

Ek - 7

## İZAHNAME VE TASARRUF SAHİPLERİNE SATIŞ DUYURUSU

### KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Malıkoy Başkent OSB Mahallesi Sadi Türk Bulvarı No:22  
Sincan ANKARA Tel: 444 65 59 • Faks: 0312 502 43 92  
Ülke V.D. 455 059 7760 • Mersis No: 0457059776000001

**KALYON TEKNOLOJİ**

**YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.**

Mimar Sinan Mah. Cavusdere Cad. No: 41A İç Kapı No: 30  
Üsküdar / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0312 502 43 92  
Üsküdar V.B. : 493 137 3404 - Mersis No: 0493137340400001



## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

**KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
Muhibbeyi Bulvarı No: 23/2 - Çankaya / Ankara  
Sınca / ANKARA - Tel: 444 66 98 - Faks: 0312 502 43 92  
Müş. V.D. 457 050 77 60 Mersis No: 0437 0597 76000001

**İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.**  
Mimar Sinan Mah. Çarşıcad. No: 41 A Kat: 80  
Beşiktaş / İstanbul - Tel: 444 66 98 - Faks: 0312 502 43 92  
Müş. V.D. 457 050 77 60 Mersis No: 0437 0597 76000001

**TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
İsmail Paşa Mah. Dr. Adnan Büyükbeyaz Cad.  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL



## İÇİNDEKİLER

|                                                                                         |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| I. BORSA GÖRÜŞÜ: .....                                                                  | 11  |
| II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: .....                                    | 12  |
| 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....                                       | 13  |
| 2. ÖZET .....                                                                           | 16  |
| 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER .....                                                            | 39  |
| 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER .....                                                     | 39  |
| 5. RİSK FAKTÖRLERİ.....                                                                 | 39  |
| 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER .....                                                      | 59  |
| 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....                                            | 83  |
| 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....                                                          | 136 |
| 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER ..                          | 138 |
| 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER ..                         | 149 |
| 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI .....                                                     | 165 |
| 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....                                   | 170 |
| 13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....                                                               | 171 |
| 14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ .....                                                | 172 |
| 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER .....                        | 172 |
| 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER .....                                                   | 180 |
| 17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....                                                   | 181 |
| 18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER .....                                                    | 183 |
| 19. ANA PAY SAHİPLERİ .....                                                             | 184 |
| 20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER<br>HAKKINDA BİLGİLER..... | 188 |
| 21. DİĞER BİLGİLER .....                                                                | 190 |
| 22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER .....                                                            | 200 |
| 23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA<br>BİLGİLER .....         | 231 |
| 24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER .....                          | 241 |
| 25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....                                                    | 252 |
| 26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER .....                                        | 267 |
| 27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....                       | 269 |
| 28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ .....                                               | 270 |



|                                                                              |     |
|------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 29. SULANMA ETKİSİ .....                                                     | 272 |
| 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER .....               | 273 |
| 31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER .....                                       | 273 |
| 32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....                           | 275 |
| 33. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ ..... | 284 |
| 34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER .....                                           | 285 |
| 35. EKLER .....                                                              | 285 |

## KISALTMA VE TANIMLAR

İşbu İzahname içerisinde ayrıca tanımlanmış olmadıkça, aşağıdaki tanımlar karşılardaki anlamları ifade edeceklerdir.

|                             |                                                                                                                                                           |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| “3065 sayılı Kanun”         | 2 Kasım 1984 tarihli ve 18563 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 3065 sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu                                                    |
| “2012/3305 sayılı Karar”    | 2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar                                                                                            |
| “4447 sayılı Kanun”         | 8 Eylül 1999 tarihli ve 23810 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4447 sayılı Kanun İşsizlik Sigortası Kanunu                                               |
| “4842 sayılı Kanun”         | 24 Nisan 2003 tarihli ve 25088 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun                          |
| “5510 sayılı Kanun”         | 16 Haziran 2006 tarihli ve 26200 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu       |
| “5746 sayılı Kanun”         | 12 Mart 2008 tarihli ve 26814 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun |
| “6331 Sayılı Kanun”         | 30 Haziran 2012 tarihli ve 28339 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu                                             |
| “6661 sayılı Kanun”         | 27 Ocak 2016 tarihli ve 29606 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6661 sayılı Askerlik Kanunu ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun          |
| “7223 sayılı Kanun”         | 12 Mart 2020 tarihli ve 31066 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7223 sayılı Ürün Güvenliği ve Teknik Düzenlemeler Kanunu                                  |
| “A Grubu Pay/ lar”          | Şirket’in sermayesini oluşturan A Grubu pay/ lar                                                                                                          |
| “Ar-Ge”                     | Araştırma geliştirme                                                                                                                                      |
| “Ar-Ge Merkezi”             | 1 Eylül 2020 tarihinde Şirket tarafından kurulan Fabrika içerisinde yer alan araştırma geliştirme merkezi.                                                |
| “Atık Yönetimi Yönetmeliği” | 2 Nisan 2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği                                                                 |



|                                                     |                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| “BBS”                                               | BBS Belgelendirme Eğitim ve Gözetim Hizmetleri A.Ş.                                                                                                                                                 |
| “B Grubu Pay/lar”                                   | Şirket’in sermayesini oluşturan B Grubu pay/lar                                                                                                                                                     |
| “BİST”, “Borsa” veya “Borsa İstanbul”               | Borsa İstanbul A.Ş.                                                                                                                                                                                 |
| “BKK”                                               | Bakanlar Kurulu Kararı                                                                                                                                                                              |
| “ÇED”                                               | Çevresel Etki Değerlendirmesi                                                                                                                                                                       |
| “ÇED Yönetmeliği”                                   | 29 Temmuz 2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği                                                                                         |
| “Çevre Bakanlığı”                                   | T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı                                                                                                                                               |
| “Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği”                  | 19 Eylül 2014 tarih ve 29115 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği                                                                                                     |
| “Çevre Kanunu”                                      | 11 Ağustos 1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu                                                                                                         |
| “Dicle Elektrik”                                    | Dicle Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi                                                                                                                                                               |
| “EİEB”                                              | Niğde-Bor Enerji İhtisas Endüstri Bölgesi                                                                                                                                                           |
| “Endüstri Bölgeleri Kanunu”                         | 19 Ocak 2002 tarihli ve 24645 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4737 sayılı Endüstri Bölgeleri Kanunu                                                                                               |
| “Endüstri Bölgeleri Yönetmeliği”                    | 6 Ağustos 2019 tarihli ve 30854 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Endüstri Bölgeleri Yönetmeliği                                                                                                    |
| “Esas Sözleşme”                                     | Şirket’in Esas Sözleşmesi                                                                                                                                                                           |
| “Fabrika”                                           | Şirket’in işletmekte olduğu, Panel, Hücre, Wafer ve Ingot olmak üzere 4 üretim merkezi, 1 yardımcı tesis ve Ar-Ge Merkezi’nden oluşan 2020 yılında Ankara’da kurulan dikey entegre üretim fabrikası |
| “Genel Kurul”                                       | Şirket’in genel kurulu                                                                                                                                                                              |
| “Gümrük Kanunu”                                     | 4 Kasım 1999 tarihli ve 23866 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4458 sayılı Gümrük Kanunu                                                                                                           |
| “GVK”                                               | 6 Ocak 1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu                                                                                                      |
| “Halka Arz Eden Pay Sahibi” veya “Kalyon Teknoloji” | Kalyon Teknoloji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş.                                                                                                                                                      |
| “Halka Arz Edilecek Paylar”                         | İhraççı’nın çıkarılmış sermayesinin 375.300.000 (üç yüz yetmiş beş milyon üç yüz bin) TL’den                                                                                                        |



|                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                          | 412.830.000 (dört yüz on iki milyon sekiz yüz otuz bin) TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 37.530.000 (otuz yedi milyon beş yüz otuz bin) TL nominal değerli 37.530.000 (otuz yedi milyon beş yüz otuz bin) adet B Grubu ve mevcut ortak Kalyon Teknoloji'nin sahip olduğu 18.765.000 (on sekiz milyon yedi yüz altmış beş bin) TL nominal değerli 18.765.000 (on sekiz milyon yedi yüz altmış beş bin) adet B Grubu pay |
| "HKU"                                                    | Hasan Kalyoncu Üniversitesi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| "Hücre"                                                  | Wafer dilimlerinin çeşitli kimyasal ve fiziksel işlemlere tabi tutulması suretiyle elde edilen ürün.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| "ICC"                                                    | Uluslararası Ticaret Odası                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| "ISIN"                                                   | Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| "Ingot"                                                  | Polisilikon maddesinin özel fırınlarda eritilmesi akabinde bir çubuğun eritilen bu polisilikona batırılması suretiyle elde edilen ürün.                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| "İhraççı", "Şirket" veya "Kalyon PV"                     | Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim Anonim Şirketi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| "İş Kanunu"                                              | 10 Haziran 2003 tarihli ve 25134 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4857 sayılı İş Kanunu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| "İş Yatırım"                                             | İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| "İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik" | 10 Ağustos 2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2005/9207 sayılı İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| "Kalyon Enerji"                                          | Kalyon Enerji Yatırımları Anonim Şirketi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| "Kalyon Güneş"                                           | Kalyon Güneş Enerjisi Üretim Anonim Şirketi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| "Kalyon İnşaat"                                          | Kalyon İnşaat San. ve Tic. A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| "Kalyon Holding"                                         | Kalyon Yatırım Holding A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| "KAP"                                                    | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| "Kâr Dağıtım Politikası"                                 | Şirket'in Kâr Dağıtım Politikası                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| "Kâr Payı Tebliği"                                       | 23 Ocak 2014 tarihli ve 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| "Kurul" veya "SPK"                                       | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| "Kurumsal Yönetim Tebliği"                               | 3 Ocak 2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

**KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
Meliköy Bypass OSB Mh. Şişli Park Bulvarı No:23  
Etiler / ANKARA - Türkiye Tel: 444 6 65 88 - Faks: 0312 502 43 92  
İstanbul 444 857 77 60 Mersis No: 0457 05977600001

**KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.**

Marmara-Sarıyer Mah. Cevayırcı Caddesi No: 21/2 Kat: 3/3  
Üsküdar / İSTANBUL Tel: 444 6 65 89 - Faks: 0312 262 33 92  
İstanbul 444 857 77 60 Mersis No: 0457037200001

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
İnkilap Mah. Dr. Adnan Bıyıklı Bulvarı  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL

|                                                               |                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| "Kurumsal Yönetim İlkeleri"                                   | 3 Ocak 2014 tarihli 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkeleri      |
| "KVK"                                                         | 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu                                                 |
| "KVKK"                                                        | 7 Nisan 2016 tarihli ve 29677 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu                                         |
| "Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği"                       | 12 Mayıs 2019 tarihli ve 30772 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği                            |
| "MKK"                                                         | Merkezi Kayıt Kuruluşu                                                                                                                                 |
| "Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği"                | 31 Aralık 2020 tarihli ve 31351 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği                          |
| "OSB Kanunu"                                                  | 15 Nisan 2000 tarihli ve 24021 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4562 sayılı Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu                                          |
| "OSB Yönetmeliği"                                             | 2 Şubat 2019 tarihli ve 30674 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Organize Sanayi Bölgeleri Uygulama Yönetmeliği                                         |
| "OSB Mevzuatı"                                                | OSB Kanunu ve OSB Yönetmeliği                                                                                                                          |
| "Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması Tebliği" | 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-30.1 sayılı Vekâleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması Tebliği |
| "Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği"        | 27 Haziran 2020 tarihli ve 31168 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği                 |
| "Panel"                                                       | Fotovoltaik Hücre'ler üzerinden güneş ışığını elektriğe dönüştüren cihaz.                                                                              |
| "Pay Tebliği"                                                 | 22 Haziran 2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliği                                                        |
| "POE"                                                         | Panel bileşenlerinden biri olan, Poliolefin Elastomer filmler                                                                                          |
| "PwC"                                                         | PwC Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.                                                                                                                        |

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ**  
**ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
 Mithatpaşa Bulvarı OSB Blok 3, Sadık Türk Bulvarı No: 33  
 Beşiktaş / ANKARA - T.C. 444 44 59 - Faks: 0312 502 48 92  
 Mersis V.D. 487 039 77 60 Mersis No: 0457 9597 76000001

**KALYON TEKNOLOJİ**  
**YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.**

Mithatpaşa Bulvarı OSB Blok 3, Sadık Türk Bulvarı No: 33  
 Beşiktaş / ANKARA - T.C. 444 44 59 - Faks: 0312 502 48 92  
 Mersis V.D. 487 039 77 60 Mersis No: 0457 9597 76000001

**TÜRKİYE KALKINMA VE**  
**YATIRIM BANKASI A.Ş.**

Mithatpaşa Bulvarı OSB Blok 3, Sadık Türk Bulvarı No: 33  
 Beşiktaş / ANKARA - T.C. 444 44 59 - Faks: 0312 502 48 92  
 Mersis V.D. 487 039 77 60 Mersis No: 0457 9597 76000001



|                                                                    |                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| "Sendikalar ve Toplu İş Sözleşmesi Kanunu"                         | 7 Kasım 2012 tarihli ve 28460 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6356 sayılı Sendikalar ve Toplu İş Sözleşmesi Kanunu                                                         |
| "Sıfır Atık Yönetmeliği"                                           | 12 Temmuz 2019 tarihli ve 30829 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sıfır Atık Yönetmeliği                                                                                     |
| "SMK"                                                              | 10 Ocak 2017 tarihli ve 29944 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6769 sayılı Sınai Mülkiyet Kanunu                                                                            |
| "SPKn"                                                             | 30 Aralık 2012 tarihli 28513 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                                                           |
| "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" | 13 Haziran 2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği                           |
| "TBK"                                                              | 4 Şubat 2011 tarihli ve 27836 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu                                                                              |
| "TENMAK"                                                           | Türkiye Enerji, Nükleer ve Maden Araştırma Kurumu                                                                                                                            |
| "TPMK"                                                             | Türk Patent ve Marka Kurumu                                                                                                                                                  |
| "TÜBİTAK"                                                          | Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu                                                                                                                              |
| "TÜİK"                                                             | Türkiye İstatistik Kurumu                                                                                                                                                    |
| "TÜBİTAK Destek Yönetmeliği"                                       | 16 Ocak 2007 tarihli ve 26405 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu Teknoloji ve Yenilik Destek Programlarına İlişkin Yönetmelik |
| "TTK"                                                              | 14 Şubat 2011 tarihli 27846 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu                                                                                |
| "Takasbank"                                                        | İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi                                                                                                                             |
| "TKYB"                                                             | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.                                                                                                                                     |
| "TL"                                                               | Türk Lirası                                                                                                                                                                  |
| "VERBİS"                                                           | Veri Sorumluları Sicil Bilgi Sistemi                                                                                                                                         |
| "WIPO"                                                             | Dünya Fikri Mülkiyet Örgütü                                                                                                                                                  |
| "YEKA"                                                             | Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanı                                                                                                                                            |
| "YEKA Sözleşmesi"                                                  | Karapınar Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanı Yerli Üretim Karşılığı Kullanım Hakkı İşine Ait Sözleşme                                                                         |

|                    |                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| “YEKA Yönetmeliği” | 9 Ekim 2016 tarihli ve 29852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları Yönetmeliği                                                                                                                                           |
| “YEKDEM”           | Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması                                                                                                                                                                                                    |
| “YÜKT”             | 9 Eylül 2025 tarihli ve 29470 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak ilan edilen Konya ili Karapınar ilçesi içinde yer alan Karapınar YEKA içerisinde bulunan ve bilgileri Şartname’de verilen santral sahası üzerinde Yerli Üretim Karşılığı Tahsis yöntemi |
| “Wafer”            | İngotların külçe haline getirilmesini müteakip, elmas kaplı tel testerele ile dilimlenmesi nihayetinde elde edilen ürün                                                                                                                                   |



## I. BORSA GÖRÜŞÜ:

[Borsa İstanbul görüşü ilerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.]

**KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

Kalkıcıy Barajı, 058. M. Sadi Türk Bulvarı, Blok 23  
Beşiktaş / İSTANBUL - Tlc: 444 83 99 - Faks: 0312 512 43 92  
Mik: V.D. 457 050 77 60 Mersis No: 0802001770000001

**KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TIC. A.Ş.**

Mimar Sinan Mh. CAVUSOĞLU C. No: 31A/2 Kat: 20  
Üsküdar / İstanbul - Tlc: 331 65 58 - Faks: 0312 502 13 92  
Üsküdar M.D. 483 137 3404 - Mersis No: 0430013734040001

**İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.**

İktisadi Mh. Dr. Adnan Bilyur Mh. Kat: 10 Ümraniye / İSTANBUL

**II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:**

Şirket paylarının halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu ("**Kurul**" veya "**SPK**") ve Borsa İstanbul A.Ş. ("**BİST**", "**Borsa**" veya "**Borsa İstanbul**") ve [T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı] dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek bulunmamaktadır.

**ALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ**  
**ÖRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
Madeniye Mahallesi ÖSD Mh. Sırtı T.C. B. 06/11/2023  
İmza / ANKARA - T. 044 4 50 - Faks 0312 502 43 92  
M. 0457 059 77 60 Mersis No: 0457 0597 6000 0001

**KALYON TEKNOLOJİ**  
**YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.**

Manajer-Sistem Mobil: Ceylançere-0532 441 11 11 Kariye No: 30  
Uskudar 7 İstanbul Tel: 441 05 50 Faks: 0312 502 43 92  
Uskudar WD: 499 913 33 11 - Mersis No: 019333750000001

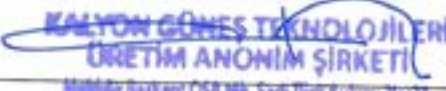
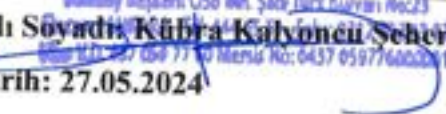
İS KURUM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İstanbul Vali Dr. Adnan Burukhanlı Cad.  
No: 10 Ümraniye / İstanbul



## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>İhraççı</b><br><b>Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim</b><br><b>Anonim Şirketi</b><br><b>adına</b>                                                                                                                                                                                                                          | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <b>Adı Soyadı: Cemal Kalyoncu</b><br><b>Tarih: 27.05.2024</b><br><b>İmza:</b><br><br><b>KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ</b><br><b>ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ</b><br><small>Maliköy Başkent OSB Mah. Şadi Türk Bulvarı No:23<br/>Sincan ANKARA</small> | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>    |
| <b>Adı Soyadı: Kübra Kalyoncu Şerhli</b><br><b>Tarih: 27.05.2024</b><br><b>İmza:</b><br>                                                                                                                                                    |                              |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Halka Arz Eden Pay Sahibi</b><br><b>Kalyon Teknoloji Yatırımları Sanayi</b><br><b>ve Ticaret Anonim Şirketi</b><br><b>adına</b>                                                                                                                                                                                           | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <b>Adı Soyadı: Cemal Kalyoncu</b><br><b>Tarih: 27.05.2024</b><br><b>İmza:</b><br><br><b>KALYON TEKNOLOJİ</b><br><b>YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.</b><br><small>Maliköy Başkent OSB Mah. Şadi Türk Bulvarı No:23<br/>Sincan ANKARA</small> | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>    |
| <b>Adı Soyadı: Kübra Kalyoncu Şerhli</b><br><b>Tarih: 27.05.2024</b><br><b>İmza:</b><br>                                                                                                                                                  |                              |

|                                                                                         |                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili<br>Kuruluş<br>İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.<br>adına | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Adı Soyadı: Aydın Eralp<br>Görevi: Müdür<br>Tarih: 27.05.2024<br>İmza:                  | İZAHNAMENİN TAMAMI    |
| Adı Soyadı: İdil Er Kuruç<br>Görevi: Müdür<br>Tarih: 27.05.2024<br>İmza:                |                       |

|                                                                                                     |                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili<br>Kuruluş<br>Türkiye Kalkınma ve Yatırım<br>Bankası A.Ş.<br>adına | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Adı Soyadı: Gökhan Demir<br>Görevi: Müdür<br>Tarih: 27.05.2024<br>İmza:                             | İZAHNAMENİN TAMAMI    |
| Adı Soyadı: Ahmet Melih Gökçe<br>Görevi: Müdür<br>Tarih: 27.05.2024<br>İmza:                        |                       |

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

|                                                                                                     |                                                                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş                          | Sorumlu Olduğu Kısım:<br>31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 Finansal Dönemlerine Ait Özel Bağımsız Denetçi Raporları |
| DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.<br>Sorumlu Denetçi: Emrehan Demirel | İLGİLİ RAPOR                                                                                                         |

|                                                                                                               |                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş                                    | Sorumlu Olduğu Kısım:<br>31.03.2024 Finansal Dönemine Ait Özel Bağımsız Denetçi Raporu |
| Eren Bağımsız Denetim A.Ş.<br>(Member of Firm of Grant Thornton International)<br>Sorumlu Denetçi: Emir Taşar | İLGİLİ RAPOR                                                                           |

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÖRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Maddiye Bulvarı 1755 3301 - 34390 Türk Telekom No:2  
KAT:01 / 2. Kat - Tel: 444 0 55 59 - Faks: 0312 502 43 92  
Uşaklar V.B. 493 131 0101 - Mersis No: 0431 039 7760 000001

15

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.

Memar Söyün Mah. Çayyolu Cad. No: 21 Kat: No: 30  
Uşaklar / İstanbul - Tel: 444 0 55 59 - Faks: 0312 502 43 92  
Uşaklar V.B. 493 131 0101 - Mersis No: 0193131310 000001

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükgünç Cad.  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL



## 2. ÖZET

| A—GİRİŞ VE UYARILAR |                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     | Başlık                                                                   | Açıklama Yükümlülüğü                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| A.1                 | Giriş ve uyarılar                                                        | <ul style="list-style-type: none"><li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li><li>Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul> |
| A.2                 | İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi                            | İzahnamenin tekrar kullanımını gündeme getirecek herhangi bir husus söz konusu değildir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| B—İHRAÇÇI           |                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| B.1                 | İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı                                 | <b>Ticaret Unvanı:</b> Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim Anonim Şirketi ("Şirket"), ("İhraççı") veya ("Kalyon PV").<br><b>İşletme Adı:</b> Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| B.2                 | İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi | <b>Hukuki Statüsü:</b> Anonim Şirket<br><b>Tabi Olunan Mevzuat:</b> T.C. Kanunları<br><b>Kurulduğu Ülke:</b> Türkiye Cumhuriyeti<br><b>Adresi:</b> Malıköy Başkent Osb Mahallesi Şadi Türk Blv. No: 23 Sincan/Ankara<br><b>Tel:</b> 444 6 559<br><b>Elektronik Posta Adresi:</b> info@kalyonpv.com                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

B.3

**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracatının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi**

Şirket, 12 Eylül 2017 tarihinde Kalyon Enerji Yatırımları A.Ş. ("**Kalyon Enerji**") (%50) ve Hanwha Q Cells Hong Kong Limited (%50) tarafından Hanwha Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim Anonim Şirketi unvanı ile kurulmuştur.

15 Eylül 2017'de Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın düzenlemiş olduğu YEKA projesi kapsamında açılan ihalenin kazanılması üzerine Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ile YEKA sözleşmesi imzalanmıştır.

100.000'i kapalı 250.000 metrekarelik bir alanda konumlanan ve dikey entegre (Ingot, Wafer, Hücre ve Panel) bir üretim sistemine sahip olan Şirket, toplamda 4 fabrikadan, 1 yardımcı tesisten ve Ar-Ge merkezinden oluşmaktadır. Bu özelliğiyle, izahnamenin hazırlandığı tarih itibarıyla, Çin Halk Cumhuriyeti'nde bulunanlar dışında dünyada ilk entegre tesis olma unvanına sahiptir.

Üretim tesisindeki Faz 1 üretim hattı 19 Ağustos 2020 tarihinde devreye alınmış ve Şirket'in dikey entegre fabrikası üretime başlamıştır. 1 Mayıs 2021'de Fabrika'nın kapasite artışı çalışmaları tamamlanmış olup, Faz 2 üretim hattı devreye alınmış ve bu kapsamda M10 Ingot, Wafer, Hücre ve Panel üretimleri başlamıştır. 15 Mart 2023 tarihinde Faz 3 üretim hattının tamamlanmasıyla ise Panel üretim kapasitesi 2.000 MW'a çıkmıştır.

Ingot, Wafer, Hücre ve Panel fabrikalarında vardiyalı olarak devamlı üretim sağlamakta olan Fabrika, Panel üretimini, maliyet bakımından %75,52 - %91,08 aralığında yerlilik oranıyla gerçekleştirebilmektedir. Şirket Polisilikondan Panel'e kadar entegre üretimi yapan fabrika olması sebebiyle YEKA projelerinde gerekli yerlilik oranını sağlayabilen üretim alt yapısına sahiptir.

1 Eylül 2020 tarihinde ise Şirket tarafından Ar-Ge merkezi kurulmuş olup, Ar-Ge merkezinde 100'den fazla personel ile çalışmalara devam edilmektedir. Ar-Ge merkezinde, Türkiye ve dünyadaki kurum ve kuruluşlarla iş birlikleri sağlanarak, sektördeki diğer şirketlerle ve



|      |                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                                  | <p>üniversitelerle ortak çalışmalar yürütülmektedir ("Ar-Ge Merkezi").</p> <p>2022 yılında Şirket'in tüm hisseleri Kalyon Teknoloji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ("Kalyon Teknoloji") devrolmuştur.</p> <p>Şirket, Konya Karapınar'da kurulmuş olan Türkiye'nin en yüksek kapasiteye sahip olan ve toplam 1.347,73 MWm'lik üretimin tamamı 2022 yılında tamamlanmış olan Kalyon Karapınar Güneş Enerji Santrali'nin Panel sağlayıcısıdır.</p> <p>Şirket halihazırda ayrıca, (i) 08.09.2012 tarih ve 28405 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 16.07.2012 tarih ve 2012/3574 sayılı Bakanlar Kurulu kararıyla kurulan Karapınar Enerji İhtisas Endüstri Bölgesi'nin (1. Kısım) ve (ii) 19.11.2015 tarih ve 29537 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 09.11.2015 tarih ve 2015/8241 sayılı Bakanlar Kurulu kararıyla kurulan Niğde-Bor Enerji İhtisas Endüstri Bölgesi'nin yönetimi ve işletilmesinden sorumlu yönetici şirketi olarak görev yapmaktadır.</p> |
| B.4a | <b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b> | <p>Küresel ve bölgesel ekonomik dinamikler ile jeopolitik gelişmeler, son dönemde önemli bir dönüşüm yaşamıştır. Özellikle Rusya-Ukrayna savaşı gibi olaylar, enerji arzı ve güvenliği konularında uluslararası topluluğun dikkatini çekmiştir. Ayrıca, küresel ısınma ve enerji krizi gibi faktörler, yenilenebilir enerji kaynaklarına olan talebi artırmıştır.</p> <p>Türkiye, güneş enerjisi açısından büyük bir potansiyele sahiptir. Bu kaynakların etkin bir şekilde kullanılması, iklim değişikliği ile mücadelede ve enerji arzında dışa bağımlılığın azaltılmasında kritik bir rol oynamaktadır. Temmuz 2022'de yürürlüğe giren elektrik depolama mevzuatı, güneş enerjisi gibi değişken kaynakların daha istikrarlı bir şekilde kullanılmasını sağlayarak, bu alandaki yatırımları teşvik etmektedir.</p> <p>Sanayi kuruluşlarının ve işletmelerin kendi enerji üretim kapasitelerini artırması,</p>                                                                                      |



|                                                               |                                                                                                                                                                                    | <p>yenilenebilir enerjiye olan ilgiyi daha da artırmaktadır. Ayrıca, hibrit enerji santralleri gibi yenilikçi çözümler, enerji arzını çeşitlendirerek sürdürülebilir bir enerji geleceği için önemli bir adım teşkil etmektedir.</p> <p>Bu bağlamda, Türkiye'nin yenilenebilir enerji kaynaklarına olan yatırım eğiliminin artarak devam edeceği öngörülmektedir. Bu kaynakların etkin bir şekilde kullanılması, ülkenin enerji güvenliği ve sürdürülebilir kalkınması açısından büyük önem taşımaktadır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |           |                |                                                               |      |      |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|----------------|---------------------------------------------------------------|------|------|
| B.5                                                           | <b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>                                                                                                                          | <p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in tek ortağı bulunmaktadır. Bu ortak, Şirket'in tüm paylarına tekabül eden 375.300.000 (üç yüz yetmiş beş milyon üç yüz bin) Türk Lirası ("TL") nominal değerli 375.300.000 (üç yüz yetmiş beş milyon üç yüz bin) adet paya sahip olan Kalyon Teknoloji'dir.</p> <p>Kalyon İnşaat San. ve Tic. A.Ş. ("<b>Kalyon İnşaat</b>"), Kalyon Teknoloji sermayesinin %100'üne (yüzde yüz) sahiptir. Cemal Kalyoncu, Haluk Kalyoncu, Mehmet Kalyoncu, Murathan Kalyoncu ve Kalyon Yatırım Holding A.Ş. ("<b>Kalyon Holding</b>") ise Kalyon İnşaat'ın pay sahipleridir.</p> <p>Kalyon Holding'in pay sahipleri ise Cemal Kalyoncu, Ömer Faruk Kalyoncu, Haluk Kalyoncu, Kübra Kalyoncu Şehertli, Mehmet Kalyoncu ve Sena Kalyoncu Türkmenoğlu'dur.</p> <p>Bu durumda Şirket'in nihai kontrolü, Cemal Kalyoncu, Ömer Faruk Kalyoncu, Haluk Kalyoncu, Kübra Kalyoncu Şehertli, Mehmet Kalyoncu, Murathan Kalyoncu ve Sena Kalyoncu Türkmenoğlu'na aittir.</p> |            |           |                |                                                               |      |      |
| B.6                                                           | <b>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</b> | <p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla İhraççı'nın sermayesindeki ve oy haklarındaki payı %5'in (yüzde beş) üzerinde olan ortakları aşağıdaki gibidir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Pay Sahibi</th><th>Pay Oranı</th><th>Oy Hakkı Oranı</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kalyon Teknoloji Yatırımları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi</td><td>%100</td><td>%100</td></tr> </tbody> </table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Pay Sahibi | Pay Oranı | Oy Hakkı Oranı | Kalyon Teknoloji Yatırımları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi | %100 | %100 |
| Pay Sahibi                                                    | Pay Oranı                                                                                                                                                                          | Oy Hakkı Oranı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |            |           |                |                                                               |      |      |
| Kalyon Teknoloji Yatırımları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi | %100                                                                                                                                                                               | %100                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |            |           |                |                                                               |      |      |

**İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi**

**Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi**

İhraççı'nın sermayesinin %20,52'sini (yüzde yirmi virgöl elli iki) temsil eden toplam 77.000.000 (yetmiş yedi milyon) adet A Grubu Pay ("A Grubu Pay/lar") ve İhraççı'nın sermayesinin %79,48'ini (yüzde yetmiş dokuz virgöl kırk sekiz) temsil eden toplam 298.300.000 (iki yüz doksan sekiz milyon üç yüz bin) adet B Grubu Pay ("B Grubu Pay/lar") Kalyon Teknoloji'nin mülkiyetindedir ve Kalyon Teknoloji hakim ortak konumundadır.

Esas Sözleşme'ye göre; A Grubu Paylar'ının Yönetim Kurulu ("Yönetim Kurulu")'nda aday gösterme imtiyazı, oy imtiyazı (her bir A Grubu paya 5 (beş) oy hakkı verecek şekilde) bulunmaktadır. B Grubu Paylar'a herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

Şirket'in işleri ve yönetimi, Genel Kurul ("Genel Kurul") tarafından seçilen en az 6 (altı) en çok 10 (on) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uymak kaydıyla, A Grubu pay sahipleri aday gösterme imtiyazını Yönetim Kurulu üye sayısına göre aşağıdaki şekilde kullanacaklardır:

- 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi,
- 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi,
- 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi,
- 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi,
- 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi

A Grubu pay sahipleri veya A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen kişiler arasından seçilecektir.

Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir A Grubu Pay'ın 5 (beş) adet oy hakkı verecek şekilde oyda imtiyazı bulunmaktadır. Her bir B Grubu Pay'ın ise 1 (bir) oy hakkı bulunmakta olup, B Grubu Paylar'ın oyda imtiyazı bulunmamaktadır.



|     |                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                 | Sermaye piyasası mevzuatına uygun olmak kaydıyla, yeni pay alma haklarının kullanımı süresince kullanılmayan yeni pay alma hakkı nedeniyle kalan A Grubu Paylar satın alma önceliği A Grubu pay sahiplerinin olmak üzere satılır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| B.7 | <b>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</b> | <p>31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 ile sona eren mali dönemlerde Şirket'in toplam varlıkları ve kaynakları sırasıyla 5.880.561.823 TL, 10.423.088.849 TL ve 17.504.074.272 TL'dir.</p> <p>Şirket'in toplam varlıkları ve toplam kaynakları 2022 yılında bir önceki yıla göre gerçekleşen artış %77,25'dir. Toplam varlıklarda 2023 yıl sonunda 2022 yılsonuna göre gerçekleşen artış ise %67,94'dir. Yıllar itibarıyla toplam varlıklar içerisinde gözlemlenen artışta, yapılan yatırımların hayata geçmesi, bu sayede maddi duran varlıkların artması ve dolayısıyla artan iş hacmi ile birlikte büyüyen stoklar ticari alacaklar ve ticari borçlar artışın temel sebeplerini oluşturmaktadır.</p> <p><b>Dönen Varlıklar</b> Şirket'in toplam varlıkları 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 1.457.333.413 TL, 4.242.759.041 TL ve 5.031.900.965 TL'lik kısımları dönen varlıklardan meydana gelmektedir. Dönen varlıklardaki artışlar, Şirket'in iş hacmindeki artışla birlikte ağırlıklı olarak stoklar, ticari alacaklar ve diğer alacaklardaki artıştan kaynaklanmaktadır.</p> <p><b>Duran Varlıklar</b> Şirket'in toplam varlıklarının 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla 4.423.228.410 TL, 6.180.329.808 TL ve 12.472.173.307 TL'lik kısımları duran varlıklardan meydana gelmektedir. Şirket'in TMS 21 kapsamında fonksiyonel para birimi ABD Doları olarak belirlendiği için TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Standardı uygulanmamıştır.</p> |
| B.8 | <b>Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler</b>                                                                               | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |



|      |                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                             |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.9  | <b>Kar tahmini ve beklentileri</b>                                                                                     | Şirket'in kâr tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.                                                                                                                                                                                      |
| B.10 | <b>İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</b> | 31.03.2023 raporu karşılaştırma amaçlı ara dönem raporu olması sebebiyle geçmişe dönük stok sayımı yapılamamış bu sebeple Bağımsız Denetçi tarafından sınırlı görüş verilmiştir. Diğer tüm dönemleri için Bağımsız Denetçi Görüş vermiştir. |
| B.11 | <b>İhraççının sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması</b>                                                        | İhraççı'nın 31.03.2024 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi 1.129.304.315 TL'dir. Net işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.                                                                                  |

#### C—SERMAYE PİYASASI ARACI

|     |                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.1 | <b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b> | <p>İhraççı'nın sermayesi nama yazılı A Grubu ve hamiline yazılı B Grubu olmak üzere 2 grup paya bölünmüştür. A Grubu Paylar imtiyazlı paylar olup B Grubu Paylar'a herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecekt paylar İhraççı'nın hamiline yazılı B Grubu Payları'dır.</p> <p>Halka Arz Edilecek Paylar ("Halka Arz Edilecek Paylar"), İhraççı'nın çıkarılmış sermayesinin 375.300.000 (üç yüz yetmiş beş milyon üç yüz bin) TL'den 412.830.000 (dört yüz on iki milyon sekiz yüz otuz bin) TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabek 37.530.000 (otuz yedi milyon beş yüz otuz bin) TL nominal değerk 37.530.000 (otuz yedi milyon beş yüz otuz bin) adet B Grubu ve mevcut ortak Kalyon Teknoloji'nin sahip olduğu 18.765.000 (on sekiz milyon yedi yüz altmış beş bin) TL nominal değerk 18.765.000 (on sekiz milyon yedi yüz altmış beş bin) adet B Grubu paydan oluşmaktadır.</p> <p>İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecekt sermaye piyasası aracı İhraççı'nın Halka Arz Edilecek Payları'dır. Söz konusu payların uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası ("ISIN") işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. SPK onayının ardından ISIN numarası İstanbul Takas ve Saklama Bankası</p> |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|     |                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                     | Anonim Şirketi ("Takasbank")'nden temin edilecektir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| C.2 | Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi                                                                               | Paylar TL cinsinden satışa sunulacaktır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| C.3 | İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı<br><br>Her bir payın nominal değeri | İzahname tarihi itibarıyla İhraççı'nın mevcut çıkarılmış sermayesi 375.300.000-TL (üç yüz yetmiş beş milyon üç yüz bin) olup, tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri beheri 1,00 TL (bir Türk Lirası) itibari değerli A Grubu nama yazılı 77.000.000 (yetmiş yedi milyon) adet ve B Grubu hamiline yazılı 298.300.000 (iki yüz doksan sekiz milyon üç yüz bin) adet paya ayrılmıştır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| C.4 | Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi                                                                           | Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kârdan Pay Alma Hakkı (<i>Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn") Madde 19, 23 Ocak 2014 tarihli ve 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği ("Kâr Payı Tebliği")</i>)</li> <li>• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (<i>SPKn Madde 23, 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği ("Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği")</i>)</li> <li>• Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (<i>SPKn Madde 27, 31.12.2020 tarihli ve 31351 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği ("Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği")</i>)</li> <li>• Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (<i>TTK Madde 507</i>)</li> <li>• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (<i>TTK Madde 462, SPKn Madde 19, 22.06.2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan VII-128.1 Pay Tebliği ("Pay Tebliği")</i>)</li> <li>• Yeni Pay Alma Hakkı (<i>TTK Madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar İçin SPKn Madde 18</i>)</li> </ul> |



|     |                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn Madde 29, 30, 24.12.2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-30.1 sayılı Vekâleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması Tebliği (“Vekâleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması Tebliği”), TTK Madde 414, 415, 419, 425, 1527)</li> <li>• Genel Kurul’da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK Madde 407, 409, 417)</li> <li>• Oy Hakkı (SPKn Madde 30, TTK Madde 432, 434, 435, 436)</li> <li>• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn Madde 14, 13.06.2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (“Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”), TTK Madde 437)</li> <li>• İptal Davası Açma Hakkı (TTK Madde 445-451, SPKn Madde 18/6, 20/2)</li> <li>• Azınlık Hakları (TTK Madde 411, 412, 420, 439, 531, 559 SPKn Madde 27)</li> <li>• Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK Madde 207, 438, 439)</li> </ul> |
| C.5 | Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi                                                                                           | <p>Şirket’in A Grubu Paylar’ı SPKn ile TTK’nin ilgili hükümleri ile düzenlenen usul ve esaslar ile sınırlamalarla uyumlu bir şekilde devredilebilir.</p> <p>Halka Arz Edilecek ve Borsa İstanbul’da işlem görecektir B Grubu Paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| C.6 | Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi | <p>Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul Yıldız Pazar’da işlem görmesi için Kotasyon Yönergesi uyarınca Borsa İstanbul’a [•] tarihinde başvuru yapılmış olup; Borsa’nın görüşü işbu İzahname’nin “I-Borsa Görüşü” kısmında yer almaktadır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|     |                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.7 | <b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b> | <p>Şirket'in kâr dağıtım esasları, Şirket esas sözleşmesinin ("<b>Esas Sözleşme</b>") "<b>Kârın Tespiti ve Dağıtımı</b>" başlıklı 17'nci maddesi ve "<b>Kâr Payı Avansı</b>" başlıklı 18'inci maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre Şirket kârın tespiti ve dağıtımını konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder.</p> <p>Şirket gerçekleştirilecek ilk genel kurul toplantısında 3 Ocak 2014 tarihli 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ("<b>Kurumsal Yönetim İlkeleri</b>") uyumunu sağlayacak olup, Kâr Dağıtım Politikası pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.</p> <p>Şirket'in payları arasında kâr payı imtiyazı öngören bir pay bulunmamaktadır.</p> |
|-----|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### D—RİSKLER

|     |                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.1 | <b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b> | <p><b>İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler</b></p> <p>Şirket'in faaliyetlerinin belirli bir kısmı ham madde tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Tedarik zincirinde kırılmalar veya hammadde fiyatında değişimler yaşanması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Şirket'in faaliyet alanı güneş enerjisine dayalı elektrik üretim sektörüne tamamen bağlılık gösterdiğinden, elektrik üretim sektöründe meydana gelecek olumsuz gelişmelerden etkilenecektir.</p> <p>Şirket'in üretim faaliyetlerini gerçekleştirirken kullanmakta olduğu üretim hattı, makine veya ekipmanda öngörülmesi mümkün olmayan arızalar meydana gelebilir, bu makinaların yedek parçalarının temininde aksaklıklar yaşanabilir.</p> <p>Şirket'in Fabrika'sının bulunduğu bölgede yaşanabilecek sair olumsuz durumlar Fabrika'da işin geçici süreyle durmasına sebep olabilecektir. Bu durumda Şirket'in faaliyetleri, cirosu ve kârlılığı olumsuz şekilde etkilenebilir.</p> <p>Şirket'in Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ile akdetmiş olduğu Karapınar Yenilenebilir Enerji</p> |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>Kaynak Alanı Yerli Üretim Karşılığı Kullanım Hakkı İşine Ait Sözleşme çerçevesinde idareye karşı üstlenmiş olduğu taahhütlerini yerine getirememesi önemli cezai şartlarla karşılaşmasına sebep olabilir ve bu durum Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.</p> <p>Şirket'in müşterileri bakımından konsantrasyon riski söz konusu olabilir. Şirket'in yeni müşteriler ile anlaşma yapması gerekmesi halinde Şirket kısa sürede yeni müşteriler bulamayabilir ve bu durum Şirket'in cirosunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Şirket'in bilgi işlem sistemlerinde arıza yaşanması, bu sistemlerin yetersizliği Şirket'in faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Şirket'in faaliyetleri bakımından bilgi işlem sistemleri önem arz ettiğinden, bu sistemlerde yaşanabilecek sorunlar faaliyetlerin devamlılığı açısından risk oluşturabilir.</p> <p>Şirket ilerleyen dönemde yeni yatırımlar bulamayabilir, bulduğu fırsatları yatırıma çevirme imkanı bulamayabilir. Bu durum Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.</p> <p>Şirket yönetim kurulu üyelerini, üst yönetim ve kilit pozisyonlardaki çalışanlarını kaybedebilir.</p> <p>Şirket'in hakim ortağı olan Kalyon Teknoloji'nin menfaati, Şirket ve yatırımcıların menfaatleri ile her zaman uyumlu olmayabilir.</p> <p>Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilecektir.</p> <p>Şirket, faaliyetlerinin devamında çeşitli hukuki dava ve ihtilaflarla karşılaşabilir.</p> <p>Çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi sebebiyle uygulanabilecek yaptırımlar ve/veya faaliyetlerin durdurulması haller meydana gelirse maliyetlerin artmasına yol açabilir.</p> <p>Şirket'in yararlandığı veya ileride yararlanacağı çeşitli teşvik, sübvansiyon ve desteklerin sona</p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>ermesi ve/veya azaltılması neticesinde Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.</p> <p>Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir.</p> <p>Şirket'in kullanmakta olduğu kredileri temin ettiği bankaların, kredi sözleşmeleri kapsamında meydana gelecek bir temerrüt hali sebebiyle kredileri vadesinden önce geri çağırmaları durumunda Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.</p> <p>Şirket'in satış yapmakta olduğu pazarlarda mevcut ve yeni oluşabilecek rakiplerin artması ile Şirket'in pazar payı azalabilir ve bu durum faaliyetlerini ve hasılatını olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları ve hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.</p> <p>Şirket çalışanlarının iş yavaşlatma, grev ve sair işçi eylemleri ile üretim faaliyetlerini aksatma riski mevcuttur.</p> <p>Şirket'in faaliyetleri halka arzı müteakiben olmak üzere Kurul, vergi idareleri, Kişisel Verilerin Korunması Kurulu gibi sair kamu otoritelerinin denetimine tabidir.</p> <p>Şirket, vergi mevzuatındaki değişiklikler dolayısıyla meydana gelebilecek vergi artışları nedeniyle olumsuz şekilde etkilenebilir.</p> <p>Şirket, rakip firmaların ürünlerdeki teknolojik gelişmeler ve dizayn iyileştirmeleri nedeni ile olumsuz şekilde etkilenebilir.</p> <p>Endüstri genelinde ürün ve üretim standartlarındaki değişimler sebebiyle makinelerin ve/veya ekipmanların kısmen veya tamamen değiştirilmesi gerekebilir.</p> <p>Şirket'in ihracat planlarına ilişkin olumsuzluklar yaşanabilir.</p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>Ürünlerin mevcut sertifikaları yenilenemeyebilir, ürünler değişen standartları karşılayamayabilir, yeni alınması gereken sertifikalar alınamayabilir.</p> <p>Şirket'in, faaliyetleri esnasında oluşabilecek iş sağlığı ve güvenliği ihlalleri bulunabilir. Bu durumda Şirket'in doğrudan sorumluluk riski doğabilir.</p> <p>Şirket tedarikçileri ile yapılan işletme, bakım ve servis sözleşmelerini sözleşme süreleri boyunca devam ettiremeyebilir.</p> <p>Şirket tarafından verilen ürün garantileri neticesinde Şirket ürün değişimi, onarım veya tazminat ödeme yükümlülükleri ile karşı karşıya kalabilir.</p> <p>Şirket'in kontrolü dışındaki nedenler ile Şirket'in taraf olduğu sözleşmelere konu işler durabilir, askıya alınabilir, ertelenebilir.</p> <p>Şirket'in tedarik süreçlerinde konsantrasyon riski söz konusu olabilir.</p> <p>İthalata ilişkin gümrük uygulamalarında yasal düzenlemelerin yapılması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilecektir.</p> <p>Sektörün bağlantılı olduğu diğer sektörlerdeki değişiklikler Şirket'i olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Şirket'in öztüketimi amacıyla işletilmesi planlanan lisanssız güneş enerjisine dayalı elektrik üretim tesisinin faaliyete geçmemesi, ilgili mevzuatta ileride yapılacak değişiklikler nedeniyle öztüketim amacıyla bu tesiste üretilen enerjiden yararlanılamaması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilecektir.</p> <p>Şirket, faaliyet gösterdiği pazardaki konumu nedeniyle çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir.</p> <p>EPDK gibi resmi kurum ve kuruluş kararları ve/veya ilgili mevzuatta yapılabilecek değişiklikler nedeniyle güneş enerjisi yatırımları geçici veya kalıcı olarak durabilir veya ertelenebilir. Bu halde Şirket'in panel satışı yapamaması riski doğabilir.</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p><b>İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</b></p> <p>Şirket güneş enerjisine dayalı üretim yapan şirketlere çeşitli ürün tedariki ve bu ürünlere ilişkin hizmetler sunmaktadır. Dolayısıyla yenilenebilir enerji sektöründe meydana gelecek değişimler, Şirket'in faaliyetleri üzerinde etki yaratabilmektedir. Şirket'in faaliyet alanı güneş enerjisi elektrik üretim sektörüne bağlılık gösterdiğinden, güneş enerjisi elektrik üretim sektöründe meydana gelecek talep daralmalarından etkilenebilir.</p> <p>Yerel ve küresel ekonomik koşullar Şirket'in bulunduğu sektörü ve Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.</p> <p>YEKDEM teşviklerinin son bulması, YEKA ihalelerinde birim elektrik için daha düşük alım garantisi sunulması ve devletin yenilenebilir enerji desteklerini YEKA'dan sonra tamamen veya kısmen sonlandırması sektörde daralmaya sebep olabilir.</p> <p>Şirket'in faaliyetlerinin bağlı olarak yürütüldüğü mevzuatta yaşanabilecek değişiklikler şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Sektörde entegre üretim tesisine sahip rakiplerin artması Şirket'i olumsuz etkileyebilir.</p> <p><b>Diğer Riskler</b></p> <p>Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör Şirket'in kontrolü dışında olan salgın hastalıklar, depremler gibi doğal afetler nedeniyle olumsuz şekilde etkilenebilir ve bu olumsuz etkiler olayın gerçekleştiği dönem sonrasında da etkili olmaya devam edebilir.</p> <p>Piyasa Riski Şirket'in zarara uğramasına sebep olabilir.</p> <p>Döviz kuru riski Şirket'in zarara uğramasına sebep olabilir.</p> <p>Faiz oranı riski Şirket'in Finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.</p> <p>Likitide riski Şirket'in Finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



|     |                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                        | <p>İtibar kaybı riski Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilir.</p> <p>Yatırım Teşvik Sistemi mevzuatında yapılacak değişiklikler Şirket'in yatırımcılarını, faaliyetlerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| D.3 | Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi | <p><b>İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:</b></p> <p>Şirket'in halka arz kapsamında satışa konu olan ve Borsa'da işlem görmesi planlanan payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.</p> <p>Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler payın fiyatını olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabılır kâr oluşamayabilir veya dağıtılabılır kâr oluşsa bile Şirket gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir.</p> <p>Sermayenin sulanma riski bulunmaktadır.</p> <p>Halka Arz Edilecek Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım aracı olmayabilir.</p> <p>Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.</p> <p>TL'nin değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.</p> |

#### E—HALKA ARZ

|     |                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E.1 | Halka arza ilişkin ihraçcının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi | <p>Şirket halka arzdan [•] TL gelir elde edecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin; [•] TL; halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [•] TL; olacağı tahmin edilmektedir.</p> <p>Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyetin [•] TL olması beklenmektedir.</p> <p>Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.</p> |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| Tahmini Maliyet                                                                                      | Şirket | Halka Arz Eden Pay Sahipleri | Toplam Maliyet |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------|----------------|
| Bağımsız Denetim                                                                                     | [.]    | [.]                          | [.]            |
| SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)                                               | [.]    | [.]                          | [.]            |
| SPK Kurul Ücreti (Arz Edilen Payların Nominal Değeri ile Halka Arz Değeri Arasındaki Fark Üzerinden) | [.]    | [.]                          | [.]            |
| Borsa Kotasyon Ücreti (BSMV Dahil)                                                                   | [.]    | [.]                          | [.]            |
| MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)                                                                       | [.]    | [.]                          | [.]            |
| Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)                                                                      | [.]    | [.]                          | [.]            |
| Hukuki Danışmanlık Giderleri (KDV ve diğer vergiler dahil)                                           | [.]    | [.]                          | [.]            |
| Diğer Danışmanlık Giderleri (KDV ve diğer vergiler dahil)                                            | [.]    | [.]                          | [.]            |
| Rekabet Kurulu Ücreti                                                                                | [.]    | [.]                          | [.]            |
| Reklam, Pazarlama, Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)                                            | [.]    | [.]                          | [.]            |
| Diğer Giderler                                                                                       | [.]    | [.]                          | [.]            |
| Toplam Maliyet                                                                                       | [.]    | [.]                          | [.]            |
| Hisse Başına Maliyet                                                                                 | [.]    | [.]                          | [.]            |

31

KALYON TEKNOLOJİ

YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.

Mimar Sinan Mah. Cevayırları Cad. No: 31 Etiler Kat: 30

Üsküdar / İstanbul Tel: 444 65 59 - Tlx: 0042 502 43 92

Beketler V.D. 453 137 344 - Mersis No: 0453137340100001

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
GİRİTİM ANONİM ŞİRKETİ

Muhür: Başk. 0453 137 344 - Şişli T.C. Bulvarı No: 23  
Kat: 1 / ANKARA - Tel: 444 65 59 - Faks: 0312 502 43 92  
Kat: V.D. 453 059 77 60 Mersis No: 0457 059776000001

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.

Yatırım Men. Dr. Adnan Sümer  
Kat: 10 Etiler Kat: 10



|                                                           |                                                                                                                         | Talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunulması sebebi ile ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi ve bunlarla sınırlı olmayan konularda konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                            |                                                    |                                                           |       |                       |       |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------|-----------------------|-------|
| E.2a                                                      | <b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b> | <p>Şirket'in 375.300.000 (üç yüz yetmiş beş milyon üç yüz bin) TL olan çıkarılmış sermayesinin, 1.876.500.000 (bir milyar sekiz yüz yetmiş altı milyon beş yüz bin) TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde mevcut ortakların yeni pay alma hakkı kısıtlanarak 37.530.000 (otuz yedi milyon beş yüz otuz bin) TL artırılarak 412.830.000 (dört yüz on iki milyon sekiz yüz otuz bin) TL'ye çıkarılacaktır.</p> <p>Şirket'in sermaye artırımını ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının çıkarılmasından sonra elde edilecek gelirin kullanım yerleri ile ilgili detaylı bilgiler ve kullanım yerlerinin dağılımı aşağıda sunulmaktadır:</p> <table><tr><th><b>Fonun Kullanım Yeri</b></th><th><b>Fonun Kullanıma İlişkin Yüzdesel Aralık (%)</b></th></tr><tr><td>Yatırımlar (GES, Hücre/Teknoloji İyileştirme Yatırımları)</td><td>45-55</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>45-55</td></tr></table> <p>Halka arz neticesinde elde edilecek fonun yukarıda belirtilen alanlarda kullanılması planlanmakta olup, döviz kuru, faiz oranlarındaki yüksek oynaklık seviyesi ve diğer ekonomik göstergeler dikkate alınarak Şirket, belirtilen tahsis oranını artırmak veya azaltmak durumunda kalabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edeceği fonu, yukarıda yer alan alanlara kullanmaya başlayana kadar fonun değerini korumak adına</p> | <b>Fonun Kullanım Yeri</b> | <b>Fonun Kullanıma İlişkin Yüzdesel Aralık (%)</b> | Yatırımlar (GES, Hücre/Teknoloji İyileştirme Yatırımları) | 45-55 | Net İşletme Sermayesi | 45-55 |
| <b>Fonun Kullanım Yeri</b>                                | <b>Fonun Kullanıma İlişkin Yüzdesel Aralık (%)</b>                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                            |                                                    |                                                           |       |                       |       |
| Yatırımlar (GES, Hücre/Teknoloji İyileştirme Yatırımları) | 45-55                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                            |                                                    |                                                           |       |                       |       |
| Net İşletme Sermayesi                                     | 45-55                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                            |                                                    |                                                           |       |                       |       |





|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>Halka arzın süresi ve bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, halka arzdan önce Şirket'in <a href="http://www.kalyonpv.com">www.kalyonpv.com</a>; İş Yatırım'ın <a href="http://www.isyatirim.com.tr">www.isyatirim.com.tr</a> ve TKYB'nin <a href="http://www.kalkinma.com.tr">www.kalkinma.com.tr</a> adresi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun <a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a> adresinde yayınlanacaktır.</p> <p>Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'dır.</p> <p>Bu halka arzda pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) bölümünde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.</p> <p>Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar taleplerini sadece İş Yatırım'a başvuruda bulunarak iletebileceklerdir.</p> <p>SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.</p> <p>Halka arz edilecek toplam 56.295.000 (elli altı milyon iki yüz doksan beş bin) TL nominal değerli payların;</p> <p>[●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a</p> <p>[●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a,</p> <p>gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden üçüncü iş gününe kadar teslim edilecektir. İş günü hesabında, 17 Mart 1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanun'da saat 13:00 itibarıyla tatil başlangıcı olarak kabul edilmiş olan yarım iş günleri dikkate alınmayacaktır.</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|





|     |                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                        | <p>Ortaklığı'nın halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile 2021, 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin mali tablolarının bağımsız denetimini yapan DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret almaktadır.</p> <p>Şirket ile 2024 yılının ilk üç ayına ilişkin mali tablolarının bağımsız denetimini yapan Eren Bağımsız Denetim A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Eren Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş.'nin Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret almaktadır.</p> |
| E.5 | Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı | <p>Şirket'in ünvanı Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim Anonim Şirketi olup, çıkarılmış sermayesinin 375.300.000 (üç yüz yetmiş beş milyon üç yüz bin) TL'den 412.830.000 (dört yüz on iki milyon sekiz yüz otuz bin) TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 37.530.000 (otuz yedi milyon beş yüz otuz bin) TL nominal değerli 37.530.000</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b></p> | <p>(otuz yedi milyon beş yüz otuz bin) adet B Grubu ve mevcut ortak Kalyon Teknoloji'nin sahip olduğu 18.765.000 (on sekiz milyon yedi yüz altmış beş bin) TL nominal değerli 18.765.000 (on sekiz milyon yedi yüz altmış beş bin) adet B Grubu Pay halka arz edilecektir.</p> <p>Şirket, 27 Mayıs 2024 tarihli ve 2024/7 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü kapsamında; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları dahil dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arz konularına edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ye veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahibi ise 27 Mayıs 2024 tarihli yönetim kurulu kararı uyarınca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip oldukları halka arz konularına olmayan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa konu etmeyeceklerine (Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasını takiben gerçekleştirilecek fiyat istikrarı işlemleri neticesinde geri alınan paylar haricinde Borsa İstanbul'dan alınan Şirket payları satışa konu edilebilecektir.), halka arz konularına etmeyeceklerine, bu doğrultuda bir karar almayacaklarına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ye veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarına ve ayrıca, halka arz konularına olmayan Şirket paylarını, izahname onay tarihinden itibaren 180 (yüz seksen) gün boyunca Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarına, başka yatırımcı hesaplarına</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



|     |                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                                                                                                                  | virmanlamayacaklarına veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerine, Borsa İstanbul'un ilgili pazarında bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacaklarına ve yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarına ilişkin taahhütte bulunmuştur. |
| E.6 | <b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b><br><br><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b> | Halka arzda, mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kısıtlanarak sermaye artırımları suretiyle ihraç edilecek yeni payların halka arzı ve ortak pay satışı şeklinde gerçekleşecektir. Sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için sulanma etkisi [●] TL (%[●]) olacaktır. Yeni ortaklar için ise sulanma etkisi [●] TL (-%[●]) olacaktır.                                                                                            |
| E.7 | <b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b>                                                                                                                                                          | Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak 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.                                                   |

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal dönemlerinin özel bağımsız denetimini yapan bağımsız denetim kuruluşunun:

|                                 |   |                                                                 |
|---------------------------------|---|-----------------------------------------------------------------|
| Unvanı                          | : | DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Sorumlu Denetçi                 | : | Emrehan Demirel                                                 |
| Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları | : | Bağımsız Denetim Derneği                                        |
| Adresi                          | : | Armada İş Merkezi A Blok K:17 N:27-28 Söğütözü Ankara           |

Şirket'in 31 Mart 2024 tarihli finansal dönemlerinin özel bağımsız denetimini yapan bağımsız denetim kuruluşunun:

|                                 |   |                                                                                          |
|---------------------------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------|
| Unvanı                          | : | Eren Bağımsız Denetim A.Ş.                                                               |
| Sorumlu Denetçi                 | : | Emir Taşar                                                                               |
| Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları | : | Bağımsız Denetim Derneği                                                                 |
| Adresi                          | : | Reşitpaşa Mahallesi, Eski Büyükdere Cad. Park Plaza, No:14/24, Kat:10, Sarıyer, İstanbul |

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

Yoktur.

### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren mali yılları ile 31 Mart 2024 ara dönemine ilişkin konsolide mali durum tabloları, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 mart 2024 tarihleri itibarıyla konsolide kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli mali kalemler aşağıda yer almaktadır.

| (TL)                                         | 31.03.2024           | 31.12.2023           | 31.12.2022           | 31.12.2021           |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Dönen Varlıklar</b>                       | <b>7.066.987.451</b> | <b>5.031.900.965</b> | <b>4.242.759.041</b> | <b>1.457.333.413</b> |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                    | 42.726.491           | 33.729.725           | 56.602.558           | 7.621.735            |
| Ticari Alacaklar                             | 1.439.470.838        | 820.206.001          | 890.653.538          | 273.048.120          |
| <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i> | <i>752.523.572</i>   | <i>577.906.456</i>   | <i>701.498.848</i>   | <i>266.915.091</i>   |



| (TL)                                                                     | 31.03.2024            | 31.12.2023            | 31.12.2022            | 31.12.2021           |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>                     | 686.947.266           | 242.299.545           | 189.154.690           | 6.133.029            |
| Diger Alacaklar                                                          | 94.075.482            | 228.543.243           | 99.439.122            | 48.952.059           |
| <i>İlişkili Taraflardan Diger Alacaklar</i>                              | -                     | -                     | -                     | 1.150.373            |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diger Alacaklar</i>                      | 94.075.482            | 228.543.243           | 99.439.122            | 47.801.686           |
| Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar                                 | 59.800.794            | 65.563.672            | -                     | -                    |
| <i>Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıkları</i> | 59.800.794            | 65.563.672            | -                     | -                    |
| Stoklar                                                                  | 3.908.761.254         | 3.084.454.625         | 2.340.702.587         | 821.979.726          |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                   | 1.180.383.493         | 668.457.530           | 682.288.383           | 221.189.326          |
| <i>İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>                       | 100.000               | -                     | 8.934.328             | 27.203.823           |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>               | 1.180.283.493         | 668.457.530           | 673.354.055           | 193.985.503          |
| Diger Dönen Varlıklar                                                    | 341.769.099           | 130.946.170           | 173.072.854           | 84.542.447           |
| <b>Duran Varlıklar</b>                                                   | <b>13.836.183.608</b> | <b>12.472.173.307</b> | <b>6.180.329.808</b>  | <b>4.423.228.410</b> |
| Diger Alacaklar                                                          | 1.277.811             | 1.153.145             | 722.297               | 531.147              |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diger Alacaklar</i>                      | 1.277.811             | 1.153.145             | 722.297               | 531.147              |
| Maddi Duran Varlıklar                                                    | 9.518.887.430         | 8.825.751.643         | 5.282.982.648         | 3.921.632.499        |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                            | 845.625.430           | 733.437.677           | 290.117.525           | 54.641.424           |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                   | 4.545.392             | 4.545.388             | 4.545.388             | 2.439                |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>               | 4.545.392             | 4.545.388             | 4.545.388             | 2.439                |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                                 | 3.458.236.138         | 2.901.852.868         | 600.699.703           | 446.420.901          |
| Diger Duran Varlıklar                                                    | 7.611.407             | 5.432.586             | 1.262.247             | -                    |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                                                  | <b>20.903.171.059</b> | <b>17.504.074.272</b> | <b>10.423.088.849</b> | <b>5.880.561.823</b> |
|                                                                          |                       |                       |                       |                      |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlölükler</b>                                         | <b>5.937.683.136</b>  | <b>4.477.555.578</b>  | <b>3.915.431.750</b>  | <b>3.548.028.233</b> |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                 | -                     | -                     | -                     | 750.056.098          |

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ**  
**ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
 M. Akın Karatoprak OSR Mh. Sırtı Türk B. Alanı No: 3  
 Güncel / Alayunt - Tel: 444 65 59 - Faks: 0312 502 43 92  
 Etiler Yö. 0312 502 43 92 Mersis No: 0457 0537 00000001

**KALYON TEKNOLOJİ**  
**YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.**  
 Mimar Sinan Mah. Cevdetiye Pağ. No: 31A Kat: 30  
 Etiler / Beşiktaş / İstanbul - Tel: 444 65 59 - Faks: 0312 502 43 92  
 Etiler Yö. 0312 502 43 92 Mersis No: 0457 0537 00000001

**TÜRKİYE KALKINMA VE**  
**FAALİYET BAKANLIĞI A.Ş.**  
 Mimar Sinan Mah. Cevdetiye Pağ. No: 31A Kat: 30  
 Etiler / Beşiktaş / İstanbul - Tel: 444 65 59 - Faks: 0312 502 43 92  
 Etiler Yö. 0312 502 43 92 Mersis No: 0457 0537 00000001

| (TL)                                                                                 | 31.03.2024           | 31.12.2023           | 31.12.2022           | 31.12.2021           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Uzun Vadeli Borçlanmaların<br>Kısa Vadeli Kısımları                                  | 1.694.865.757        | 993.373.488          | 913.990.851          | 1.882.430.284        |
| Ticari Borçlar                                                                       | 1.676.886.832        | 1.791.625.348        | 1.232.488.813        | 847.089.609          |
| <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>                                             | <i>474.721.192</i>   | <i>384.825.863</i>   | <i>155.847.411</i>   | <i>227.884.747</i>   |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara<br/>Ticari Borçlar</i>                                 | <i>1.202.165.640</i> | <i>1.406.799.485</i> | <i>1.076.641.402</i> | <i>619.204.862</i>   |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar<br>Kapsamında Borçlar                                  | 98.174.300           | 75.041.531           | 26.088.941           | 11.371.229           |
| Diğer Borçlar                                                                        | 27.506.020           | 24.980.564           | 16.886.316           | 608.534              |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara<br/>Diğer Borçlar</i>                                  | <i>27.506.020</i>    | <i>24.980.564</i>    | <i>16.886.316</i>    | <i>608.534</i>       |
| Ertelenmiş Gelirler                                                                  | 2.367.370.775        | 1.555.425.798        | 1.711.664.683        | 51.012.108           |
| <i>İlişkili Taraflardan<br/>Ertelenmiş Gelirler</i>                                  | <i>24.979.102</i>    | <i>5.096.448</i>     | <i>13.115.081</i>    | -                    |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan<br/>Ertelenmiş Gelirler</i>                          | <i>2.342.391.673</i> | <i>1.550.329.350</i> | <i>1.698.549.602</i> | <i>51.012.108</i>    |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                                         | -                    | -                    | -                    | -                    |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                              | 30.302.045           | 22.722.036           | 8.039.924            | 1.484.600            |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara<br/>İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>            | <i>30.302.045</i>    | <i>22.722.036</i>    | <i>8.039.924</i>     | <i>1.484.600</i>     |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                                      | 42.577.407           | 14.386.813           | 6.272.222            | 3.975.771            |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                     | <b>5.355.722.849</b> | <b>4.984.857.701</b> | <b>3.555.463.993</b> | <b>430.108.828</b>   |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                             | 5.342.214.300        | 4.976.073.513        | 3.547.189.874        | 428.716.743          |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                              | 13.508.549           | 8.784.188            | 8.274.119            | 1.392.085            |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara<br/>İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>            | <i>13.508.549</i>    | <i>8.784.188</i>     | <i>8.274.119</i>     | <i>1.392.085</i>     |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                         | -                    | -                    | -                    | -                    |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                   | <b>9.609.765.074</b> | <b>8.041.660.993</b> | <b>2.952.193.106</b> | <b>1.902.424.762</b> |
| Ödenmiş Sermaye                                                                      | 375.300.000          | 375.300.000          | 375.300.000          | 375.300.000          |
| Kar veya Zararda Yeniden<br>Sınıflandırılmayacak<br>Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler | 2.730.200.706        | 3.073.951.240        | 1.428.858.905        | 1.213.624.580        |
| - Yabancı Para Çevrim Farkları                                                       | 2.726.867.632        | 3.078.982.625        | 1.431.737.486        | 1.213.624.580        |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden<br>Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                 | 3.333.074            | (5.031.385)          | (2.878.581)          | -                    |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                  | 5.432.588            | 1.262.249            | 1.262.249            | -                    |

İŞYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÖRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
Menkul Değerler 053 444 69 59 - 444 69 59 - Faks: 0312 502 73 92  
Gölcük / ANKARA - Tel: 444 69 59 - Faks: 0312 502 73 92  
Mersis No: 0457 0000 0000 0000 0000 0000

**KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.**  
Mimar Sinan Mah. Çavuşdere Cad. No: 31 A Blok Kat: 30  
Oskarlar / İstanbul - Tel: 444 69 59 - Faks: 0312 502 73 92  
Doküman No: 492-HR 3404 - Nersis No: 0493131340400001

**TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
İstanbul - Dr. Adnan Özyüzlü Cad.  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL



| (TL)                              | 31.03.2024            | 31.12.2023            | 31.12.2022            | 31.12.2021           |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları) | 5.755.386.059         | 1.858.345.787         | 889.849.940           | (324.774.578)        |
| Net Dönem Karı/(Zararı)           | 743.445.721           | 2.732.801.717         | 256.922.012           | 638.274.760          |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>           | <b>20.903.171.059</b> | <b>17.504.074.272</b> | <b>10.423.088.849</b> | <b>5.880.561.823</b> |

| (TL)                                            | 31.03.2024         | 31.12.2023           | 31.12.2022         | 31.12.2021         |
|-------------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| Hasılat                                         | 2.155.362.413      | 10.560.889.333       | 5.445.699.997      | 1.713.903.324      |
| Satışların Maliyeti (-)                         | -1.598.814.834     | -8.780.724.257       | -4.897.385.532     | -1.359.284.431     |
| <b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>                         | <b>556.547.579</b> | <b>1.780.165.076</b> | <b>548.314.465</b> | <b>354.618.893</b> |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                     | -85.459.467        | -184.813.277         | -88.998.712        | -38.508.405        |
| Pazarlama Giderleri (-)                         | -9.863.847         | -79.372.583          | -55.191.032        | -2.929.335         |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)           | -20.951.600        | -66.714.947          | -35.451.633        | -2.096.128         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler              | 191.995.918        | 217.574.273          | 366.768.178        | 173.916.069        |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)          | -19.657.385        | -74.806.561          | -13.797.687        | -13.028.332        |
| <b>ESAS FAALİYET KARI</b>                       | <b>612.611.198</b> | <b>1.592.031.981</b> | <b>721.643.579</b> | <b>471.972.762</b> |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>    | <b>612.611.198</b> | <b>1.592.031.981</b> | <b>721.643.579</b> | <b>471.972.762</b> |
| Finansman Giderleri (-)                         | -133.451.278       | -388.417.772         | -442.083.381       | -157.548.349       |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b> | <b>479.159.920</b> | <b>1.203.614.209</b> | <b>279.560.198</b> | <b>314.424.413</b> |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri      | 264.285.801        | 1.529.187.508        | -22.638.186        | 323.850.347        |
| Dönem Vergi Gideri/Geliri                       | -                  | -50.517.427          | -                  | -                  |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri                  | 264.285.801        | 1.579.704.935        | -22.638.186        | 323.850.347        |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>        | <b>743.445.721</b> | <b>2.732.801.717</b> | <b>256.922.012</b> | <b>638.274.760</b> |
| <b>DÖNEM KARI</b>                               | <b>743.445.721</b> | <b>2.732.801.717</b> | <b>256.922.012</b> | <b>638.274.760</b> |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>             |                    |                      |                    |                    |
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>                        | <b>743.445.721</b> | <b>2.732.801.717</b> | <b>256.922.012</b> | <b>638.274.760</b> |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:</b>                 |                    |                      |                    |                    |

*İŞYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.*





taşımasında Şirket üçüncü taraf lojistik firmaları ile iş birliği yapmaktadır. Olumsuz hava koşulları, petrol fiyatlarında yaşanabilecek dalgalanmalar, jeopolitik koşullar, bölgesel çatışmalar gibi durumlar sebebiyle bu lojistik firmaları faaliyetlerini sunarken aksama yaşayabilir, dolayısıyla Şirket'e bu ham maddelerin ulaştırılmasında gecikmeler yaşanabilir.

Ham madde fiyatlarında yaşanabilecek olası artışlar Şirket'in ham madde tedarikinde maliyet artışı yaşamasına sebep olabilir. Şirket bu maliyet artışını müşterilerine yansıtmakta zorluk yaşayabilir, bu durum Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, cirosunu ve kârlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Ekonomik veya diğer sebepler dolayısıyla ham madde arzında söz konusu olabilecek azalmalar, Şirket ile tedarikçileri arasındaki ilişkilerin sona ermesi gibi hallerde Şirket, kısa sürede aynı ticari koşullarda başka bir tedarikçiyi bulmakta zorlanabilir. Bu durum Şirket'in büyüme planlarını ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Ham madde tedarik edilmekte olan üçüncü kişilerin faaliyet gösterdiği ülkeler ile Türkiye arasında siyasi krizler ve benzeri nedenlerle ham madde ithalatı kısıtlanabilir veya tamamen engellenebilir.

Şöyle ki, Şirket'in Türkiye'deki tek dikey entegre Panel üretim fabrikasına sahip olmasıyla, faaliyetlerinin önemli bir kısmını oluşturan Hücre üretimi için polisilikon hammaddesinin ithaline ihtiyaç duyulmaktadır. Polisilikon hammaddesinin dünya çapında en büyük üreticisi konumundaki ülke Çin Halk Cumhuriyeti olmakla birlikte, ABD'ye yapılacak Panel ve Hücre ihracatları için ABD tarafından uygulanan anti-damping vergisi nedeni ile Çin Halk Cumhuriyeti haricindeki ülkelerden hammadde ithalatı yapılması gerekmektedir. Halihazırda Şirket, polisilikon tedarikini uzun dönemli anlaşmalara dayanarak ABD ve Almanya gibi ülkelerden tedarik etmektedir. Bununla birlikte bu gibi sınırlamaların hem hammadde tedarikini zorlaştırması hem de fiyatlar üzerinde olumsuz etki doğurması söz konusu olabilmektedir.

Bu durumların meydana gelmesi Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

***Şirket'in faaliyet alanı güneş enerjisine dayalı elektrik üretim sektörüne tamamen bağlılık gösterdiğinden, elektrik üretim sektöründe meydana gelecek olumsuz gelişmelerden etkilenecektir.***

Şirket müşterileri güneş enerjisine dayalı elektrik üretim sektöründe faaliyet göstermektedir. Elektrik sektöründe, elektrik fiyatlarını olumsuz etkileyebilecek talep azalması, elektrik üretim maliyetlerinde yaşanabilecek artışlar, tarifelerde ve vergi uygulamalarındaki değişiklikler, yerel veya global ekonomik dalgalanmalar, hava koşulları gibi meteorolojik olaylar gibi hallerin meydana gelmesi dolaylı olarak Şirket'in de olumsuz etkilenmesi sonucunu doğurabilir. Bu olumsuz gelişmelerin meydana gelmesi halinde Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilecektir.

***Şirket'in üretim faaliyetlerini gerçekleştirirken kullanmakta olduğu üretim hattı, makine veya ekipmanda öngörülmesi mümkün olmayan arızalar meydana gelebilir, bu makinaların yedek parçalarının temininde aksaklıklar yaşanabilir.***

Şirket'in güneş modülü üretiminde kullanmakta olduğu üretim hattında veya diğer ekipmanda önemli arızalar meydana gelebilir ve bu arızaların zamanında giderilmesinde sorun yaşanabilir. Benzer şekilde bu ekipmana ilişkin yedek parçaların temininde lojistik, ekonomik ve benzeri



sebepler ile gecikmeler yaşanabilir veya temini hiç mümkün olmayabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, kârlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

**Şirket'in Fabrikası'nın bulunduğu bölgede yaşanabilecek sair olumsuz durumlar Fabrika'da işin geçici süreyle durmasına sebep olabilecektir. Bu durumda Şirket'in faaliyetleri, cirosu ve kârlılığı olumsuz şekilde etkilenebilir.**

Şirket'in ana faaliyetini oluşturan güneş modülü üretimi Ankara ili Sincan ilçesinde kurulu olan Fabrika'da yürütülmektedir. Fabrika'nın kurulu olduğu bölgeyi etkileyebilecek deprem, yangın gibi afetler ya da genel bir elektrik kesintisi Fabrika'nın ve ayrıca aynı bölgede yer alan ve Şirket faaliyetleri içinde önem arz eden Ar-Ge Merkezi'nin faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Bu durumda Şirket'in finansal durumu ve faaliyetleri, kârlılığı ve cirosu olumsuz yönde etkilenebilir.

**Şirket'in Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ile akdetmiş olduğu Karapınar Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanı Yerli Üretim Karşılığı Kullanım Hakkı İşine Ait Sözleşme çerçevesinde idareye karşı üstlenmiş olduğu taahhütlerini yerine getirememesi önemli cezai şartlarla karşılaşmasına sebep olabilir ve bu durum Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.**

Şirket ve Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı arasında detaylarına işbu İzahname'nin 22 numaralı (Önemli Sözleşmeler) başlığı altında yer verilen bir Karapınar Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanı Yerli Üretim Karşılığı Kullanım Hakkı İşine Ait Sözleşmesi ("YEKA Sözleşmesi") akdedilmiştir. Yeka Sözleşmesi kapsamında Şirket tarafından sözleşme kapsamında verilen gerek Fabrika'da yapılacak üretimlere gerekse Ar-Ge Merkezi'nin işletimine ilişkin taahhütler yerine getirilmez veya geciktirilir ise Şirket'e 09.10.2016 tarihli ve 29852 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları Yönetmeliği ("YEKA Yönetmeliği") ve Şartname'de belirlenen cezalar uygulanacaktır. Yıllık Ar-Ge bütçesi o yıl içinde kullanılır. Herhangi bir nedenle AR-GE yıllık bütçesinin harcanamayan kısmının üç katı ceza uygulanacaktır. Bununla birlikte AR-GE planındaki toplam bütçe için belirtilen tutarın % 75 (yetmiş beş) inden az olması durumunda Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nin YEKA Sözleşmesi'ni tek taraflı feshetme mahfuzdur. Bu yüksek oranlı cezai şartların uygulanması ve/veya YEKA Sözleşmesi'nin feshi halinde, Şirket'in idareye sunmuş olduğu teminatlar irat kaydedilebilecek olup bu durumda Şirket'in finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilecektir.

Nitekim, Ar-Ge Merkezi'ne ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde idarenin YEKA Sözleşmesi'ni fesih imkanı mevcut olup, bu sözleşmenin feshi aynı zamanda Şirket'in en büyük müşterilerinden biri olan Kalyon Güneş'in de YEKA Sözleşmesi tahtında, ürettiği elektriğin Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("YEKDEM") kapsamında değerlendirilmesi imkanından mahrum kalma ihtimali söz konusudur.

**Şirket'in müşterileri bakımından konsantrasyon riski söz konusu olabilir. Şirket'in yeni müşteriler ile anlaşma yapması gerekmesi halinde Şirket kısa dönemde yeni müşteriler bulamayabilir ve bu durum Şirket'in cirosunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in üretim kapasitesinin ilgili sözleşmeler tahtında sınırlı sayıda müşterilere tahsis olması neticesinde, bu müşteriler nezdinde bir konsantrasyon riski de söz konusu olabilecektir.

İŞ GÜVENLİK HİZMETLERİ A.Ş.







konusu olabilir. Bu halde Şirket'in faaliyetleri ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde, Şirket'inkine benzer büyüklükte bir organizasyonunun etkin ve verimli şekilde yönetimini sağlayabilecek üst düzey yöneticilerin yanı sıra gerek teknik uzmanlığa gerek sektör nezdinde uzmanlığa sahip olan yöneticilerin istihdamı konusunda önemli ölçüde rekabet söz konusudur.

**Şirket'in hakim ortağı olan Kalyon Teknoloji'nin menfaati, Şirket ve yatırımcıların menfaatleri ile her zaman uyumlu olmayabilir.**

Halka arz öncesinde Şirket'in tek pay sahibi Kalyon Teknoloji olup, yönetim kontrolüne de sahiptir. Nitekim halka arz akabinde de Kalyon Teknoloji'nin, Şirket paylarının çoğunu elinde tutmaya devam etmesi planlanmaktadır.

Gelecekte Kalyon Teknoloji ile Şirket ve yatırımcıların menfaatleri her zaman uyumlu olmayabilir. Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin çıkarları ile Şirket ve Şirket'in azlık pay sahiplerinin çıkarları belli durumlarda birbirinden farklı olabilir. Pay sahibinin sahip olduğu yönetim kurulunda aday gösterme imtiyazı ve oyda imtiyaz ve pay sahipliğinin yoğunlaşması, Şirket veya azlık pay sahiplerinin çıkarına olabilecek önemli bir takım işlemlerin gecikmesi veya gerçekleşmemesi sonucunu doğurabilir.

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

Şirket, olağan faaliyetleri dahilinde, ilişkili taraflarıyla işlemler yapmıştır ve yapmaya devam etme niyetindedir. Şirket'in ilişkili taraflarıyla gerçekleştirdiği işlemlere ilişkin bilgiler İzahname'nin "İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler" başlıklı 20 numaralı bölümünde açıklanmaktadır.

Şirket'in ilişkili taraflarıyla olan ticari işlemleri çeşitli sözleşmelere ve sipariş formlarına dayanmaktadır. Şirket ile ilişkili tarafları arasında inşaat yapımı ve Panel tedariki konularında yapılmış sözleşmeler bulunmaktadır. İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in taraf olduğu sözleşmeler İzahname'nin "Önemli Sözleşmeler" başlıklı 22 numaralı bölümünde açıklanmaktadır.

Şirket, ilişkili tarafları ile gerçekleştirmiş olduğu işlemlerin, piyasa şartlarına göre müzakere edildiği ve piyasa koşullarına uygun olduğu kanaatinde. Buna rağmen vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek ve bu kapsamda Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin piyasa koşullarına uygun olmadığını ileri sürebilecektir.

Şirket ilişkili tarafları ile bundan sonra başka konularda da işlem yapabilir. Şirket bundan sonra yapacağı olası ilişkili taraf işlemlerinin de piyasa koşullarına uygun olması konusunda özen gösterecek olsa da, ilişkili taraf işlemleri Şirket'e zarar verebilecek çıkar çatışmaları içerebilir. Şirket'in ilişkili tarafları ile sözleşmeye dayalı ilişkileri veya sözleşmelerin uygulanması, karşı tarafın grup şirketleri olması sebebiyle güvene dayalı olmasından etkilenebilir. Şirket'in ilişkili tarafları ile emsallerine uygun olmayan işlemler yapması Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir, kârlılığın azalmasına veya zarar oluşmasına sebep olabilir.

Şirket halka açık hale gelmesini müteakip sermaye piyasası mevzuatına tabi olacak olup, ilişkili taraf işlemlerini gerçekleştirirken sermaye piyasası mevzuatı ile öngörülen şartlara uygun şekilde hareket etmekle yükümlü olacaktır ve bu yükümlülükler aykırı işlem yapılması halinde çeşitli yaptırımlar ile karşılaşabilecektir. Ayrıca Şirket tarafından gerçekleştirilecek bir ilişkili taraf



işleminin SPKn madde 21 çerçevesinde örtülü kazanç aktarımı teşkil etmesi halinde ise kazanç aktarımına tutarın iadesinin talep edilmesi, Şirket yönetiminin SPKn madde 110 çerçevesinde güveni kötüye kullanma ve sahtecilik suçu dolayısıyla adli yaptırımlara maruz kalması, ayrıca Şirket'in zarara uğratılması durumunda Kurul'un sorumluluğu bulunan görevlilerinin görev alması gibi yaptırımların uygulanması söz konusu olabilecektir. Ayrıca, Şirket'in işlemler gerçekleştirdiği ilişkili taraflarının kontrol yapısında değişiklik olması veya bu şirketlerin grup şirketi olmaktan çıkması halinde Şirket, özellikle inşaat yapımı, tedarik konularında kurmuş olduğu mevcut yapıyı sürdüremeyebilir.

Dolayısıyla Şirket'in, tek tek veya toplu olarak gerçekleştirdiği ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

***Şirket faaliyetlerinin devamında çeşitli hukuki dava ve ihtilaflarla karşılaşabilir.***

Şirket faaliyetlerini yürütürken ticari ilişki içine girdiği kişilerle hukuki ihtilaflar yaşayabilir ve bu uyuşmazlıklar neticesinde davalara ve buna bağlı çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir. Şirket faaliyetlerini devam ettirirken işverenler, yükleniciler, tedarikçiler, müşteriler veya idari kurumlarla çeşitli hukuki ihtilaflara maruz kalabilir.

Hukuki ihtilaflar neticesinde idare tarafından Şirket'in sahip olduğu ruhsat, lisans, izin veya diğer belgeler iptal edilebilir, uygunsuz olduğu değerlendirilen hususlar sebebiyle Şirket'e idari para cezası yaptırımı uygulanabilir. Bu tip durumlar neticesinde Şirket faaliyetlerinde, mali durumunda ve faaliyet sonuçlarında ileriye yönelik ve operasyonel aksaklıklar meydana gelebilir.

Alt yüklenicilerin Şirket adına yaptıkları işlerle bağlantılı olarak yol açtıkları hasar veya zarardan dolayı Şirket alt yükleniciyle birlikte müştereken ve müteselsilen sorumlu tutulabilir, dava veya tazminat taleplerine maruz kalabilir. Bu tip durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir, kârlılığın azalmasına veya zarar oluşmasına sebep olabilir.

***Çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi sebebiyle uygulanabilecek yaptırımlar ve/veya faaliyetlerin durdurulması haller meydana gelirse maliyetlerin artmasına yol açabilir.***

Fabrika'da gerçekleştirilen üretim faaliyetleri çeşitli nedenlerle çevre, sağlık, güvenlik gibi sorunlara yol açabilir. Bu tür sorunlar kapsamında Şirket sair yasal işlem, yaptırım ve takibatlara maruz kalabilir. Şirket çevre mevzuatından doğan yükümlülüklerini yerine getirmekte olsa da, Şirket varlıklarının kirlilik, rahatsızlık gibi çevresel zararlara sebep olmayacağı veya çevre ya da toplum üzerindeki etkileriyle bağlantılı olarak Şirket'e karşı tazminat talebinde bulunulmayacağını garanti edememektedir.

Yukarıda açıklanan sorunlar nedeniyle uygulanabilecek yasal işlem ve/veya yaptırımlar, faaliyetlerin durdurulması Şirket'in maliyet artışı yaşamasına sebep olabilir, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

***Şirket'in yararlandığı veya ileride yararlanacağı çeşitli teşvik, sübvansiyon ve desteklerin sona ermesi ve/veya azaltılması neticesinde Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.***

Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli mevzuatlar uyarınca teşviklerden faydalanmakta olup gelecekte de birtakım teşvik ve sübvansiyonlardan faydalanmak adına çeşitli başvuruları mevcuttur.



İşbu İzahname'nin 2.4. numaralı (İhraççı'yla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi): başlığı altında bu teşviklere ilişkin detaylara yer verilmiş olup, bu destekler sadece Şirket'e özel tanınmış teşvikler olmayıp, ülke genelinde yaygın olarak kullanılan teşviklerdir. İdarenin takdirinde olarak, bu teşvik ve destekleme ödemelerinden vazgeçilmesi, destek miktarlarının azaltılması ve/veya hiç ödenmemesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

**Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir.**

Şirket varlıkları için gerekli olan sigortaları yaptırmış olmasa da yeterli sigorta kapsamını elde edemeyebilir. Bu durum piyasa koşullarından veya Şirket'in sigorta tazminat talebi geçmişinden kaynaklanabilir.

İlaveten, bu poliçeler kapsamında ödenecek sigorta primlerinin artması halinde Şirket, sigorta kapsamının mevcut haliyle geçerliliğinin korunmasını sağlayamayabilir veya Şirket mevcut durumu koruyabilmek adına önemli derecede yüksek bir maliyete katlanmak zorunda kalabilir.

Şirket'in doğrudan maruz kalacağı zararlara ilave olarak, herhangi bir kaza veya hasar nedeniyle taraf olduğu anlaşmaları feshetmesi gerektirdiği takdirde Şirket'in ilgili anlaşmaların diğer taraflarına karşı sorumluluğu doğabilecektir.

Artan sigorta maliyetleri, sigorta kapsamını aşan zarar ve sorumlulukların meydana gelmesi Şirket'in üretim kapasitesini, faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.

**Şirket'in kullanmakta olduğu kredileri sağladığı bankaların, kredi sözleşmeleri kapsamında meydana gelecek bir temerrüt hali sebebiyle kredileri vadesinden önce geri çağırması durumunda Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.**

Şirket'in gerek genel kredi sözleşmeleri gerekse özel şartlar tahtında çeşitli bankalardan kullandığı yüksek tutarlarda kredileri söz konusudur. Şirket yatırımlarını mevzubahis kredilerden elde ettiği nakit ile gerçekleştirmektedir. Şirket ve bankalar arasında genel kredi sözleşmelerine ek niteliğinde akdedilen özel şartlarda, Şirket'in izin verilen borçlanmalar dışında borçlanması, teminatlarını sürdürememesi, hukuki ve mali yapısındaki değişiklikler için zamanında izin almaması veya bildirmemesi, ödemelerini zamanında yerine getirememesi gibi çok çeşitli hallerde temerrüt hali meydana gelebileceği düzenlenmiştir. Temerrüt hali meydana gelmesi durumunda bankaların krediyi muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme veya sözleşmeyi feshetme gibi hakları bulunmaktadır. Şirket halka arz kapsamında ortaklık yapısının değişecek olması sebebiyle bankalardan gerekli izinleri almıştır.

Şirket, bankalardan almış olduğu kredileri erken ödemek durumunda kalır ise, faaliyetleri ve yatırımları için gerekli finansmanı temin edemeyebilecektir. Benzer şekilde Şirket'in kredi sözleşmeleri tahtında tesis etmiş olduğu teminatlar paraya çevrilebilir, bu durum Şirket'in nakit akışını olumsuz etkileyebilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilecektir.

**Şirket'in satış yapmakta olduğu pazarlarda mevcut ve yeni oluşabilecek rakiplerin artması ile Şirket'in pazar payı azalabilir ve bu durum faaliyetlerini ve hasılatını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör içerisinde ürettiği ürünler ve sağladığı hizmetlere ilişkin pazarda çeşitli yerli ve yabancı şirketler ile her sektörde olduğu gibi rekabet durumu mevcuttur.



Sektöre yeni giriş yapan şirketler ve aktif şirket sayısının artması rekabeti artırıp pazarın küçülmesine sebep olabilecektir. Bu durum Şirket'in faaliyet gösterdiği sektördeki rekabet gücünü uzun dönemde olumsuz etkileyebilir ve dolayısıyla Şirket'in geleceğe yönelik beklentileri de olumsuz etkilenebilir.

**Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları ve hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.**

Şirket çalışanlarının, dışarıdan hizmet alınan taşeron firmaların veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan üçüncü kişilerin, kanuna aykırı davranışlarda bulunmayacağı hususunu kontrol edemeyebilir. Şirket çalışanlarının, dışarıdan hizmet alınan kişi veya kurumların veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları, her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali halinde Şirket'e karşı adli ve idari yaptırımlar uygulanabilir.

Bu halde Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

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

Şirket faaliyetleri, Fabrika çalışanları, yönetim ve idari personel, teknik personel ve diğer çalışanlar ile Şirket'in dışarıdan hizmet aldığı taşeron işçileri tarafından sağlanan hizmetler ile yürütülmektedir. Mevzubahis çalışanların iş yavaşlatma, durdurma, grev ve benzeri eylemlere katılmaları durumunda, Şirket'in Fabrika'daki faaliyetleri azalabilir veya durabilir. Böyle bir durum Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

**Şirket'in faaliyetleri halka arzı müteakiben olmak üzere Kurul, vergi idareleri, Kişisel Verilerin Korunması Kurulu gibi sair kamu otoritelerinin denetimine tabidir.**

Halka arz sonrasında Şirket'in faaliyetleri Kurul, Borsa İstanbul, Kişisel Verilerin Korunması Kurulu ve vergi idareleri başta olmak üzere çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabi olacaktır.

Kurul, Şirket paylarının halka arzını müteakip Şirket üzerinden denetim ve incelemeler yürütmeye ve ilgili mevzuat çerçevesinde gerekli olduğu hallerde yaptırımlar uygulamaya yetkilidir. Şirket halka açık şirketlerin tabi olduğu mevzuata uyum ve raporlama yükümlülükleri, ilişkili taraf işlemlerinin takibi ve Kurumsal Yönetim İlkeleri dahil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere yürürlükteki mevzuata aykırı iş ve işlemlerde bulunduğu ve ilgili aykırılıkları gidermediği takdirde Kurul, Şirket'e karşı soruşturmalar başlatabilir ve çeşitli cezai yaptırımlar uygulayabilir.

Şirket'in tabi olduğu bir diğer denetim konusu da vergi yükümlülükleridir. Şirket vergi denetimlerine tabi olup; bu denetimler sonucu ilave vergi giderleri ve uyum giderlerine de maruz kalabilir. Vergi kurumları tarafından ilave vergi yükümlülükleri ve uyum giderleri konusunda yapılacak denetimler Şirket'in iş süreçlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilecek durumların söz konusu olmasına sebebiyet verebilir.

Ayrıca, Şirket Kişisel Verileri Koruma Kurulu tarafından da denetim ve incelemelere konu olabilecektir. Şirket, kişisel verilerin korunmasına ilişkin mevzuata uymadığı takdirde, 07.04.2016 tarihli ve 29677 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu ("KVKK") tahtında öngörülen yaptırımlara maruz kalabilir.



**Şirket, vergi mevzuatındaki değişiklikler dolayısıyla meydana gelebilecek vergi artışları nedeniyle olumsuz şekilde etkilenebilir.**

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

Şirket, İzahname'nin 6.2.4.1. sayılı (5746 Sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun Kapsamında Alınan Teşvikler) başlığı altında açıklandığı üzere, Şirket, 2020 yılı ve/veya akabindeki yıllar itibarıyla 12 Mart 2008 tarihli ve 26814 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun ("5746 sayılı Kanun") kapsamında kurumlar vergisi ve gümrük vergisi muafiyeti ve 2 Kasım 1984 tarihli ve 18563 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 3065 sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu ("3065 sayılı Kanun") kapsamında KDV istisnasından faydalanmaktadır. İlave olarak İzahname'nin 6.2.4.5. sayılı (Yatırım Teşvik Belgeleri Kapsamında Alınan Teşvikler) başlık altında açıklandığı üzere ilgili yatırım teşvik belgesi açısından Şirket nezdinde kurumlar vergisi ve gelir vergisi indirim oranı %100 olarak uygulanmakta olup, ayrıca gelir vergisi stopaj desteği, KDV istisnası ve gümrük vergisi muafiyeti de öngörülmüştür.

Şirket'in herhangi bir finansal yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler sonraki yıllarda değişebilecek, geçerli olmayabilecektir. Bu kapsamda kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Gelecek dönemlerdeki bir vergi artışı, Şirket'in mali durumunu, geleceğe yönelik beklentilerini ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

**Şirket'in, rakip firmaların ürünlerindeki teknolojik gelişmeler ve dizayn iyileştirmeleri nedeni ile olumsuz şekilde etkilenebilir.**

Şirket'in müşterileri açısından solar Panel'lerin verimliliğinin ve kapasite faktörlerinin göreceli olarak yüksek olması; satın alma tercihlerini doğrudan etkileyebilecek önemli bir etkidir. Rakip firmaların geliştirebilecekleri yeni teknoloji ile ya da dizayn iyileştirmeleri ile sattıkları Panel'lerdeki verimliliğin, göreceli olarak Şirket'in ürettiği Panel'lerin verimliliğinden yüksek olması; Şirket'in satışlarında ve pazar paylarında bir azalmaya neden olabilir.

**Endüstri genelinde ürün ve üretim standartlarındaki değişimler sebebiyle makinelerin ve/veya ekipmanların kısmen veya tamamen değiştirilmesi gerekebilir.**

Yaşanabilecek teknolojik gelişmeler ışığında üretimde kullanılan hammaddelerde, üretim süreçlerinde ve makine ekipmanlarda değişiklikler yapılması gerekebilir.

Dünya genelinde güneş enerjisi teknolojilerindeki gelişmeler, kalite ve verimlilik standartlarının artması ve rekabet sebebiyle öngörülmeyen yatırımlar yapmayı zorunlu kılabilir.

Öngörülemeyen bu değişiklik ve yeni yatırımlar Şirket'in finansal durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.

**Şirket'in ihracat planlarına ilişkin olumsuzluklar yaşanabilir.**

Şirket'in yurt dışı satış planlarında beklentilerin karşılanmaması, sadece iç pazara bağımlı kalmayı zorunlu kılabilir. Şirket UL sertifikasına sahip ve İzahname tarihi itibarıyla Türkiye'den ABD'ye ihracat yapabilen tek şirket konumundadır. Şirket'in ABD'ye ihracat hacmi Çin, Kamboçya,







Şirket, bu garanti süreleri içerisinde ortaya çıkabilecek her türlü ayıbın derhal giderileceğini taahhüt etmektedir.

Garanti süreleri içerisinde ürünlerde ayıp ortaya çıkması halinde, Şirket'in müşteri zararını karşılama, ürün değişimi, onarım veya tazminat ödeme yükümlülüğü doğması riski mevcuttur.

**Şirket'in kontrolü dışındaki nedenler ile Şirket'in taraf olduğu sözleşmelere konu işler durabilir, askıya alınabilir, ertelenebilir.**

Şirket'in varolan tüm sözleşmeleri kapsamında olağanüstü gelişmeler veya mücbir sebeplerden kaynaklı olarak sözleşmeye ilişkin faaliyetlerin durma, askıya alınma ve ertelenme riskleri bulunmaktadır.

Şirket'in sözleşmelerdeki edimlerini sözleşmelerde öngörülen vadelerde yerine getirememesi sebebiyle Şirket'in tazminat ödeme yükümlülüğü ortaya çıkabilir.

**Şirket'in tedarik süreçlerinde konsantrasyon riski söz konusu olabilir.**

Şirket'in talep ettiği veya üretim planının gerektirdiği nitelikte ve nicelikte ürünü tedarik etmesi mümkün olmayabilir. Tedarikte aksamalar ve gecikmeler yaşanabilir. İngot'tan Panel üretimi yapan Şirket için polisilikon ve Panel üretimi kapsamında kullanılan cam niteliği itibarıyla dünya piyasasında sınırlı şirket ve ülkeden temin edilebilmektedir.

Gerekli nitelikte olan hammaddeler için dönemsel olarak diğer hammaddelere nazaran daha fazla alım gerçekleştirilebilir, bu nedenler değerlendirildiğinde konsantrasyon riski söz konusu olabilir.

**İthalata ilişkin gümrük uygulamalarında yasal düzenlemelerin yapılması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilecektir.**

İthalat sürecinde gerek Türkiye gerekse ürün ithal edilen ülkelerde ithalata konu ürünler bakımından sınırlayıcı veya engelleyici düzenlemeler getirilebilir veya Şirket'in ithalatı için ilave yükümlülükler öngörülebilir.

Bu kapsamda getirilen yeni düzenlemeler hammaddelerin ithalini tamamen ya da kısmen engelleyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini sınırlayabilir veya tamamen durdurabilir.

**Sektörün bağlantılı olduğu diğer sektörlerdeki değişiklikler Şirket'i olumsuz etkileyebilir.**

Teknolojik faaliyetler ve yenilenebilir enerji kaynaklarına ilişkin sektör hızlı bir değişim içerisindedir. Bu değişim kapsamında ilerleme kaydedilen, fiyat ve uygulanabilirlik anlamında daha makul bir temiz enerji üretimi sağlayacak sistemin/ürünün bulunması firmanın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilecektir.

