

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kamu Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlin,) - TL DİBS - Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) - Hisse Senedi Yoğun Fon - Değişken Fon - Kredi Blokesi - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - TL Vadeli Mevduat - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) Cinsinden Vadeli Mevduat
Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	- Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) - Kredi Blokesi - Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Anadolu Bank A.Ş.	
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) Cinsinden Vadeli Mevduat
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kamu Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlük'ten başvuru yapılabilir.) - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihraççısı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları kabul edilecektir ve diğerleri için sadece Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlük'ten başvuru yapılabilir.) (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) - Vadeli Mevduat – TL - Vadeli Mevduat Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin) - Hisse Senedi Yoğun Fon (Sadece Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlük'ten başvuru yapılabilir.) - Değişken fon (Sadece Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlük'ten başvuru yapılabilir.) - Eurobond (Sadece Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlük'ten başvuru yapılabilir.)
DenizBank A.Ş.	

09 Nisan 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Gelişim ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

270

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (Sadece Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlük'ten başvuru yapılabilir.)
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) - TL DİBS - Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) - Hisse Senedi Yoğun Fon - Değişken Fon - Kredi Blokesi - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Vadeli Mevduat – TL - Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Global Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kamu Borçlanma Araçları Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Eurobond (T.C. Hazinesi'nin ihraç ettiği) - Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir) - Hisse Senedi Yoğun Fon - Değişken Fon - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) - Kredi Blokesi
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kamu Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Döviz (ABD Doları, Avro) - TL DİBS - Eurobond (T.C. Hazinesi'nin ihraç ettiği) - Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir) - Hisse Senedi Yoğun Fon - Değişken Fon - Kredi Blokesi - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Vadeli Mevduat – TL

09 Nisan 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Gedik Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kurumlar ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yatırım Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

271

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	Vadeli Mevduat - (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)
ING Menkul Değerler A.Ş.	- Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro)
ING Bank A.Ş. Özel Bankacılık Şubeleri	
InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kamu Borçlanma Araçları Fon - Özel Sektör Borçlanma Araçları (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini) - TL DİBS - Hisse Senedi Yoğun Fon - Değişken Fon - Kredi Blokesi - Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini) - Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kamu Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin,) - TL DİBS - Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (sadece kendi ihraç ettiği ve BİST'te işlem gören borçlanma araçları) - Hisse Senedi Yoğun Fon - Değişken Fon - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - TL Vadeli Mevduat
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fibabanka A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini) Cinsinden Vadeli Mevduat
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kamu Borçlanma Araçları Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

09 Nisan 2021



Gemot Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

272

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	- Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (sadece kendi ihraç ettiği ve BİST'te işlem gören borçlanma araçları) - Hisse Senedi Yoğun Fon - Değişken Fon - Kredi Blokesi - Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu (Değişken) - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Değişken) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin,) (Değişken) - TL DİBS (Değişken)
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şekerbank T.A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - OSBA (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir) - Hisse Senedi Yoğun Fon - Kamu Borçlanma Araçları Fonu - Borçlanma Araçları Fonu - Değişken Fon - Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) - Kredi blokesi
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kamu Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Döviz (ABD Dolar, Avro, İngiliz Sterlini) - TL DİBS - Eurobond (T.C. hazinesinin ihraç ettiği) - OSBA (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir) - Hisse Senedi Yoğun Fon - Değişken Fon - Kredi Blokesi - Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir) - TL Vadeli Mevduat - Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini) Cinsinden Vadeli Mevduat
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Fon Bozum Yöntemi Değişken Yöntem)

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Görüş Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

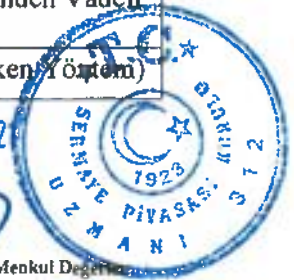
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

09 Nisan 2021



273

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	- Kamu Borçlanma Araçları Fonu (Fon Bozum Yöntemi Değişken Yöntem) - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (Fon Bozum Yöntemi Değişken Yöntem) - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (ÖSBA Bozum Yöntemi Değişken Yöntem) - TL DİBS (DİBS Bozum Yöntemi Değişken Yöntem) - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (sadece kendi ihraç ettiği ve BİST'te işlem gören borçlanma araçları) (Fon Bozum Yöntemi Değişken Yöntem) - Hisse Senedi Yoğun Fon (Fon Bozum Yöntemi Değişken Yöntem) - Değişken Fon (Pay Bozum Yöntemi Değişken Yöntem) - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (Pay Bozum Yöntemi Değişken Yöntem)
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) - TL DİBS - Eurobond (T.C. hazinesinin ihraç ettiği) - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (sadece kendi ihraç ettiği ve BİST'te işlem gören borçlanma araçları) - Hisse Senedi Yoğun Fon - Değişken Fon - Kredi Blokesi - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - TL Vadeli Mevduat - Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini) Cinsinden Vadeli Mevduat
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kamui Borçlanma Araçları Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Aracı ve Kira Sertifikası (ÖSBA) (her aracı kurum sadece kendi ihraç ettiği ve BİST'te işlem gören borçlanma araçları) - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - TL DİBS - Döviz (ABD Doları, Avro)

A1 Capital Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Para Piyasası Fonu
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
TL DİBS
Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
Hisse Senedi Fonu
Borçlanma Araçları Fonu
Değişken Fon
Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Döviz Blokesi - ABD Doları
Döviz Blokesi - Avro



09 Mart 2021

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırım A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler
A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım
Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler
A.Ş.

