiralanmıştır.

İrtibat bürosu olarak kiralananlara ait tüm resmi giderler, vergiler kiracıya aittir. Söz konusu sözleşmeye göre kiracı, kiralananın içinde ve dışında her türlü tadilat, inşaat, onarım, bakım, yenileme yapabilecek olup, bu onarım, tadilat, inşaat, değişiklikleri kiraya verende bırakılacaktır. Ayrıca yapılan değişikliklere ilişkin resmi makamlardan alınması gereken izin ve ruhsatlar kiracıya ait olacaktır.

Ayrıca H1 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş. (kiracı) ile Arslan Yaman ve Abdurrahman Yaman (kiraya veren) arasında:

- Alipaşa mah., Yeni Hükümet yanı Doğu Pasajı No:14, Tapuda zemin kat, 13 nolu bağımsız bölüm, belediyede 8 nolu bağımsız bölüm TOKAT adresinde bulunan büro, 3 yılık süre ve aylık 250 TL kira bedeli (yıllık 3.000 TL) üzerinden 15.07.2017 tarihinde,

- Alipaşa mah., Yeni Hükümet yanı Doğu Pasajı No:14, Tapuda zemin kat, 14 nolu bağımsız bölüm, belediyede 9 nolu bağımsız bölüm TOKAT adresinde bulunan büro, 3 yılık süre ve aylık 250 TL kira bedeli (yıllık 3.000 TL) üzerinden 15.07.2017 tarihinde kira sözleşmesi kurulmuştur. İşbu sözleşmelerde her yılın Temmuz ayı 15-30 arası 1 yıllık kira bedeli peşin olarak kiraya verenin banka hesabına yatırılacaktır.

02 Temmuz 2021 - H1 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş. (kiracı) ile Sebiha Bıyık(kiraya veren) arasında:

- Alipaşa mah., Yeni Hükümet cd. Doğu Pasajı Tapuda 10 nolu bağımsız bölüm TOKAT adresinde bulunan büro, 3 yılık süre ve aylık 305 TL kira bedeli (yıllık 3.666 TL) üzerinden 18.07.2017 tarihinde,

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 00[illegible]21 Ticaret Sicil No:270169 Mersis No: 0388004[illegible]0015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza B Blok No:1/B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

- Alipaşa mah., Yeni Hükümet cd. Doğu Pasajı Tapuda 11 nolu bağımsız bölüm TOKAT adresinde bulunan büro, 3 yılık süre ve aylık 305 TL kira bedeli (yıllık 3.666 TL) üzerinden 18.07.2017 tarihinde kira sözleşmesi kurulmuştur.

H1 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş.(kiracı) ile Nedim Bıyık(kiraya veren) arasında, Alipaşa mah., Yeni Hükümet cd. Doğu Pasajı Tapuda 9 nolu bağımsız bölüm TOKAT adresinde bulunan büro, 3 yılık süre ve aylık 305 TL kira bedeli (yıllık 3.666 TL) üzerinden 18.07.2017 tarihinde kira sözleşmesi kurulmuştur. Söz konusu kira sözleşmelerinde her yılın Temmuz ayı 18-30 arası 1 yıllık kira bedeli kiraya verenin banka hesabına yatırılacaktır.

Güneş Enerjisi Santralleri için;

- Krt Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait H9 GES için, H9 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş. İle Orhun Kartal arasında Başıbüyük mah., 101 Ada, 29 Parsel Kula/Manisa adresinde bulunan güneş enerjisi santrali ve arsası için, 15 yıllık süre ve 3.000 TL (15 yıllık) kira bedeli üzerinden 01.06.2018 tarihinde kira sözleşmesi kurulmuştur.

- Krt Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait H10 GES için, H10 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş. İle Orhun Kartal arasında Başıbüyük mah., 101 Ada, 29 Parsel Kula/Manisa adresinde bulunan güneş enerjisi santrali ve arsası için, 15 yıllık süre ve 3.000 TL (15 yıllık) kira bedeli üzerinden 01.06.2018 tarihinde kira sözleşmesi kurulmuştur.

- Krt Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait H11 GES için, H11 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş. İle Orhun Kartal arasında Başıbüyük mah., 101 Ada, 29 Parsel Kula/Manisa adresinde bulunan güneş enerjisi santrali ve arsası için, 15 yıllık süre ve 3.000 TL (15 yıllık) kira bedeli üzerinden 01.06.2018 tarihinde kira sözleşmesi kurulmuştur.

- Krt Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait H13 GES için, H13 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş. İle Orhun Kartal arasında, Başıbüyük mah., 101 Ada, 29 Parsel Kula/Manisa adresinde bulunan güneş enerjisi santrali ve arsası için, 15 yıllık süre ve 3.000 TL (15 yıllık) kira bedeli üzerinden 01.06.2018 tarihinde kira sözleşmesi kurulmuştur.

02 Temmuz 2021

- KRT GES için, Krt Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. İle Orhun Kartal arasında, Başıbüyük mah., 101 Ada, 9 Parsel, Kula/Manisa adresinde bulunan boş tarla için, 15 yıllık süre ve 3.000 TL+ Stopaj (15 yıllık) kira bedeli üzerinden 01.03.2015 tarihinde kira sözleşmesi kurulmuştur.

- Krt Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait KYH GES için, Kyh Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş. İle Orhun Kartal arasında, Başıbüyük mah., 101 Ada, 9 Parsel,

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No:216689
www.a1capital.com.tr

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/28 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 - Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Kula/Manisa adresinde bulunan boş tarla için, 15 yıllık süre ve 3.000 TL+ Stopaj (15 yıllık) kira bedeli üzerinden 01.03.2015 tarihinde kira sözleşmesi kurulmuştur.

- Krt Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait TLG GES için, Tlg Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş. İle Orhun Kartal arasında, Başıbüyük mah., 101 Ada, 9 Parsel, Kula/Manisa adresinde bulunan boş tarla için, 15 yıllık süre ve 3.000 TL+ Stopaj (15 yıllık) kira bedeli üzerinden 01.03.2015 tarihinde kira sözleşmesi kurulmuştur.

- Krt Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait OKN GES için, Okn Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş. İle Orhun Kartal arasında, Başıbüyük mah., 101 Ada, 9 Parsel, Kula/Manisa adresinde bulunan boş tarla için, 15 yıllık süre ve 3.000 TL+ Stopaj (15 yıllık) kira bedeli üzerinden 01.03.2015 tarihinde kira sözleşmesi kurulmuştur.

- Krt Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait RZG GES için, Rzg Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş. İle Orhun Kartal arasında, Başıbüyük mah., 101 Ada, 9 Parsel, Kula/Manisa adresinde bulunan boş tarla için, 15 yıllık süre ve 3.000 TL+ Stopaj (15 yıllık) kira bedeli üzerinden 01.03.2015 tarihinde kira sözleşmesi kurulmuştur.

- Szn Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait GLN GES için, Gln Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş. İle Orhun Kartal arasında Esenyazı mah., 122 Ada, 83 Parsel Kula/Manisa adresinde bulunan güneş enerjisi santrali ve arsası için, 15 yıllık süre ve 3.000 TL (15 yıllık) kira bedeli üzerinden 01.06.2018 tarihinde kira sözleşmesi kurulmuştur.

- Szn Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait GZM GES için, Gzm Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş. İle Orhun Kartal arasında Esenyazı mah., 122 Ada, 82 Parsel Kula/Manisa adresinde bulunan güneş enerjisi santrali ve arsası için, 15 yıllık süre ve 3.000 TL (15 yıllık) kira bedeli üzerinden 01.06.2018 tarihinde kira sözleşmesi kurulmuştur.

- Szn Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait NBH GES için, Nbh Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş. İle Orhun Kartal arasında Esenyazı mah., 122 Ada, 81 Parsel Kula/Manisa adresinde bulunan güneş enerjisi santrali ve arsası için, 15 yıllık süre ve 3.000 TL (15 yıllık) kira bedeli üzerinden 01.06.2018 tarihinde kira sözleşmesi kurulmuştur.

02 Temmuz 2021

- SZN GES için, Szn Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş. İle Orhun Kartal arasında Esenyazı mah., 122 Ada, 84 Parsel Kula/Manisa adresinde bulunan güneş enerjisi santrali ve arsası için, 15 yıllık süre ve 3.000 TL (15 yıllık) kira bedeli üzerinden 01.06.2018 tarihinde kira sözleşmesi kurulmuştur.