**Şirket'in öztüketimi amacıyla işletilmesi planlanan lisanssız güneş enerjisine dayalı elektrik üretim tesisinin faaliyete geçmemesi, ilgili mevzuatta ileride yapılacak değişiklikler nedeniyle öztüketim amacıyla bu tesiste üretilen enerjiden yararlanılamaması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilecektir.**

İzahname'nin 6.1.4. sayılı (İhraççı'nın hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, İhraççı'nın kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları) başlığı altında detaylarına yer verildiği üzere Şirket'in sahip olduğu Şanlıurfa ili Viranşehir ilçesinde bulunan fotovoltaik güneş enerjisine dayalı üretim tesislerinden; Gölcük GES-1, Gölcük GES-2, Gölcük GES-3 ve Gölcük GES-4 için Dicle Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi'ne ("Dicle Elektrik") başvuru yapılmıştır.



Bu tesislerde Şirket'in öztüketimi amacıyla üretim yapılmakta olup, güneş enerjisine dayalı elektrik üretim tesisinin faaliyete geçmemesi, ilgili mevzuatta ileride yapılacak değişiklikler nedeniyle öztüketim amacıyla bu tesiste üretilen enerjiden yararlanılamaması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilecektir.

**Şirket, faaliyet gösterdiği pazardaki konumu nedeniyle çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir.**

Şirket mevcut durum itibarıyla YEKA ihalelerinde yerlilik oranı şartını sağlayabilen tek şirket olup, Şirket piyasadaki bu konumu nedeniyle ileride Rekabet Kurumu nezdinde herhangi bir şikayet veya inceleme riskine maruz kalabilir.

Şirket mevcut durumda Panel üretimi konusunda üretimin ilk aşamasından son aşamasına kadar tüm iş ve işlemleri bünyesinde yapabilecek durumdadır. Yukarıda belirtilmiş olduğu üzere bu özelliği ile Türkiye'de tek dikey entegre tesis olma özelliğini elinde bulundurmaktadır. Bu kapsamda Şirket işbu izahname tarihi itibarıyla YEKA ihalelerinde yerlilik oranı şartını sağlayabilen tek şirket konumunda olması nedeniyle rekabet ihlali oluşturduğu iddia edilerek Rekabet Kurumu nezdinde herhangi bir şikayet veya inceleme riskine maruz kalabilir. Bu durumda Şirket'in faaliyetleri, cirosu, kârlılığı, finansal durumu ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

**EPDK gibi resmi kurum ve kuruluş kararları ve/veya ilgili mevzuatta yapılabilecek değişiklikler nedeniyle güneş enerjisi yatırımları geçici veya kalıcı olarak durabilir veya ertelenebilir. Bu halde Şirket'in panel satışı yapamaması riski doğabilir.**

Sektöre ilişkin enerji mevzuatındaki olası değişiklikler ve diğer ilgili resmi kurum ve kuruluşların kararları dolayısıyla güneş enerjisi yatırımlarının durması, ertelenmesi vb. neticesinde Şirket'in panel satışı yapamaması riski mevcuttur.

İlgili enerji mevzuatında herhangi bir değişiklik olmayacağı ve diğer ilgili resmi kurum ve kuruluşların kararları dolayısıyla güneş enerjisi yatırımlarının etkilenmeyeceği konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Gelecek dönemlerde bu yöndeki bir değişiklik ve panel satışlarını ve/veya yatırımlarını etkileyebilir ve bu durum Şirket'in mali durumunu, geleceğe yönelik beklentilerini ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

## **5.2. İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**

**Şirket güneş enerjisine dayalı üretim yapan şirketlere çeşitli ürün tedariki ve bu ürünlere ilişkin hizmetler sunmaktadır. Dolayısıyla yenilenebilir enerji sektöründe meydana gelecek değişimler, Şirket'in faaliyetleri üzerinde etki yaratabilmektedir. Şirket'in faaliyet alanı güneş enerjisi elektrik üretim sektörüne bağlılık gösterdiğinden, güneş enerjisi elektrik üretim sektöründe meydana gelecek talep daralmalarından etkilenebilir.**

Elektrik piyasasındaki talep, makroekonomik koşullar, demografik faktörler ve mevsimsellik gibi etkenlere göre değişkenlik gösterebilir. Elektrik piyasasındaki talepte yaşanabilecek bu değişimler ise elektrik üretimi yapan şirketlerin gerek satışlarını gerekse finansal durumunu etkileyecektir.

Elektrik talebi mevsimsel olarak değişkenlik göstermektedir. Nitekim Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik olumsuzluklar enerji tüketiminde de azalmaya neden olabilir ve olumsuz etki yaratabilir. İlave Şirket'in ya da Şirket müşterilerinin bu alanda yatırım yapması isteğini olumsuz yönde etkileyebilecek mevzuatsal gelişmeler yaşanması; Şirket'in sonuçlarını olumsuz olarak etkileyebilir. Elektrik talebinde meydana gelecek bir düşüş aynı şekilde elektrik arzının da







Şirket YEKA standartlarında Panel üretimi yapabilen alt yapıya sahip olarak faaliyetlerine devam etmekte olup, sektördeki diğer firmaların entegre tesis olma yolunda yapacakları yatırımlar rekabet durumunun ve pazar payının şirket aleyhine değişmesi durumunu ortaya çıkartabilecektir.

### 5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

**Şirket'in halka arz kapsamında satışa konu olan ve Borsa'da işlem görmesi planlanan payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.**

Halka arz işleminden önce, Şirket'in payları halka açık herhangi bir borsada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir piyasanın oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin güvencesi bulunmamaktadır. Buna ek olarak, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu İzahname'de değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmemesi Şirket pay fiyatlarının halka arz sonrasındaki seyrini olumsuz etkileyebilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile İzahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir.

Şirket'in faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'ı halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinde satma imkânları hiçbir zaman olmayabilir. Neticede, Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri, Şirket'in finansal performansı ile veya geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle alakalı olmayabilecek iç veya dış etkenli başkaca önemli dalgalanmalara da maruz kalabilir. Bunun bir sonucu olarak, piyasada meydana gelebilecek benzer menkul kıymetlere ilişkin ortaya çıkabilecek bir düşüş veya bunun dışında meydana gelebilecek genel bir düşüş, Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz etkileyebilir.

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

Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatları ekonomik konjonktürden kaynaklanan risklerden etkilenebilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası negatif gelişmeler, Şirket faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, geçici veya sürekli olarak durabilir, mali







- (iii) Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı,
- (iv) Halka Arz Edilecek Paylar'ın tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve
- (v) Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı

hallerde bu yatırımcılar açısından Şirket'in Borsa'da işlem görecektir paylarına yapmış olduğu yatırım, uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar;

- (i) Halka Arz Edilecek Paylar'ın değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- (ii) Bu durumun Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri üzerindeki etkilerini ve
- (iii) Bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri

değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli kanunlara ve düzenlemelere veya bazı idari makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya aracı kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

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

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam [●] değerli pay BİST'te işlem görecektir. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

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

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

Halka Arz Edilecek Paylar için kote edilen fiyat TL cinsinden olacaktır. Ayrıca Halka Arz Edilecek Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kâr payları TL cinsinden ödenecektir. Şirket mali tablolarını USD bazında düzenlemekte olup bu raporlar daha sonra TL cinsinden dönüşüme konu olmaktadır. Diğer para birimlerine karşı TL'nin değerinde yaşanan dalgalanmalar Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini etkileyebilir.

Kur riskine ek olarak ihraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinden beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilecektir.

Halka Arz Edilecek Paylar için aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilmeyebilir. Şirket'in acz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

58

KALYON TEKNOLOJİ

YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.

Mimar Sinan Mh. Cevizlere Cad. No: 31 Etiler Kat: 30

Beşiktaş / İstanbul / Türkiye - Tel: 0212 342 43 92

Ünvan: Y.B. - 1021313400 - Mersis No: 049313134000001

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE

YATIRIM BANKASI A.Ş.

Yıldırım Mh. D. Adres Bulvarı Deniz Cad.

No: 10 Ümraniye / İSTANBUL

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLER  
GİRİTİM ANONİM ŞİRKETİ  
Makineci Dışları 058 Nö. Şahit Türk Dışları No: 23  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul - Tel: 0212 342 43 92  
Ünvan: Y.B. - 1021313400 - Mersis No: 0457 059776000001



#### 5.4. Diğer riskler:

*Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör Şirket'in kontrolü dışında olan salgın hastalıklar, deprem gibi doğal afetler nedeniyle olumsuz şekilde etkilenebilir ve bu olumsuz etkiler olayın gerçekleştiği dönem sonrasında da etkili olmaya devam edebilir.*

Salgın hastalıklar veya doğal afetler nedeniyle mali ve finansal piyasalarda, ulaşım ve sağlık sektöründe ve alt yapı sistemleri de dâhil olmak üzere birçok alanda yaşanacak aksaklıklar Şirket'in üretmekte olduğu ürünlere yönelik talebi etkileyerek Şirket'in gerçekleştirdiği işlemlerde hacim ve miktar olarak düşüş gözlenmesine neden olabilir.

Yukarıda sayılan politik riskler, deprem, sel gibi doğal afetler, salgınlar, ekonomik krizler, olağanüstü haller, boykot gibi faaliyetler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir.

*Piyasa Riski Şirket'in zarara uğramasına sebep olabilir.*

Sahip olduğu varlıkların fiyatlarının düşmesi veya yükümlülüklerinin fiyatlarının yükselmesi Şirket'in zarara uğramasına sebep olabilir.

*Döviz Kuru Riski Şirket'in zarara uğramasına sebep olabilir.*

Şirket'in kârı, finansal durumu ve nakit akışları, döviz kurlarındaki dalgalanmaların etkilerine maruz kalmaktadır. Döviz kurlarındaki değişimlere bağlı olarak yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin değerinin değişmesi Şirket'in zarara uğramasına sebep olabilir.

Şirket yabancı para borçlarının ödenmesi ile ilgili riskleri asgari seviyeye çekmek için gerekli tedbirleri almakta olsa da, kurlarda meydana gelebilecek olası dalgalanmalar hammadde sağlanan firmaların fiyatlarında önemli artışlara sebep olabilir.

*Faiz Oranı Riski Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.*

Piyasadaki faiz oranlarının değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Bu dalgalanmalar Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir ve Şirket'in zarara uğramasına sebep olabilir.

*Likidite Riski Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.*

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, Şirket'in likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir; bu durum Şirket'in zarara uğramasına sebep olabilir.

*İtibar Kaybı Riski Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilir.*

Şirket; çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in uyum politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

Şirket aykırı davranışlarda bulunan taraflarla ilişkisini kesecek olmakla birlikte kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket, bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir. Çalışanların, tedarikçilerin, temsilcileri veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.



*Yatırım Teşvik Sistemi mevzuatında yapılacak değişiklikler Şirket'in yatırımcılarını, faaliyetlerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.*

Fabrika yatırımı Yatırım Teşvik Belge Sistemi ile desteklendiği gibi gerekli şartları sağlayan lisanslı-lisanssız diğer GES yatırımları da ilgili teşvik sistemi üzerinden desteklenmektedir.

Şirket'in faydalanmakta olduğu tüm bu teşvikler ile ilgili yapılacak olası denetimler sonucunda ilgili mevzuata aykırılıklar tespit edilir ise veya halen yararlanılan bu teşvikler ile mevzuat değişiklikleri olur ise Şirket'in yatırımları, faaliyet sonuçları ve kârlılığı olumsuz etkilenebilir.

## 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

### 6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

#### 6.1.1. İhraççı'nın ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticari ünvanı "Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim Anonim Şirketi" olup kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

#### 6.1.2. İhraççı'nın kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

|                                                          |                                                                   |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| İhraççı'nın ticaret sicilini tescil edilen merkez adresi | Malıköy Başkent OSB Mahallesi Şadi Türk Blv. No: 23 Sincan/Ankara |
| Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü                  | Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü                                   |
| Ticaret sicil numarası                                   | 412097                                                            |

#### 6.1.3. İhraççı'nın kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, "Hamwha Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim Anonim Şirketi" ünvanı ile 12 Eylül 2017 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 412097 sicil numarası ile tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur

#### 6.1.4. İhraççı'nın hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, İhraççı'nın kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

|                           |                                                                   |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Hukuki Statüsü            | Anonim Şirket                                                     |
| Tabi Olduğu Mevzuat       | T.C. Kanunları                                                    |
| İhraççının Kurulduğu Ülke | Türkiye Cumhuriyeti                                               |
| Merkez Adresi             | Malıköy Başkent Osb Mahallesi Şadi Türk Blv. No: 23 Sincan/Ankara |
| İnternet Adresi           | <a href="http://www.kalyonpv.com">www.kalyonpv.com</a>            |
| Telefon                   | 444 6 559                                                         |

### İhraççı'nın Tabi Olduğu Mevzuat

Şirket'in faaliyetleri, TTK, 19.01.2022 tarihli ve 24645 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4737 sayılı Endüstri Bölgeleri Kanunu ("Endüstri Bölgeleri Kanunu"), 11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu, ("Çevre Kanunu"), 09.05.1985 tarihli ve 18749 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 3194 sayılı İmar Kanunu, ("İmar Kanunu"), 15.04.2000 tarihli ve 24021 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4562 sayılı Organize Sanayi







uyarınca EİEB olarak belirlenen Karapınar Enerji İhtisas Endüstri Bölgesi'nin 1. Kısımının yönetilmesi ve işletilmesinden de ilgili mevzuat çerçevesinde sorumludur.

### **Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun ve Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları (YEKA) Yönetmeliği**

YEKA Yönetmeliği ile; kamu ve hazine taşınmazları ile özel mülkiyete konu taşınmazlarda büyük ölçekli YEKA oluşturularak yenilenebilir enerji kaynaklarının etkin ve verimli kullanılması, bu alanların yatırımcılara tahsisıyla yatırımların hızlı bir şekilde gerçekleştirilmesi ve yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik enerjisi üretim tesislerinde kullanılan ileri teknoloji içeren aksamın yurt içinde üretilmesi ya da yurt içinden temin edilmesinin sağlanması, teknoloji transferinin teminine katkı sağlanmasına ilişkin usul ve esaslar düzenlenmiştir.

YEKA Yönetmeliği uyarınca YEKA'nın belirlenmesine ilişkin teknik ve idari çalışmalar Yenilenebilir Enerji Genel Müdürlüğü tarafından yapılmaktadır. Bu kapsamda, hem kamunun taşınmazlarında hem de özel mülkiyete konu taşınmazlarda YEKA'lar belirlenebilmektedir. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı kaynağın türü, potansiyeli ve birim elektrik maliyetleri gibi kriterlere göre YEKA'ları derecelendirerek hangilerinin öncelikli olarak yatırıma açılacağına karar vermektedir.

Şirket ile T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı arasında; yarışma ilanı 20 Ekim 2016 tarihli ve 29863 sayılı Resmi Gazete'de yayımlan, Konya ili Karapınar ilçesindeki Karapınar YEKA içerisinde bulunan ve bilgileri YEKA Şartnamesi'nde verilen santral sahası üzerinde YÜKT yöntemine göre güneş enerjisine dayalı olarak kurulacak Karapınar YEKA-1 GES için santral sahasının ve bağlantı kapasitesinin tahsis edilmesine karşılık, YEKA Şartnamesi'nde belirtilen özelliklerde yerli malı fotovoltaik güneş modülü fabrikası ile AR-GE Merkezi ve elektrik üretim tesisinin kurulması, faaliyetlerinin yürütülmesi ve işletilmesine ilişkin sözleşme YEKA Sözleşmesi akdedilmiştir. Akabinde 23 Ekim 2017 tarihli devir protokolü ile; söz konusu sözleşme kapsamındaki elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, devreye alınması ve işletilmesine ilişkin hak ve yükümlülükler Kalyon Güneş'e devredilmiş olup, detaylı bilgiye işbu İzahname'nin 22 numaralı (Önemli Sözleşmeler) başlığında yer verilmiştir.

Bu kapsamda, detaylarına 22 numaralı (Önemli Sözleşmeler) başlığında yer verilen YEKA Şartnamesi uyarınca, Şirket'in Karapınar GES'te kullanılmak üzere, YEKA mevzuatına uygun şekilde yerlilik koşullarını sağlayacak şekilde üretim yapma yükümlülüğü devam etmekte olduğundan YEKA mevzuatına tabidir.

### **Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği**

12 Mayıs 2019 tarihli ve 30772 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği ("Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği") ile; elektrik piyasasında, tüketicilerin elektrik ihtiyaçlarını tüketim noktasına en yakın kendi üretim tesisinden karşılaması, arz güvenliğinin sağlanmasında küçük ölçekli üretim tesislerinin ülke ekonomisine kazandırılması ve küçük ölçekli üretim kaynaklarının etkin kullanımının sağlanması ile elektrik şebekesinde meydana gelen kayıp miktarlarının düşürülmesi amacıyla lisans alma ve şirket kurma yükümlülüğü olmaksızın elektrik enerjisi üretebilecek gerçek veya tüzel kişilere uygulanacak usul ve esaslar düzenlenmiştir.

Şirket, Şanlıurfa ili Viranşehir ilçesinde sahip olduğu araziler üzerinde fotovoltaik güneş enerjisine dayalı üretim tesisleri / güneş enerjisi santralleri ("GES") kurmayı planlamakta olup bu kapsamda



hayata geçirilecek Gölcük GES-1, Gölcük GES-2, Gölcük GES-3 ve Gölcük GES-4 için Dicle Elektrik'e başvuru yapmış ve başvuru yapmış ve söz konusu başvurular olumlu sonuçlanmıştır.

Gölcük-1 GES için yapılan başvuru için 21 Temmuz 2023 tarihli ve 510602 sayılı yazıyla, Gölcük-2 GES için yapılan başvuru için 21 Temmuz 2023 tarihli ve 510598 sayılı yazıyla, Gölcük-3 GES için yapılan başvuru için 21 Temmuz 2023 tarihli ve 510619 sayılı yazıyla ve Gölcük-4 GES için yapılan başvuru için 21 Temmuz 2023 tarihli ve 510622 sayılı yazıyla] lisanssız elektrik üretimi bağlantı anlaşması çağrı mektubu düzenlenmiştir.

14 Mayıs 2024 tarihli ve 32546 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik ile Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nde değişiklik yapılmış olup söz konusu mevzuat değişikliği öncesinde Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nin 17. maddesinde; kendisine bağlantı anlaşmasına çağrı mektubu tebliğ edilenlere, bağlantı anlaşmasına çağrı mektubunun tebliğ tarihinden itibaren 180 (yüz seksen) gün süre verileceği düzenlenmiştir. Bağlantı anlaşmasına çağrı mektubu sahipleri söz konusu sürenin ilk otuz günü içerisinde ÇED Yönetmeliği kapsamındaki belgenin alınması için ilgili idareye başvuru yapar ve ilk 90 (doksan) günü içerisinde üretim tesisi ve varsa ilk 150 (yüz elli) günü içerisinde bağlantı hattı projesini Bakanlık veya Bakanlığın yetki verdiği kurum ve/veya tüzel kişilerin onayına sunmakla yükümlüdür. Belirlenen süreler içinde başvuruda bulunmayan gerçek veya tüzel kişilerin bağlantı başvuruları geçersiz sayılarak sunmuş oldukları belgeler kendilerine iade edilir.

Şirket tarafından; Şanlıurfa ili Viranşehir ilçesi Gölcük Mahallesi'nde bulunan 0/319 ve 0/178 ada/parsel mevkiinde kurulması planlanan 23775 kWe kurulu gücündeki elektrik üretim santrali, 0/319 ve 0/195 Ada/Parsel mevkiinde kurulması planlanan 23775 kWe kurulu gücündeki elektrik üretim santrali, 0/319 ve 0/179 ada/parsel mevkiinde kurulması planlanan 34675 kWe kurulu gücündeki elektrik üretim santrali ve 0/319 ve 0/195 ada/parsel mevkiinde kurulması planlanan 34675 kWe kurulu gücündeki elektrik üretim santralinin ön proje onayları için 180 (yüz seksen) gün ilave süre talep edilmiştir.

Söz konusu başvuru kapsamında da, çağrı mektubunun tebliği tarihinden itibaren 180 (yüz seksen) günlük süreye ek 180 (yüz seksen) gün süre uzatım talebi Dicle Elektrik tarafından olumlu değerlendirilmiştir.

Bu doğrultuda; 0/319 ve 0/178 ada/parsel mevkiinde kurulması planlanan 23775 kWe kurulu gücündeki elektrik üretim santrali ön proje onayına ilişkin ek süre talebinin onaylandığı Dicle Elektrik'in E-50016431001100-602.12.09-601321 sayılı 28 Aralık 2023 tarihli yazısı ile, 0/319 ve 0/195 ada/parsel mevkiinde kurulması planlanan 23775 kWe kurulu gücündeki elektrik üretim santrali ön proje onayına ilişkin ek süre talebinin onaylandığı Dicle Elektrik'in E-50016431001100-602.12.09-601324 sayılı 28 Aralık 2023 tarihli yazısı ile, 0/319 ve 0/179 ada/parsel mevkiinde kurulması planlanan 34675 kWe kurulu gücündeki elektrik üretim santrali ön proje onayına ilişkin ek süre talebinin onaylandığı Dicle Elektrik'in E-50016431001100-602.12.09-601316 sayılı 28 Aralık 2023 tarihli yazısı ile, 0/319 ve 0/179 ada/parsel mevkiinde kurulması planlanan 34675 kWe kurulu gücündeki elektrik üretim santrali ön proje onayına ilişkin ek süre talebinin onaylandığı Dicle Elektrik'in E-50016431001100-602.12.09-601310 sayılı 28.12.2023 tarihli yazısı ile Şirket'e bildirilmiştir.

Bununla beraber, 14 Mayıs 2024 tarihli ve 32546 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik ile Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nin 17. Maddesinde değişiklik yapılarak kendisine,

63

**KALYON TEKNOLOJİ**

**YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.**

Mimar Sinan Mah. Cavittepe Cad. No: 41A Kat: 30  
Üsküdar / İstanbul - Tel: 451 61 50 - Faks: 5012 507 43 02  
Etiler / Beşiktaş - Tel: 451 61 50 - Faks: 5012 507 43 02  
Etiler / Beşiktaş - Tel: 451 61 50 - Faks: 5012 507 43 02

**İŞ YATIRIM BANKASI A.Ş.**

**TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
M. N. Dr. Ali Rıza Özalp Cad.  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL

**KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
Makasay Meydanı Ç38 Blok 3. Kat Kat: 3. Kat Kat: 3. Kat  
Sincan / 50100 Ankara - Tel: 444 0 50 - Faks: 0312 502 43 92  
Etiler / Beşiktaş - Tel: 451 61 50 - Faks: 5012 507 43 02



bağlantı anlaşmasına çağrı mektubu tebliğ edilenlere, bağlantı anlaşmasına çağrı mektubunun tebliğ tarihinden itibaren 1 (bir) yıl süre verileceği düzenlenmiştir. Bu itibarla; Şirket'in üretim tesisi ve varsa bağlantı hattı projesini Bakanlık veya Bakanlığın yetki verdiği kurum ve/veya tüzel kişilere onaylatması için çağrı mektubunun tebliğinden itibaren 1 (bir) yıllık süresi bulunmaktadır.

İlgili mevzuatta öngörülen usuller doğrultusunda söz konusu üretim tesislerinin işbu yönetmelik kapsamında lisanssız üretim tesisi olarak faaliyet göstermesi ve yalnızca Şirket'in öz tüketimi amacıyla kullanılmak üzere elektrik üretmesi planlanmaktadır.

#### **Organize Sanayi Bölgeleri Mevzuatı**

15 Nisan 2000 tarihli ve 24021 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4562 sayılı Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu ("**OSB Kanunu**") ve 2 Şubat 2019 tarihli ve 30674 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Organize Sanayi Bölgeleri Uygulama Yönetmeliği ("**OSB Yönetmeliği**"), organize sanayi bölgelerinin kuruluş, yapım ve işletilmesine ilişkin usul ve esasları düzenlemektedir. (OSB Kanunu ve OSB Yönetmeliği birlikte "**OSB Mevzuatı**" olarak anılacaktır.).

OSB Mevzuatı kapsamında, organize sanayi bölgeleri içinde bir işletmenin kurulması için parsel tahsisi veya satış yapılanlar ile maliki bulunduğu parselde üretimde bulunan veya bulunmayı taahhüt eden gerçek veya tüzel kişiler katılımcı olarak tanımlanmış olup katılımcılar OSB Mevzuatı'ndan doğan yükümlülükleri yerine getirmekle yükümlüdür.

Şirket'in mülkiyetinde olan ve Fabrika'nın da bulunduğu merkez adresi Başkent OSB içerisinde yer almakta olup, Başkent OSB ile Şirket arasında akdedilen Alan Tahsis Anlaşması'nın detaylarına işbu İzahname'nin 22 numaralı (**Önemli Sözleşmeler**) başlığı altında yer verilmiştir. Bu doğrultuda Şirket OSB Mevzuatı'na tabidir.

OSB Kanunu'nun 18. maddesi uyarınca, katılımcılara tahsis ve satışı yapılan arsaların tahsis amacı dışında kullanılması mümkün değildir. OSB sınırları içerisinde yer alan ve OSB mülkiyetinde bulunmayan taşınmazların tamamının tapu kaydına "**Taşınmazın icra yoluyla satışı dahil üçüncü kişilere devrinde OSB'den uygunluk görüşü alınması zorunludur**" şerhi koyulmakta olup bu doğrultuda eski katılımcının vermiş olduğu taahhütler yeni alıcı tarafından aynen kabul edilmiş sayılır.

#### **Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun ve İkincil Mevzuat**

5746 sayılı Kanun, Ar-Ge, yenilik ve tasarım yoluyla ülke ekonomisinin uluslararası düzeyde rekabet edebilir bir yapıya kavuşturulması için teknolojik bilgi üretilmesini, üründe ve üretim süreçlerinde yenilik yapılmasını, ürün kalitesi ve standardının yükseltilmesini, verimliliğin artırılmasını, üretim maliyetlerinin düşürülmesini, teknolojik bilginin ticarileştirilmesini, rekabet öncesi işbirliklerinin geliştirilmesini, teknoloji yoğun üretim, girişimcilik ve bu alanlara yönelik yatırımlar ile Ar-Ge'ye, yeniliğe ve tasarıma yönelik doğrudan yabancı sermaye yatırımlarının ülkeye girişinin hızlandırılmasını, Ar-Ge ve tasarım personeli ve nitelikli işgücü istihdamının artırılmasını destekleme ve teşvik etme amacıyla yayımlanmıştır.

Şirket'in Fabrika alanı içerisinde ayrıca bir Ar-Ge Merkezi bulunmakta olup, Şirket'in YEKA Şartnamesi tarihi itibarıyla 10 (on) yıl süre boyunca bu Ar-Ge Merkezi'ni işletme yükümlülüğü de bulunmaktadır. Şirket Ar-Ge faaliyetleri kapsamında çeşitli kurum ve kuruluşlarla işbirliği sözleşmeleri akdetmiş olup söz konusu sözleşmelerin detaylarına işbu İzahname'nin 22 sayılı (**Önemli Sözleşmeler**) başlığı altında yer verilmiştir.



Buna ek olarak; 5746 sayılı Kanun madde 3/13 uyarınca; Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı bütçesinden teknoloji, teknolojik üretim ve yenilik faaliyetlerini desteklemek amacıyla girişim sermayesi fonlarına destek bütçesi aktarılabilmektedir. Girişim sermayesi desteği kapsamında kaynakların aktarıldığı girişim sermayesi fonlarından ya da bu fonların yatırım yaptığı fonların yatırımlarından yararlanan şirketlere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri tarafından sağlanan sermaye desteklerinin beyan edilen gelirin veya kurum kazancının yüzde onunu ve öz sermayenin yüzde yirmisini aşmayan kısmı 6 Ocak 1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun (“GVK”) 89’uncu maddesi uyarınca ticari kazancın ve 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun (“KV”) 10’uncu maddesine göre kurum kazancının tespitinde indirim konusu yapılmakta olup bu kapsamda yapılacak indirim tutarı yıllık 1.000.000 (bir milyon) TL’yi aşamaz. Bu oranları ve parasal sınırı yarısına kadar indirmeye veya dört katına kadar artırmaya Cumhurbaşkanı yetkilidir.



rekabet gücünü artıracak ve Ar-Ge içeriği yüksek bölgesel ve stratejik yatırımların özendirilmesine, uluslararası doğrudan yatırımların artırılmasına, bölgesel gelişmişlik farklılıklarının azaltılmasına, kümelenme ve çevre korumaya yönelik yatırımlar ile araştırma ve geliştirme faaliyetlerinin desteklenmesine ilişkin usul ve esasları belirlemektir. 2012/3305 sayılı Karar ve ilgili ikincil mevzuat uyarınca teşvik sistemi; genel, bölgesel ve stratejik yatırımların teşviki uygulamasından oluşmaktadır. Yatırım teşvikleri kapsamında gümrük vergisi muafiyeti, katma değer vergisi (KDV) istisnası, gelir vergisi stopajı desteği, sigorta primi işveren hisse desteği, yatırım yeri tahsisi, faiz veya kar payı desteği, vergi indirimi, sigorta primi desteği gibi teşvik ve muafiyetler tanınmaktadır. 2012/3305 sayılı Karar ve ilgili ikincil mevzuat kapsamındaki destek unsurlarından yararlanan yatırım harcamaları, diğer kamu kurum ve kuruluşlarının desteklerinden yararlanamaz.

### **Ürün Güvenliği ve Teknik Düzenlemeler Kanunu ve İkincil Mevzuat**

12 Mart 2020 tarihli ve 31066 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7223 sayılı Ürün Güvenliği ve Teknik Düzenlemeler Kanunu (“**7223 sayılı Kanun**”), ürünlerin güvenli ve ilgili teknik düzenlemelere uygun olmasını, piyasa gözetimi ve denetiminin esasları ile yetkili kuruluşların görevlerini ve iktisadi işletmeciler ile uygunluk değerlendirme kuruluşlarının yükümlülüklerini düzenlemektedir. 7223 sayılı Kanun ve ilgili ikincil mevzuat uyarınca ürünlerin teknik düzenlemelere uygun olması zorunludur. Teknik düzenlemesine uygun olmayan ürünler, uygunsuzlukları giderilmeden piyasaya arz edilemez, piyasada bulundurulamaz veya hizmete sunulamaz. 7223 sayılı Kanun madde 5 uyarınca ürünlerin güvenli olması zorunludur. Ürünün, bir kişiye veya bir mala zarar vermesi halinde, bu ürünün imalatçısı veya ithalatçısı zararı gidermekle yükümlüdür.

7223 sayılı Kanun piyasaya arz edilmesi hedeflenen, arz edilen, piyasada bulundurulan veya hizmete sunulan tüm ürünleri kapsamakta olup Avrupa Birliği üyesi ülkelere ihraç edilen veya ihraç edilmesi hedeflenen ürünler de 7223 sayılı Kanun kapsamında piyasaya arz edilmiş sayılır. Bu kapsamda, Şirket tarafından üretilen ürünlerin, özel mevzuatlardaki düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla işbu kanundaki şartlara uygun olması gerektiğinden Şirket 7223 sayılı Kanun’a tabidir.

### **Gümrük Mevzuatı**

Gümrük mevzuatı esas olarak Türkiye Gümrük Bölgesi’ne giren ve çıkan eşya ve taşıtlara uygulanmakta olup, 4 Kasım 1999 tarihli ve 23866 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4458 sayılı Gümrük Kanunu (“**Gümrük Kanunu**”) ve bu kanuna dayanılarak çıkarılan ikincil düzenlemelerden oluşmaktadır. Buna ek olarak, Türkiye ile diğer ülkeler arasında gümrük birliği, serbest ticaret anlaşmaları ve tarife dışı engeller gibi çeşitli düzenlemeler bulunmaktadır. Bunun yanında, uluslararası ticareti düzenleyen ve Türkiye’nin taraf olduğu muhtelif uluslararası sözleşmeler mevcuttur. Şirket faaliyetleri kapsamında, ürettiği fotovoltaik bileşenler / bütünleştirici parçalar ve Panel’leri ile bu ürünlerin imalinde kullandığı girdilerin ithal ve ihraç işlemlerini gerçekleştirmektedir. Bu nedenle Şirket faaliyetleri itibarıyla gümrük mevzuatına tabi olup gümrük mevzuatından doğan yükümlülüklerle uygun hareket etmekle yükümlüdür.