274

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yurt İçi Bireysel Yatırımlar taleplerinin sadece fiyat aralığı tavanından toplanacağı başvuru yerleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

09 Nisan 2021

Başvuru Yeri	Notlar
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-
Anadolu Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-
Global Menkul Değerler A.Ş.	-
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	-
ING Menkul Değerler A.Ş.	-
ING Bank A.Ş.	-
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	-
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	-
Türkiye İş Bankası A.Ş.	İşCep uygulamasından sadece fiyat aralığı tavanından ve sadece Para Piyasası Fonu teminat gösterilerek talep girilebilecektir. Diğer kanallardan fiyat aralığından talep toplanmaktadır.
Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.	-
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	T. Vakıflar Bankası T.A.O. fiyat aralığından talep toplayacaktır. (mobil bankacılık hariç, mobil bankacılıkta sadece tavan fiyattan talep toplanacak)
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	-

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Paylar, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

275

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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:

a) Talep toplama öncesi aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Konsorsiyum Liderleri ve/veya İhraççı ile Halka Arz Eden Pay Sahibi aralarındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni karşılıklı anlaşmaya vararak derhal sona erdirip halka arzı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihte erteleyebileceklerdir:

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle bu Sözleşme'den kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını, salgın hastalık gibi tabii afetlerin ve mücbir sebeplerin meydana gelmesi,
- Konsorsiyum Liderleri tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektör ya da İhraççı'nın mali bünyesindeki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- İhraççı, Halka Arz Eden Pay Sahibi, bunların yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve İhraççı ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahibi aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli veya idari takip başlatılması.

b) Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin İhraççı ile Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde, Konsorsiyum Liderleri ve/veya İhraççı ile Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi feshedilebilir.

- Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin İhraççı ile Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, halka arzın tamamlanmasını engelleyebilecek önemli bir sebebin ortaya çıkması halinde,
- Nihai halka arz fiyatının tespitinde Konsorsiyum Liderleri ve İhraççı ile Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında uzlaşmaya varılamaması durumunda,
- Toplanan kesin talebin halka arz büyüklüğü olarak belirtilen 110.000.000 adet ek satış hariç satışa sunulan pay miktarından az olması durumunda,
- İhraççı, Halka Arz Eden Pay Sahibi, bunların yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları hakkında payların pazarlanmasını veya halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli veya idari takip başlatılması,
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını, salgın hastalık gibi tabii afetlerin ve mücbir sebeplerin meydana gelmesi,
- Yasama, yürütme, yargı veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'nden kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Konsorsiyum Liderleri tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektör ya da İhraççı'nın mali bünyesindeki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi.

c) Dağıtım listesinin İhraççı ile Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte Türkiye'de yerleşik olmayan yatırımcılara satılması planlanan payların satışının

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vali Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

09 Nisan 2021



herhangi bir nedenle sonuçlandırılmaması ile dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye’de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması halinde Konsorsiyum Liderleri ve/veya İhraççı ile Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi feshedilebilir ve sözleşmenin feshi durumunda halka arz iptal edilir.

(a), (b) ve (c) maddelerinde yer alan koşullar nedeniyle Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi’nin feshi halinde, İhraççı ile Halka Arz Eden Pay Sahibi nakit olarak talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların talep bedellerinin Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası gecelik faizi üzerinden nemalandırılmış tutarlarını ilgili yatırımcılara ödeyecektir.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

a) Talep Fiyatı ile oluşacak nihai fiyat arasındaki farkın talebe dönüşmesini talep eden yatırımcılar için iade esasları aşağıdaki gibi olacaktır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar’ın farklı fiyat seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak belirlenecek nihai talep adedinden belirtmiş oldukları talep fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasında oluşacak iade tutarı kadar ekstra bir pay talebinde bulunup bulunmamaya yönelik tercihlerini talep formunda ilgili alanı işaretleyerek beyan edeceklerdir.

İzahname’nin 25.1.3.2.c maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilen başvuru yerlerinden sadece fiyat aralığı tavanından talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ise tavan fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasında oluşacak iade tutarı kadar ekstra bir pay talebinde bulunup bulunmamaya yönelik tercihlerini talep formunda ilgili alanı işaretleyerek beyan edeceklerdir. Bu yatırımcılar için talep fiyatı tavan fiyat olacaktır.

Yatırımcının iade tutarını pay olarak talep etmeye yönelik tercihini belirtmesi durumunda, talep fiyat ile nihai halka arz fiyatı arasındaki fark, ilave pay talebi olarak yatırımcı talebine yansıtılacak ve ancak bu yansımalarından sonra payların dağıtım işlemine başlanacaktır. Bedel farkının talebe dönüştürülmesinden sonra kalan bakiye ve/veya karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri’ne teslim edilmesini takiben derhal, talebi giren Konsorsiyum Üyeleri tarafından İzahname’nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar’a iade edilecektir.

b) Talep Fiyatı ile oluşacak nihai fiyat arasındaki farkın talebe dönüşmesini talep etmeyen yatırımcılar için iade esasları aşağıdaki gibi olacaktır:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli ve nihai halka arz fiyatı ile Talep Fiyatı arasında oluşan farklar, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine teslim edilmesini takiben derhal, satış gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, pay bedellerini nakden ödeyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara iade edilecektir.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep adetleri bir adet ve katları şeklinde olup yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay adedi konusunda herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır.