- H23 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş. İle Orhun Kartal arasında Ağzıkarahan mah., L32A03C Pafta, 1684 Parsel Merkez/Aksaray adresinde bulunan boş tarla için,

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3621 Tic.Sic.No:[illegible]
Mersis No: 0388004362100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3628 -Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0606 3628 0014

15 yıllık süre ve 3.000 TL (15 yıllık) kira bedeli üzerinden 14.07.2017 tarihinde kira sözleşmesi kurulmuştur.

- H24 Solar Enerji Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş.(H23 A.Ş.) İle Orhun Kartal arasında Ağzıkarahan mah., L32A03C Pafta, 1685 Parsel Merkez/Aksaray adresinde bulunan boş tarla için, 15 yıllık süre ve 3.000 TL (15 yıllık) kira bedeli üzerinden 14.07.2017 tarihinde kira sözleşmesi kurulmuştur.

İş bu sözleşmelerde 15 yıllık sürenin bitiminde taraflar en az 6 ay öncesinde sözleşmeyi yenilemeyeceklerine dair karşı tarafa ihbarda bulunmadıkça, sözleşme 5 yıllık dönem için yenilenecektir. Kiralanan yerin kira bedeli, peşin olarak kiraya veren Orhun Kartal'ın banka hesabına yatırılacaktır. Söz konusu kiralanan yer, Lisanssız Güneş Enerjisi Üretimi Tesisi amacı için kullanılacak ve aynı zamanda kiracı bu yerde söz konusu amaçla bağlantılı hizmetlerde bulunabilecektir. Kiralanana ait tüm resmi giderler, vergiler kiracıya aittir. Söz konusu sözleşmeye göre kiracı, kiralananın içinde ve dışında her türlü tadilat, inşaat, onarım, bakım, yenileme yapabilecek olup, bu onarım, tadilat, inşaat, değişiklikleri kiraya verende bırakılacaktır. Ayrıca yapılan değişikliklere ilişkin resmi makamlardan alınması gereken izin ve ruhsatlar kiracıya ait olacaktır. Sözleşme hükümlerine uyulmaması halinde ihtara gerek kalmaksızın tahliye sebebi oluşturacaktır.

MBK Enerji Turizm San. ve Tic. A.Ş.(Kiracı) ile Cengiz İçen (Kiraya veren) arasında Cumhuriyet Mah., 313.sk., No:3 Salihli/Manisa adresinde bulunan mesken için, 1 yıllık süre ve 100 TL (1 yıllık) kira bedeli üzerinden 01.07.2014 tarihinden kira sözleşmesi kurulmuştur.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının yukarıda sıralanmış olan kira sözleşmeleri uyarınca kurmuş oldukları irtibat ofislerini 5346 Sayılı Kanunun 6/A maddesinde tanınan imkan redniyle kurulmuştur.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

22.3.Kredi Sözleşmeleri

Şirketin tüm bağlı ortaklıkları, elektrik enerjisi üretim faaliyetleri ile ilgili olarak gerekli yatırımları banka kredileri ile temin etmiş, gerekli olan taşınmaz ve araç alımlarını da yine banka kredileri ile finanse etmiştir. Bu finansman kaynağına ilişkin bankaların tip sözleşmelerine istinaden işlemler yapılmıştır.

Şirket tüm bağlı ortaklıkları ile birlikte kredi kaynağı olarak Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. ile genel kredi sözleşmeleri imzalamışlardır. Kredi genel sözleşmesi tip sözleşme olarak düzenlenmiş, Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'nin tercih serbestisinde olacak şekilde rehin-ipotek-temlik veya benzeri şekilde sözleşmede belirtilen teminatların verilmesi, ayrıca kredilerin konusu olan projelerin sigorta ettirilerek sigortaların dain-i mürtehin kayıtlarının Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. lehine konulması hususları bulunmakta, kredi geri ödemelerine ilişkin cebri icra durumunda Şirket veya bağlı ortaklıkları Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'nin icra takiplerine itiraz etmeleri halinde TKB'nin

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:1 D:5-6 Maslak/İSTANBUL Mersis No: 0385021352100315

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 464 060 3623 Sicil No. 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

açacağı davalar neticesi mahkemelerin vereceği icra inkar tazminatlarından ayrıca %15 oranında tutarın cezai tazminat olarak yüklenmiş, Şirket veya bağlı ortaklıklarının tüm kredi sözleşmelerinde hakim hissedar Orhun KARTAL Türk Borçlar Kanununu hükümlerine uygun olarak şahsi kefalet vermiştir.

Ayrıca Şirket ve her bir bağlı ortaklık için Kredi Özel Sözleşmeleri imzalanarak Kredi Genel Sözleşmelerindeki bir kısım hükümlerin özel düzenlemeler bu sözleşme ile belirlenmiştir. Kredi Özel Sözleşmelerinde, krediler proje kredileri olarak tanımlanmış, kullandırmalar ve kredi tutarlarının serbest bırakılması proje uygulamasına endekslenmiş, kredilerin avans kapamaları veya kullanım amacı dışında kullanımlarının temerrüt faizleri ile yaptırımla sonuçlanacağı düzenlenmiş, Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası, Avrupa Yatırım Bankası, Dünya Bankası gibi birçok uluslararası Mali Kuruluşlar ile Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. arasında çerçeve anlaşmalar uyarınca cazip kredi imkanları sağlanması halinde bu cazip şartların Şirket ve bağlı ortaklıklarına da kullandırılacağı öngörülmüştür.

Şirket veya bağlı ortaklıklarının tüm kredi sözleşmelerinde hakim hissedar Orhun KARTAL Türk Borçlar Kanununu hükümlerine uygun olarak şahsi kefalet vermiştir.

Şirket'in 31.03.2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında kısa ve uzun vadeli finansal borçlarının toplamı 245.529.229 TL olup, Şirket'in finansal borçlarının ödemesinde gecikme yaşanmamıştır.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

22.4. Çalışan Sözleşmeleri

Şirket tarafından izahname tarihi itibariyle 11 personel istihdam edilmektedir. Şirket, çalışanları ile tek tip sözleşme imzalanmakta olup bu sözleşmeler belirsiz sürelidir. Çalışanlar ile imzalanan bu tip iş sözleşmeleri aynı zamanda iki aylık deneme süresi içermektedir. Söz konusu sözleşmelerde çalışanlar ve işveren olarak Şirket'in birbirlerine karşı hak ve yükümlülükleri, çalışanların çalışma süreleri, mali ve sosyal hakları, fesih hükümleri düzenlenmektedir.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan 2018, 2019 ve 2020 yılları ile 01.01.2021-31.03.2021 dönemine ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Şirket'in kurumsal internet adresinden (www.kartalenerji.com.tr) ulaşılabilir. Ayrıca, söz konusu finansal raporlar ile bağımsız denetim raporları izahname ekinde yer almaktadır.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beyoğlu Giz Plaza
No:1 K:2 D:3-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 380 004 3621 Tic. Sic. No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/60 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 -Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

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 2018, 2019 ve 2020 yılları ile 01.01.2021-31.03.2021 dönemine ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar BM Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01.01.2021-31.03.2021	BM Bağımsız Denetim A.Ş.	Barbaros Mah. Ahlat Sk. Varyap Meridien Sitesi E Blok Kat:35 Ataşehir – İstanbul	Mehmet KOÇ	Olumlu
01.01.2020-31.12.2020				Olumlu
01.01.2019-31.12.2019				Olumlu
01.01.2018-31.12.2018				Olumlu

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.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 3 1 2 UZMANI

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 12'nci maddesi uyarınca kar payı dağıtım esasları aşağıdaki şekilde belirtilmiştir.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak V.D. 388 004 3621 Mersis No: 0388004362100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6296 0014

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile Şirket tarafından ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karından, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

(a) %5'i çıkarılmış sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.

(b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

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

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

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Genel Kurul, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı

T.C. SERMAYE PIYASASI KURULU 7523 3 1 2 U Z M A N I

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 29388-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere Genel Kurul kararıyla Yönetim Kuruluna yetki verilebilir.