21 Mayıs 2014 tarihli ve 29006 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Gümrük İşlemlerinin Kolaylaştırılması Yönetmeliği 4.maddesi uyarınca; “5 ilâ 8 inci maddelerde belirlenmiş koşulları sağlayan, gümrük mevzuatına göre serbest bölgeler dâhil Türkiye Gümrük Bölgesinde yerleşik ve en az üç yıldır fiilen faaliyette bulunan gerçek veya tüzel kişiler ile 9 uncu maddede belirtilen kamu kurum ve kuruluşlarına gümrük mevzuatının öngördüğü basitleştirilmiş uygulamalardan ve Türkiye Gümrük Bölgesine eşya giriş ve çıkışı sırasında yapılan emniyet ve güvenlik kontrollerine

66

**KALYON TEKNOLOJİ**

**YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.**

Mimar Sinan Mah. Cevizdere Cad. No: 31A/1c Katı No: 30  
Üsküdar/İstanbul Tel: +90 532 50 70 00 00 Faks: +90 532 50 70 00 00  
Üsküdar V.D. 45 140 00 00 MERSİS No: 049301310000001

**İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ**

**ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

Mimar Sinan Mah. Cevizdere Cad. No: 31A/1c Katı No: 30  
Üsküdar/İstanbul Tel: +90 532 50 70 00 00 Faks: +90 532 50 70 00 00  
Üsküdar V.D. 45 140 00 00 MERSİS No: 049301310000001

**TÜRKİYE KALKINMA VE**  
**YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
Nispetiye Mah. Dr. Adnan Bülent Cad.  
No: 39 ÜNİVERSİTE / İSTANBUL



ilişkin kolaylaştırmalardan yararlanmak üzere yetkilendirilmiş yükümlü statüsü tanınır.” Bu kapsamda Ticaret Bakanlığı tarafından Şirket’e TR/AEOF23060001 numaralı Yetkilendirilmiş Yükümlü Sertifikası verilmiştir.

#### **İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik**

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik sıhhi ve gayrisihhi işyerleri ile umuma açık istirahat ve eğlence yerlerinin ruhsatlandırılması ve denetlenmesine dair iş ve işlemleri düzenlemektedir. İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik’e göre işyeri ticari, sınai, zirai veya mesleki bir faaliyetin ya da girişimin icrasına tahsis edilen veya bu faaliyetlerde kullanılan, kara ya da su üzerindeki açık veya kapalı alanda bulunan sabit ya da mobil yerlerdir. İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik’te gayrisihhi müessese, faaliyeti sırasında çevresinde bulunanlara biyolojik, kimyasal, fiziksel, ruhsal ve sosyal yönden az veya çok zarar veren veya vermesi muhtemel olan ya da doğal kaynakların kirlenmesine sebep olabilecek müesseseler; sıhhi müessese ise gayrisihhi müesseseler dışında kalan her türlü işyeri olarak tanımlanmaktadır.

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik’in 6’ncı maddesi uyarınca işyerlerinin açılıp faaliyet gösterebilmesi için yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınması gerekmektedir. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan açılan işyerleri yetkili idareler tarafından kapatılır. İlgili yönetmelik uyarınca işyeri açma ve çalışma ruhsatının verilebilmesi işyerlerinin birtakım fiziki şartları taşımasına ve kira sözleşmesi ve itfaiye raporu gibi bazı evrakların başvuru sırasında ilgili idareye sunulmasına bağlıdır. Bu kapsamda, Şirket’in faaliyet gösterdiği merkez ve şubeler için işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınması gerekmektedir. Şirket’in mevcut işyeri açma ve çalışma ruhsatları aşağıda listelenmiştir.

| İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatları |                                 |              |                |                                    |                             |
|-----------------------------------|---------------------------------|--------------|----------------|------------------------------------|-----------------------------|
| Merkez / Şube                     | Veren Makam                     | Ruhsat No.   | Veriliş Tarihi | Faaliyet Konusu                    | İşyeri Sınıfı               |
| Ankara                            | Başkent Organize Sanayi Bölgesi | BOSB-İÇR-233 | 23.09.2021     | Fotovoltaik Panel Üretim Fabrikası | 1.Sınıf Gayrisihhi Müessese |

Şirket’in üretim tesisinin de bulunduğu ve Maliköy Başkent OSB Mah. Şadi Türk Bulvarı No:23 Sincan/Ankara adresinde bulunan merkezi için Başkent Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü tarafından düzenlenmiş 23 Eylül 2023 tarih ve BOSB-İÇR-233 sayılı İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı alınmıştır.

#### **Çevre Mevzuatı**

Çevre Kanunu çevreyi korumak için teşebbüsler tarafından alınması gereken tedbirleri ve tedbirlerin yerine getirilmemesi halinde uygulanacak yaptırımları genel hatlarıyla düzenlemektedir. Şirket faaliyetlerini Çevre Kanunu ve ikincil mevzuatı kapsamındaki yükümlülüklerine uygun olarak yürütmelidir. Zira çevre mevzuatına ilişkin yükümlülüklerin ihlali Şirket’in faaliyetlerinin geçici veya kalıcı olarak durdurulmasına ve/veya idari para cezası verilmesine neden olabilmektedir.

**KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

Maliye Bakanlığı OSB Bölge Sanayi Müdürlüğü No:23  
Sincan/ANKARA - Tel: 444 65 59 - Faks: 0312 502 43 97  
E-posta: 444 65 59 77 00 / e-posta No: 0157 05 97 0000001

**KALYON TEKNOLOJİ**

**YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.**

Mimar Sinan Mah. Çarşıcadde Cad. No. 31 A Kat: No. 30  
Oskarlar / Beşiktaş / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0312 502 43 97  
Oskarlar V.B. 093 137 3404 - Mersis No: 0398037340100001

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
İstanbul Mah. Dr. Adnan Bülend Cad.  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL



### **Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği**

19 Eylül 2014 tarih ve 29115 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği (“**Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği**”) ile Çevre Kanunu kapsamında alınması gereken çevre izin ve lisansı sürecinde uyulacak usul ve esaslar düzenlenmektedir. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında çevre iznine veya çevre izin ve lisansına tabi işletmeler, çevresel etkilerine göre Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği’nin ekindeki Ek-1 ve Ek-2 listelerinde sınıflandırılmıştır. Ek-1 ve Ek-2 listelerinde yer alan işletmeler, faaliyette bulunabilmeleri için, öncelikle geçici faaliyet belgesi almak zorundadır. Geçici faaliyet belgesi alan işletmeler belge tarihinden itibaren 1 (bir) yıl içerisinde çevre izin veya çevre izin ve lisans belgesi almak zorundadır. İşletmelere verilen çevre izin ve lisans belgeleri 5 (beş) yıl süre ile geçerlidir. Çevre izni veya çevre izin ve lisans belgesi bulunan işletmenin sahibi veya unvanının değişmesi durumunda, yetkili mercinin talep etmesi halinde sunulmak üzere değişikliğe ilişkin ilgili bilgi ve belgeler işletmede saklı bulundurulur.

Şirket’in merkezinin de bulunduğu üretim tesisi için; T.C. Ankara Valiliği Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü’nün 69415164-150/E.492 sayılı yazısı doğrultusunda ve Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği uyarınca 11 Şubat 2021 tarih ve 257195908.0.1 belge numaralı Çevre İzin Belgesi verilmiş olup söz konusu iznin bitiş tarihi 11 Şubat 2026’dır. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği madde 11/2 uyarınca çevre izin ve lisans belgesinin geçerlilik süresi içerisinde işletmenin toplam üretim ve/veya atık tüketim kapasitesinin en az 1/3 oranında artması halinde çevre izin ve lisans belgesinin yenilenmesi gerekmektedir. Bu kapsamda, söz konusu üretim tesisi için; T.C. Ankara Valiliği Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü’nün 69415164-150/E.10306 sayılı yazısı doğrultusunda ve Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği uyarınca 23 Ekim 2023 tarih ve 257195908.0.1 belge numaralı Çevre İzin Belgesi verilmiş olup söz konusu iznin bitiş tarihi 23 Ekim 2028’dir.

### **Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği**

29 Temmuz 2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği (“**ÇED Yönetmeliği**”) ile 25 Kasım 2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği yürürlükten kaldırılmış olup çevresel etki değerlendirmesine ilişkin usul ve esaslar, Şirket faaliyetlerine ilişkin başvuru tarihinde olan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği ile düzenlenmektedir.

Çevresel Etki Değerlendirmesi (“**ÇED**”) gerçekleştirilmesi planlanan projelerin çevreye olabilecek olumlu ve olumsuz etkilerinin belirlenmesinde, olumsuz yöndeki etkilerin önlenmesi ya da çevreye zarar vermeyecek ölçüde en aza indirilmesi için alınacak önlemlerin, seçilen yer ile teknoloji alternatiflerinin belirlenerek değerlendirilmesinde ve projelerin uygulanmasının izlenmesi ve kontrolünde sürdürülecek çalışmalar anlamına gelmektedir.

ÇED Yönetmeliği kapsamında ilgili projenin çevresel etkilerinin değerlendirilmesi bakımından, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı (“**Çevre Bakanlığı**”) tarafından 4 (dört) farklı karar verilmesi mümkündür. Şöyle ki;

- Çevresel etki değerlendirmesi gerekli değildir (“**ÇED Gerekli Değildir**”) kararı ÇED Yönetmeliği Ek-2’deki listede yer alan çevresel etkileri ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projelerin, çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucunda ilgili mer’i mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeyde olduğunun belirlenmesi üzerine, projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini



belirten Çevre Bakanlığı kararıdır. ÇED Gerekli Değildir kararı verilen proje için 5 (beş) yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda ÇED Gerekli Değildir kararı geçersiz sayılır.

- Çevresel etki değerlendirmesi gereklidir ("ÇED Gereklidir") kararı ÇED Yönetmeliği Ek-2'deki listede yer alan çevresel etkileri ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projelerin, incelenmesi ve değerlendirilmesi sonucunda çevresel etki değerlendirmesi raporu hazırlanmasının gerektiğini belirten Çevre Bakanlığı kararıdır.
- ÇED Yönetmeliği Ek-1'deki listede yer alan projelere, ("ÇED Gereklidir") kararı verilen projelere, kapsam dışı değerlendirilen veya kanunen muafiyeti bulunan projelere ilişkin kapasite artırımı ve/veya alan genişletilmesinin planlanması halinde, mevcut proje kapasitesi ve kapasite artışları toplamı ile birlikte projenin yeni kapasitesinin Ek-1'deki listede yer aldığı projelere ilişkin olarak ÇED Raporu hazırlanması zorunludur. ÇED Raporu Çevre Bakanlığı tarafından yeterlik verilmiş kurum ve kuruluşlar tarafından ÇED Yönetmeliği kapsamındaki form ve içeriğe uygun olarak hazırlanır. ÇED Raporunun hazırlanması üzerine aşağıdaki kararlar verilir.
- Çevresel etki değerlendirmesi olumlu kararı ("ÇED Olumlu Kararı"), ÇED Raporu hakkında ilgili komisyon tarafından yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten Çevre Bakanlığı kararıdır. ÇED Olumlu Kararı verilen proje için 5 (beş) yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda ÇED Olumlu Kararı geçersiz sayılır.
- Çevresel etki değerlendirmesi olumsuz kararı ("ÇED Olumsuz Kararı") ÇED Raporu hakkında ilgili komisyonca yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkileri nedeniyle gerçekleştirilmesinde çevre açısından sakınca görüldüğünü belirten Çevre Bakanlığı kararıdır.

ÇED Yönetmeliği'ne tabi projeler için "Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu" kararı veya "Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir" kararı alınmadıkça bu projelerle ilgili teşvik, onay, izin, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez, proje için yatırıma başlanamaz ve ihale edilemez. ÇED Olumlu Kararı veya ÇED Gerekli Değildir kararı alınmadan başlanan faaliyetler süre verilmeksizin durdurulur ve "ÇED Olumlu Kararı" ya da "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmadıkça yatırıma ilişkin durdurma kararı kaldırılmaz.

Şirket'in Malıköy Başkent OSB Mah. Şadi Türk Bulvarı No:23 Sincan/Ankara adresinde bulunan Fabrika'sında fotovoltaiik Panel üretimi yapılmaktadır. Buna uygun olarak Şirket tarafından başvuru tarihinde yürürlükte bulunan 25 Kasım 2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ÇED Yönetmeliği kapsamında yapılan başvurularına ilişkin; ilk olarak Çevre Bakanlığı'nın 04 Ekim 2017 tarihli ve 27894554-220.03-E.15545 sayılı yazısı ile ÇED Kapsam Dışı olduğu belirtilmiştir. Ancak ÇED Yönetmeliği'nin 24(b) maddesi kapsamında Şirket tarafından yapılan başvuru üzerine, ÇED raporu hazırlama talebi uygun bulunmuş ve 05 Eylül 2018 tarihli ve 5187 numaralı **ÇED Olumlu Kararı** verilmiştir. ÇED Olumlu Kararı'na esas kapasite 800 MWp kurulu gücü üretebilecek ve 2.318.840 adet/yıl Panel üretimidir.

Daha sonra Şirket tarafından Fabrika'nın kapasite artışına ilişkin yatırım kararı alınmış olup, bu kapasite artışı nedeniyle ilgili idareye yeniden başvuruda bulunulmuştur. Bu kapsamda, Çevre



Bakanlığı'nın 22 Nisan 2021 tarihli ve E-27894554-220.01-848132 sayılı yazısı ile 1000 MWp kurulu gücü üretebilecek 2.898.551 adet/yıl Panel için; 01 Mart 2022 tarihli E-27894554-220.01-3060997 sayılı yazısı ile 1069 MWp kurulu gücü üretebilecek 2.430.000 adet/yıl Panel için **ÇED Kapsam Dışı** görüşü alınmıştır.

Akabinde söz konusu faaliyet için kapasite artışına gidilmesinin planlandığı bildirilerek yerli/yabancı kredi kullanımı ve çevresel etkilerin daha detaylı incelenmek istenmesi sebebiyle ÇED Yönetmeliği 24(b) maddesi kapsamında ÇED raporu hazırlanması talep edilmiş ve Çevre Bakanlığı tarafından 12 Ekim 2022 tarihli ve E-27894554-220.01-4744277 sayılı yazısı ile uygun bulunduğu tespit edilmişse de Şirket tarafından bu talep geri çekilmiştir.

Çevre Bakanlığı 22.04.2021 tarihli ve E-27894554-220.01-848132 sayılı yazısında kapsam dışı olarak değerlendirilen şartlarda herhangi bir değişiklik bulunmaması nedeniyle ÇED Yönetmeliği kapsamında yeni bir işlem yapılmasına gerek olmadığı hususunu 28 Ekim 2022 tarihli ve E-27894554-220.03-4885693 sayılı yazısı ile Şirket'e bildirmiştir.

Şirket'in; Viranşehir Gölcük-1 GES, Gölcük-2 GES, Gölcük-3 GES ve Gölcük-4 GES projelerine ilişkin olarak ise ÇED başvuru dosyası hazırlanmış ve 7 Eylül 2023 tarihinde E-ÇED sistemi üzerinden sunulmuş olup, ÇED süreci devam etmektedir.

Viranşehir Gölcük-1 GES, Gölcük-2 GES, Gölcük-3 GES ve Gölcük-4 GES projelerine ilişkin ÇED Olumlu Kararının alınabilmesi süreci kapsamında, Çevre Bakanlığı, Çevresel etki Değerlendirmesi, İzin ve Denetim Genel Müdürlüğü'nün belirlemiş olduğu komisyon üyelerinden 11 Eylül 2023 tarihli ve E-48331039-220.01-7336840 sayılı yazı ile kurum görüşleri talep edilmiştir. Komisyon üyeleri arasında yer alan Şanlıurfa Kültür Varlıklarını Koruma Bölge Müdürlüğü tarafından, 2863 Sayılı Kültür ve Tabiat Varlıklarını Koruma Kanunu kapsamında korunması gerekli taşınmaz kültür varlığı özelliği gösterdiği anlaşılan ve 1/2000 ölçekli koordinatlı haritada 195 ve 319 nolu parsellerin bir kısmının 1. derece sit alanı olduğu tespit edilmesi neticesinde çağrı mektubu esas alınarak oluşturulmuş ilk yerleşim planında revizyon ihtiyacı doğmuştur. Şirket tarafından bu husus Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Elektrik Piyasası Daire Başkanlığı'na 23 Şubat 2024 tarihli ve 2023/KPV-02 sayılı yazı ile bildirilmiştir.

Şirket tarafından; revize edilen yeni yerleşim planı, Şanlıurfa Kültür Varlıklarını Koruma Bölge Kurulu kararı Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Elektrik Piyasası Daire Başkanlığı'na 1 Nisan 2024 tarihli ve 2023/KPV-03 sayılı yazı ile sunulmuş olup değerlendirilmesi akabinde yerleşim planından kaynaklı revizyonların tamamlanması doğrultusunda ÇED Olumlu belgesinin alınması hususundaki süreç takip edilmektedir.

#### **Atık Yönetimi Yönetmeliği**

Atık üreticilerinin faaliyetleri kapsamında ortaya çıkan atıkların muhafazası ve bertarafının 2 Nisan 2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği ("**Atık Yönetimi Yönetmeliği**") hükümlerine uygun şekilde yürütülmesi ve bunların yönetiminin çevre ve insan sağlığına zarar vermeden sağlanması gerekmektedir.

Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca atık üreticileri genel olarak atık üretimini en az düzeye indirecek şekilde gerekli tedbirleri almakla, atıklarını ayrı toplamak ve geçici depolamakla, belediye atıklarını, ilgili mevzuat kapsamında toplama, taşıma ve bertaraf yükümlülüğü verilmiş kurum ve kuruluşların belirlediği şekilde konut, işyeri gibi üretildikleri yerlerde çevre ve insan sağlığını bozmayacak şekilde kapalı olarak muhafaza ederek, toplamaya hazır etmekle, ürettikleri atıkların toplanması, taşınması ve geçici depolanması gibi işlemlerden sorumlu olan çalışanlarının

70

**KALYON GÖMES TEKNOLOJİLERİ**  
**ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
Makbuliye Mahallesi OSB 11. Şadi Türk Bulvarı No:23  
Sincan / ANKARA - Tel: 444 5 55 59 - Faks: 0312 502 43 92  
E-Posta: 444 059 77 00 Web Site No: 0457 05977600000

**KALYON TEKNOLOJİ**  
**YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.**  
Mimar-Sinan Mah. Cevizlerci Cad. No: 11A 1c Kat: No: 3D  
Üsküdar / İstanbul Tel: 444 55 59 - Faks: 0312 502 43 92  
E-Posta: 444 059 77 00 Mersis No: 0450137340300001

**İS. YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**TÜRKİYE KALKINMA VE**  
**YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL











### **Özel Güvenlik Hizmetlerine İlişkin Kanun**

26 Haziran 2004 tarihli ve 25504 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5188 sayılı Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun uyarınca kişilerin silahlı personel tarafından korunması, kurum ve kuruluşlar bünyesinde özel güvenlik birimi kurulması veya güvenlik hizmetinin şirketlere gördürülmesi özel güvenlik komisyonunun kararı üzerine valinin iznine bağlıdır. Özel güvenlik izni almaksızın özel güvenlik izni çalıştıran kişi veya kurumlar üç aydan bir yıla kadar hapis veya para cezasına çarptırılabilir.

Şirket’e ait Fabrika’nın bulunduğu yerleşkede üçüncü kişilerden özel güvenlik hizmeti alınmakta olup, söz konusu iş yeri için Ankara Valiliği’nden özel güvenlik izni 23 Kasım 2020 tarihinde alınmıştır.

### **Sınai Mülkiyet Kanunu ve İkincil Mevzuat**

10 Ocak 2017 tarihli ve 29944 sayılı Resmi Gazete’ de yayımlanan 6769 sayılı Sınai Mülkiyet Kanunu (“SMK”), marka, coğrafi işaret, tasarım, patent, faydalı model ile geleneksel ürün adlarına ilişkin hakların korunması ve bu suretle teknolojik, ekonomik ve sosyal ilerlemenin gerçekleştirilmesine katkı sağlamak amacıyla marka, coğrafi işaret, tasarım, patent, faydalı model ile geleneksel ürün adlarına ilişkin başvuruları, tescil ve tescil sonrası işlemleri ve bu hakların ihlaline dair hukuki ve cezai yaptırımları düzenlemektedir. SMK kapsamındaki marka, coğrafi işaret, tasarım ve faydalı modeller tescil edilerek korunabilmektedir. SMK madde 23 uyarınca tescilli markaların koruma süresi başvuru tarihinden itibaren 10 (on) yıldır ve bu süreler 10’ar yıllık dönemlerce yenilenebilmektedir. SMK madde 69 uyarınca tescilli tasarımların koruma süresi 5 (beş) yıldır ve 5’er yıllık dönemlerce yenilenmek suretiyle toplam 25 (yirmi beş) yıla kadar uzatılabilir. SMK madde 101 uyarınca patentin koruma süresi 20 (yirmi) yıl, faydalı modelin koruma süresi 10 (on) yıldır. Bu süreler uzatılamaz.

SMK madde 148 uyarınca sınai mülkiyet hakkı devredilebilir, miras yolu ile intikal edebilir, lisans konusu olabilir, rehin verilebilir, teminat olarak gösterilebilir, haczedilebilir veya diğer hukuki işlemlere konu olabilir. Hukuki işlemler, yazılı şekle tabidir. Devir sözleşmelerinin geçerliliği, ancak noter tarafından onaylanmış şekilde yapılmış olmalarına bağlıdır.

Şirket’in, detayları işbu İzahname’nin 7 sayılı (Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler) başlığı altında belirtildiği üzere yurt içi ve yurt dışında tescilli markalarının bulunması itibarıyla Şirket SMK’ye tabidir.

### **Kişisel Verilerin Korunması Mevzuatı**

KVKK kişisel verilerin işlenmesinde başta özel hayatın gizliliği olmak üzere kişilerin temel hak ve özgürlüklerini korumak ve kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişilerin yükümlülükleri ile uyacakları usul ve esasları düzenlemek amacıyla çıkarılmış olup kişisel verileri işlenen gerçek kişiler ile bu verileri tamamen veya kısmen otomatik olan ya da herhangi bir veri kayıt sisteminin parçası olmak kaydıyla otomatik olmayan yollarla işleyen gerçek ve tüzel kişiler hakkında uygulanmaktadır. KVKK, genel olarak kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi, silinmesi, anonim hale getirilmesi ve aktarılmasına ilişkin yaptırımları düzenlemektedir.

Kişisel Verileri Koruma Kurulu’nun kararları ile istisna tutulan kişiler hariç olmak üzere, kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişiler, veri işlemeye başlamadan önce Veri Sorumluları Sicil Bilgi Sistemi’ne (“VERBİS”) kaydolmak zorundadır. VERBİS’e kayıt ve bildirim yükümlülüğüne



aykırı hareket edenler hakkında 2024 yılı için belirlenen tutarlar olan 189.245 TL'den (yüz seksen dokuz bin iki yüz kırk beş) 9.463.213 TL'ye (dokuz milyon dört yüz altmış üç bin iki yüz on üç) kadar idari para cezası verilir. Şirket VERBİS sistemine kaydolarak yükümlülüğünü yerine getirmiştir.

KVKK uyarınca kişisel veriler ilgili kişinin açık rızası olmaksızın işlenemez ve aktarılamaz. KVKK ve ilgili diğer kanun hükümlerine uygun olarak işlenmiş olmasına rağmen, işlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkması hâlinde kişisel veriler resen veya ilgili kişinin talebi üzerine veri sorumlusu tarafından silinir, yok edilir veya anonim hâle getirilir.

KVKK uyarınca veri sorumlularının ve veri işleyen gerçek veya tüzel kişilerin, kişisel verilerin elde edilmesi sırasında aydınlatma yükümlülüğü bulunmaktadır. Kişisel verilerin elde edilmesi sırasında veri sorumlusu veya yetkilendirdiği kişi, ilgili kişilere; veri sorumlusunun ve varsa temsilcisinin kimliği, kişisel verilerin hangi amaçla işleneceği, işlenen kişisel verilerin kimlere ve hangi amaçla aktarılabileceği, kişisel veri toplamanın yöntemi ve hukuki sebebi ve KVKK'nın 11'inci maddesinde sayılan diğer hakları konusunda bilgi vermekle yükümlüdür.

KVKK Mevzuatı'na esaslı biçimde uyum doğrultusunda Şirket tarafından; Çalışan Aydınlatma Metni, Ziyaretçi Aydınlatma ve Açık Rıza Metni, Danışman Çalışan Aydınlatma ve Açık Rıza Metni, İş Ortakları Aydınlatma ve Açık Rıza Metni, Kişisel Verileri Saklama ve İmha Politikası, Müşteri Aydınlatma ve Açık Rıza Metni, Özel Nitelikli Kişisel Verileri İşleme Politikası ve Prosedürü, Tedarikçi Aydınlatma ve Açık Rıza Metni, Ziyaretçi Aydınlatma ve Açık Rıza Metni ve Kişisel Verilerin Envanteri hazırlanmış olup Şirket faaliyetlerinin KVKK'ye uygun hale getirilmesi için Şirket'in KVKK Mevzuatı'na uyum süreci devam etmektedir.

#### 6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

- Şirket, 12 Eylül 2017 tarihinde Kalyon Enerji ve Hanwha Q Cells Hong Kong Limited tarafından "*Hanwha Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim Anonim Şirketi*" unvanı ile kurulmuştur.
- 15 Eylül 2017'de Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın düzenlemiş olduğu YEKA projesi kapsamında açılan ihalenin kazanılması üzerine Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ile YEKA Sözleşmesi imzalanmıştır. YEKA sözleşmesi kapsamında 24 Ekim 2019 tarihinde Fabrika'nın Faz 1 inşasına başlanmış ve 19 Ağustos 2020 tarihinde Faz 1 üretim hattının devreye alınmasıyla 818 MW Panel kapasitesi ile kurulmuştur. 1 Mayıs 2021 tarihinde Faz 2 üretim hattının devreye alınmasıyla Panel kapasitesi 1.000 MW'a çıkmıştır. 15 Mart 2023 tarihinde Faz 3 üretim hattının tamamlanmasıyla ise Panel kapasitesi 2.000 MW'a çıkmıştır.
- Şirket halihazırda ayrıca, (i) 8 Eylül 2012 tarih ve 28405 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 16 Temmuz 2012 tarih ve 2012/3574 sayılı Bakanlar Kurulu kararıyla kurulan Karapınar Enerji İhtisas Endüstri Bölgesi'nin (1. Kısım) ve (ii) 19 Kasım 2015 tarih ve 29537 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 9 Kasım 2015 tarih ve 2015/8241 sayılı Bakanlar Kurulu kararıyla kurulan Niğde-Bor Enerji İhtisas Endüstri Bölgesi'nin yönetimi ve işletilmesinden sorumlu yönetici şirketi olarak görev yapmaktadır.
- Şirket'in unvanı 17 Temmuz 2019 tarihinde tescil edilen 21 Haziran 2019 tarihli genel kurul toplantısında alınan karar ile Esas Sözleşme'nin "Unvan" başlıklı 2'nci maddesi tadil edilerek "*Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim Anonim Şirketi*" olarak değiştirilmiştir. 2 Ocak 2020 tarihli ve 9985 sayılı TTSG'de ilan edilen 25 Aralık 2019 tarihli genel kurul



kararı ile Şirket'in sermayesi 375.300.000 TL'ye (üç yüz yetmiş beş milyon üç yüz bin) yükseltilmiştir. Şirket bu tarihten itibaren %100 Türkiye sermayeli bir şirket olarak çalışmalarını sürdürmektedir.

- Şirket bünyesinde bulunan Ar-Ge Merkezi, Ar-Ge çalışmaları kapsamında Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından 1 Eylül 2020 tarihinde 5746 Sayılı Kanun Kapsamında Ar-Ge merkezi olarak tescillenmiştir.
- Şirket, 2020 yılında Konya ili Karapınar ilçesinde bulunan YEKA kapsamındaki Kalyon Karapınar Güneş Enerjisi Santrali'ne ilk Panel sevkiyatını başlatmıştır. 2023 yılı Nisan ayında ise son panel sevkiyatını gerçekleştirmiştir. Şirket, 31 Mart 2024 itibarıyla Avrupa'nın en büyük güneş enerji santrali olan Kalyon Karapınar GES'in tek güneş paneli tedarikçisidir. Santral, 1,35 GW toplam kurulu güce sahiptir.
- 100,000'i kapalı olmak üzere 250,000 metrekarelik bir alanda konumlanan ve dikey entegre bir üretim sistemine sahip Şirket, toplamda 4 fabrikadan ve bir Ar-Ge Merkezi'nden oluşmaktadır. Panel üretiminin aşamalarını oluşturan üretim hattı içerisinde Ingot (kütük), Wafer (yonga/dilim), Hücre ve Panel üretimi bulunmaktadır.
- Şirket, Faz 2 yatırımı çerçevesinde yaptığı Ingot üretimiyle 2021 yılında Avrupa'nın ilk M10 Ingot üreticisi unvanına sahip olmuştur.
- 2022 yılında Şirket'in tüm hisseleri Kalyon Teknoloji'ye devrolmuştur.
- Şirket, 2020 yılında başladığı PERC teknoloji güneş paneli üretimine, 2023 yılında N-Type TOPCON teknolojisini dahil etmiştir.
- Şirket, 2023 yılında ABD'de bulunan bir güneş enerjisi santraline ilk Panel ihracatını 28 MW olarak gerçekleştirmiştir.
- 2023 yılında fabrika binasının çatısında kurulumu tamamlanan 5 MW'lık güneş enerji santrali ile Şirket öz tüketiminin bir kısmını kendi karşılamaktadır. Ayrıca Şirket, 2024 yılı Mart ayında Şanlıurfa Viranşehir'de öz tüketim ihtiyacını karşılamak üzere kurulum kararı verilen 157 MWp'lik güneş enerji santraline ilişkin anlaşma imzalamıştır. GES'te kullanılacak paneller Şirket tarafından üretilecektir.
- Yerli ve yenilenebilir enerji üretimi hedefiyle kurulan Şirket, yeni üretim hatlarının devreye alınmasının ardından, kuruluşundan 31 Mart 2024 tarihine kadar toplam 350 milyon dolar üzerinde yatırım hacmine ulaşmıştır.
- Şirket'in entegre tesisi 2024 yılı başı itibarıyla istihdam sayısı 2000 kişiye ulaşmıştır.

#### Ar-Ge Merkezi Çalışmaları:

- Şirket bünyesinde bulunan Ar-Ge Merkezi, Ar-Ge çalışmaları kapsamında Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından 1 Eylül 2020 tarihinde 5746 Sayılı Kanun Kapsamında Ar-Ge Merkezi olarak tescillenmiştir.
- Ar-Ge Merkezi'nde üniversite – sektör iş birliği kapsamında Hasan Kalyoncu Üniversitesi, ODTÜ Güneş Araştırmaları Merkezi, Gazi Üniversitesi, Hacettepe Üniversitesi, İTÜ, YTÜ ve TÜBİTAK gibi kuruluşlar ile ortak projeler yürütülmektedir. Aynı zamanda Şirket, Franhauser ISE başta olmak üzere uluslararası araştırma enstitüsüyle de projeler ve araştırmalar yürütmektedir.

İŞYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Sicil No: 274500 - Tic. Sic. No: 274500 - Mersis No: 083300375000000001

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Cevizler Sok. No: 33 Kat: 3 / Beşiktaş / İstanbul Tel: 0212 333 50 50 Faks: 0212 333 50 52  
Bisküleri Yolu: 4931373494 - Mersis No: 0493137340100001

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İstanbul Mah. Dr. Adnan İsmailoğlu Cad.



- Ar-Ge Merkezi'nde 100'ün üzerinde Ar-Ge personeli çalışmaktadır.
- Ar-Ge Merkezi 2.500 metrekarelik kapalı alana, 5.000 metrekarelik açık alan & test istasyonlarına sahiptir.
- Şirket'in Ar-Ge Merkezi'nde toplamda 100'ün üzerinde proje geliştirilmiştir. Bilimsel ve sektör konferanslarında birçok konuşma ve poster sunumu, 20'nin üstünde patent ve faydalı model başvurusu ve uluslararası bilim yayınlarında yer alan çeşitli makaleleri bulunmaktadır.
- Şirketin Ar-Ge Merkezi'nde; Üretimde maliyet azaltma ve üretim verimini artırıcı çalışmalar, Güneşten elde edilen elektrik üretiminde ürünün performansını ve verim artışına yönelik çalışmalar, Tarım uygulamalarını güneş enerjisi sistemleriyle çeşitlendiren ve zenginleştiren Agrivoltaik/Tarım GES projeleri, Yoğun nüfuslu bölgelerdeki karayolu gürültüsüne çözüm arayışında bir yaklaşım sunan "Yola Entegre PV Ses Bariyeri Projesi (RIPV) projeleri, fotovoltaiik panellerin bina cephesine entegre bir yapı malzemesi olarak kullanımını kapsayan Binaya Entegre PV Sistemler (BIPV) projeleri, özellikle GES'lerde güneşten elde edilen enerjinin yönetimi ve performans izleme çalışmaları gerçekleştirilen açık alan test istasyonları kurulumları başta olmak üzere çeşitli araştırma projesi yürütmektedir.
- 2022 yılında Şirket, güneş teknolojileri alanında akademisyen, araştırmacı ve özel sektör temsilcilerinin konferansı bifiPV2022 Ankara'ya ev sahipliği yapmıştır.
- 2023 yılında, AB Horizon Europe kapsamında fonlanan ve Tarım GES uygulamalarında bir araştırma projesi olan PV4Plants Projesi Şirket'in ev sahipliğinde başlangıç toplantısı yapıldı. Bu proje, 4,9 milyon euro bütçeye sahip ve 14 uluslararası proje ortağına sahiptir. Şirket bu projenin koordinatörü konumundadır.
- Şirket 2023 yılında; üniversite, kamu kurumları ve özel sektör iş birliği çerçevesinde hayata geçirilen, Ankara/Ayaş'taki "Türkiye'nin İlk Açık Alan Güneş Takip Sistemli Tarım GES'ine" Panel tedarik etmiştir.
- 2024 yılında Ar-Ge çalışmaları kapsamında Şirket, dünyada sadece Çin'de üretilen ve güneş paneli üretiminde kilit rol oynayan "seed" üretimini yerli ve milli mühendislikle üretmiştir.
- 2024 yılı itibarıyla Ar-Ge Merkezi'nde toplamda 7 adet uluslararası ortaklı ve Horizon Europe ve Solar Eranet çağrıları kapsamında fonlanan AB Projesi yürütülmektedir.