Tüm yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Kurul’un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği’nin 24. ve SPK’nın 8. maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum İhraççı veya Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul’a bildirilir. 09 Nisan 2021

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımcıları A.Ş.

Güvenli Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahname'de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyelerine bildirimini takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Yeni pay alma hakkı sermaye artırımını 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 İhraççı 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:

Şirket'in, halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin, Şirket'in %5 ve üzerinde paya sahip ortaklarının ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:

Ad-Soyad	Kurum
Ceyhan Saldanlı	Aydem Holding A.Ş.
Ali Yağlı	Aydem Holding A.Ş.
Mehmet Akif Gül	Aydem Holding A.Ş.
İdris Küpeli	Aydem Holding A.Ş.
Galip Ayköse	Aydem Holding A.Ş.
Korhan Tiryaki	Aydem Holding A.Ş.
Serdar Marangoz	Aydem Holding A.Ş.

09 Nisan 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Gesam Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

278

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ad-Soyad	Kurum
Enes Ercanlı	Aydem Holding A.Ş.
Elif Hamlacıoğlu	Aydem Holding A.Ş.
Sıtkı Can Özköslü	Aydem Holding A.Ş.
Umut Ekiztepe	Aydem Holding A.Ş.
Vural Lokmancı	Aydem Holding A.Ş.
Atilla Eren Yıldırım	Aydem Holding A.Ş.
Hasan Akpınar	Aydem Holding A.Ş.
Berat Keçeli	Aydem Holding A.Ş.
Ahmet Can Ünal	Aydem Holding A.Ş.
Ömer Fatih Keha	Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.
Hamdi Alp	Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.
Ersin Akyüz	Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.
Mehmet Hayati Öztürk	Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.
Adnan Can	Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.
Hüseyin Günlü	Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.
Lale Bakkal	Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.
Berat Başat	Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.
Ömer Muhsin Çandar	Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.
Volkan Sert	Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.
Uğur Sinan Arıcı	Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.
Tayyar Güneş	Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.
Filiz Ertürk	Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.
Ceyda Kalaycıoğlu	Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.
Tuğçe Dikbaş	Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.
Merve Çizmeci	Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.
Neriman Ergün	Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.
Muhammed Furkan Ünsal	Ünsal Avukatlık Ortaklığı
Sait Baha Erol	Ünsal Avukatlık Ortaklığı
Ömer Faruk Şenol	Ünsal Avukatlık Ortaklığı
Ahmet Ertürk	Ünsal Avukatlık Ortaklığı
Muhammed Özkan	Ünsal Avukatlık Ortaklığı
Ayşe Tuğçe Zor	Ünsal Avukatlık Ortaklığı

09 Nisan 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Katılım ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

279

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ad-Soyad	Kurum
Derin Beliz Eroğlu	Ünsal Avukatlık Ortaklığı
Serra Nur Çelik	Ünsal Avukatlık Ortaklığı
Güniz Gökçe	Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu
Derin Altan	Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu
Ateş Turnaoğlu	Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu
Şerafettin Eren Ayanlar	Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu
Elif Ece Küreğibüyük	Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu
Utku Ergüder	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Yavuz Jankat Bozkurt	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Metin Özhan	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Sezai Akın Kozikoğlu	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Anıl Can İpekçi	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Serhat Karakuz	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Armağan Güner	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Taylan Özgür Toprak	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Armağan Güner	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Taylan Özgür Toprak	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Çağrı Kaan Yıldız	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Zaferhan Soylu	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Esra Tekinöz	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Bülent Sezgin	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Evren Karabulut	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Zafer Mustafaoğlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Menevşe Özdemir Dilidüzgün	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Recep Bozkurt	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Enver Güzeli	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Pelin Arama	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Murat Kural	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hikmet Mete Gorbun	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Reha Pamir	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Şadiye Gözde Gürtaş Karabulut	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Okan Çalıkoglu	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Halkın ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ad-Soyad	Kurum
Berkay Ertas	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Utku Yurtseven	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İbrahim Halil Öztop	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.
Seçil Kızılkaya Yıldız	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.
Dilan Pamir	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.
Aslı Hacımale	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.
İzzet Özdal	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.
Çağdaş Çaylı	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.
Hıdır Yıldız	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.
Halil İbrahim Kendirli	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.
Barış İnal	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sezai Şaklaroğlu	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Recep Karaca	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Levent Arın	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kaan Keskin	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Utku Uygur	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehtap İlbi	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yelda Kural	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Şenol Şen	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ali Eralp Yalnız	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özlem Acar	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Duygu Göbekoğlu	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Esra Sarı	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tuğba Balçık Aytan	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yılmaz Arısoy	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ekin Arca Kirelli	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sadık Çulcuoğlu	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özlem Gülçiçek	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emir Bölen	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Erk Deha Karataş	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emre Mercan	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Uğur Boğday	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

9 Nisan 2021

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

İş Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ad-Soyad	Kurum
Osman Turan	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tijen Kandemir	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tamer İncebacak	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Akın Demirbağ	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Harun Dereli	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ebru Barut	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ruhi Akça	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hayriye Elif Kılıç	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sinem Öz	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited)
Onur Ünal	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited)
Serdar Kök	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited)
Berkay Aras	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited)
Aytek Öztürk	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited)

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. İhraççı'nın bildiği ölçüde, İhraççı'nın ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

- (i) 55.000.000 TL nominal değerdeki %50'lik kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a
 - (ii) 33.000.000 TL nominal değerdeki %30'luk kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a
 - (iii) 22.000.000 TL nominal değerdeki %20'lik kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a
- gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

09 Nisan 2021

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Osman Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Halkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

282

Talep toplama süresi sonucunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş olması durumunda o gruba tahsis edilen tutarın karşılanmayan kısmı Şirket'in ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin onayı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, Yurt İçi Bireysel ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların asgari tahsisat oranlarını azaltmamak koşuluyla, Şirket'in ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin onayı ile tahsis edilen tutarlarda, %20'den fazla olmamak üzere azaltma yapılarak diğer tahsisat gruplarına kaydırma yapılabilir.