Şirket tarafından izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı yapılmamıştır.

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:

Sıra No	Konusu	Dava Değeri	Para Birimi	Davanın Konusu ve Bulunduğu Aşamaya İlişkin Açıklama
1	Ölmez Çelik Mühendislik İnş. Petrol Harf. San. Ve Tic. Ltd. Şti. İle h24 solar enerji üretim sanayi ve tic. A.Ş. arasında imzalanan çelik konstrüksiyon imalatı ve tedariğine ilişkin sözleşme uyarınca düzenlenmiş 12/01/2018 Tarih 252917 Numaralı 410.757,20-TL tutarındaki faturanın, H24 SOLAR ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİC. A.Ş. tarafından 26.445,35 TL'lik kısmının eksik ödendiği iddiasıyla başlatılan İzmir 10. icra Müdürlüğü'nün 2018/12950 Esas sayılı takibine itirazın iptali ve icra inkar tazminatı talebine ilişkindir.	28.245,08	TL	23.10.2019 tarihli celsede verilen ara karar ile dosya bilirkişi incelemesine gönderilerek dava konusu olay ve itirazlarla ilgili tarafların ticari defterleri üzerinden rapor düzenlenmesine karar verilmiştir. Bilirkişi raporunda teslimatların geç yapıldığı tespit edilmiş fakat teknik bilgiyi gerektiriyor olması nedeniyle gecikme kaynaklı davalının uğradığı zarar hesaplanamamıştır. Bunun üzerine 26.04.2021'de yapılan son duruşmada daha önce tayin edilmiş bilirkişiye ek uzman teknik bilirkişinin eklenerek yeniden rapor düzenlenmesine karar verilmiştir. Bir sonraki duruşma 22.09.2021 Tarihine bırakılmıştır
2	ÖLMEZ ÇELİK MÜHENDİSLİK İNŞ.PETROL HARF. SAN. VE TİC. LTD.ŞTİ. ile H23 SOLAR ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİC. A.Ş. arasında imzalanan çelik konstrüksiyon imalatı ve tedariğine ilişkin sözleşme uyarınca düzenlenmiş 12/01/2018 Tarih 252916 Numaralı 411.208,OO-TL tutarındaki faturanın, H23 SOLAR ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİC. A.Ş. tarafından 26.284,64 TL'lik kısmının eksik ödenmesi nedeniyle başlatılan İzmir 10. icra Müdürlüğü'nün 2018/12952	28.073,43	TL	Mahkemenin 23.10.2019 Tarihli ara kararı ile dosya tarafların ticari defterleri üzerinde inceleme yapılmak üzere mali müşavir bilirkişiye tevdi edilmiştir. Düzenlenen bilirkişi raporunda takip tarihi İtibari ile tarafların birbirlerinden borç/alacağının kalmadığı, hesabın sıfırlandığı tespit edilmiş, gecikme sebebiyle davalı şirketin uğradığı zararın, teknik bilgiyi gerektiriyor olması nedeniyle hesaplanamadığı beyan edilmiştir. 26.04.2021'de yapılan son duruşmada daha önce tayin edilmiş bilirkişiye ek, uzman teknik bilirkişinin eklenerek yeniden rapor düzenlenmesine karar verilmiştir.

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic.No:270189 www.a1capital.com.tr Tel No: 03880043521 0015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:178/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D.464 060 3628 -Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0464 0603 6230 0014

	Esas sayılı takibine itirazın iptali ve icra inkar tazminatı talebine ilişkindir.			Bir sonraki duruşma 22.09.2021 Tarihine bırakılmıştır

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

02 Temmuz 2021

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:

Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 15.000.000 TL olup, bu payların 10.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından, 5.000.000 TL nominal değerli kısmı mevcut ortak Orhun KARTAL'a ait ve ortak satışı suretiyle halka arz edilecek (B) grubu Şirket paylarından oluşmaktadır. Halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

Sermaye artırımı suretiyle ihraç ve halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
(B)	Hamiline	Yoktur	10.000.000	29,41	1,00	10.000.000	18,18

Mevcut ortaklardan Orhun KARTAL'a ait halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
(B)	Hamiline	Yoktur	5.000.000	14,71	1,00	5.000.000	9,09

Halka arz edilecek 15.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 44.000.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %34,09 olurken, halka arz sonrası oluşacak 55.000.000 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %27,27 olacaktır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu SPK onayının ardından temin edilecektir.

Şirket'in halka arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 45.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 11.000.000 adet (A) grubu nama ve 34.000.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 45.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cemiyet Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL

Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 5 (beş) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun iki üyesi (A) Grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) Grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) Grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 U Z M A N I 3 1 2

Yoktur.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket T.C. Kanunlarına tabidir. Şirket'in payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket payları henüz kaydileştirilmemiş olup, sözkonusu payların halka arz sürecinde ilgili mevzuat çerçevesinde MKK tarafından kaydileştirilmesi planlanmaktadır. Kaydileştirme işlemleri için Şirket izahnamenin SPK tarafından onaylanmasından sonra MKK'ya başvuruda bulunacaktır

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Ciz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189 Mersis No: 0388004352[illegible]

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:YB/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 464 060[illegible] Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0464 0600 6230 0014

Kardan Pay Alma Hakkı (TTK md. 507, SPKn md. 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği):

Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkı bulunmaktadır.

SPKn'nun 19'uncu maddesi ve II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği hükümleri uyarınca:

- Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, ilgili mevzuat hükümlerie uyulmak ve dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan konsolide finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dağıtılabilir dönem karı ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabilir dönem karından düşük olanı "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Şirket mevcut durum itibarıyla esas sözleşmesinin 13'üncü maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümleri uygulamaktadır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 312 UZMANI

02 Temmuz 2021

a) Hak kazanılan tarih:

Halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurul tarafından karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla kar payı alma hakkı elde ederler.

b) Zaman aşımı:

Kar Payı Tebliği'nin (II-19.1) 12. maddesi uyarınca, ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri 2308 sayılı "Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun" hükümleri uyarınca

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 210189 Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 D:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 - Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar denilmekte idiyse de, 2308 sayılı Şirketlerin Mürurü Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1., 2., 3. ve 4. maddeleri 20 Haziran 2019 tarihinde 30807 sayılı Resmi Gazete ile yayımlanan Anayasa Mahkemesi kararı ile iptal edilmiştir. Dolayısıyla, bu tarihten itibaren zamanaşımına uğrayan söz konusu bedeller Hazine'ye intikal etmeyecek olup, Şirket tarafından serbestçe özvarlığa dönüştürülebilecektir. Payları, MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

c) Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

Yoktur.

ç) Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı ile T.C. Kanunları ve Şirket esas sözleşmesine uyulur. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, anılan düzenlemelerde belirlenen şartların varlığı halinde paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27):

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza Maslak V.D. 386 004 3521 www.a1capital.com Mersis No: 0386004352[illegible]

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Comet Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 - Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507):

Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan nitara payı oranında katılır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):

02 Temmuz 2021

Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18):

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımlarında yeni pay alma hakkının sınırılandırılması konusunda karar almaya yetkilidir.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Genel Kurul, toplantıya Şirket'in internet sitesinde, KAP'ta, EGKS sisteminde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Genel Kurul toplantısına, Yönetim Kurulu tarafından düzenlenen, hazır bulunanlar listesinde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Yönetim Kurulu, Genel Kurul'a katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi MKK'dan sağlayacağı pay sahipleri çizelgesine göre düzenler. Bu listede adı bulunan pay sahipleri, Genel Kurul'a katılabilirler. Gerçek kişilerin kimlik göstermesi, tüzel kişi temsilcilerinin vekâletname ibraz etmeleri şarttır. Genel Kurul'a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, Genel Kurul'a kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak Genel Kurul'a yollayabilir.

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

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No: 370189
Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ YÖNETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cemal Sok Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D 454 060 3623 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince Genel Kurul, ortaklığın kurumsal internet sitesinde ve KAP'ta, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 437'nci maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak belgeler ile ortaklığın ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, aşağıdaki hususlar dikkati çekecek şekilde yatırımcılara ayrıca duyurulur.

- Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla ortaklığın ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, ortaklık sermayesinde imtiyazlı pay bulunuyorsa her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi.

- Ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi.