#### Ödüller ve Belgeler

- Şirket, "Sıfır Atık" ilkesi kapsamında tehlikesiz atıkların %100 geri kazanımını sağlamaktadır. Şirket tüm atıklar etkin atık yönetimi ilkesi çerçevesinde bertaraf etmekte ve geri dönüştürülebilir atıkları ekonomiye yeniden kazandırmaktadır. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın koordinasyon ve onayında yürütülen "Sıfır Atık" belgelendirme sürecinde Sıfır Atık Belgesi almıştır. Ankara Başkent OSB'de bu belgeyi almaya hak kazanan ilk şirket olmuştur.
- Sıfır atık üretim anlayışı kapsamında Şirket, 2020 yılında, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Ankara İl Müdürlüğü tarafından, "En Çevreci Üretim Tesisi Ödülü" almıştır.

*[Signature]*  
KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.

**KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ**  
Enineyir Akmimim Sıkıyır  
Malıyır Bıyırır OSB V.D. Sıfır Türk Akmimim 11a:23  
Sıyırır / Akkmimim A.Ş. 44 65 59 - Faks: 0312 502 43 92  
E-posta: KOL 457 039 77 00 Mersis No: 0457 0597 0000 001

**KALYON TEKNOLOJİ**  
**YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.**  
Mırmır Sıyırır Mah. Çıyırırırır Cadd. No: 41 Aile Kapı No: 30  
Üsküdar / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0312 502 43 92  
Üsküdar V.D. 493 137 3104 - Mersis No: 0193137330300001

**TÜRKİYE KALKINMA VE**  
**YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
İktisadiyir. Dr. Adnan İyir. İyir. Cadd.  
No: 10 Ümraniye / İstanbul

- Şirket, 2023 yılında yapılan 10. ICCI Enerji Ödül Töreni'nde, "Yerli ve milli güneş teknolojileri üretimi" kapsamında ödüle layık görülmüştür.
- Şirket'in fabrikasında üretilen Panel'lerin sevkiyatında kullanılan ambalajlarda modernizasyon çalışmaları yapılmıştır. Burada yapılan tasarım değişikliği sayesinde yıllık 218.700 kg karton tasarrufu sağlanmaktadır. Bu tasarruf yıllık 3718 adet ağaç kesiminin önüne geçmektedir. Bu proje 2023 yılında yapılan VIII. İstanbul Karbon Zirvesi'nde "Düşük Karbon Kahramanı" ödülünü almıştır.
- Şirket'in 2023 yılında Ingot ve Wafer fabrikalarındaki filtre pres atık sularının geri kazanımı projesini devreye almıştır. Bu proje ile fabrikalarda üretim sürecinin bir parçası olarak kullanılan sular, geri dönüştürme sürecine tabi tutulmakta ve yeniden üretimde kullanılmaktadır. Burada ortalama 40 ton/saat su geri dönüştürülerek tasarruf sağlanmaktadır.
- Akıllı fabrikanın bir parçası olan soğutma kuleleri blöf hatlarındaki suyun toplanıp ters osmoz işlemine tabi tutularak doğal kaynak kullanım suyuna sunulması projesi 2023 yılında devreye alınmıştır. Burada yıllık 45.000 metreküp su geri kazandırılmaktadır.
- Üretimde kullanılan Argon gazının, kurulan geri dönüşüm sistemiyle geri kazanımı sağlanmakta ve verimli kaynak tüketimi başarıyla sürdürülmektedir. 2023 yılında kurulan Argon geri dönüşüm sistemiyle dışarıdan temin edilen Argon gazının tüketim oranı yaklaşık %80 oranında azalmıştır.
- Şirket'in fabrikasında çalışan kompresörlerin atık ısılarının geri kazanımı sağlanmaktadır. Bu bağlamda oluşturulan Enerji Yönetimine Verim Katan Eko Tasarım projesi, 2024 yılında yapılan IX. İstanbul Karbon Zirvesi'nde Düşük Karbon Kahramanı Ödülü'nün sahibi olmuştur. Bu proje sayesinde üretim alanında çalışan kompresörlerin ürettiği ısı, geliştirilen geri dönüşüm sistemi ile yine üretim alanlarının ortam sıcaklığına katkı sağlayacak şekilde geri dönüştürülmektedir.

## Faydalı Model ve Tesciller

- 2020 yılında, Solar Palmiye adı altında markalanan güneş panelli oturma bankı faydalı model tescili alınmıştır.
- 2021 yılında yarı iletken sübstratları işaretlemek için bir işaretleme sistemi ve yöntemi patenti alınmıştır.
- 2021 yılında güneş panelleri ile elektrik üreten elektrik üretim birimleri için bir karşılaştırma sistemi patenti alınmıştır.
- 2021 yılında güneş panellerinde kullanılmak üzere bir temizleme aracı faydalı model tescili alınmıştır.
- 2021 yılında bir akıllı sulama sistemi faydalı model tescili alınmıştır.
- Turkishtime Dergisi 2021 Yılı Ar-Ge Harcamalarına Göre En Büyük 250 Şirket araştırmasında Şirket, 53.455.457 TL Ar-Ge Harcaması ile 41. sırada yer almıştır.
- Turkishtime Dergisi 2021 Ar-Ge Merkezinde Yürütülen Proje Sayısına Göre İlk 100 araştırmasında Şirket, 45 proje sayısı ile 59. sırada yer almıştır.







#### 6.2.4. İhraççı'yla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

#### 5746 Sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun Kapsamında Alınan Teşvikler

5746 sayılı Kanun Ar-Ge, yenilik ve tasarım yoluyla ülke ekonomisinin uluslararası düzeyde rekabet edebilir bir yapıya kavuşturulması için teknolojik bilgi üretilmesini, üründe ve üretim süreçlerinde yenilik yapılmasını, ürün kalitesi ve standardının yükseltilmesini, verimliliğin artırılmasını, üretim maliyetlerinin düşürülmesini, teknolojik bilginin ticarileştirilmesini, rekabet öncesi işbirliklerinin geliştirilmesini, teknoloji yoğun üretim, girişimcilik ve bu alanlara yönelik yatırımlar ile Ar-Ge'ye, yeniliğe ve tasarıma yönelik doğrudan yabancı sermaye yatırımlarının ülkeye girişinin hızlandırılmasını, Ar-Ge ve tasarım personeli ve nitelikli işgücü istihdamının artırılmasını desteklemeyi ve teşvik etmeyi amaçlamaktadır. 5746 sayılı Kanun 31 Aralık 2028 tarihine kadar yürürlükte olup gelir vergisi stopajı teşviki, vergisi istisnaları ve sigorta primleri ve personel desteklerine ilişkin hükümler ihtiva etmektedir.

5746 sayılı Kanun'un 3. maddesi uyarınca Ar-Ge merkezlerinde istihdam edilen Ar-Ge ve destek personelinin bu çalışmaları karşılığında elde ettikleri ücretleri üzerinden hesaplanan gelir vergisi ve sigorta primi bakımından indirimlerden yararlanılmaktadır. 5746 sayılı Kanun madde 3/1 uyarınca Ar-Ge merkezlerinde Ar-Ge ve yenilik harcamalarının tamamı ile bu Kanun kapsamında desteklenen tasarım projelerinde ve tasarım merkezlerinde gerçekleştirilen münhasıran tasarım harcamalarının tamamı, KVK'nin 10'uncu maddesine göre kurum kazancının tespitinde indirim konusu yapılır. Aynı zamanda, 5746 sayılı Kanun madde 3/8 uyarınca Ar-Ge, yenilik ve tasarım projeleri ile ilgili araştırmalarda kullanılmak üzere ithal edilen eşya, gümrük vergisinden muaftır. 5746 sayılı Kanun madde 3/10 uyarınca en az lisans derecesine sahip Ar-Ge personeli istihdam eden Ar-Ge merkezlerine personel desteği verilmektedir. 3065 sayılı Kanun madde 13/m uyarınca 5746 sayılı Kanun kapsamındaki Ar-Ge merkezlerinde, Ar-Ge, yenilik ve tasarım faaliyetlerinde bulunanlara, münhasıran bu faaliyetlerinde kullanılmak üzere yapılan yeni makina ve teçhizat teslimleri KDV'den müstesnadır.

Bu kapsamda Şirket, 2020 yılı ve/veya akabindeki yıllar itibarıyla 5746 sayılı Kanun kapsamında işveren sigorta primi desteği, gelir vergisi stopaj desteği, kurumlar vergisi ve gümrük vergisi muafiyeti, personel desteği ve 3065 sayılı Kanun kapsamında KDV istisnasından faydalanmaktadır.

#### Avrupa Birliği Tarafından Onaylanan Projeler Kapsamında Alınan Teşvikler

Şirket'in Avrupa İklim, Altyapı ve Çevre Yürütme Ajansı ve Avrupa Araştırma Yürütme Ajansı'na sunmuş olduğu ve onaylanan projeleri aşağıda sıralanmıştır.

- Şirket tarafından Avrupa İklim, Altyapı ve Çevre Yürütme Ajansı'na 101084259 – IBC4EU proje kodu ile başvuru Horizon-CL5-2021-D3-03-13 -- Alternatif ve yenilikçi PV teknolojileri için gösteri pilot hatları (Yeni c-Si tandem, ince film tandem, bifacial, CPV vb.) konulu proje
- Şirket tarafından Avrupa İklim, Altyapı ve Çevre Yürütme Ajansı'na 101096409 – PV4Plants proje kodu ile başvuru Horizon-CL5-2022-D3-01-06 -- yeni agro-fotovoltaik sistemler konulu proje

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Mersis No: 0837 0537 0000 0000 0000 0000  
Sicil No: 274944 - Tic. Sic. No: 274944  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Mersis No: 0837 0537 0000 0000 0000 0000  
Sicil No: 274944 - Tic. Sic. No: 274944  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
No: 10 Ümraniye / İstanbul / Türkiye







Bakanlar Kurulu Kararıyla yürürlüğe konulan Yatırımlara Proje Bazlı Devlet Yardımı Verilmesine İlişkin Kararda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde desteklenmesi amacıyla 4 Eylül 2019 tarihli ve 2019/1507 sayılı Cumhurbaşkanlığı Karar'ı çıkarılmıştır.

Şirket'in yukarıda belirtilen Cumhurbaşkanlığı Karar'ı ve ilgili mevzuata istinaden 22 Aralık 2017 başlangıç tarihli ve 505413 numaralı, 22 Haziran 2025 tarihine kadar geçerli yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. İlgili yatırım teşvik belgesi açısından Şirket nezdinde kurumlar vergisi indirim oranı %100 (yüzde yüz) olarak uygulanmaktadır. İlgili yatırım teşvik belgesi kapsamında faiz ve kar payı desteği, enerji desteği, nitelikli personel desteği, sigorta primi işveren hissesi desteği gibi çeşitli teşvikler yer almaktadır. Son olarak, yatırım teşvik belgesi kapsamında gelir vergisi stopaj desteği, KDV istisnası ve gümrük vergisi muafiyeti de öngörülmüştür.

#### **Dahilde İşlem Rejimi Kapsamında Alınan Teşvikler**

2005/8391 Dahilde İşleme Rejimi Kararı ile, dünya piyasa fiyatlarından hammadde temin etmek suretiyle ihracatı artırmak, ihraç ürünlerine uluslararası piyasalarda rekabet gücü kazandırmak, ihraç pazarlarını geliştirmek ve ihraç ürünlerini çeşitlendirmek amaçlanmaktadır. Dahilde İşleme Rejimi ile ihracat yapmayı düşünen işletmelere, ithalatta gümrük vergisi, KDV, ÖTV ile diğer vergi ve fonlardan muafiyet; vergi, resim ve harç istisnası, KKDF istisnası; ticaret politikası önlemlerine tabi olmama; KDV'de tecil-terkin sistemi çerçevesinde yurt içi alım gerçekleştirilebilmesi; ihracat dışında yurt içi satış ve teslimlerin de gerçekleştirilebilmesi ve ithalatta alınması gereken vergilere ilişkin teminat indirimi gibi çeşitli avantajlar sağlanmaktadır.

Şirket, 2005/8391 sayılı Karar kapsamındaki faaliyetleri sebebiyle 2020 yılı itibarıyla belirli dönemlerde ithal ettiği ürünler bakımından başta gümrük vergisi olmak üzere vergi muafiyetleri ve KDV istisnası teşviklerinden yararlanmaktadır.

#### **Nihai Kullanım İzni Kapsamında Alınan Teşvikler**

Gümrük Kanunu madde 16 ve 2009/15481 sayılı 4458 Sayılı Gümrük Kanunu'nun Bazı Maddelerinin Uygulanması Hakkında Bakanlar Kurulu Kararı çerçevesinde nihai kullanımı nedeniyle indirimli ve sıfır vergi oranı uygulamasına tabi eşyanın, öngörülen amaçlar doğrultusunda kullanılması halinde gümrük vergisi alınmaz veya normalde uygulanan gümrük vergisi oranından daha düşük vergi oranı uygulanır.

Şirket'in 11 Ekim 2025 tarihine kadar geçerli Derince Gümrük Müdürlüğü'nden alınmış 23243082610933044369975 belge numaralı TPS-Nihai Kullanım İzni mevcuttur. Şirket POE") kapsamında 2021 yılı itibarıyla başta gümrük vergisi olmak üzere vergi muafiyetleri ve KDV istisnası teşviklerinden yararlanmaktadır.

Askıya Alma Sistemine İlişkin Tebliğ (İthalat: 2024/18) madde 5/3 kapsamında askıya alma sistemine tabi olacak ürünün kullanımı belirli bir amaç ile sınırlandırılmış ise söz konusu ürünün askıya alma sistemi kapsamında ithal edilmesinde gümrük mevzuatının nihai kullanıma ilişkin hükümleri esas alınır. Askıya Alma Sistemine İlişkin Tebliğ kapsamında askıya alma durumunda sınırsız miktarda gümrük vergisi muafiyeti tanınmaktadır. Şirket POE cinsi ürünlerin Panel üretiminde kullanılmak üzere ithal edilmesi amacıyla başvuru yapmış olup söz konusu teşvikten 31 Aralık 2027 tarihine kadar faydalanmaya devam edecektir.



## Diğer Teşvikler

### 5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu Tahtında Yapılan İndirimler

16 Haziran 2006 tarihli ve 26200 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu (“**5510 sayılı Kanun**”) 81/1’nci maddesi uyarınca hizmet akdi ile çalıştırılan çalışanlar bakımından malullük, yaşlılık ve ölüm sigortası primlerinden, prime esas kazanç üzerinden ödenecek primin şirketlerin hisselerinin beş puanlık kısmına isabet eden tutarı Hazine tarafından karşılanır. Şirket, Ağustos 2020 itibarıyla söz konusu teşvikten yararlanmaktadır.

5510 sayılı Kanun’un Geçici 95. Maddesi kapsamında, 8 Eylül 1999 tarihinden önce sigortalı olarak çalışmaya başlamış olanlardan ilgili mevzuatı uyarınca yaş şartına bakılmaksızın yaşlılık aylığına hak kazananlardan yaşlılık veya emekli aylığı talebi nedeniyle işten ayrılış bildirgesi verilenlerin işten ayrılış tarihini takip eden 30 gün içerisinde en son çalışılan özel sektör işyerinde sosyal güvenlik destek primine tabi çalışmaya başlamaları halinde işveren hisselerinin beş puanlık kısmına isabet eden tutarı Hazine tarafından karşılanır. Şirket Nisan 2023 itibarıyla söz konusu teşvikten yararlanmaktadır.

### 4857 Sayılı İş Kanunu Tahtında Yapılan İndirimler

İş Kanunu’nun 30’uncu maddesi uyarınca, Şirket’in engelli sigortalı personellerinin prime esas kazanç alt sınırı üzerinden hesaplanan sigorta primine ait hisselerinin tamamı ve kontenjan fazlası çalıştırdığı engelli personel ile yükümlü olmadığı halde çalıştırdığı engelliler için, bu şekilde çalıştırılan her bir engelli tahtında prime esas kazanç alt sınırı üzerinden hesaplanan sigorta primine ait hisselerinin tamamı Hazine tarafından karşılanmaktadır. Şirket, Ocak 2022 itibarıyla söz konusu teşvikten yararlanmaktadır.

### 4447 Sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu Tahtında Yapılan İndirimler

25 Şubat 2011 tarihli ve 27857 1. mükerrer sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’un 74’üncü maddesi ile 8 Eylül 1999 tarihli ve 23810 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4447 sayılı Kanun İşsizlik Sigortası Kanunu (“**4447 sayılı Kanun**”) eklenen Geçici 10’uncu madde uyarınca 18 (on sekiz) yaşından büyük ve 29 (yirmi dokuz) yaşından küçük olanlar ile yaş şartı aranmaksızın 18 (on sekiz) yaşından büyük kadınlar ile maddede nitelikleri belirtilen diğer çalışanların Şirket tarafından istihdam edilmesi karşılığında, prime esas kazanç alt sınırı üzerinden hesaplanan sigorta primine ait Şirket hisselerinin belirli kısımları İşsizlik Fonu’ndan karşılanmaktadır. 3 Şubat 2024 tarihli ve 32449 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7495 sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun’un 2’nci maddesi ile 4447 sayılı Kanun’u Geçici 10’uncu maddesinin on ikinci fıkrası uyarınca bu teşvikler 31 Aralık 2025 tarihine kadar uygulanmaya devam edilecektir. Şirket, Ağustos 2020 itibarıyla söz konusu teşvikten yararlanmaktadır.

### 6661 Sayılı Kanun Tahtında Yapılan İndirimler

27 Ocak 2016 tarihli ve 29606 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6661 sayılı Askerlik Kanunu ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun’un (“**6661 sayılı Kanun**”) 17’nci maddesi ile 5510 sayılı Kanun’a eklenen Geçici 68’inci madde ve devamı kapsamında Şirket, Temmuz 2022 itibarıyla asgari ücret devlet teşvikinden yararlanmaktadır. İlgili teşvik 2016 yılı



için 5510 sayılı Kanun'un Geçici 68. maddesi, 2017 yılı için 5510 sayılı Kanun'un Geçici 71. maddesi, 2018 yılı için 5510 sayılı Kanun'un Geçici 75. maddesi, 2019 yılı için 5510 sayılı Kanun'un Geçici 78. maddesi, 2020 yılı için 5510 sayılı Kanun'un Geçici 80. maddesi, 2021 yılı için 5510 sayılı Kanun'un Geçici 85. Maddesi, 2022 yılı için 5510 sayılı Kanun'un Geçici 88. Maddesi ve 2023 yılı için 5510 sayılı Kanun'un Geçici 93. ve 96. maddeleri ve 2024 yılı için 5510 sayılı Kanun'un Geçici 101'inci maddesi kapsamında alınmaktadır.

## 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Bu bölümde yer alan bilgiler konsolide finansal tablo hazırlayan ihraççılar için konsolide finansal tablolar esas alınmak suretiyle verilecektir. Konsolide finansal tablo düzenleyen yatırım ortaklıkları ise 01.01.2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolarından başlamak üzere hem konsolide hem de bireysel finansal tablolarındaki verilere yer vereceklerdir.

Aşağıda belirtilen ve 7.1.1, 7.2.1 ve 7.2.2'inci maddelerde yer alan bilgilerin olağanüstü unsurlardan (doğal afetler, savaş gibi) etkilenmesi durumunda, bu durumun 7.3'üncü maddede ayrıca belirtilmesi gerekmektedir.

### 7.1. Ana faaliyet alanları:

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

#### *Faaliyetlere İlişkin Genel Bakış*

Şirket, Kalyon Holding'in "Sürdürülebilir Bir Dünya ve Aydınlik Bir Gelecek" yaklaşımı doğrultusunda, Türkiye ve dünyada her yıl artan nüfus ile gelecek kuşakların artan enerji ihtiyacını sağlamak amacıyla kurulmuştur.

Güneş enerjisi alanında sadece Türkiye'nin değil dünyanın sayılı fotovoltaik Panel fabrikası ve güneş enerjisi santrali yatırımlarını gerçekleştiren Şirket, YEKA Sözleşmesi kapsamında, 24 Ekim 2019 tarihinde Fabrika'nın Faz 1 inşasına başlamıştır. 19 Ağustos 2020 tarihinde, Faz 1 üretim hattı devreye alınarak 818 MW Panel kapasitesi ile Fabrika faaliyete geçmiştir. 1 Mayıs 2021 tarihinde Faz 2 üretim hattının devreye alınmasıyla Panel üretim kapasitesi 1.000 MW'a, 15 Mart 2023 tarihinde Faz 3 üretim hattının tamamlanmasıyla Panel üretim kapasitesi 2.000 MW'a çıkmıştır.

100.000 m<sup>2</sup>'si kapalı alan olmak üzere 250.000 m<sup>2</sup>'lik bir alanda konumlanan Fabrika, tek çatı altında Ingot, Wafer, Hücre ve Panel olmak üzere toplamda 4 üretim merkezi, 1 yardımcı işletme üretim / dağıtım tesisi ve Ar-Ge Merkezi'nden oluşmaktadır. Şirket Panel üretim aşamasının tüm safhalarını kapsayan üretim kapasitesiyle Çin'de yer alan tesisler dışında ilk entegre tesis olma unvanına sahiptir. Şirket bu kapsamda, 2000 MW yıllık üretim kapasitesi ile 7/24 sürekli üretim sağlayabilmektedir.

Güncel ve yüksek teknoloji otomasyon sistemlerine sahip Fabrika'da yüksek saflıkta hammaddeden (polisilisyum) başlayan üretim süreci, nihai ürüne gelene kadar yazılım ve takip sistemleri ile izlenebilmektedir. Bu sayede ürünün künyesine gömülü veriler ürün özelinde taahhüt edilen garanti süresi boyunca saklanabilmekte ve izlenebilmektedir.

ABD, Hollanda, Belçika, Japonya gibi ülkelerde müşteri portföyüne sahip Şirket aynı zamanda Türkiye'deki Panel üretim aşamalarının tamamını tek çatı altında gerçekleştirebilen dikey entegre



üretim tesisi olması açısından bu alanda Türkiye’de kalifiye işçi yetiştirmekte ve tedarikçilerini bu sektöre bağlı yedek parça ve hammadde üretimi/tedariki anlamında geliştirmektedir. Şirket’in toplam çalışan sayısı 31 Mart 2024 itibarıyla 1.938 olup, bu çalışanların 282 tanesi beyaz yaka, gerisi mavi yakadır.

Şirket’in ana faaliyet konusu, Hücre ve Panel üretimi ve satışlarıdır. Bununla birlikte ayrıca Şanlıurfa Viranşehir ilçesinin Gölcük mevkiinde bulunan arazi üzerine Şirket’in öz tüketimi amacıyla kurulması planlanan 157 MW kapasiteli güneş enerjisi santralinin tamamlanmasıyla Şirket’in karbon nötr Panel üreticisi konumuna gelmesi hedeflenmektedir. 2024 yılı sonunda tamamlanması planlanan proje ile Şirket’in elektrik tüketim maliyetinin ortadan kaldırılması planlanmakta olup, aynı zamanda ilgili mevzuat öngörülen koşullara tabi olmak üzere Şirket’in tüketim ihtiyacı olan 130 Milyon KWh elektriğin yanında 130 Milyon KWh ilave satılabilir elektrik üretimi kapasitesi sağlanacaktır.

Şirket, üretiminin 1.350 MW’ı Kalyon Güneş Karapınar YEKA projesine, geri kalanı ise başka piyasa paydaşlarına satılmıştır.

Şirket, şimdiye kadar yapılan YEKA ihaleleri kapsamında aranmakta olan yüksek yerlilik oranı şartını sağlayabilen üretim alt yapısına sahiptir.

Şirket’in YEKA Sözleşmesi kapsamında üretimini gerçekleştirdiği ürünlere ilişkin belirli yerlilik oranları taahhüdü mevcuttur. Yerli katkı oranı ise, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı’nın 13 Eylül 2014 tarihli 29118 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan SGM 2014/35 Yerli Malı Tebliği’ne göre hesaplanmaktadır. Farklı hammadde kombinasyonlarında Şirket’in 9 adet yerli malı belgesi mevcuttur. Şirket’in mevcut yerli katkı oranları %75,52 - %91,08 aralığındadır. Şirket’in yerlilik oranlarına ilişkin yükümlülüklerine işbu İzahname’nin 6.1.4. numaralı ve 22 numaralı başlıkları altında yer verilmiştir.

Kalyon PV üretim tesisi “monokristal half-cut perc” teknolojisine sahip ürün üretebilecek yetkinlikte ve donanımda faaliyetlerine devam etmektedir. Ayrıca Şirket Türkiye’nin ilk Ingot ve Wafer üreticisi olup, aynı zamanda Avrupa’nın ilk M10 Ingot üreticisi arasında yer almaktadır. Aşağıda 7.1.2. başlığı altında detaylarına yer verildiği üzere Şirket Ar-Ge faaliyetleri kapsamında güncel gelişmeleri Fabrika’ya entegre etmeye sürekli olarak devam etmektedir.

Şirket’in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 30 Mart 2023 ve 30 Mart 2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerdeki satış gelirleri aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır.

Yıllara göre bazı satış bilgileri aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır. 31 Aralık 2021 dönemi itibarıyla Şirket’in ilk 5 müşterisi

| Müşteri       | İşlem Tutarları (TL) | Oran (%)      |
|---------------|----------------------|---------------|
| Müşteri A1    | 1.670.277.406        | 96,44%        |
| Müşteri A2    | 13.672.704           | 0,79%         |
| Müşteri A3    | 8.676.733            | 0,50%         |
| Müşteri A4    | 5.201.599            | 0,30%         |
| Müşteri A5    | 5.091.338            | 0,29%         |
| <b>Toplam</b> | <b>1.702.919.780</b> | <b>98,32%</b> |

**31 Aralık 2022 dönemi itibariyle Şirket'in ilk 5 müşterisi**

| Müşteri       | İşlem Tutarları (TL) | Oran (%)      |
|---------------|----------------------|---------------|
| Müşteri A1    | 4.493.388.556        | 79,49%        |
| Müşteri B2    | 223.094.833          | 3,95%         |
| Müşteri B3    | 162.650.830          | 2,88%         |
| Müşteri B4    | 135.469.131          | 2,40%         |
| Müşteri B5    | 109.629.050          | 1,94%         |
| <b>Toplam</b> | <b>5.124.232.400</b> | <b>90,66%</b> |

**31 Aralık 2023 dönemi itibariyle Şirket'in ilk 5 müşterisi**

| Müşteri       | İşlem Tutarları (TL) | Oran (%)      |
|---------------|----------------------|---------------|
| Müşteri C1    | 4.264.062.258        | 36,07%        |
| Müşteri C2    | 1.425.960.817        | 12,06%        |
| Müşteri C3    | 1.290.036.826        | 10,91%        |
| Müşteri C4    | 1.044.284.859        | 8,83%         |
| Müşteri C5    | 549.304.890          | 4,65%         |
| <b>Toplam</b> | <b>8.573.649.650</b> | <b>72,52%</b> |

**31 Mart 2024 dönemi itibariyle Şirket'in ilk 5 müşterisi**

| Müşteri       | İşlem Tutarları (TL) | Oran (%)      |
|---------------|----------------------|---------------|
| Müşteri C5    | 1.110.619.916        | 50,89%        |
| Müşteri C3    | 398.732.690          | 18,27%        |
| Müşteri C1    | 225.562.451          | 10,34%        |
| Müşteri D4    | 91.167.608           | 4,18%         |
| Müşteri D5    | 61.292.780           | 2,81%         |
| <b>Toplam</b> | <b>1.887.375.445</b> | <b>86,49%</b> |

**Şirket'in Üretim Faaliyetleri**

**Ürün Çeşitleri**

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği nihai ürün olan Panel'e ulaşmak için 4 ayrı ana üretim tesisi ve 1 yardımcı üretim tesisinde faaliyetler devam etmektedir.

Fabrika'yı oluşturan dört ana üretim tesisine konu ürünler ve bu tesislerde gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki şekilde açıklanabilecektir:

**İngot:** Ingot ürünü metalürjik sınıf olan silis kumunun, reaktörler ile kimyasal saflaştırılma işlemi sonrasında elde edilir. Şirket tarafından üretim sürecinde 9N saflığında polisilikon hammaddesi kullanılır. Yaklaşık 1500 santigrat derece sıcaklıktaki fırınlarda özel olarak dönüştürülen

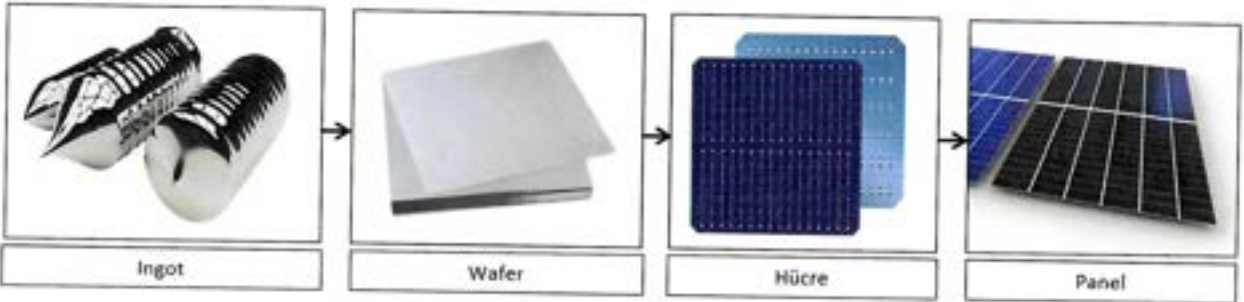


polisilikon monokristal bir ürüne dönüşmektedir. Ingot, saatte 5-10 milimetre olarak üretilir ve üretim sırasında agregaların hassas olarak hesaplanması ve uygulanması gerektiğinden yüksek yetkinlik ihtiyacı olan bir süreçtir. Ingot malzemesinin kalitesi ve saflık derecesi, Hücre kalitesini doğrudan etkilemektedir.

**Wafer:** Ingot fabrikasından çıkan ürünler Wafer Fabrikasına gelerek kırılma ve kareleme yöntemiyle Wafer külçesine dönüşür. Ardından yüksek kalitede yüzey polisajına tabi tutulan Wafer külçesi, 55 mikron kalınlığındaki elmas teller kullanılarak 160-170 mikron kalınlığında Wafer'lar kesilir.

**Hücre:** Wafer'ların, temiz oda koşullarında, fiziksel ve kimyasal 30'un üzerinde süreçten geçtikten sonra işlenilerek elektrik üreten bir yapıya kavuşturulması sonucunda Hücre elde edilir. Yüksek teknoloji ve bilgi birikimiyle elde edilen bu ürün, Panelin güneş enerjisini elektrik enerjisine dönüştüren ana malzemesidir.

**Panel:** Üretilen yarı iletken özelliğe sahip solar Hücre'lerin levhaya belirlenen standartlarda ve kurallarda takılmasıyla Panel'ler elde edilmektedir.



### Fabrika Bünyesindeki Üretim Tesisleri ve Üretim Süreçleri

#### **Ingot Fabrikası**

Ingot fabrikası bünyesinde çeşitli ölçülerde Ingot üretebilen Şirket, bu üretimi Türkiye'de ve Avrupa'da gerçekleştiren ilk ve tek şirket olma özelliğini taşımaktadır. 9n Derecesindeki polisilisyumun kullanıldığı Ingot fabrikasında, hammadde özel tasarım Ingot fırınlarında 1500°C'de ergime ve büyütme işlemlerine tabi tutulur. Polisilisyum yaklaşık 50 saatin sonunda polisilikon tohum kristaliyle çekme metoduyla ortalama 350 kilogram ağırlığında ve 3,5 metre uzunluğunda Ingota dönüştürülür. Çekme metodu milimetrik hassasiyetle hesaplanır ve saatte 100 mm mesafe kat ederek işlem tamamlanır.