Ek Satışa Konu Paylar'ın yatırımcı grupları arasındaki dağılımı, tahsisat oranlarına bağlı kalmadan Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından belirlenerek kesinleştirilecektir.

c) **Bireysel yatırımcılar ve İhraççı'nın çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda fazla talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem bulunmamaktadır. Yurtiçi bireysel yatırımcılara uygulanarak dağıtım yöntemine ilişkin bilgiye izahnamenin 25.1.3.2. (a) maddesinde yer verilmiştir.

d) **Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:**

Halka arz sürecinde herhangi bir yatırımcı grubuna herhangi bir ayrıcalık tanınmamıştır.

e) **Tek bir bireysel yatırımcıya dağılması öngörülen asgari pay tutarı:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş, o gruptaki tüm yatırımcılara (bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara yatırımcı başına olmak üzere) en az 1 (bir) adet pay dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer lot dağılacığına Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri dikkate alınarak, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 19. maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) **Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubunda, tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 adet pay dağıtımı yapılırken, mükerrer talep kontrolü işlemi yapılarak bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara her bir yatırımcıya 1 adet pay (bu gruba tahsis edilen miktarın yetmemesi durumunda kura ile belirlenecektir) verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Bu gruptaki yatırımcılara birer adet pay dağıldıktan sonra kalan miktar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı gruplarında nihai talep adedi belirlendikten sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda en fazla olan talep kabul edilecektir. Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talepte bulunmuş ise veya eksik bilgi girişinden dolayı kararsız kalan durumlarda Konsorsiyum Üyeleri'nin kurum unvanlarının alfabetik önceliğine bakılacaktır.

Ancak, talep toplama süresi sonunda ilgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise mükerrer talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarda ikinci talep tutarları da dikkate alınabilecektir. İlgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarın tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

g) **Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılma tarihi/ tarihleri:**

Yoktur.

h) **Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:**

Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracılık eden yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Halkın ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yatırım Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

09 Nisan 2021



25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne ait toplamda 20.000.000 TL nominal değere kadar payın dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin sahibi olduğu, ek satışa konu olabilecek payların azami nominal tutarı 20.000.000 TL'dir. Bu paylar Mevcut Paylar ile Yeni Paylar toplamının nominal tutarının %18,18'ine denk gelmektedir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde ek satış hakkı kullanılabilir ve ek satışa konu edilecek miktar, halka arz edilen pay miktarına eklenerek dağıtımına tabi tutulacaktır. Ek Satışa Konu Paylar'ın yatırımcı grupları arasındaki dağılımı tahsisat oranlarına bağlı kalmadan Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından belirlenerek kesinleştirilecektir.

Ek Satış Yöntemi	Adet	Nominal Değer	Pay Grubu	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Ortak Satış	20.000.000	20.000.000	B	18,18
TOPLAM	20.000.000	20.000.000	B	18,18

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satış yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Yoktur.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Ek satış kapsamında halka arz edilecek paylardan toplam 16.500.000 TL nominal değerdeki kısmının satışından elde edilecek gelir, Konsorsiyum Liderleri'nden İş Yatırım tarafından fiyat istikrarını temin işlemlerinde kaynak olarak kullanılabilir.

Ek satışın gerçekleşmesinden bağımsız olarak ve ek satışın gerçekleşmemesi halinde ayrıca karşılanmak üzere, Halka Arz Eden Pay Sahibinin portföyünden halka arz edilecek paylardan toplam 16.500.000 TL nominal değerdeki payın satışından elde ettiği gelir, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde kaynak olarak kullanılabilir.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

09 Nisan 2021

25.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının kullanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı 8,50 TL ile 9,90 TL arası olarak belirlenmiştir.



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Bankası ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Konsorsiyum Üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti *	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	3,75 TL+ BSMV (işlem sayısı üzerinden)	%0,5 (min. 5 TL+BSMV, max. 25 TL+BSMV)	Yoktur	Yoktur
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	Alınacaktır	5,30 TL	-	-
Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	1,25 TL+BSMV	Kurum skalası uygulanacaktır.	-	-
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK tarifesi	MKK tarifesi	MKK tarifesi	0-105.800 TL arası 10.60 TL, 105.800 TL- 1.058.000 TL arası 0.0001, 1.058.000 TL ve Üzeri 106 TL BSMV (0.05)	-	Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	1,50 TL+BSMV	MKK tarifesi	MKK tarifesi	-	-	8 TL+BSMV İlk kez MKK sicil alımında.
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK tarifesi	MKK tarifesi	MKK tarifesi	-	-	MKK tarifesi
Gedik Menkul Değerler A.Ş.	3 TL	-	1,58 TL	-	-	-
Global Menkul Değerler A.Ş.	MKK tarifesi	MKK tarifesi	MKK tarifesi	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5 + BSMV Min 6,33 TL+BSMV Maks 63,25 TL+BSMV	-	-