- Genel kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azil ve değiştirme gerekçeleri, yönetim kurulu üyeliği adaylığı ortaklığa iletilen kişilerin; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri, ortaklık ve ortaklığın ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve bu kişilerin yönetim kurulu üyesi seçilmesi durumunda, ortaklık faaliyetlerini etkileyebilecek benzeri hususlar hakkında bilgi.

02 Temmuz 2021

- Ortaklık pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmiş oldukları talepleri, yönetim kurulunun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri.

- Gündemde esas sözleşme değişikliği olması durumunda ilgili yönetim kurulu kararı ile birlikte, esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri.

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir (A) Grubu pay, sahibine pay başına 5 (beş) oy hakkı, her bir (B) Grubu pay sahibine pay başına 1 (bir) oy hakkı vermektedir.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Mersis No: 0386004[illegible]

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 9622 - Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0609 6230 0014

bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

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 ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

02 Temmuz 2021

Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439):

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maydan Sk. Beybi Giz Plaza İSTANBUL
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer 270189
Maslak V.D. 388 004 3521

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/28 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 053 3623 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0536 2300 0014

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

İtfa/Geri Satma Hakkı: Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı: Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

02 Temmuz 2021

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.06.2021 tarih ve 2021/22 sayılı toplantısında:

1) Şirket'in 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 45.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, 10.000.000 TL tutarında artırılarak 55.000.000 TL'ye çıkartılmasına,

2) Arttırılmasına karar verilen her biri 1 TL nominal değerli toplam 10.000.000 TL nominal değerli payların tamamının (B) Grubu pay olarak ihraç edilmesine,

3) Yapılması planlanan sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanmasına ve ihraç edilecek 10.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No: 1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 -Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

4) Sermaye artırımı yoluyla ihraç edilecek paylara ek olarak Şirketin mevcut ortaklarından Orhun KARTAL'ın Şirket sermayesinde sahip olduğu (B) Grubu payların 5.000.000 TL nominal değerli kısmının da ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine,

5) Halka arz edilecek olan toplam 15.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların Borsa İstanbul A.Ş.'de halka arzına aracılık için A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine ve gerekli sözleşmelerin imzalanmasına,

6) Halka arzın Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama Yöntemiyle Satış yöntemiyle yapılmasına,

7) A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda bulunacak fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine, söz konusu halka arz satış fiyatının tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile kamuya duyurulmasına,

8) Yukarıdaki maddeler kapsamında toplam 15.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,

9) Gerekli diğer işlemlerin yapılması, SPK, Borsa İstanbul A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar tarafından talep edilecek beyanların, halka arz kapsamındaki gerekli sözleşmelerin ve ilgili diğer belgelerin imzalanması için Yönetim Kurulu Başkanı Orhun KARTAL'ın Şirket'i temsil konusunda yetkilendirilmesine

karar verilmiştir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi Orhun KARTAL 09.06.2021 tarihli beyanı ile Kartal Enerji sermayesinde sahip olduğu 33.999.950 TL nominal değerli (B) Grubu paylarının 5.000.000 TL nominal değerli kısmını, Şirket'in 09.06.2021 tarih ve 2021/22 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde, Şirketin sermaye artırımı yoluyla ihraç ve halka arz edeceği 10.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylarla aynı koşullarda halka arz edilmek suretiyle satacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

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.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 U Z M A N I

02 Temmuz 2021

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 - Sicil No. 298881-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz... İSTANBUL
No:1 K:2 D:5-6 ... 3621 Tic.Sic.No:270169
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388003621000015

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

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

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

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

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

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

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 312

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak V.D. 388 004 3621 Tic.Sic.No.:275189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004362[illegible]015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D 454 060 3623 -Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

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

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Şirket paylarının halka arz edilebilmesi için SPK tarafından ihraç edilecek paylara ilişkin izahnameye onay verilmesi gerekmektedir.

Şirket paylarının BİAŞ'ta işlem görebilmesi için, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde payların Borsa'da işlem görmesine olumlu karar vermesi gerekmektedir. BİAŞ'ın halka arza ilişkin görüşüne izahnamenin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer verilmiştir.

Halka arz ve Borsa'da işlem görmeye ilişkin olarak belirtilen iki kurum dışında başka kurumlardan onay alınması gerekmemektedir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımı yoluyla halka arz edilen (B) grubu payların toplam nominal değeri 15.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %27,27'dir.

Pay Grubu	Nama / Hamiline	İmtiyazlar	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilecek Pay Toplamı (TL)	Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
(B)	Hamiline	Yoktur	1,00	10.000.000 (Sermaye Artırımı)	22,22	18,18
(B)	Hamiline	Yoktur	1,00	5.000.000 (Ortak Satışı)	11,11	9,09
			TOPLAM	**15.000.000**	**33,33**	**27,27**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 312

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. 388 Sok. No:1 K:2 D:6-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No: 1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 453 060 3623 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0453 0603 6230 0014

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket paylarının halka arzı A1 Capital tarafından "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile BİAŞ Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyat ile yapılacak talep toplamının süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapılıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Satışın 2021 yılı Temmuz ayında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİAŞ onaylarının ardından Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta, Şirket'in kurumsal internet adresinde (www.kartalenerji.com.tr) ve halka arza aracılık eden A1 Capital'in kurumsal internet adresinde (www.a1capital.com.tr) kamuya duyurulacaktır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

12 Temmuz 2021

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Şirket paylarının halka arzı A1 Capital tarafından "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir.

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul'un internet sitesinde (www.borsaistanbul.com) ve SPK'nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.

Borsa'da gerçekleştirilecek arzda yatırımcıların emirlerini birincil piyasa işlem saatleri içerisinde duyurulan tek fiyat seviyesinden BISTECH Platformu üzerindeki Pay Piyasası Alım Satım Sistemine gönderilecektir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat sisteme tanımlıdır, başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30 – 13:00 aralığındadır.

MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı MKK sicil numarasına sahip olan yatırımcı emirlerine dağıtıma ilişkin olarak Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri uygulanır.

Talep toplamanın sona erdiği an itibariyle MKK sicil numarası bulunmayan hesaplardan iletilen emirler dağıtıma konu edilmeyecektir.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

Dağıtımda tek fiyat girilebileceği için Borsa İstanbul uygulamaları çerçevesinde fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

Dağıtım, birincil piyasa süresinin bitişini takiben Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda, Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından otomatik olarak yapılır. Dağıtım, gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı, halka arz edilen payların miktarı gibi faktörlerin etkilerine göre sonlanacaktır.

Dağıtım sırasında üç durum söz konusu olabilir:

02 Temmuz 2021

Denge: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtıma konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktara eşit olması.

Az Talep: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtıma konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktardan az olması.

Fazla Talep: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtıma konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktardan fazla olması.

Denge ve az talep durumlarında dağıtıma konu her emir tam olarak karşılanacaktır. Fazla talep durumunda ise, dağıtıma konu olduğu tespit edilen emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emirden dağıtıma başlanacaktır. Dağıtım, zaman önceliğine göre sıralanmış her emre sırayla birer lot dağıtılarak satılacak miktar tamamlanana kadar devam edecektir. İşlemler, dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşecektir. Dağıtımın yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olacaktır.

Halka arzda öncelikli olarak sermaye artırımı yolu ile ihraç edilecek payların satışı gerçekleştirilecek, sermaye artırımı yoluyla satışa sunulan payların tamamının satılmasının ardından ortak satışı yoluyla satışa sunulan payların satışı gerçekleştirilecektir. Sermaye artırımı yoluyla ihraç edilecek payların tamamının satılamaması durumunda, halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararıyla satılamayan paylar iptal edilecektir.

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

Halka arz, BİAŞ Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacağı için BİAŞ üyesi yatırım kuruluşları aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların, hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmektedir.

Halka arza katılan yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait Takasbank hesabına aktarılacaktır.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sok. Beybi Giz... İSTANBUL Maslak V.D. 338 004 362 ... www.a1capital.com Mersis No: 0338...

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Comert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1/B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Halka arz edilen pay bedelleri halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan aşağıda bilgilerine yer verilen banka hesaplarına yatırılacaktır.