Üretilen Ingot'ların kristal kalitesi güneşten elde edilen enerji verimini doğrudan etkilediği için Ingot fabrikasındaki üretim, Hücre ve Panel üretimindeki dikkat edilmesi gereken aşamalardan biridir. Elde edilen saflık derecesi, ürünün kalitesini belirlediği için Ingot fabrikasında sahanın sterilizasyonu ve üretim süreçleri sürekli olarak izlenmektedir.

İzlenebilir polisilikonlardan üretim yapan Ingot fabrikası, günümüz pazarında gittikçe artarak talep edilen izlenebilirlik kriterlerini sağlama konusunda kritik önem taşımaktadır.

Ingot fabrikasında üretilen ürünlere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

| İn | Ürün Adı | Ingot<br>Türü | Ingot Çap<br>Boyutu<br>(mm) | Minority Carrier<br>Life (µs) | Derece<br>(11°cm) | Fotoğra |
|----|----------|---------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------|---------|
|----|----------|---------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------|---------|





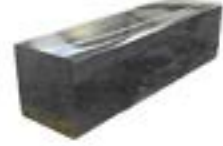
İzahname tarihi itibarıyla İngot üretimini Türkiye’de ve Avrupa’da gerçekleştiren ilk ve tek şirket olma<sup>1</sup> özelliğini taşımaktadır.

### Wafer Fabrikası

Fabrika’da 2020 yılında 818 MW/Yıl Wafer üretimine başlanmıştır.

Wafer üretiminin ilk aşamasında İngot’lar fiziksel olarak dönüştürülerek külçe (*brick*) haline getirilmektedir. *Brick* üretiminde İngot’un uç kısımları ve kenarları elmas teller ile kesilmekte olup, ardından yüzey taşlama işlemleri ile *brick* üretilmektedir. Daha sonra kesilen uç kısımlar ve kenarlar elektrik sınıflarına göre ayrıştırılarak geri dönüşüm istasyonunda kullanılmak üzere paketlenmektedir. Wafer üretiminde 38 - 55 mikron kalınlığında elmas kaplı bakır teller kullanılarak 1 adet brick’ten 160-170 mikron kalınlığında 3.400 adet ve üzeri Wafer üretilmektedir. Wafer, Hücre’den enerji elde etmede ve Hücre üretiminde kullanılan en önemli hammadde olup, Hücre verim dönüşümünü etkilemesi nedeniyle Wafer üretiminde yüksek teknolojiye sahip ekipmanlar kullanılarak her süreç adımı sonrası kalite kontrol uygulamaları gerçekleştirilmektedir.

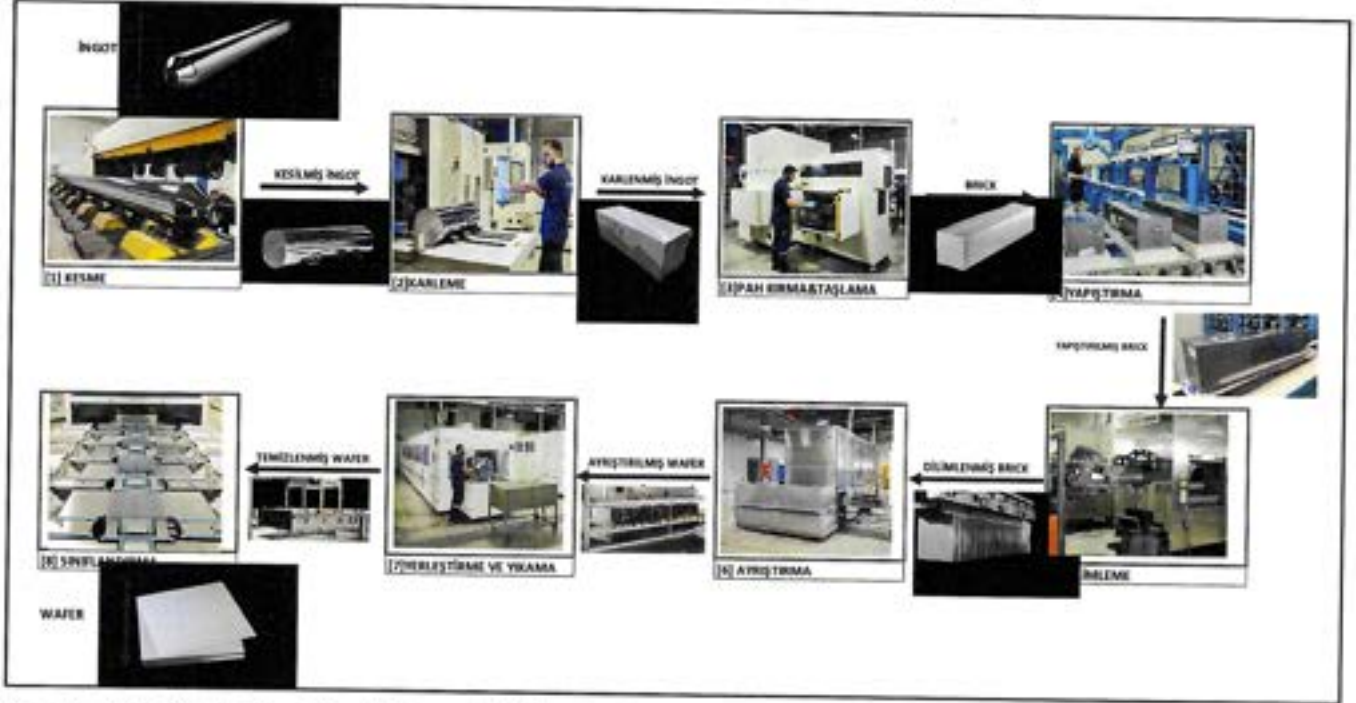
Wafer fabrikasında üretimi gerçekleştirilen ürünlere ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır.

| Ürün Adı       | Ürün<br>Tipi                                     | Brick Kenar<br>Boyutu (mm) | Resim                                                                                 |
|----------------|--------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| G1 Mono Brick  | G1<br>Mono Kristal Silisyum<br>P / N tipi katkı  | 158.75x158.75              |  |
| M10 Mono Brick | M10<br>Mono Kristal Silisyum<br>P / N tipi katkı | 182x182                    |  |
| G1 Mono Wafer  | G1<br>Mono Kristal Silisyum<br>P / N tipi katkı  | 158.75x158.75              |  |

<sup>1</sup> Kaynak: PwC tarafından yayımlanan Mart 2024 tarihli Dünyada ve Türkiye’de Güneş Enerjisi Sektörü raporu. <https://www.pwc.com.tr/tr/sectorler/enerji/yayinlar/2024/pdf/dunyada-ve-turkiyede-gunes-enerjisi-sektoru.pdf> ("PwC Raporu")

|                |                                                    |         |                                                                                     |
|----------------|----------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| M10 Mono Wafer | M10<br>Mono Kristal Silisyum<br>P / N tipi katkılı | 182x182 |  |
|----------------|----------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------|

Brick & Wafer fabrikası üretim faaliyetlerini yansıtan süreç özeti ise aşağıdaki şekildedir:



Brick ve Wafer üretim sürecinde aşağıdaki adımlar takip edilmektedir:

- Mono kristal Ingot'lar kesme ekipmanına yerleştirilerek kalite biriminin nitelikli olarak belirlediği boyutlarda elmas teller ile kesilerek Ingot'lar silindirik haline getirilir.
- Silindir haline getirilen Ingot'lar kareleme ekipmanında elmas teller ile kesilerek kare haline getirilir.
- Kesilen ve karelenen Ingot'ların baş, kuyruk ve kenar fire kısımları alınarak direnç sınıflarına göre kasalara ayrıştırılır. Yeniden Ingot üretiminde kullanmak üzere geri dönüşüm istasyonuna gönderilir.
- Karelenen *bricklerin* yüzey kalitesini arttırmak, pürüzsüzlüğü minimize etmek için pah kırma ve taşlama ekipmanında hammaddenin tamamı taşlanır.
- Kalite kontrol süreçlerinin tamamlayan 800 mm boyundaki *brickler* dilimleme sürecine hazırlık öncesinde yapıştırma istasyonunda *brick* tutucu ve plakaya tutkallar ile yapıştırılır. Yapıştırılan *brick'in* tutkalının donması için 6 saat nemli ortamda bekletilir.



- (vi) Donma süresini tamamlayan yapıştırılmış 800mm *brickler* 38 / 55 mikron kalınlığındaki elmas teller kullanılarak 160-170 mikron kalınlığındaki Wafer'lar üretilir.
- (vii) Üretilen Wafer'lar ayrıştırma istasyonuna yerleştirilir, kullanılan kimyasallar ile dilimlenen brickler yapıştırılmış plakadan ayrıştırılır.
- (viii) Ayrıştırılan Wafer'ların yüzey kalitesini arttırmak ve yabancı malzemeleri uzaklaştırmak için yıkama istasyonunda kimyasallar ile temizlenir.
- (ix) Temizlenen Wafer'lar sınıflandırma makinesine otomatik olarak yerleşir, üretilen bütün Wafer'ların hepsinin tek tek fiziksel, elektriksel performans ölçümleri kalite verilerine göre (A/B/C) otomatik olarak sınıflandırılır.
- (x) Kalitesine göre ayrıştırılan Wafer'lar A/B/C kalite olarak ayrı ayrı paketlenerek üretim sürecinin bir sonraki aşaması olan Hücre fabrikasına iletilmek üzere hazır hale getirilmiş olmaktadır.

### Hücre Fabrikası

Hücre fabrikası bünyesinde G1 ve M10 ölçülerinde Hücre üretebilen Şirket, bu üretimi Türkiye'de gerçekleştiren ilk ve tek fabrika<sup>2</sup> olma özelliğini taşımaktadır.

2020 yılında 818 MW/yıl Hücre üretimine başlanmış olup, yeni yatırımlar ile 2021 yılında 1.503 MW/yıl Hücre üretimi kapasitesine ulaşılmıştır.

Hücre üretimi 9 ana süreçten oluşmaktadır. Bu süreçler güneşten elde edilen enerjinin maksimize edilmesini sağlayarak Hücre'nin verimliliğini teknik olarak mümkün olan en yüksek seviyeye çıkartmakta kritik öneme sahiptir. Hücre üretimi, çevre koşullarından olumsuz etkilenilmemesi için ISO 7 sınıfı temiz oda koşullarında el değmeden, yüksek teknolojili ekipman ve otomasyonla üretilmektedir. Her sürecin sonunda bulunan kalite kontrol noktalarında yapılan kontroller, Panel güç çıkışı açısından Panel üretiminin en kritik aşamasında üretim kalitesinin en yüksek seviyede olmasını sağlamaktadır.

Hücre fabrikasının ürün portföyü aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Ürün Adı                              | Wafer Tipi                            | Hücre Boyutu (mm) | Hücre Verimi (%) | Güç (W)   | Fotoğraf                                                                              |
|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| G1 Mono-C Silicon Bifacial PERC (5BB) | G1 Mono Kristal Silisyum P tipi katkı | 158.75x158.75     | %21.0- %22,60    | 5,30-5,70 |  |

<sup>2</sup> PwC Raporu.





- (vii) Wafer ön yüzüne yapılan SiNx kaplaması ile passivasyon ve arka yüzey ışık yakalama kabiliyetini artırılmaktadır.
- (viii) Wafer'ın üretmiş olduğu akımı toplayıp iletebilmek için ön ve arka yüzeyde *finger* ve *busbar* metaller ile kaplanmaktadır. Wafer bu süreçte Hücre üretim süreçlerini tamamlamaktadır.
- (ix) Hücre üretim yapılması sonrası fiziksel ve elektriksel performans ölçümleri yapılarak, kalite ve verim dönüşümüne göre sınıflara ayrılmaktadır.

### Panel Fabrikası

Panel fabrikası bünyesinde müşterinin teknik talebi doğrultusunda farklı boyutlarda Panel üreten Şirket, üretimini tamamını izahname tarihi itibarıyla Türkiye'de gerçekleştirmektedir. Panel fabrikası 2020 yılında 818 MW/Yıl kapasite ile kurulumu tamamlanmış olup, 2021 yılında 1 GW/yıl kapasiteye ulaşmıştır. 2023 yılında yapılan yatırımla birlikte güncel olarak 2 GW/yıl kapasitede üretim yapılmaktadır.

Müşteri taleplerinin ve montaj yapılacak sahanın montaj koşullarının gereksinimlerini karşılayacak bileşenlerin belirlenmesi ile başlanan süreç, cam üzerine POE/EVA/EPE maddelerinin serilmesiyle devam etmekte ve yüksek hassasiyette kaynak ve montaj yapan makinalar vasıtasıyla Hücre dizgeleri oluşturularak camın üzerine dizilmekte ve süreç tamamlanmaktadır. Anılan süreçleri müteakip devre ve kablo bağlantıları yapılan Panel son tüketicinin bağlantılarını yapıp ve montajını sağlayacağı haliyle paketlenerek satışa sunulmaktadır. Panel fabrikası, otomasyon ekipmanlarının ve kalite kontrol noktalarının yoğun olduğu bir üretim sürecine sahiptir.

Panel fabrikasında gerçekleştirilen üretim faaliyetlerini yansıtan sürece ilişkin görsel ve adımları gösterir özet aşağıdaki şekildedir:



- (i) **Hücre kesme ve Stringer:** Ürün tipine göre Hücre'lerin tam veya yarım kesilerek birbirlerine seri halde bağlanma/kaynak işlemi *Stringer* makinası ile yapılır. Seri şekilde bağlanan/lehimlenen dizgiler, cam üzerine teknik spesifikasyona göre yerleştirilir.

- (ii) **Otomatik string dizme:** Cam üzerine dizilen *stringlerin*, açık olan devre bağlantı uçlarının, *busbar* denilen akım teliyle lehimleme işlemi yapılmaktadır.
- (iii) **Otomatik busbar:** Lehimleme işlemleri biten Hücre'lerin üzerine *busbar* bağlantı noktaları geçecek şekilde POE/EPE/EVA serilmektedir.
- (iv) Laminasyon öncesinde proses veya operasyonel kaynaklı oluşabilecek hataların belirlenmiş kriterler doğrultusunda kontrol edilmektedir.
- (v) Kontrolden geçmiş Panel'in katmanlarının birbirlerine tutunmasını sağlamak için sıcaklık ve basınç altında birleştirilmektedir.
- (vi) Laminasyon işlemi görmüş Panel'lerin dış görsel kalite kontrollerinin sağlanmaktadır.
- (vii) Panel kenarlarına alüminyum çerçevelerinde silikonla birlikte sıkı geçme ile montajlanmaktadır.
- (viii) Panel şebeke bağlantı kablolarının *busbar* noktaları lehimlenmektedir.
- (ix) Yapıştırma ve yalıtıcı silikonun efektif ve hızlı bir şekilde kuruması için belirli klima şartları ile kontrol altında tutulmaktadır.
- (x) Operasyonel süreç içerisinde Panel'in dış yüzeyinde oluşabilecek kirliliklerin güç ölçümü öncesi temizlenmektedir.
- (xi) Panel'lerin reel gücü ölçülmektedir.
- (xii) Nihai ürünün kalite standartları çerçevesinde Elektro Lüminans (EL) kontrolü yapılmaktadır.
- (xiii) Nihai ürünün kalite standartları çerçevesinde dış görsel kontrolü yapılmaktadır.
- (xiv) Nihai ürün sahip olduğu güç ve akımına göre sınıflandırılmaktadır.

### Yardımcı Tesisler

Şirket bünyesinde, Ingot, Wafer, Hücre ve Panel fabrikaları ve birincil öncelikte bu fabrikaların tamamının gerekliliklerini, ikincil öncelikte de 250.000 m<sup>2</sup>'lik alanda kurulu olan Fabrika'nın tüm ihtiyaçlarını karşılayabilecek kapasitede Yardımcı Tesisler Departmanı bulunmaktadır. Yardımcı Tesisler Departmanı tesise kesintisiz ve istikrarlı enerji sağlayarak, direkt olarak üretim fabrikalarına hitap eden sistemlerin sorunsuz ve sürekli bir şekilde faaliyet göstermesini sağlamaktadır.

Şirket'in üretim faaliyetlerinin devamlılığı için Şirket'in elektrik bağlantısının sürekliliği önem arz etmekte olup, Fabrika bu hususta donanımlı olarak kurulmuştur. Şirket'in kurulu gücü 61 MVA dır ve Fabrika içerisinde enerji dağıtımı 34.5 kV / 6.6kV, 34.5 kV /0.4 kV, 6.6 kV /0.4 kV gerilim seviyelerinde; kuru tip, genleşme depolu ve hermetik tip yağlı trafolar ile sağlanmaktadır. Fabrika genelinde 25 MVA – 2000 kVA güç aralığında toplamda 24 adet trafo mevcuttur.

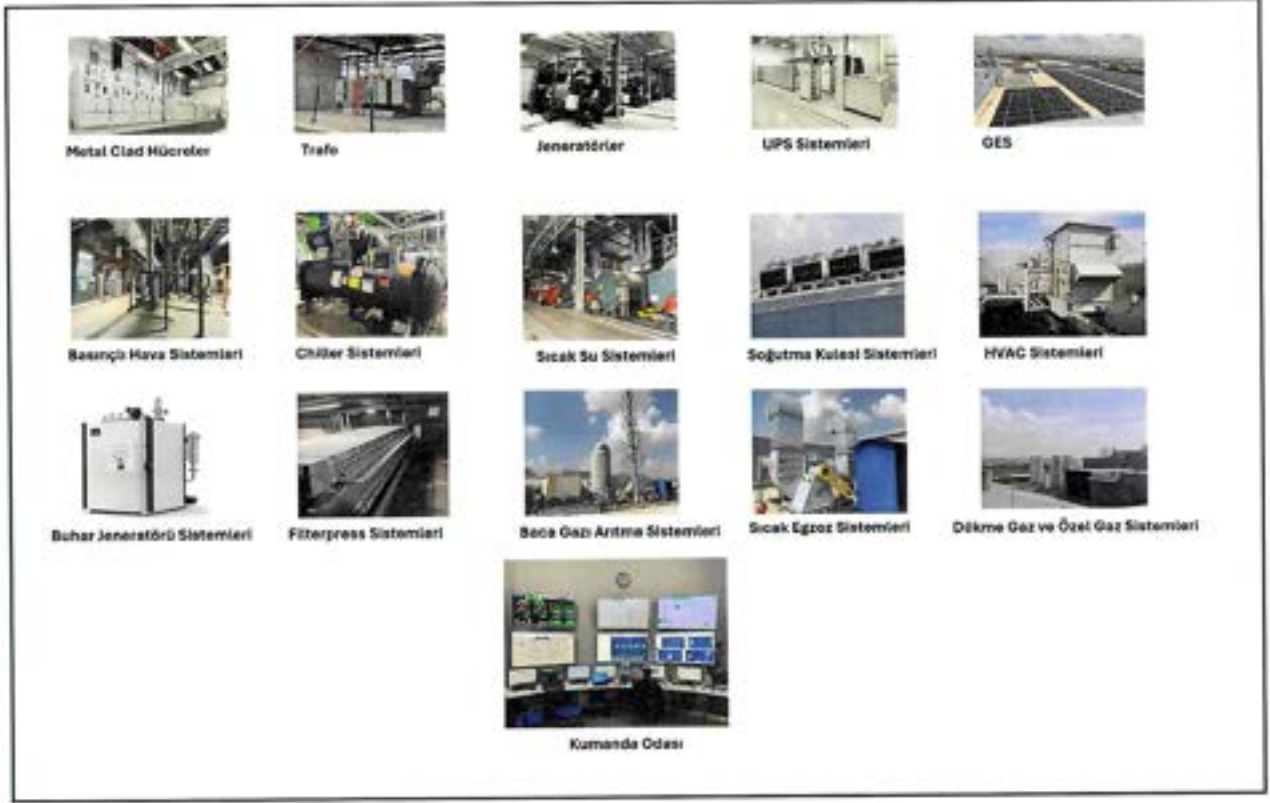
Herhangi bir enerji kesintisine karşı önlem olarak ise 6.6 kV ve 0.4 kV gerilim seviyelerinde 1750 kVA – 2500 kVA güç aralığında toplamda 8 adet orta gerilim ve alçak gerilim (dizel) jeneratörleri bulunmaktadır. Enerji dalgalanmalarına karşı önlem olarak da toplamda 2300 kVA kapasitede 7 adet güç kaynağı sistemi mevcuttur.

Bunlarla birlikte Fabrika'da; enerji arzının kalitesini artırmak için aktif harmonik filtreler ve nötr direnci gibi ekipmanlar da kullanılmaktadır. Fabrika'nın tamamında kurulu olan yıldırımdan



Aynı zamanda tesise ait çatıların tamamında toplam gücü 3850 kW olan GES sistemi mevcuttur. Direkt olarak üretime yönelik olan sistemler aşağıdaki şekildedir:

- Yardımcı Tesisler Departmanı'nda sistemlerin tamamı 7/24 kumanda odası üzerinden takip edilebilmektedir.



İçerisinde kimyasal, çevre, elektrik & elektronik, mekanik, inşaat gibi işletmesel süreçleri barındıran Yardımcı Tesisler Departmanı; iş sağlığı ve güvenliği kurallarına önem göstermekte ve Toplam Verimli Bakım vizyonu ile sıfır iş kazası hedeflemektedir.

### Satış

Şirketin satış stratejisi İzlenebilirlik ve Kalite olmak üzere iki temel üzerinde geliştirilmiştir. Şirketin izlenebilir polisilikon ile Ingottan başlayarak, Wafer, Hücre ve Modül safha üretimlerinin tamamını bünyesinde geliştirmesi, üretimde kullanılan yüksek kaliteli hammadde, yarı mamul ve diğer malzemeler ve bu malzemelerle yapılan üretim sonucunda elde edilen kalite sertifikaları sayesinde müşterilerine yüksek kaliteli modül üretmeyi hedeflemektedir.

Bu sayede yurt içinde YEKA ve öztüketim projelerine, yurt dışında ise ABD'ye satış gerçekleştirilmektedir. 2023 yılında Şirket ABD'ye 28 MWp gücünde panel ihracatı gerçekleştirmiş olup önümüzdeki dönemde ABD pazarındaki varlığını büyütmeyi, Avrupa ve yakın coğrafyaya da ihracat gerçekleştirmeyi hedeflemektedir. Ayrıca 2023 yılında farklı endüstriler için özel hücre ve ürün geliştirmesi yapılarak, müşteriye özel hücre ve panel satışları gerçekleştirilmiştir. 2024 yılı ve sonrasında Kalyon PV'nin bu segmentte de büyüme hedefleri bulunmaktadır.

Satış departmanı yurt içi pazar için EPC ve B-to-B, yurt dışı pazar için ise B-to-B olarak müşteri segmentlerine hitap edecek şekilde birimlere ayrılmıştır.

Kalyon PV'nin 2024 yılı başı itibarıyla sözleşme altına alınmış yaklaşık 500MW'lık açık siparişi bulunmaktadır. Kalan üretiminin satışı için de satış ve pazarlama faaliyetleri aktif olarak sürdürülmektedir.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



### Şirket'in Sahip Olduğu Sertifikalar

Şirket tarafından üretilen ürünler uluslararası alanda kabul görmüş olan çeşitli sertifikalara sahiptir. Bu sertifikalara ilişkin detaylara aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

| Sistem Sertifikaları                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ISO 9001</b><br>Kalite Yönetim Sistemi Sertifikası                   | Sertifikanın amacı, hata ve kusurları azaltmak, ortadan kaldırmak, sürekli iyileştirmeyi sağlamak ve daha önemlisi oluşabilecek hata ve kusurları önlemektir. Yönetim sisteminin kalitesini temin eden firmalara verilmektedir.                                          |
| <b>ISO 14001</b><br>Çevre Yönetim Sistemi Sertifikası                   | Sertifika çevre boyutlarının belirlenmesi, gerekli kontroller ve kontrol önlemleri ile yönetilmesini mümkün kılarak çevreye verilebilecek zararın en aza indirilmesini sağlayan bir sistemdir. İlgili çevresel sistemleri kuran ve yürüten firmalara verilmektedir.      |
| <b>ISO 45001</b><br>İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Sertifikası | Sertifika, çalışanın sağlığına ve işin güvenliğine yönelik bir standarttır. Proaktif bir yaklaşımla, zararlı sonuçlanabilecek olası tehlikelerin önceden tespitini ve gerekli önlemlerin alınmasını hedefleyip, bunları sağlayan firmalara verilmektedir.                |
| <b>ISO IEC 27001</b><br>Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi Sertifikası     | Sertifika, kuruluşların kendilerinin ve müşterilerinin gizli bilgilerini güvende tutmalarını ve yönetmelerini sağlayan firmalara verilmektedir.                                                                                                                          |
| <b>ISO 50001</b><br>Enerji Yönetim Sistemi Sertifikası                  | Sertifika, enerji verimliliği, enerji kullanımı ve enerji tüketimi dâhil, enerji performansının sürekli olarak iyileştirilmesi için gerekli olan sistemleri ve prosesleri oluşturabilen firmalara verilmektedir.                                                         |
| Çevre Belgeleri                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>TCLP</b><br>Toxicity Characteristic Leaching Procedure               | Toksiste karakteristik leach prosedürü testleridir. Panel atığında tehlikeli elementlerin bulunup bulunmadığını tespit etmek amacı ile kullanılan bir kimyasal analiz yöntemidir. Bu test ile Panel'de zararlı bir atık oluşturmayacağı tescillenmiş olmaktadır.         |
| Modül Sertifikaları                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Yerli Mali Belgeleri</b>                                             | Şirket tarafından üretilen Panel'lerin yerli katkı oranının tescillendiği belgedir. Panel hammaddelerinin ve yan etkenlerin yüksek yerliliğe sahip olduğunu tesciller.                                                                                                   |
| <b>UL 61730-1/2</b>                                                     | Uluslararası ve ABD pazarları için uyumlu hale getirilmiş Paneller'in güvenlik yeterliliği standardının uygulandığı sertifika test dizisidir. Bu sertifikaya sahip olan Şirket ürününün kullanımının güvenli olduğu uluslararası laboratuvar tarafından tescillenmiştir. |
| <b>IEC 61215-1 /2</b>                                                   | Panel'lerin tasarım yeterliliği ve tip onayı test dizisidir. Bu test ile Şirket ürününün uluslararası standardı karşıladığının belgesidir.                                                                                                                               |
| <b>IEC 61730-1 /2</b>                                                   | Panel'lerin güvenli elektriksel ve mekanik çalışmasını doğrulamaya yönelik test dizisidir. Bu test ile Şirket ürününün uluslararası standardı karşıladığının belgesidir.                                                                                                 |
| <b>CE</b>                                                               | Ürünlerin serbest dolaşımını sağlayabilmek adına uygunluğunu belirten güvenlik belgesidir.                                                                                                                                                                               |
| <b>IEC 62804</b><br><b>PID</b>                                          | Panel'lerde potansiyel kaynaklı bozulmanın tespiti için test dizisidir. Bu test ile Şirket ürününün yüksek gerilim altında standart dışı performans ve güç kaybı yaşamadığı tescil edilmiştir.                                                                           |
| <b>IEC 61701</b><br><b>Salt Mist Corrosion</b>                          | Panel'lerde tuz kaynaklı korozyonun oluşup oluşmadığının test dizisidir. Bu test ile Şirket ürününün tuzlu ortam şartlarında dayanımı tescil edilmiştir.                                                                                                                 |





Üretim planlaması, bir ürünün veya hizmetin üretim sürecinin başlamadan önce nasıl gerçekleştirileceğine karar verme sürecidir. Bu süreçte, insan kaynakları, hammadde, makineler ve üretim süreçlerinin tahsisi ve planlaması yönetilir ve üretim kapasitesi belirlenir. Üretim planlaması, üretim ihtiyaçlarını karşılamak için gerekli teslim sürelerini dikkate alarak nihai ürünleri en verimli şekilde üretmenin yöntemlerini belirler. Hangi hammadde ve malzemelerin gerektiğinin tanımı ve planlaması da bu süreçte yapılır. Genel olarak, üretim planlaması, neyin üretileceği, ne zaman üretileceği ve ne kadar üretileceği gibi konuları belirler.

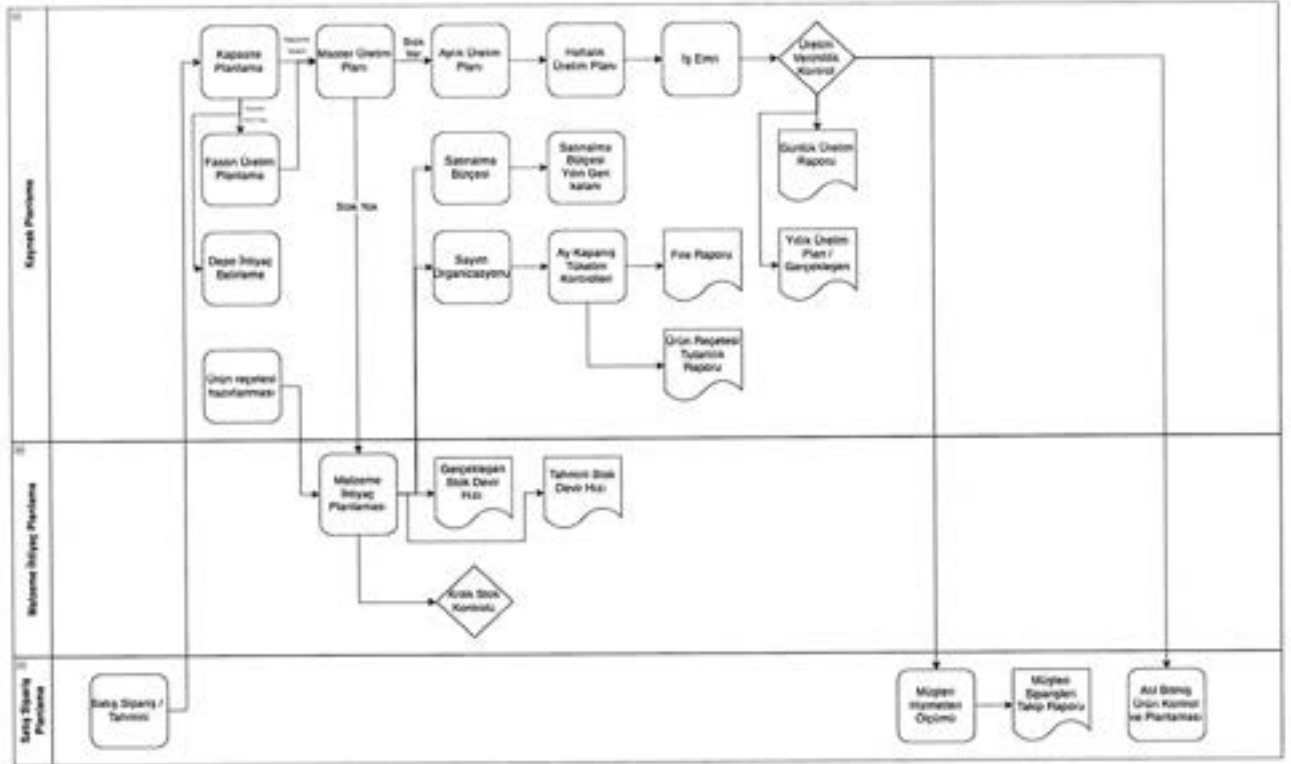
Üretim planlamanın amaçları aşağıdaki şekilde özetlenebilir;

- (i) Müşteri talep tahminlerinde bulunmak,
- (ii) Kapasite planı ve üretim planlarını belirlemek
- (iii) Üretim taleplerinin karşılanabilmesi için kaynak planlamasını optimize etmek ve gerektiğinde kaynakları hazırda bulundurmak,
- (iv) Envanteri optimum seviyede tutmak, minimum kaynak israfını sağlamak,
- (v) Müşteri memnuniyetini arttırmak.

Üretim planlama sürecinin adımları; müşteri talep tahmini, optimize edilmiş kapasite planlaması, ana üretim planı, kaynak planlaması, üretim bütçesinin belirlenmesi, üretim iş emrinin girilmesi, üretimin kontrolü ve zamanında teslimatın sağlanması olarak sıralanabilecektir.

Ingot, brick/Wafer, Hücre ve Panel üretim hatlarının üretim planlama süreçleri müşteri taleb tahmini ile başlar. Müşteri siparişleri ve müşteri talep tahminlerine bağlı olarak optimize edilmiş kapasite planlaması ve yıllık, aylık ve haftalık üretim planları her bir üretim hattı için ayrı ayrı hesaplanır. Hazırlanan öngörüs el üretim planlarına baēlı olarak ihtiyaē ve kaynak planlaması gerēekleřtirilir. İhtiyaē planlaması yapılırken en elverişli envanter yōnetimini saēlamak amacıyla her bir malzeme iēin teslim, son tōk etim tarihleri, depolama ortam şartları kriterleri gōz önünde bulundurularak emniyet stokları belirlenir. Aylık olarak aktif olmayan envanterlerin kontrolleri saēlanır. İhtiyaē planları belli olduktan sonra satın alma bōtēesi hazırlanır ve hazırlanan satın alma bōtēesinin aylık olarak kontrolleri saēlanır. Elverişli kaynak yōnetimini saēlamak amacıyla malzeme stok devir hızlarının aylık olarak kontrolleri saēlanır. Hazırlanan haftalık üretim planlarına baēlı olarak üretim hatlarına iř emri aēılır. Belirlenen üretim planlarına uyumu gōsteren üretim ēıktı performansları ve kapasite kullanım oranları takip edilir. Zamanında teslimat, kusursuz ūrōn sunulması gibi müşteriye sunulan hizmetlerin ōlēōmō gerēekleřtirilir.