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kurum	Hesap Açma Ücreti *	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluşta Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK tarifesi 1,50 TL +BSMV	MKK tarifesi 0,25 TL +BSMV	MKK tarifesi 1,25 TL+BSMV	Takasbank tarifesi yüzbinde 5+BSMV Min 5,75 TL+BSMV maks 57,5 TL+BSMV	-	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	0,21 TL	Beher İşlem için 5,25 TL	-	-
ING Menkul Değerler A.Ş.	MKK tarifesi	-	-	-	-	-
InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yok	Yok	1,25 TL + BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler : Tutar üzerinden % 0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (126,272.- /1,262,723.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:6.33 TL + BSMV (126,272.- TL'den az olan tutarlar için) Azami: 63.25 TL+ BSMV (1,262,723.- TL'yi aşan tutarlar için)	Yok	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV
Al Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-



Boğaziçi Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kurum	Hesap Açma Ücreti *	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1,50 TL	-	1,25 TL	-	-	-
Türkiye İş Bankası A.Ş.	-	-	40 TL + BSMV	Gelen EFT üzerinden masraf alınmamaktadır	-	Halka arz sırasında yatırımcıdan herhangi bir diğer masraf alınmayacak olup, izleyen dönemde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin yatırım hesabı saklama komisyon tarifi geçerli olacaktır.
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	MKK Tarifesi	Yürürlükteki EFT Tarifesi	-	-
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	8,57 TL	-	-
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1,58 TL	-	-	-	-	-
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	3,47 TL	-	2,64 TL	9 TL	-	-
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	MKK Tarifesi
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	15,75 TL	-	-
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	1 TL - 15,000 TL'ye kadar 10 TL, 15,001-50,000 TL'ye kadar 18 TL, 50,001 TL üzeri 50 TL.	-	-

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Karadeniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Halkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kurum	Hesap Açma Ücreti *	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluşta Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	5 TL + BSMV	0-105.800 TL arası 15 TL+BSMV, 105.801 TL-1.058.000 TL arası tutar üzerinden 0,00012 (yüz binde 12) + BSMV, 1.058.001 TL üzeri 150,00 TL + (BSMV)	-	İnternet üzerinden yapılan EFT'lerde tutar gözetilmeksizin 7 TL +BSMV
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1,50 TL + BSMV	-	-	Takasbank tarifesine yüzbinde 10+BSMV	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	-	-	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesine uygulanır	0-1.000 TL arası: 2,5 TL+BSMV 1.000,01 TL-50.000 TL arası: 5 TL + BSMV 50.000,01 üzeri: 50 TL + BSMV	-	-
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	Adet başına 1,25 TL+BSMV	-	-	-

* Hesabı olan müşterilerin yeniden hesap açmaları zorunlu değildir.

9 Nisan 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İlali Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Nihai halka arz fiyatı, Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından halka arz süresi içerisinde yatırımcılardan gelecek taleplerin değerlendirilmesi sonucunda belirlenerek kesinleştirilecektir. Payların dağıtımı, belirlenen nihai halka arz fiyatı esas alınarak yapılacaktır. Nihai halka arz fiyatı halka arzın bitimini takip eden 2 işgünü içerisinde KAP'ta açıklanarak kamuya duyurulacaktır.

Halka arz fiyat aralığı ve bu aralığın hesaplanmasında kullanılan yöntemlere ilişkin olarak hazırlanan fiyat tespit raporu halka arzın başlayacağı tarihten en az üç gün önce KAP'ta ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından doğrudan sadece İhraççı menfaat sağlayacaktır. Halka arz edilen paylar karşılığında İhraççı fon elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi satışını yapacağı paylar üzerinden gelir elde edecektir. Aynı zamanda Halka Arz Eden Pay Sahibi payların değer artışı sayesinde dolaylı yoldan menfaat sağlayabilecektir.

25.3.4. İhraççı'nın 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 İhraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde yer almaktadır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara satış yalnızca Konsorsiyum Liderleri aracılığıyla yapılacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara satış ise Konsorsiyum Liderleri ve Konsorsiyum Eş Liderleri tarafından yapılacaktır.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışa yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Halka Arz Eden Pay Sahibi, Şirket, Konsorsiyum Liderleri, Konsorsiyum Eş Liderleri ve Konsorsiyum Üyeleri arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 1 Nisan 2021 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Halka Arz Eden Pay Sahibi, Şirket, Konsorsiyum Liderleri, Konsorsiyum Eş Liderleri ve Konsorsiyum Üyeleri'nin hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masrafların dağıtımına ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

09 Nisan 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

289

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Valof Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka Arz Eden Pay Sahibi portföyünde bulundurduğu Şirket paylarının halka arzında toplam 105.000.000 nominal değerde 105.000.000 adet (ek satış hakkının kullanılması ve bu kapsamdaki tüm payların satılması durumunda, toplam 125.000.000 TL nominal değerde ve 125.000.000 adet) B grubu pay satarak, pay satışı geliri elde edecektir.