Sermaye Artırımı Suretiyle Halka Arz Edilen Payların Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Bilgileri:

Hesap Sahibi	Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.
Banka	Denizbank A.Ş.
Şube	Zincirlikuyu Ticari Şube
IBAN Numarası	TR82 0013 4000 0113 8308 9000 04

Ortak Satışı Suretiyle Halka Arz Edilen Payların Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Bilgileri:

Hesap Sahibi	Orhun KARTAL
Banka	QNB Finansbank A.Ş.
Şube	Galata Şubesi
IBAN Numarası	TR30 0011 1000 0000 0101 6038 79

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay satın almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarından birine başvuru yapmaları gerekmektedir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİAŞ'ın (www.borsaistanbul.com), TSPB'nin (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet adreslerinde yer almaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri A1 Capital tarafından yapılacaktır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak Sarıyer / İstanbul
Telefon	(0212) 371 18 00
Fax	(0212) 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

02 Temmuz 2021

Dağıtım, talep toplamanın 2. (ikinci) iş günü, birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda, otomatik olarak yapılır.

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak V.D. 338 004 3621

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok Kat: B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 - Sicil No: 298884-5

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:

İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile halka arza aracılık eden yetkili kuruluş A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasındaki "Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi" 09.06.2021 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi uyarınca, Borsa'da satış öncesi ve/veya talep toplama süresi içinde aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Şirket ve/veya A1 Capital payların halka arzını erteleme veya iptal etme hakkına sahiptirler.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle İhraççının ve aracı kurumun bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, pandemi, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek doğal afet veya uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,

- Yetkili kuruluş tarafından, ekonomik, siyasi, jeopolitik, pandemik vb. diğer gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağının ve piyasaların durumu itibariyle halka arzdan beklenen faydanın elde edilemeyeceğinin öngörülmesi,

02 Temmuz 2021

- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, İhraççı'yı, İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörü ya da İhraççı'nın mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,

İhraççı, varsa İhraççı'nın pay sahibi olduğu ortaklıkları, İhraççı'nın yönetici ve/veya ortakları aleyhine payların halka arzını, halka arz fiyatını veya payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde dava, cezai veya idari soruşturma, icra takibi veya benzeri hukuki ihtilafların ortaya çıkması,

İzahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

Halka arz Borsa'da satış yöntemi ile gerçekleştirileceğinden yatırımcıların önceden para yatırması söz konusu olmayacak ve bu nedenle halka arzın iptal edilmesi gereken durumlarda yatırımcılara yönelik herhangi bir zarar söz konusu olmayacaktır. Böyle bir durumda

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maydan Sk. Beybi Giz Plaza İSTANBUL
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer
Maslak V.D. 388 004 3621 Tic.
Mersis No: 0388004362100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ YATIRIM A.Ş.
Levent Mahallesi Comert Sok. Kapı Kredi Plaza
B Blok No:1 KAT:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL

yatırımcılar tarafından girilen talepler, Borsa tarafından iptal edilecek ve yatırımcının kendi hesabında bekleyen nakit değerleri yatırımcının kendi tasarrufunda olacaktır.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile satışa sunulacağından yatırımcıların nihai satış fiyatı üzerinde ödeme yapması durumu ortaya çıkmayacaktır. Yatırımcılar kendi hesaplarındaki mevcut nakit bedel karşılığından fazla olmamak kaydıyla izahnamede açıklanan halka arz fiyatından istedikleri kadar talep girişi yapabilecekler ve halka arz fiyatı üzerinden yatırımcının karşılanan talebine tekabül eden kısım yatırımcının hesabındaki bakiyeden düşülecektir. Böylece iade edilmesi gereken bir bedel oluşmayacaktır.

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

Talep edilebilecek adetler 1 (bir) pay ve katları şeklindedir. Talep edilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum İhraççı veya halka arz eden 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 izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

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

Ayrıca, izahnamede herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

02 Temmuz 2021

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 dağıtımın kesinleştiği günü takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde hak sahiplerine teslim edilecektir.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Mersis No: 0388004315...

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 8623 - Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

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

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

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları Şirket'in 09.06.2021 tarih ve 2021/22 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımı yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Kurum
Orhun Kartal	Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.
Burhan Karademir	Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.
Ece Solmaz Saka	Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.
Hasan Recai Anbarcı	Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.
Özgür Mungan	Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.
Mehmet Oğuz	Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.
Alper Yıldızhan	Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.
Doğan Terzi	Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.
Serap Uysal Köfüncü	Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.
Ayşe Terzi	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Atilla Esen	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ahmet Hulusi Konuk	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Murat Dönmez	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sertan Kargın	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özgür Yanar	Reform Hukuk Bürosu
Mehmet Koç	BM Bağımsız Denetim A.Ş.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz... İSTANBUL No:1 K:2 D:5 ... Mersis No: 0388...

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 0603 6230 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

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:

Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile yapılacağından herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat yapılmayacaktır.

Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) iş günü olacaktır. İkinci iş gününün dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

02 Temmuz 2021

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı 1 (bir) adettir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri uygulanacaktır.

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, "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacaktır. Yatırımcılar pay alım emirlerini kendi aracı kurumları vasıtasıyla BİAŞ sistemine kendileri göndereceklerdir. Yatırımcılara paylarının tahsisat ve dağıtımı, halka arzın ikinci günü olan satışın gerçekleşeceği günde, birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından otomatik olarak yapılacaktır. Dolayısıyla halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkün değildir.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arz "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemiyle yapılacaktır. Alınan talep sonrasında halka arz edilen payların dağıtımı, halka arzın ikinci günündeki Birincil Piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa İstanbul'un düzenlemeleri çerçevesinde Borsa İstanbul tarafından yapılacaktır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini, dağıtım sonuçlarının açıklanmasını takiben, pay alım emirlerini gönderdikleri kendi aracı kurumları vasıtasıyla öğrenebileceklerdir.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 3 1 2 UZMANI

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerdeki 1 adet payın satış fiyatı 8,00 TL olarak belirlenmiştir.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beytorg Plaza No:1 K:3 Oğuzlar/Mahallesi/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sic.No:270189 www.a1capital.com.tr Mersis No:0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 0603623 -Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli ve BSMV maliyeti yanı sıra hesap açılışı ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir.

A1 Capital'in işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti haricinde halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	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:

1 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı 8,00 TL olarak belirlenmiştir. A1 Capital tarafından hazırlanan fiyat tespit raporunda, halka arz fiyatının belirlenmesi için yapılan değerleme çalışmasında İndirgenmiş Nakit Akımları, Piyasa Çarpan Analizi ve Net Defter Değeri yöntemleri kullanılmıştır. Fiyat tespit raporu İzahname ekinde yer almaktadır.

Halka arz fiyatının kabul edilmesinde nihai sorumluluk Şirket'e aittir.

Farklı değerleme yöntemleri ve farklı tarihlerdeki finansal veriler ile piyasa çarpanlarının kullanılması durumunda farklı değerlere ulaşılması mümkün olup, yatırımcılar tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararları, söz konusu unsurlar dikkate alındıktan sonra verilmelidir.

Fiyat tespit raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr), Şirket'in internet adresinde (www.kartalenerji.com.tr) ve Yetkili Kuruluş'un internet sitesinde (www.a1capital.com.tr) ilan edilecektir.

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

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları Şirket'in 09.06.2021 tarih ve 2021/22 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından Şirket'in doğrudan, mevcut ortakların ise dolaylı olarak menfaat sağlayacakları değerlendirilmektedir. Sermaye artırımı suretiyle halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortakların ise dolaylı yoldan menfaat elde edebileceği değerlendirilmektedir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelebilecek karlılıktan dolayı ortaklar hem kar payı hem de

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI UZMAN
02 Temmuz 2021
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beytur Giz Plaza Masak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189 www.a1capital.com.tr
KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/36 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D.454 060 3623 Sicil No: 293881 5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

mevcut paylarının değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilirler. Ayrıca, halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da dolaylı bir menfaat sayılabilir.

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 Temmuz 2021

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak Sarıyer / İstanbul
Telefon	(0212) 371 18 00
Fax	(0212) 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

A1 Capital, halka arza aracılık işlemlerini "En İyi Gayret" aracılığı ile gerçekleştirecek olup, bu doğrultuda herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile payların halka arzını gerçekleştirecek yetkili kuruluş olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 09.06.2021 tarihli "Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi" imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Yetkili Kuruluş'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtıma ilişkin hükümler ile izahnamenin 25.1.4. numaralı bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi'nin konusu, sermaye artırımı ve ortak satışı suretiyle ihraç ve halka arz edilecek toplam 15.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarının

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza
B Blok Kat:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 -Sicil No: 298881-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

"Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ve "En İyi Gayret" aracılığıyla Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da halka arz ve satışına aracılık edilmesidir.

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

Şirket sermaye artırımı yoluyla, Halka Arz Eden Pay Sahibi ortak satışı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir.

Halka arz kapsamında, halka arza aracılık eden yetkili kuruluşun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, izahnamenin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. A1 Capital ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahibi arasında Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşma yoktur.

Şirket ve halka arzda danışmanlık yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Reform Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Reform Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Reform Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Reform Hukuk Bürosu ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Reform Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukukçu raporunun hazırlanması hizmeti için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan BM Bağımsız Denetim A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. BM Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. BM Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. BM Bağımsız Denetim A.Ş. ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında herhangi bir anlaşma yoktur. BM Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücreti elde etmiştir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

02 Temmuz 2021

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin Kurul tarafından onaylanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların Borsa'da işlem

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 312

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 - Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

görebilmesi, BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi BİAŞ Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının BİST – Ana Pazar'da işlem görmesi için 10.06.2021 tarihinde BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmamaktadır.

26.5.1. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 292189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352[illegible]

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/39 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 060 3623 - Sicil No: 298881-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 3 1 2 U M A N I

02 Temmuz 2021

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Halka Arz Eden	Adres	Şirket İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Dışında Önemli Mahiyette İlişki Bilgisi
Orhun KARTAL	Levent Mah. Cömert Sk. Yapıkredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 20 Beşiktaş İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	Şirket Yönetim Kurulu Başkanı unvanıyla yönetim kurulunda aktif görevi bulunmaktadır.

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

Halka arz, Şirket hissedarlarından Orhun KARTAL'a ait toplam 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet (B) grubu paylar ile Şirket sermayesinin 45.000.000 TL'den 55.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek olan toplam 10.000.000 TL nominal değerli 10.000.000 adet (B) grubu paylar olmak üzere toplam 15.000.000 TL nominal değerli 15.000.000 adet (B) grubu payların halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir.

Şirketin halka arz öncesinde ve halka arz sonrasında ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası		
	Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Orhun KARTAL	A	11.000.000	24,4444	A	11.000.000	20,0000
	B	33.999.950	75,5555	B	28.999.950	52,7272
Yonca KARTAL	B	50	0,0001	B	50	0,0001
Halka Açık Kısım	-	-	-	B	15.000.000	27,2727
TOPLAM		**45.000.000**	**100,00**		**55.000.000**	**100,00**

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 09/06/2021 tarih ve 2021/3 sayılı toplantısında, Şirket paylarının BİAŞ'ta işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca;

(i) Herhangi bir bedelli sermaye artırımı yapılmamasına ve bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza ... Mersis No: 0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 464 060 3023 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0464 0603 6230 0014

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

(ii) Bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmasına ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmamasına,

(iii) Bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmamasına ve

(iv) Bu alınan kararlar doğrultusunda Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli taahhüdün verilmesine

karar verilmiş olup, söz konusu Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde Şirket tarafından 09.06.2021 tarihli taahhüt verilmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahibi Orhun KARTAL 09.06.2021 tarihli taahhüdü ile;

- Kartal Enerji sermayesinde sahip olduğu 5.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu halka arza edilecek paylar hariç olmak üzere, Şirket sermayesinde sahip olduğu diğer (A) ve (B) Grubu payları, Şirket paylarının Borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsada satmayacağını ve bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, belirtilen süre içinde söz konusu payların kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacağını ve sahip olduğu payları Borsa dışında satın veya devir alacakların da aynı sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini,

- Yukarıda sayılanlara ek olarak, Şirket sermayesinde sahip olduğu ve Şirket'in halka açılma sırasında satışa konu olmayacak (halka arz edilecek 5.000.000 TL nominal değerli paylar dışında kalan tüm paylar) tüm paylarını, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, altı ay süreyle hiçbir şekilde Borsa'da satmayacağını ve Borsa dışında yapılacak satış veya devirlerde, satışa veya devre konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini, ayrıca 6 ay süreyle payları halka arz fiyatından bağımsız olarak Borsa'da satılması sonucunu doğuracak herhangi bir işleme tabi tutmayacağını

02 Temmuz 2021

kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket sermayesinde mevcut pay sahibi Yonca KARTAL 09.06.2021 tarihli taahhüdü ile;

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 EMANİ 312

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza İSTANBUL No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer Maslak V.D. 388 004 3521 www.a1capital.com Mersis No:0388004352

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Görmeç Sok.Yapı Kredi Plaza B Blok No: 1 B/20 Beşiktaş/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 0603 6230 -Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454-0603 6230 0014

- Kartal Enerji sermayesinde sahip olduğu payları, Şirket paylarının Borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsada satmayacağını ve bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, belirtilen süre içinde söz konusu payların kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacağını ve sahip olduğu payları Borsa dışında satın veya devir alacakların da aynı sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini,

- Yukarıda sayılanlara ek olarak, Şirket sermayesinde sahip olduğu paylarını, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, altı ay süreyle hiçbir şekilde Borsa'da satmayacağını ve Borsa dışında yapılacak satış veya devirlerde, satışa veya devre konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini, ayrıca 6 ay süreyle payları halka arz fiyatından bağımsız olarak Borsa'da satılması sonucunu doğuracak herhangi bir işleme tabi tutmayacağını

kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

02 Temmuz 202

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahibi Orhun KARTAL 09.06.2021 tarihli taahhüdü ile;

- Kartal Enerji sermayesinde sahip olduğu 5.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu halka arza edilecek paylar hariç olmak üzere, Şirket sermayesinde sahip olduğu diğer (A) ve (B) Grubu payları, Şirket paylarının Borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsada satmayacağını ve bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, belirtilen süre içinde söz konusu payların kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacağını ve sahip olduğu payları Borsa dışında satın veya devir alacakların da aynı sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini,

- Yukarıda sayılanlara ek olarak, Şirket sermayesinde sahip olduğu ve Şirket'in halka açılma sırasında satışa konu olmayacak (halka arz edilecek 5.000.000 TL nominal değerli paylar dışında kalan tüm paylar) tüm paylarını, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, altı ay süreyle hiçbir şekilde Borsa'da satmayacağını ve Borsa dışında yapılacak satış veya devirlerde, satışa veya devre konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 434 063 6528 - Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0434 0603 6528 0014

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 388 004 3521
Mersis No: 0388004352100018

bildireceğini, ayrıca 6 ay süreyle payları halka arz fiyatından bağımsız olarak Borsa'da satılması sonucunu doğuracak herhangi bir işleme tabi tutmayacağını

kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket sermayesinde mevcut pay sahibi Yonca KARTAL 09.06.2021 tarihli taahhüdü ile;

- Kartal Enerji sermayesinde sahip olduğu payları, Şirket paylarının Borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsada satmayacağını ve bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, belirtilen süre içinde söz konusu payların kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacağını ve sahip olduğu payları Borsa dışında satın veya devir alacakların da aynı sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini,

- Yukarıda sayılanlara ek olarak, Şirket sermayesinde sahip olduğu paylarını, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, altı ay süreyle hiçbir şekilde Borsa'da satmayacağını ve Borsa dışında yapılacak satış veya devirlerde, satışa veya devre konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini, ayrıca 6 ay süreyle payları halka arz fiyatından bağımsız olarak Borsa'da satılması sonucunu doğuracak herhangi bir işleme tabi tutmayacağını

kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

02 Temmuz 2021

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

T.C. İSTANBUL SERMAYE PİYASASI UZMANI 1923 312

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz... Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 www.a1capital.com Mersis No: 0388...