Şirket, 5.000.000 nominal TL değerde 5.000.000 adet pay satarak, elde edilen gelir ile özkaynağını artıracaktır. Sermaye artırımını yoluyla elde edilecek kaynağın kullanım yeri İzahname'nin 28.2 numaralı maddesinde açıklanmaktadır.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Liderleri olarak görev alan Garanti Yatırım, İş Yatırım, Kalkınma Yatırım Bankası ve Yapı Kredi Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Liderleri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Liderleri'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Ünsal Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ünsal Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ünsal Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ünsal Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri, 2018 yılında Aydem Grubu'nun finansal yapılandırılması, bankacılık ve finans hukuku danışmanlığı ve 2018-2019 yıllarında Aydem Grubu'na hukuki inceleme raporları hazırlanması hizmeti dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Ünsal Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile mali tablolarının bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited) ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited) ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited) doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited), Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited), Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

09 Nisan 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

290

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'ında işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 22 Şubat 2021 tarihinde başvuruda bulunulmuştur.

Borsa'nın görüşüne işbu izahnamenin I numaralı bölümünde yer verilmiştir.

26.2. İhraççı'nın 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,

- İhraççı'nın 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 planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Konsorsiyum Liderleri'nden İş Yatırım, Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş. paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Konsorsiyum Liderleri'nden İş Yatırım fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin bir taahhüt vermemektedir. Konsorsiyum Liderleri'nden İş Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alında bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü

09 Nisan 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren yetkili kuruluş olan Konsorsiyum Liderleri'nden İş Yatırım'a aittir. İş Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır.

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde, Halka Arz Eden Pay Sahibi portföyünden halka arz edilecek paylardan toplam 16.500.000 TL nominal değerdeki kısmının satışından elde edilecek taban fiyattan hesaplandığında 140.250.000 TL'ye, tavan fiyattan hesaplandığında 163.350.000 TL'ye tekabül eden hasılat kullanılacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

U 3 Nispeti 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler
A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım
Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler
A.Ş.

292

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden	Adresi	Grup İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki
Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.	Esentepe Mahallesi Büyükdere Cad. No: 175/101 Şişli, İstanbul	Yoktur	Yoktur

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.'nin sahip olduğu her biri 1 TL nominal değerli 105.000.000 TL tutarlı B grubu payların halka arz edilmesi planlanmaktadır. Ek satış olması halinde, Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin sahip olduğu toplamda 20.000.000 TL nominal değerli B grubu payın ek satış kapsamında dağıtımına tabi tutularak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

Halka arz sonucunda Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

Ortağın Unvanı	Halka Arzdan Önce		Halka Arzdan Sonra*		Halka Arzdan Sonra*	
			(ek satış hariç)		(ek satış dâhil)	
	TL	%	TL	%	TL	%
Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.	699.975.010	99,99	594.975.010	84,4	574.975.010	81,56
Kocaer Demir Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	11.530	0,00165	11.530	0,0	11.530	0,0
Polat Turizm İnşaat Taahhüt Petrol Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	670	0,0001	670	0,0	670	0,0
Acıselsan Acıpayam Sel. San. Tic. A.Ş.	1.260	0,0002	1.260	0,0	1.260	0,0
Mopak Kağıt Karton San. Tic. A.Ş.	11.530	0,00165	11.530	0,0	11.530	0,0
Halka Açık Kısım	-	-	110.000.000	15,6	130.000.000	18,44
Toplam Çıkarılmış Sermaye	700.000.000	100,00	705.000.000	100,00	705.000.000	100,00

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 4 Ağustos 2020 tarih ve 2020/29 sayılı ve 26 Mart 2021 tarih ve 2021/10 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, 26 Mart 2021 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca, bedelli sermaye artırımını yapmayacağını, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra söz konusu olabilecek olası pay geri alımları neticesinde maliki olacağı Şirket paylarını, paya dönüştürülebilir menkul kıymetleri, pay alma haklarını veya paya dayalı diğer menkul kıymetleri satmayacağını, satma taahhüdünde bulunmayacağını, devretmeyeceğini, rehnetmeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını taahhüt etmiştir.

Şirket kredi verenleri, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca, Şirket'in paylarına ilişkin mülkiyet veya tasarruf haklarının kredi verenlere geçmesi halinde Karu

09 Nisan 2021

* Halka arz sonrası toplam çıkarılmış sermaye, halka arz kapsamında ihraç edilen 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet pay da içermektedir.

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

293

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

düzenlemeleri uyarınca, kredi verenlerin Şirket paylarını devretmeyeceğini veya bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını taahhüt etmiştir.

Şirket, 4 Ağustos 2020 tarih ve 2020/29 sayılı ve 26 Mart 2021 tarih ve 2021/10 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, halka arzda, Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin Mevcut Paylar'ın satışı sayesinde elde edeceği gelirlerin bir kısmını ilişkili taraflardan olan alacakların tahsili amacıyla Şirket'e ödenmesini sağlayacağını, ilgili ödeme tutarının 31.12.2020 tarihli ve 31.03.2021 tarihli finansal tablolar uyarınca söz konusu oranın altında kalınmasını sağlayacak bir tutarda olacağını ve ilgili oranın aşılmasına yol açacak şekilde Şirket'in tekrar alacaklı hale getirilmeyeceğini taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahibi, 4 Ağustos 2020 tarih ve 2020/5 sayılı ve 26 Mart 2021 tarih ve 2021/3 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, 26 Mart 2021 tarihinde verdiği taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca, Şirket'in bedelli sermaye artırımını yapması yönünde hareket etmeyeceğini, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra söz konusu olabilecek olası pay geri alımları neticesinde maliki olacağı Şirket paylarını, paya dönüştürülebilir menkul kıymetleri, pay alma haklarını veya paya dayalı diğer menkul kıymetleri satmayacağını, satma taahhüdünde bulunmayacağını, devretmeyeceğini, rehnetimeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını taahhüt etmiştir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi, 4 Ağustos 2020 tarih ve 2020/5 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, halka arzda Mevcut Paylar'ın satışı sayesinde elde edeceği gelirlerin bir kısmını, ilişkili taraflardan olan alacakların tahsili amacıyla Şirket'e ödenmek üzere kullanacağını, ilgili ödeme tutarının 31.12.2020 tarihli ve 31.03.2021 tarihli finansal tablolar uyarınca söz konusu oranın altında kalmasını sağlayacak bir tutarda olacağını ve ilgili oranın aşılmasına yol açacak şekilde Şirket'in tekrar alacaklı hale getirilmeyeceğini Şirket'e ve Kurul'a taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahibi 22 Şubat 2021 tarihinde verdiği taahhüdü ile sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olduğu hususunu alıcılara bildireceğini taahhüt etmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