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 K:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 4...0603 623... Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Şirket, halka arzdan 80.000.000 TL tutarında brüt fon elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 5.874.800 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,3917 TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arzda Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyetin 4.591.300 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Tahmini Maliyet Kalemi	Karşılayan Taraf	Tutar (TL)
Bağımsız Denetim	Şirket	306.800
Bağımsız Hukukçu Görüşü	Şirket	29.500
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	Şirket	1.534.000
MKK Üyelik Ücreti	Şirket	45.000
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	Şirket	55.000
SPK Kurul Ücreti (halka arz fiyatı ile nominal değer farkı üzerinden)	Şirket	35.000
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	17.500
Aracılık Komisyonu	Şirket	2.520.000
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	1.260.000
BİAŞ İşlem Görme Başvuru Ücreti	Şirket	12.000
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	6.000
Rekabet Kurulu Ücreti	Şirket	4.000
Diğer	Şirket	50.000
Toplam Maliyet		5.874.800
Pay Başına Maliyet		0,3917

Bu kapsamda, Şirket'in halka arzdan 75.408.700 TL tutarında net gelir elde edeceği beklenmektedir.

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

Şirket paylarının halka arzı ile Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının sahip olduğu güneş enerjisi santrallerine ilave olarak, başta YEKDEM kapsamındaki güneş enerjisi santralleri, ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, yenilenebilir enerji üretimi tesis yatırımlarının fonlanması, Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması, Şirketin adil piyasa değerinin belirlenmesi, kurumsallaşma ve Şirket bilinirliğinin artırılması ve Şirket kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir:

(1) Yenilenebilir Enerji Üretim Yatırımları (%85)

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI 3 1 2 02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza Maslak Mah. Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3621 Ticaret No:270189 www.a1capital.com.tr Mersis No:0388004362100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok.Yapı Kredi Plaza B Blok No: B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D.454 060 3623 - Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Kartal Enerji'nin büyüme stratejisi, başta YEKDEM kapsamındaki güneş enerjisi santralleri olmak üzere, Şirket'in verimlilik kriterlerini karşılayan, tamamı yenilenebilir ve çevreci enerji kaynaklarına dayalı olarak mevcut kurulu güç kapasitesinin geliştirilmesidir. Bu çerçevede, Şirket tarafından halka arzdan elde edilecek net gelirin %85'inin yenilenebilir enerji üretim kapasitesinin artırılması amacıyla yeni tesis alımlarında kullanılması planlanmaktadır.

(2) İşletme Sermayesi İhtiyacı (%15)

Şirket'in Kurul düzenlemelerine göre hazırlanmış olan 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 tarihli finansal tablolarında işletme sermayesi açığı bulunmaktadır. İşletme sermayesi ihtiyacı büyük ölçüde YEKDEM gelirleriyle karşılanabilmekle birlikte, halka arz gelirinin %15'inin işletme sermayesi açığının kapatılmasında kullanılması planlanmaktadır.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in 31.03.2021 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplamalar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilecektir.

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için sulanma etkisi 13,78 % olacaktır.

Sulanma Etkisi Analizi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		8,00
Artırılan Sermaye		10.000.000
Halka Arz Büyüklüğü(Sermaye artırımı kapsamında)		80.000.000
Tahmini Halka Arz Maliyeti(Şirket tarafından karşılanan)		4.591.300
Net Halka Arz Geliri(Sermaye artırımı kapsamında)		75.408.700
Özkaynaklar (Defter Değeri)	409.802.818	485.211.518
Ödenmiş Sermaye	45.000.000	55.000.000
Pay Başına Defter Değeri	9,1067	8,8220
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-0,2847
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-3,13%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		1,1028
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		13,78%

T.C. İSTANBUL 1923 SERMAYE PİYASASI 3 1 2 EMANİ

02 Temmuz 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Mersis No:0388004352100015 www.a1capital.com.tr

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Konfert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 484 060 6523 -Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

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

29.1 nolu bölümde gösterildiği üzere mevcut ortaklar için sulanma etkisi -0,2847 TL ve -3,13% olacaktır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

02 Temmuz 2021

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Reform Hukuk Bürosu	Bağımsız Hukukçu Raporu Hizmeti
BM Bağımsız Denetim A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu İzahname'de sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer verilmektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahısların yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Bu izahnamede İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Aşağıda belirtilen Hukukçu Raporu ve Bağımsız Denetim Raporları'nı hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde izahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak/Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 3880043521 Tic.Sic.No:270189 www.a1capital.com Mersis No:0388004352100015

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B80 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D 454 060 3628 -Sicil No:298881-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yılları ile 01.01.2021-31.03.2021 dönemine ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar BM Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01.01.2021-31.03.2021	BM Bağımsız Denetim A.Ş.	Barbaros Mah. Ahlat Sk. Varyap Meridien Sitesi E Blok Kat:35 Ataşehir – İstanbul	Mehmet KOÇ	Olumlu
01.01.2020-31.12.2020				Olumlu
01.01.2019-31.12.2019				Olumlu
01.01.2018-31.12.2018				Olumlu

Şirket'in halka arz başvurusuna ilişkin olarak hazırlanan Hukukçu Raporu Reform Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmış olup, izahname ekinde sunulmaktadır.

Reform Hukuk Bürosu	
Avukat	Özgür Yanar
Adresi	Kuştepe Mahallesi, Mecidiyeköy Caddesi, Tomurcuk Sok. İzmen Sitesi B1 Blok Kat:10 Daire 104 Şişli / İstanbul
Telefon	0 (212) 452 19 19

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 U Z M A N I 3 1 2

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

32.1. Türkiye'de Vergilendirme Hakkında Genel Bilgi

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecek payların elde tutulması, elden çıkarılması ile kar paylarının ve kar 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.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza ANKARA Mersis No: 0386004321100015 www.a1capital.com

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 056 3623 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0563 6230 0014

Paylar ile ilgili vergilendirme esasları, sırasıyla payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi ve kar payları ile kar payı avanslarının vergilendirilmesi şeklinde iki ana başlık altında incelenmiştir. Her iki vergilendirme usulünde, yatırımcıların gerçek kişi ya da kurum olmasının yanında tam mükellef ya da dar mükellef olmaları önem arz etmektedir.

Gelir Vergisi Kanunu ("**GVK**") ve alt mevzuatı uyarınca, gelir vergisi yükümlülüklerinin tespitinde iki ana vergi mükellefiyeti statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik kişi ve kurumlar tam mükellef, Türkiye'de yerleşik olmayan kişi ve kurumlar da dar mükellef olarak sayılmaktadır. Tam mükellefler Türkiye'de ve yurt dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden gelir vergisine tabidir. Dar mükellefler ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden Türkiye'de gelir vergisine tabi bulunmaktadır. Kurumlar Vergisi Kanunu ("**KVK**") ve alt mevzuatı uyarınca ise sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler ve iş ortaklıklarının gelir vergisinin konusuna giren gelir unsurları kurum kazancı sayılarak, kurumlar vergisine tabi olmaktadır. GVK ve KVK uyarınca tam ve dar mükellefiyet tanımlarının belirlendiği ek kıstasların yanında, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye'deki mükellefiyet statülerinin belirlenmesinde ilgili yabancı ülke ile Türkiye arasında akdedilmiş bir Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması varsa, bu hükümlerin de dikkate alınması gerekmektedir.

Gerçek kişilerin 2021 yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

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, fazlası	%27
650.000 TL'nin 130.000 TL'si için 30.190 TL, fazlası	%35
650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 212.190 TL, fazlası	%40

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 1923 02 Temmuz 2021

Kurumların tabi olduğu kurumlar vergisi oranı %20 olarak belirlenmiş olup, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için bu oran %22 olarak uygulanmıştır.

Türkiye'de yapılan sermaye yatırımlarından elde edilen kar payları, menkul sermaye iradı statüsünde gelir vergisine tabi olmaktadır. Değer artış kazancının Türkiye'de elde edilmesi ve dolayısıyla gelir vergisine tabi olması için ise, kazancı doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekir. Bu doğrultuda, Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin olarak kar paylarından elde edilecek menkul sermaye iratları ve bu payların elden çıkarılması neticesinde oluşacak değer artışı kazançları GVK, KVK ve alt mevzuatı uyarınca Türkiye'de elde edilmiş gelir kaynağı sayılacaktır.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak V.D. Mersis No:

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 063 3623 - Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0603 6230 0014

32.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirilmesi

GVK'nın geçici 67. maddesinin 1. fıkrası uyarınca 31 Aralık 2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, borsada işlem gören payların elden çıkarılması sonucu elde edilen değer artış kazançları, işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlarca yapılan tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. Bu bağlamda, bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşların tevkifat yükümlülükleri üçer aylık dönemlerle verilen vergi beyanları vasıtasıyla yerine getirilmektedir.

Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat oranı GVK'nın geçici 67. maddesinin 1. fıkrası uyarınca aşağıda sayılan gelir unsurları üzerinden uygulanmak üzere %15 olarak belirlenmiştir.

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.

Bu oran, (a) hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, borsada işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere hisse senetleri (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) ve hisse senedi yoğun fonların katılma belgelerinden elde edilen kazançlar ile Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 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; (b) sermaye şirketleri, Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tâbi fonlar ile bu fonlara benzer yabancı fonlar 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 Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır. İlaveten, (b) kısmında belirtilenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere (a) kısmının dışında kalan kazançlar için bu oran %10 olarak uygulanmaktadır.

Yukarıda belirtildiği üzere, tevkifat oranının %0'ın üzerine çıkması halinde, dar mükellefler bakımından çifte vergilendirme durumu söz konusu olabilecektir. Bu durumda geliri elde eden

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1927 SERMAYE PİYASASI UZMANI
02 Temmuz 2021
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 000 3623 - Sicil No: 298884-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

kişinin mukim olduğu yabancı ülke ile Türkiye arasındaki Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri Türk vergi mevzuatından öncelikli olarak uygulanmak üzere değerlendirilmelidir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, borsada işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için, GVK'nın değer artış kazançlarının vergilendirilmesine ilişkin madde hükümleri uygulanmaz.

GVK'nın geçici 67. maddesinin 1. fıkrasının uygulamasının son bulacağı 31 Aralık 2025 tarihinin uzatılmaması halinde uygulanacak vergilendirme esasları aşağıda 32.2.2 Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi başlığı kapsamında açıklanan genel hükümlere göre yapılacaktır.

32.2.2. Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

GVK'nın geçici 67. maddesinin 1. fıkrasının uygulaması kapsamındaki tevkifat uygulamasının dışında kalan veya 31 Aralık 2025 tarihinin uzatılmaması halinde uygulanacak olan vergilendirme esasları hakkında bilgiler aşağıda sunulmaktadır.

02 Temmuz 2021

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

Tam mükellef gerçek kişilerin pay alım satım kazançları GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabidir. Ancak ivazsız olarak iktisap edilenler ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri gelir vergisine tabi değer artış kazançları kapsamının dışında tutulmuştur.

Dar mükellef gerçek kişilerin, tamamı Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlar için yıllık beyanname vermesine gerek bulunmamaktadır. Bu gelir unsurları dışındaki vergilerin beyan edilmesi gereklidir. Ancak dar mükellefiyete tabi mükelleflerden yıllık beyanname vermeye mecbur olmayanların menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan diğer kazanç ve iratlarını, mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirme yükümlülükleri öngörülmüştür.

32.2.2.2 Kurumlar

Kendi nam ve hesaplarına menkul kıymet alım-satımı ile devamlı olarak uğraşanların bu faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilmektedir.

Buna karşılık, tam mükellef kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı ile aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %50'lik kısmı kurumlar vergisinden müstesnadır. Bu istisna,

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

satışın yapıldığı dönemde uygulanır ve uygulamadan faydalanılabilmesi için satış kazancının istisnadan yararlanan kısmı satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar pasifte özel bir fon hesabında tutulması, satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılının sonuna kadar tahsil edilmesi şarttır. Bu süre zarfında tahsil edilmeyen satış bedeline denk gelen istisna nedeniyle zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılacaktır.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de iş yeri açarak veya daimi temsilci aracılığıyla menkul kıymet alım-satımı ile devamlı olarak uğraşması halinde bu faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar ticari kazanç olarak vergilendirilecektir. Eğer dar mükellef kurum tarafından Türkiye'de iş yeri açmaksızın veya daimi temsilci olmaksızın menkul alım-satım kazancı elde ediliyorsa, vergilendirmenin yapılabilmesi için kurumun bulunduğu yabancı ülke ile Türkiye arasındaki Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri Türk vergi mevzuatından öncelikli olarak uygulanmak üzere değerlendirilmelidir.

Yatırım ortaklıklarının ve yatırım fonlarının vergilendirilmesine ilişkin olarak ise, 1 Ocak 2006 itibarıyla, Türkiye'de mukim olmayan yatırım fonlarının dar mükellef kurumlarla aynı vergilendirme esas ve usullerine tabi olduğunu belirtmek gerekir.

32.2.3. Kar Payları ile Kar Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

12/1/2009 Tarihli ve 2009/14592 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı Eki Karar uyarınca, GVK'nın 94. maddesinin 6. bendinin (b) alt bendinde belirtildiği üzere, tam mükellef kurumlar tarafından; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergilerden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç) ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan, kar paylarından %15 oranında tevkifat yapılır.

02 Temmuz 2021

32.2.3.1. Gerçek Kişiler

Tam mükellef kurumlardan elde edilen, 75 inci maddenin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının %50'si gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen tutar üzerinden yukarıda belirtilen 94. madde uyarınca %15 oranında tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı kapsamında sayılmamaktadır ve bu kapsamda vergilendirilmemektedir. Kar payı avansları, kar payları ile aynı vergilendirme usul ve esaslarına tabidir.

Dar mükellef gerçek kişilere tam mükellef kurumlarca dağıtılan kar payları üzerinden yukarıda belirtilen %15 oranında tevkifat yapılması gerekmektedir. Bu bağlamda, ilgili dar mükellef gerçek kişinin mukim olduğu yabancı ülke ile Türkiye arasındaki Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri Türk vergi mevzuatından öncelikli olarak uygulanmak üzere değerlendirilmelidir.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

32.2.3.2. Kurumlar

Kar payı ve kar payı avansı gelirlerinin ticari bir faaliyet olarak sürdürülmesi halinde elde ettikleri kazançlar ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilmektedir. KVK'nın 32. maddesine göre kurumlar vergisi, kurum kazancı üzerinden % 20 oranında alınır, ancak bu oran kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanmıştır. Öte yandan, kurumların tam mükellefiyete tabi başka bir kurumun sermayesine katılımlarından elde ettikleri kazançlar, tam mükellefiyete tabi başka bir kurumun karına katılma imkânı veren kurucu senetleri ile diğer intifa senetlerinden elde ettikleri kar payları ve tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde ettikleri kâr payları kurumlar vergisinden müstesnadır.

Dar mükellef kurumlara tam mükellef kurumlarca dağıtılan kar payları üzerinden yukarıda belirtilen %15 oranında tevkifat yapılması gerekmektedir. Bu bağlamda, ilgili dar mükellef kurumun mukim olduğu yabancı ülke ile Türkiye arasındaki Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri Türk vergi mevzuatından öncelikli olarak uygulanmak üzere değerlendirilmelidir.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 U Z M A N I 3 1 2

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak V.D. 388 004 3521 www.a1capital.com.tr

KARTALTEPE YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza B Blok No:1 K:20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 454 050 3628 Sicil No: 298884-5 Mersis No: 0454 0503 6230 0014

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

Yoktur.

02 Temmuz 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Levent Mah. Cömert Sk. Yapıkredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 20 Beşiktaş/İSTANBUL adresindeki İhraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.kartalenerji.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 izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 066 3623 - Sicil No: 298881-5
Mersis No: 0454 0663 6230 0014

35. EKLER

EK 1 : Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2 : Şirket Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge

EK 3 : Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 Yılları İle 01.01.2021-31.03.2021 Dönemine İlişkin Konsolide Finansal Tabloları ve Bağımsız Denetim Raporları

EK 4 : Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

EK 5 : Değerleme Kuruluşları Sorumluluk Beyanları

EK 6 : Bağımsız Hukukçu Raporu

EK 7 : Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerleri

EK 8: Şirket'in konsolide finansal tablolarında yer alan güneş enerjisi santrallerine ilişkin değerleme raporları

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza
B Blok No:1 B/20 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 454 060 3623 Sicil No: 298881-5
Mersis No: 0454 0603 6230 0014

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

02 Temmuz 2021