09 Nisan 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Gaziantep Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

294

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççı'nın elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket, halka arzdan 42,5 milyon TL ile 49,5 milyon TL aralığında gelir elde edecektir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi, halka arzdan 892,5 milyon TL ile 1.040 milyon TL (ek satış dâhil 1,1 milyar TL ile 1,2 milyar TL) aralığında gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 37,7 milyon TL ile 40,1 milyon TL (ek satış dâhil 40,4 milyon TL ile 43,2 milyon TL) aralığında, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,34 TL ile 0,36 TL (ek satış dâhil 0,31 TL ile 0,33 TL) aralığında olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arzın hem mevcut ortağın sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımları suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, halka arz edilen payların birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyet yaklaşık 13,8 milyon TL ile 13,9 milyon TL (ek satış dâhil 13,7 milyon TL ile 13,8 milyon TL) aralığında olacaktır. Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir. Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Maliyet	Karşıllayan Taraf	Ek Satış Hariç (TL)		Ek Satış Dahil (TL)	
		Taban Fiyattan	Tavan Fiyattan	Taban Fiyattan	Tavan Fiyattan
Bağımsız Denetim	Şirket	2.248.284	2.248.284	2.248.284	2.248.284
MKK Üyelik Ücreti	Şirket	103.592	103.592	103.592	103.592
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	Şirket	9.632.392	9.632.392	9.632.392	9.632.392
SPK Kurul Ücreti* (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	Şirket	705.000	705.000	705.000	705.000
SPK Kurul Ücreti* (İhraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	Halka Arz Eden Pay Sahibi	412.500	489.500	487.500	578.500
Aracılık Komisyonu	Halka Arz Eden Pay Sahibi	13.387.500	15.592.500	15.937.500	18.562.500
	Şirket	637.500	742.500	637.500	742.500
Hukuki Danışmanlık	Halka Arz Eden Pay Sahibi	10.109.158	10.109.158	10.183.218	10.183.218
	Şirket	481.388	481.388	407.329	407.329
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	Halka Arz Eden Pay Sahibi	14.318	14.318	14.423	14.423
	Şirket	682	682	577	577
Toplam Maliyet		37.732.314	40.119.314	40.357.314	43.178.314
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		110.000.000	110.000.000	130.000.000	130.000.000
Pay Başına Maliyet		0,34	0,36	0,31	0,33

*Kurul'un 24 Haziran 2016 tarihli basın açıklamasıyla belirli olmayan bir süre için, Kurul ücretlerinde %50 oranında indirim uygulanmaktadır. Tahmini maliyet ve pay başına maliyet hesaplarında bu indirimler dikkate alınmıştır.

09 Nisan 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

295

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Halka arz ile sermaye artışı yoluyla kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğini güçlendirmesi hedeflenmektedir.

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin Mevcut Paylar'ının halka arz kapsamında satılması sebebiyle herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek Yeni Paylar'ın halka arz edilmesi kapsamında gelir edecektir. Şirket, halka arz gelirlerinin tamamını, mali borçluluğunun azaltılması amacıyla mali borçlarının bir kısmının geri ödemesinde kullanmayı planlamaktadır.

09 Nisan 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 31 Aralık 2020 tarihli bağımsız denetimden geçmiş mali tablo verileri esas alınarak yapılmıştır.

Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Halka arzdan pay alacaklar için %1,18 oranında 0,10 TL (tavan fiyattan %15,06 oranında 1,49 TL) sulanma etkisi olacaktır.

Sulanma Etkisi (TL)	Taban Fiyattan	Tavan Fiyattan
Halka Arz Öncesi Defter Değeri*	5.892.852.000	5.892.852.000
Halka Arz Öncesi Pay Sayısı	700.000.000	700.000.000
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	8,42	8,42
Halka Arz Fiyatı	8,50	9,90
Sermaye Artırımı (nominal TL)	5.000.000	5.000.000
Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri	42.500.000	49.500.000
Şirkete Düşen Halka Arz Masrafları**	13.771.756	13.876.756
Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	28.728.244	35.623.244
Halka Arz Sonrası Defter Değeri	5.921.580.244	5.928.475.244
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	705.000.000	705.000.000
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	8,40	8,41
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)	-0,02	-0,01
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)	-0,23%	-0,11%
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)	-0,10	-1,49
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)	-1,18%	-15,06%

*31.12.2020 itibarıyla toplam özkaynaklar

**Taban ve tavan fiyattan hesaplanan maliyetlerin ek satış olup olmaması durumlarına göre ortalamaları alınmıştır

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortaklar için %0,23 oranında 0,02 TL (tavan fiyattan %0,11 oranında 0,01 TL) sulanma etkisi olacaktır.

09 Nisan 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Valof Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde İhraççı'ya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı'ya danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Ünsal Avukatlık Ortaklığı	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited)	2018-2019-2020 yılları Bağımsız Denetim Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Finansal Tablolar

Şirket'in mali tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adresi: Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No 27 Orjin Maslak Daire 54-57-59 Kat 2-3-4 34485 Sarıyer / İstanbul

Telefon: +90 (212) 315 30 00

Faks: +90 (212) 230 82 91

İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Baş Denetçi: Onur Ünal

Şirket'in, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren on iki aylık döneme ilişkin mali tablolarında olumlu görüş verilmiştir.

Bağımsız denetim şirketi, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllardaki mali tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde sınırlı olumlu görüş vermiştir:

Şirket'in farklı bankalardan sermaye gideri finansmanı için kullanmış olduğu, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla tutarı 5.899.742.368 TL olan kredisi bulunmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bu krediler vadesinde ödenmemiştir. Bu krediler ile ilgili kredi refinansman süreci 18 Temmuz 2019 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup, bankalar ile yeni geri ödeme vadesi üzerinde uzlaşma sağlanmıştır ve revize kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Ancak, revize kredi sözleşmesi bilanço tarihinden sonra temin edildiği için, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu" standardına göre konsolide finansal durum tablosunda uzun vadeli borçlanmalar kalemi altında sunulan 5.371.747.276 TL tutarındaki kredi bakiyesinin kısa vadeli borçlanmalar hesabına sınıflanması gerekmektedir. İlişikteki konsolide mali tablolar, bu sınıflama düzeltmesini içermemektedir. Söz konusu sınıflama düzeltmesinin ilgili dönemlere ilişkin finansal tablolara sınırlı olumlu görüş verilmiştir.

Hukukçu Raporu

İzahname'nin Ek 5'te numaralı ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Ünsal Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmıştır.

09 Nisan 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

298

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Adresi: Ferko Signature, Büyükdere Caddesi No: 175, Kat: 18, 34394 Levent, İstanbul

Telefon: +90 212 963 3430

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Ünsal Avukatlık Ortaklığı'nın hukukçu raporunun, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

09 Nisan 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Katılım ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

299

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

Şirket'in konsolidasyona tabi olmayan, sermayesini temsil eden payların %50'sine sahip olduğu ve bir adet RES işleten iştiraki Yalova Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim A.Ş. (Karacabey RES'in sahibi olan şirket) 30 Haziran 2020 tarihinde Aydem Holding'e 38.316.320 TL karşılığında satılmıştır.

09 Nisan 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler
A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım
Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler
A.Ş.

300

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye’de yerleşik bulunan (“**Tam Mükellef**”) kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşik bulunmayan (“**Dar Mükellef**”) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye’de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye’de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye’ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları bunlara benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye’ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye’de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye’de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye’de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Paylar’a sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar’ın BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2021 takvim yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki beyana tabi gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesine uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
24.000 TL’ye kadar	15
53.000 TL’nin 24.000 TL’si için 3.600 TL, fazlası	20
130.000 TL’nin 53.000 TL’si için 9.400 TL, 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

09 Nisan 2021

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“**KVK**”) uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. 2021 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %20’dir.

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Çarşamba Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden maksat ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2025 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

09 Nisan 2021



Gaziantep Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye İş Bankası ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Döviz, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki Yeni Türk Lirası karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

09 Nisan 2021

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilme sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Gemini Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilcilüğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nın Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nın Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2 Kurumlar

32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satış yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

09 Nisan 2021

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Çarşamba Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

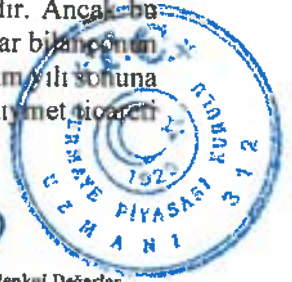
Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3 Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara

09 Nisan 2021

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

306

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

(Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK’nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50’si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100’ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK’nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL’yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15’tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye’nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK’nın 101. maddesinin 5 no’lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye’de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK’nın 6. maddesinde kapsamındaki “safı kurum kazancı, GVK’nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

Ancak, KVK’nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve

09 Nisan 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Genel Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

307

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

09 Nisan 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

09 Nisan 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler
A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım
Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler
A.Ş.

309

Mak. Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

34. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Adalet Mahallesi, Hasan Gönüllü Blv. No: 15/1 Merkezefendi, Denizli adresindeki Şirket'in merkezi ve başvuru yerleri ile Şirket'in internet sitesi www.aydem.yenilenebilir.com.tr ile KAP'ta tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahname'de yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, sözleşme, vb.),

2) İhraççı'nın İzahname'de yer alması gereken mali tabloları.

09 Nisan 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler
A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım
Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler
A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

EK 3: 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin Bölünmüş Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu ve 31 Aralık 2019, 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin Bölünmüş Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu

EK 4: 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin Bölünmüş Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu ve 31 Aralık 2019, 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin Bölünmüş Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu'na ilişkin Bağımsız Denetim Kurulu'sundan alınan Sorumluluk Beyanı

EK 5: Ünsal Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanan bağımsız hukukçu raporu

EK 6: PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş.'nin değerleme raporlarına ilişkin sorumluluk beyanı

09 Nisan 2021



Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.