ISMAKIM MENKUL BEGASER A.S.



## Üretim Planlama Süreci Akış Şeması

### Tedarikçiler

Şirket'in satın alma birimi, her yıl sonunda tedarikçileri, malzeme kalitesi, zamanında teslimat, miktar uygunluğu, sürdürülebilirlik, rekabetçilik vb. başlıkları altında değerlendirir ve bu değerlendirme sonunda tedarikçiler, Şirket kalite birimi tarafından onaylı tedarikçi listesine işlenir. Söz konusu değerlendirme süreci olumsuz sonuçlanan tedarikçi(ler), hem onaylı tedarikçiler listesinden hem de ERP sisteminden çıkartılır.

Panellerin ana bileşenlerinden olan bağlantı kutusu, silikon ve bakır tel Çin'den, cam ise Malezya'dan tedarik edilmektedir. Alüminyum çerçeve ise %70 oranında Çin'den ve %30 oranında Türkiye'den temin edilmektedir. Ana panel bileşenlerinden olan POE film 2023 Nisan ayına kadar Çin'den tedarik edilmekteyken, bu tarihten itibaren yerli üreticilerden tedarik edilmeye başlanmıştır. 2023 son çeyreği itibarıyla de POE tedariki %100 yerlilik oranına ulaşmıştır. Şirket, yurt içi ve yurt dışı hammadde tedarikçileri ile en fazla 120 gün vadeli veya akreditifli ödeme yöntemleriyle çalışmaktadır.

İSTANBUL KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.



### İzahname'ye Konu Finansal Dönemler İtibarıyla Malzeme Alım Miktarları

| Malzeme     | Ölçü Birimi    | 2021      | 2022      | 2023      | 2023 Ç1   | 2024 Ç1   |
|-------------|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Polisilikon | ton            | 1.637     | 1.123     | 1.200     | 214       | 135       |
| Hücre       | MW             | 61        | 0         | 390       | 21        | 299       |
| Wafer       | MW             | 84        | 470       | 604       | 107       | 125       |
| Cam         | adet           | 2.852.050 | 4.596.760 | 4.429.500 | 906.900   | 626.400   |
| Enkapsülant | m <sup>2</sup> | 7.370.159 | 9.842.844 | 9.894.000 | 3.031.353 | 2.274.227 |
| Alü. Frame  | set            | 196.953   | 674.171   | 1.409.690 | 169.800   | 790.200   |
| Gümüş Pasta | kg             | 17.579    | 20.075    | 12.704    | 3.800     | 2.460     |

### Envanter Yönetimi, Lojistik ve Depolama

Üretime konu malların siparişini verme, depolama, üretim, satış ve yeniden stoklama döngüsünü düzenlemek için gelişmiş ERP sistemleri ile envanter yönetimi gerçekleştirilmektedir. Fabrika içerisinde 13.630 m<sup>2</sup>'si kapalı alan 28.000 m<sup>2</sup>'si açık alan olmak üzere toplam 41.630 m<sup>2</sup>'lik bir alanda depolama faaliyetleri yürütülmektedir. Depolama faaliyetlerinin etkili envanter yönetimi, gerçek zamanlı veri işlemeyi ve bilgi akışını kolaylaştıran, SAP yazılımının EWM (genişletilmiş depo yönetimi sistemi), PP (üretim planlama), MM (malzeme yönetimi), SD (satış), PM (bakım) modülleri ile sağlanmaktadır. Aynı zamanda ERP ile entegre çalışan satın alma portalı, müşteri ilişkileri portalı ve dış ticaret portalı geliştirmeleri ile ilgili çalışmalar devam etmekte olup, çalışmaların sonlanmasıyla beraber devreye alınması planlanmaktadır.

Şirket, ürünlerinin sevkiyatını, yurt içinde ve yurt dışında kara ve deniz taşımacılığı ile yapmaktadır. Sevkiyat süreçleri gerekli uluslararası taşımacılık standartlarına uygun şekilde paketlenerek gerçekleştirilmektedir.

### Şirket'in Sürdürülebilirlik Projeleri

Şirket tarafından ana faaliyet konusu dışında, sürdürülebilirlik projeleri de yürütülmektedir. Şirket tarafından global seviyede sürdürülebilirlik kriterlerini sağlamak adına, ISO 20121 Sürdürülebilirlik ve ISO 26000 & SA 8000 Sosyal Sorumluluk Standartları gözetilerek; kurumsal politikalar, amaç ve hedefler belirlenmiştir. Kalite, çevre, iş sağlığı ve güvenliği, enerji verimliliği ve bilgi güvenliği standartları çerçevesinde, prosedürler ve bu doğrultuda hazırlanan plan ve talimatlardan müteşekkil bir entegre yönetim sistemi oluşturulmuş ve yazılım alt yapısı ile desteklenerek etkinliği sağlanmıştır.

Yönetim sistemi uluslararası belgelendirme kuruluşlarından biri olan TUV Nord tarafından gerçekleştirilen denetim programı neticesinde belgelendirilmiştir. Her yıl düzenli olarak gerçekleştirilen ara denetimler ile belge sürekliliği kesintisiz olarak sağlanmaktadır.

Şirket sıfır atık stratejisini izleyerek iklim değişikliği konularına odaklanmakta ve sürdürülebilirliği desteklemek için aksiyonlar almaktadır. Bu kapsamda, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın koordinasyon ve onayında yürütülen "Sıfır Atık" belgelendirme sürecinde Sıfır Atık Belgesi alınmıştır. Şirket 2050 yılına kadar Net Sıfır emisyonları hedefine ulaşmayı amaçlamaktadır.

Şirket, sera gazı emisyon yönetimini ISO 14064-1 ve ISO 14001 standartlarına uygun olarak yürütmektedir. EYS Çevre Politikası çerçevesinde, küresel iklim değişikliğinin etkilerini azaltmayı ve sera gazı emisyonlarını en düşük seviyeye indirmeyi hedeflemektedir. Bu doğrultuda, Şirket'in faaliyetleri kaynaklı emisyonlar belirlenerek her yıl sera gazı emisyonları hesaplanmakta,



raporlanmakta ve bağımsız uluslararası akredite firmalar tarafından doğrulanmaktadır. 2021 ve 2022 yılı verileri için de ilgili standartlara uygun iç ve dış denetimler gerçekleştirilmiştir.

Şirket'in öncelikli hedefleri arasında, enerji verimliliğini artırarak doğal kaynak kullanımını azaltmak ve dolayısıyla enerji kaynaklı sera gazı salınımını düşürmek yer almaktadır. Şirket tarafından enerji kaynaklı karbon ayak izinin 2030 yılına kadar %10 iyileştirilmesi hedeflenmektedir.

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

Ar-Ge Merkezi faaliyetleri kapsamında Şirket 100'den fazla personel ile çalışmalarına devam etmektedir. Ar-Ge Merkezi, Türkiye ve dünyadaki kurum/kuruluşlarla iş birlikleri kurarak, sektördeki diğer şirketlerle ve üniversitelerle ortak çalışmalar yürütmektedir.

Ar-Ge Merkezi'nde, p-tipi/n-tipi kristal silisyum büyütme ve Hücre geliştirme başta olmak üzere; yüksek verimli Hücre ve Panel geliştirme çalışmaları, saha performansının iyileştirilmesi, enerji üretiminin artırılması, enerji yönetim sistemleri, akıllı fabrika, kendi kendine öğrenen sistemler ve otomasyon konularında Ar-Ge faaliyetleri gerçekleştirilmektedir.

Ar-Ge Merkezi bağımsız 2.500 m<sup>2</sup> bir alanda faaliyetlerini yürütmekte olup, ayrıca 5.000 m<sup>2</sup> alanlık bir test merkezi de bulunmaktadır.

Ar-Ge Merkezi, Şirket bünyesinde yer almakta olup Ar-Ge çalışmaları kapsamında T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından 1 Eylül 2020 tarihinde 5746 Sayılı Kanun kapsamında Ar-Ge Merkezi olarak tescillenmiştir. Fabrika, Panel üretiminin tüm aşamalarının aynı çatı altında gerçekleştirilebildiği dikey entegre bir fabrikadır. Şirket tarafından Ar-Ge ve UR-GE faaliyetleri de bu kapsamda Panel üretiminin her aşamasını kapsayacak şekilde sürdürülmektedir.

Şirket'in Ar-Ge faaliyetlerine yaklaşımı üç ana başlıkta özetlenmektedir:

- 1- Panel verimliliği
- 2- Maliyet verimliliği
- 3- Üretim süreçlerinde verimlilik

Panel verimliliğinin artırılmasına yönelik Ar-Ge çalışmaları, Hücre verimliliğinin artırılmasını, böylelikle Watt cinsinden Panel'lerin gücünün yükseltilmesini hedeflemektedir. Bir Panel'den elde edilecek daha fazla enerji edilmesi, daha küçük yüz ölçümüne kurulacak ve daha az Panel kullanılacak santrallerin hayata geçilerek yatırımcıların hedeflenen enerji kapasitesine ulaşmalarının sağlanması hedeflenmektedir.

Maliyet verimliliğine ilişkin Ar-Ge çalışmaları ile üretilen Panel'lerin maliyetlerinin azaltılarak Şirket'in piyasadaki konumunu güçlendirilmesi ve aynı zamanda Şirket'in müşterilerine daha uygun maliyetlerle ürün temin etmesi hedeflenmektedir.

Üretim süreçlerinin verimliliğinin artırılmasına yönelik Ar-Ge çalışmaları ile ise, kullanılan hammadde, sarf malzemesi, işçilik, yedek malzeme ve üretim süreleri optimizasyonu sağlanması, ayrıca mevcutta kullanılan malzemelerin daha kaliteli, daha verimli ve daha düşük maliyetli alternatiflerinin araştırılması ve böylece gerek kalite ve verimliliğin artırılması gerekse üretim maliyetlerin azaltılması hedeflenmektedir.



İlaveten YEKA Şartnamesi kapsamında Şirket'in 2030 yılına kadar yıllık 10.000.000 USD (on milyon) tutarında harcama ve 100 kişilik Ar-Ge istihdamı sağlama taahhüdü bulunmaktadır. Ar-Ge Merkezi faaliyetleri dahilinde devam eden projeler kapsamında tahsil edilen ve edilmesi beklenen fon miktarları aşağıdaki tabloda bildirilmiştir.

| Ar-Ge Merkezi Proje Fonlama Durumu |                  |                        |                  |
|------------------------------------|------------------|------------------------|------------------|
| Proje Adı                          | Fon Miktarı      | Yatırılan Toplam Tutar | Kalan Tutar      |
| Proje 1                            | 80.341           | 16.078                 | 64.263           |
| Proje 2                            | 1.133.869        | 580.217                | 553.652          |
| Proje 3                            | 631.925          | 305.409                | 326.516          |
| Proje 4                            | 119.313          | 57.270                 | 62.043           |
| Proje 5                            | 102.258          | -                      | 102.258          |
| Proje 6                            | 97.908           | -                      | 97.908           |
| Proje 7                            | 176.651          | 132.466                | 44.185           |
| <b>Toplam</b>                      | <b>2.342.265</b> | <b>1.091.440</b>       | <b>1.250.825</b> |

Ar-Ge Merkezi koordinatörlüğünde, Horizon Europe (Ufuk Avrupa), Solar Era-net gibi Avrupa Birliği tarafından fonlanan projelerin yanı sıra TÜBİTAK destekli ve çeşitli öz kaynak projeleri yürütülmektedir. Ar-Ge Merkezi'nde yürütülen Şirket'in seçilmiş projelerine ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

#### **GaPERİN - Galyum Katkılı Ingot Üretim Reçetelerinin Geliştirilmesi ve Hücre-Modül Performansına Etkisinin İncelenmesi Projesi**

Projenin ana hedefi PERC (Passivated Emitter and Rear Cell) tipi Hücre'lerde kullanılan Bor (B) katkılı p-tipi silisyumun neden olduğu bozulma mekanizmalarını engellemek için Galyum (Ga) katkılı p-tipi Wafer temelli fotovoltaik Hücre'lerin üretilmesidir.

Ga katkılı Wafer'ların kullanıldığı çift taraflı PERC Hücre teknolojisi ile arka yüzey verimindeki bozulmanın engellenebileceği öngörülmektedir. Proje kapsamında Ga katkılı Ingot'lar büyütülerek belirli karakterizasyon çalışmaları gerçekleştirilecek ve üretim parametrelerinin optimizasyonu sağlanması hedeflenmekte olup, ilaveten alternatif üretim reçetelerinin oluşturulması için Ingot boyunun uzatılması da ilerleyen süreçte değerlendirilecek yöntemler arasındadır. Bu çalışmalar sonucunda daha verimli ve az maliyetli Ga katkılı p-tipi Wafer temelli Hücre'lerin üretimi hedeflenmektedir.

#### **WTR-165- Wafer Kalınlığının Azaltılması ve Daha İnce Elmas Tel Kullanımı ile Kerf Kaybının Düşürülmesi Projesi**

Bu projede Şirket'in üretmekte olduğu Wafer dilim kalınlıklarının azaltılması amaçlanmaktadır. İnce Wafer'lar kullanılarak daha fazla Hücre üretililebilecek olup, bu sayede aynı miktarda malzemeye daha fazla Panel üretilmesi mümkün olacaktır.

İS KALYON TEKNOLOJİLERİ A.Ş.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Muharir Mah. Kavuşdere Cad. No: 30 Kat: 3D  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye / 34398  
Tic. Sic. No: 274955 - Mersis No: 3439010000000001

102

KALYON TEKNOLOJİ

YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.

Muharir Mah. Kavuşdere Cad. No: 30 Kat: 3D  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye / 34398  
Tic. Sic. No: 274955 - Mersis No: 3439010000000001

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İnkilap Mah. Dr. Adnan Saygun Caddesi  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL

**CELL-CEIP- Hücre Hattı Verim ve Maliyet İyileştirme Projesi**

Bu proje ile Fabrika'nın Hücre hattında, G1 ve M10 Hücre üretim süreçlerinde kullanılan tekniklerin iyileştirilerek bilgi birikiminin ve çalışma yetkinliğinin artırılması, Hücre hattında kullanılan kimyasal, gaz, pasta, serigrafi maskesi ve ham madde sarfiyatlarının azaltılması, kalite, üretim hedefleri doğrultusunda üretilen Hücre verimliliğinin artırılmasını amaçlamaktadır.

Bu amaç doğrultusunda tekstür prosesi SDR/no SDR (Wafer testere hasarı giderme/gidermeme) proses adımlarında KOH ve katkı madde tüketiminin azaltılması, difüzyon prosesinde yüksek ve düşük sheet direnç değerlerinde çalışma yetkinliğinin artırılması ve  $\text{POCl}_3$  tüketiminin azaltılması, arka yüzey aşındırma ve kaplama proseslerinde çift yüzzlülük, yansıma oranlarının artırılarak kimyasal tüketimlerinin azaltılması ve Hücre veriminin artırılması, düşük alüminyum oksit kaplama kalınlığında kaplama metotların karşılaştırılması ve çalışma yetkinliğinin artırılması, metalizasyon pastalarındaki gümüş ve alüminyum içeriğinin azaltılması ve farklı tiplerdeki serigrafi maskesi tasarımlarıyla birlikte denenerek proses optimizasyonlarının gerçekleştirilmesi, LID, sıcaklık, akım, zaman parametre optimizasyonu denenerek verim artışlarına bağlı, prosesler bazında reçete güncellemeleri yapılması, pasta, serigrafi maskesi, kimyasal ve özel gaz sarfiyatlarının azaltılmasıyla birlikte birim Hücre maliyetinin azaltılması ve verim artışı sağlanması hedeflenmektedir.

*PVNB- Yola Entegre PV Ses Bariyeri Tasarlanması, Geliştirilmesi, Üretilmesi ve Uygulamaları Projesi*

Yoğun nüfuslu bölgelerdeki karayolu gürültüsü sebebiyle ses bariyerlerine ihtiyaç duyulmaktadır. Yol kenarlarına yerleştirilen ses bariyerleri ise aynı zamanda Panel'lerin kurulumu bakımından önemli bir konu olan kurulum alanı sorununa alternatif sunar.

Bu projeler ile ses bariyerleriyle entegre Panel'leri kullanarak gürültü azaltımı, güneş enerjisi üretimi ve yaya güvenliği sağlamayı amaçlamaktadır. Testlerin başarılı olması durumunda Kuzey Marmara Otoyolu üzerinde nihai büyük ölçekli kurulum gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Şirket'in diğer Ar-Ge projelerine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır.

| Proje No. | Proje Başlığı                                                                                      |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1         | Yapay Zeka Destekli Sanal Eğitim Platformu                                                         |
| 2         | Tarım Alanlarıyla Entegre Fotovoltaik Sistem Tasarımının Geliştirilmesi                            |
| 3         | Güneş Enerjisi ile Elektrikli Araç Şarj İstasyonlarının Geliştirilmesi                             |
| 4         | Açık Alan Enerji İhtiyaçları için Fotovoltaik Sistem Geliştirilmesi                                |
| 5         | Yüksek Verimli PERC (Pasiflenmiş Emici ve Arka Hücre) Tipi Hücrelerin Geliştirilmesi               |
| 6         | Yongalık – Yongalarda Azınlık Taşıyıcı Ömrünün ve Kendi Kendine Direncin Dağılımının Optimizasyonu |
| 7         | PID Etkisinin Kimyasal ve Termal Olarak Güçlendirilmiş Cam Üzerinde İncelenmesi                    |
| 8         | Enerji Depolama Sistemlerinde Gelişmeler                                                           |
| 9         | Fotovoltaik Modüller için Açık Alan Test İstasyonu - Ankara                                        |
| 10        | Fotovoltaik Modüller için Açık Alan Test İstasyonu – Gaziantep                                     |



|    |                                                                                                                                        |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 11 | Küçük Ölçekli Yapılarda Fotovoltaik Modüllerin Tespit Edilmesi ve Depolanması                                                          |
| 12 | Fotovoltaik Modüler için Açık Alan Test İstasyonu – Karapınar                                                                          |
| 13 | Etkili, Kararlı ve Kurşunsuz Perovskit Güneş Modüllerinin Geliştirilmesi                                                               |
| 14 | Hücre ve Modüllerin Verimliliğinin Artırılması için Optimizasyon Algoritmaları                                                         |
| 15 | Silikon Kesme Atığı Geri Dönüşümü                                                                                                      |
| 16 | Pasiflenmiş Emici ve Tamamen Pasiflenmiş Arka Hücre                                                                                    |
| 17 | Hücre Hatı Verimliliği ve Maliyet İyileştirilmesi                                                                                      |
| 18 | Yongalama Kesimi Sırasında Oluşan Silikon Kesme Atığından Zeolit Üretim Yöntemlerinin Araştırılması                                    |
| 19 | 3S – 16S Batarya Yönetim Sistemi                                                                                                       |
| 20 | Elektronik İşlemci Entegre Devre Üretimi için Yarı İletken Yonga Üretim Teknolojilerinin Geliştirilmesi                                |
| 21 | Dik Eksenli Rüzgar Türbini ve Fotovoltaik Güneş Panellerinden Oluşan Hibrit Enerji İstasyonu                                           |
| 22 | Kesme Atığı Kaybının Azaltılması için Yonga Kalınlığının İnceltilmesi ve Daha İnce Elmas Tellerinin Kullanılması                       |
| 23 | Fabrikada 3D Baskı ile PVDF Parçalarının Geliştirilmesi                                                                                |
| 24 | Yongalık Fabrikası için Yeterli Tohum Geliştirilmesi                                                                                   |
| 25 | Yongalık Fabrikasında Argon – Nitrojen Gazının Dönüşümü                                                                                |
| 26 | Galyum İçeren Yonga Üretim Tarifinin Geliştirilmesi ve Hücre – Modül Performansının Araştırılması                                      |
| 27 | PV Panellerinin Geri Dönüşümü için Bileşenlerin (Cam ve Günel Hücresi) Ayrılması                                                       |
| 28 | Bor ve Galyum İçeren p-tipi c-Si PERC Güneş Hücrelerinde LID ve LeTID Mekanizmalarının Araştırılması                                   |
| 29 | Yeri Üretim Yönetim Sisteminin Geliştirilmesi                                                                                          |
| 30 | Fotovoltaik Güneş Panelleri için Poliolefin Elastomer Kapsülasyon Filmi Formülasyonunun Geliştirilmesi, Üretimi ve Karakterizasyonu    |
| 31 | Yenilikçi Maliyet Rekabetçi Bifacial IBC Teknolojisinin Avrupa GW Ölçekli Fotovoltaik Üretim Değer Zincirinde Pilot Uygulanması        |
| 32 | Güvenli, Daha Sağlıklı ve İyileştirilmiş Mahsul Üretimi için İklim, Su ve Işık Spektrum Kontrolü ile Tarım Fotovoltaik Sistemi         |
| 33 | Avrupa Yeşil Anlaşmasını İlerletmek için Bir Yunan – Türk Güneş Enerjisi Mükemmeliyet Merkezi                                          |
| 34 | Binalar ve Altyapı Entegre Edilebilecek Hafif Kompozit Fotovoltaik Modüllerin Tasarımı ve Değerlendirilmesi                            |
| 35 | Sürdürülebilir n-tipi Fotovoltaik Teknolojiler için Bakır Metalizasyonu                                                                |
| 36 | PV Gürültü Bariyeri: Kalyon PV modülleri ile gürültü bariyeri ve ön fezibilite çalışması                                               |
| 37 | Hücre ve Modül Performansı Üzerinde Eşdeğer Kirlenici Madde Etkilerinin Karşılaştırılması<br>Polisilikon Ürünlerinin Karşılaştırılması |

|    |                                                                                                                                  |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 38 | Yol Entegreli Fotovoltaik Ses Bariyeri                                                                                           |
| 39 | Fotovoltaik Günel Panelleri için Yerli Çok Katmanlı Kapsülasyon Film Formülasyonunun Geliştirilmesi, Üretimi ve Karakterizasyonu |
| 40 | Güneş Paneli Entegreli Aydınlatma ve Güvenlik Sistemlerinin Off-Grid Alanlarda Geliştirilmesi                                    |
| 41 | İki Tarafı Da Perc+Tipi Hücre Geliştirme ve Panel Üretimi                                                                        |

## 7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

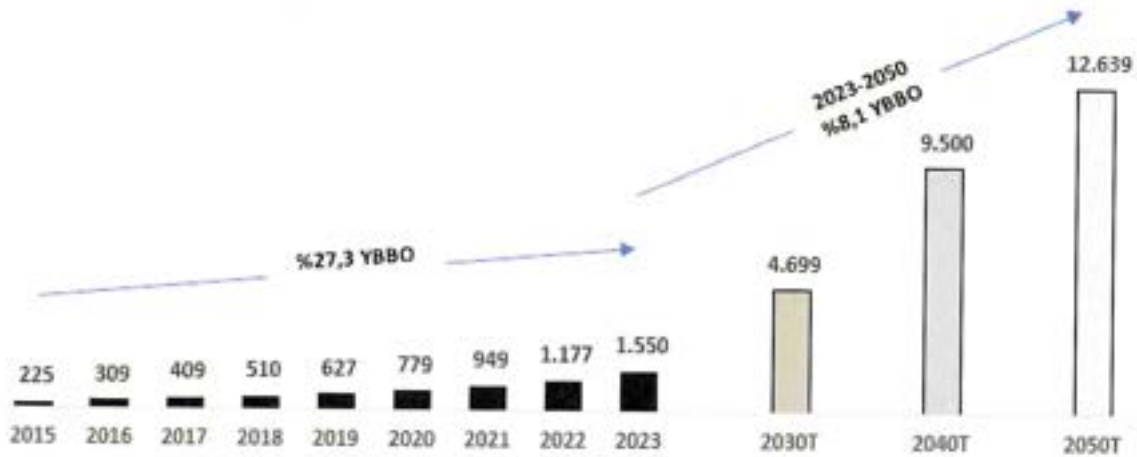
#### Sektörel Bilgiler / Pazar Hakkında Bilgi

#### **Dünyada Güneş Enerjisi Sektörüne Genel Bakış**

Yenilenebilir enerji kaynakları, toplumların enerji ihtiyacını karşılamada giderek artan bir paya sahip olmaktadır. İklim değişikliğiyle mücadele, enerji güvenliği, ekonomik büyüme ve teknolojik yenilikler gibi faktörler, yenilenebilir enerji kaynaklarının yaygınlaşmasını destekleyen unsurlar olarak öne çıkmaktadır.

Sürdürülebilir enerji kaynaklarına olan ihtiyaç ve artan talebe bağlı olarak, güneş enerjisine olan ilgi de zaman içerisinde artmıştır. Uluslararası Enerji Ajansı (International Energy Agency/IEA) tarafından yayımlanan "Renewables 2023" raporuna göre, 2010 yılında 28 GW olan dünya güneş enerjisi kurulu gücü, 2015 yılında 225 GW ve 2023 yılında yaklaşık 1.550 GW seviyelerine ulaşmıştır. Sadece 2023 yılında gerçekleşen küresel güneş enerjisi kapasite artışı 373 GW'tır. Uluslararası Enerji Ajansı tarafından yayımlanan "World Energy Outlook 2023" raporunun "Stated Policies" senaryosuna göre, güneş enerjisi kurulu gücünün 2030 yılında 4.699 GW, 2050 yılında ise 12.639 GW seviyesine yükselmesi beklenmektedir.

#### **Grafik: Küresel Güneş Enerjisi Kurulu Gücünün Gelişimi ve Öngörüsü (GW)**



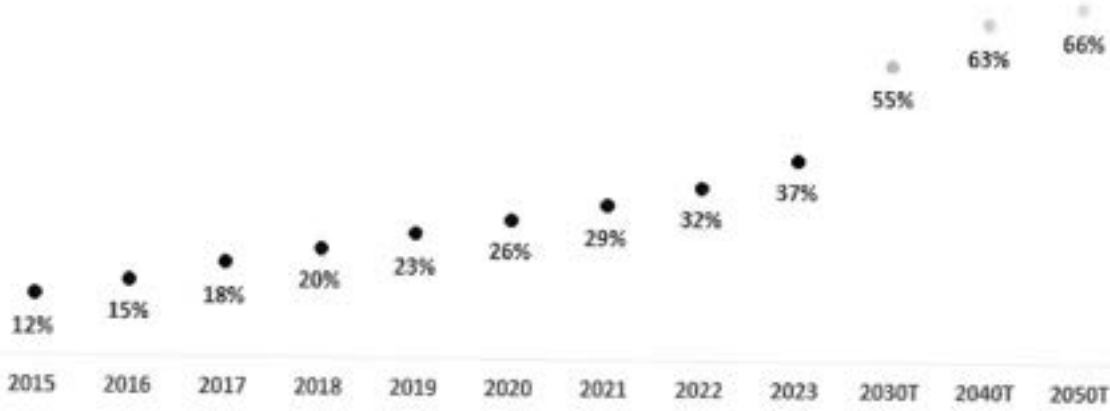
Kaynak: International Energy Agency, Renewables 2023, World Energy Outlook 2023

2010 yılında güneş enerjisi kurulu gücünün toplam yenilenebilir enerji kurulu gücü içerisindeki payı yaklaşık %2 seviyelerinde iken 2015 yılında %12 ve 2023 yılında %37 seviyelerine yükselmiştir. Uluslararası Enerji Ajansı tarafından yayımlanan "World Energy Outlook 2023"



raporunun "Stated Policies" senaryosuna göre, 2050 yılında güneş enerjisi kurulu gücünün toplam yenilenebilir enerji kurulu gücü içerisindeki payının yaklaşık %66 seviyesine ulaşacağı öngörülmektedir.

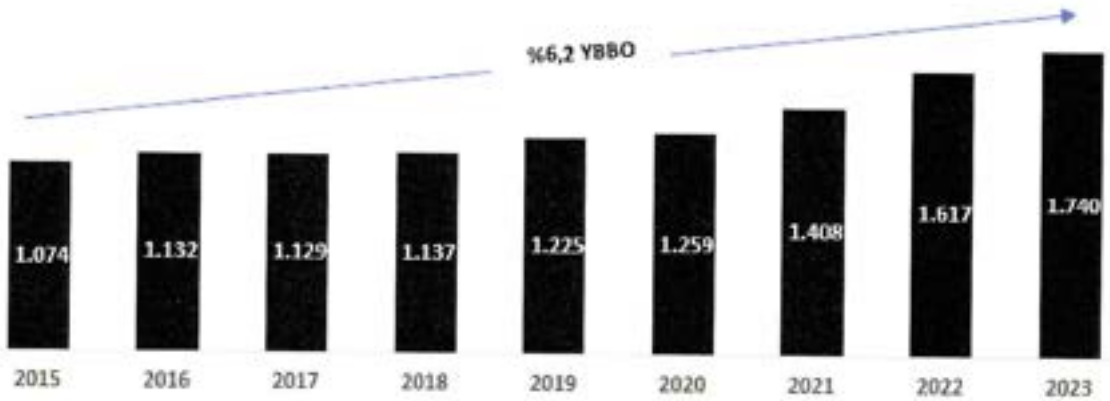
**Grafik: Küresel Yenilenebilir Enerji Kurulu Gücü İçerisinde Güneş Enerjisi Kurulu Gücü Payı (%)**



*Kaynak: International Energy Agency, Renewables 2023 & World Energy Outlook 2023- (Stated Policies)*

Uluslararası Enerji Ajansı tarafından yayımlanan "World Energy Investment 2023" raporuna göre, 2015-2023 yılları arasında yıllık ortalama %6,2 büyüyen yenilenebilir enerji yatırımları, 2023 yılında yaklaşık 1,7 trilyon ABD doları seviyesine ulaşmıştır. Aynı rapora göre, 2023 yılındaki toplam yatırımın %22'lik bölümünü oluşturan yaklaşık 382 milyar ABD dolarlık tutar güneş enerjisi yatırımları kaynaklı olarak gerçekleşmiştir.

**Grafik: Küresel Yenilenebilir Enerji Yatırımları (Milyar ABD doları)**



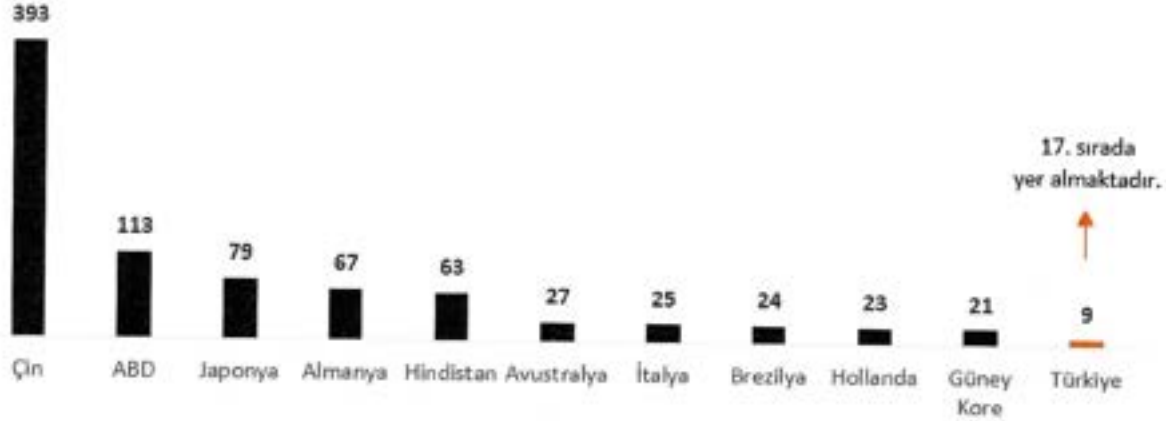
*Kaynak: International Energy Agency, World Energy Investment 2023*

Uluslararası Enerji Ajansı'nın 2022 yılına ilişkin verilerine göre Çin, 504 GW seviyesindeki Panel üretimi kapasitesi ile<sup>3</sup>, güneş enerjisi sektöründe dünyanın en büyük Panel üreticisi haline gelmiştir. International Renewable Energy Agency (IRENA) tarafından yayımlanan verilere göre

<sup>3</sup> <https://www.iea.org/data-and-statistics/charts/solar-pv-manufacturing-capacity-by-component-in-china-2021-2024>

Çin, 2022 yılı itibarıyla 393 GW seviyesindeki güneş enerjisi kurulu gücü ile dünyada lider konumdadır. Yine IRENA tarafından yayımlanan 2022 yılı verilerine göre, 113 GW ile ABD, 79 GW ile Japonya, 67 GW ile Almanya ve 63 GW ile Hindistan, Çin'den sonra en yüksek kurulu güce sahip olan ülkeler olarak sıralanmaktadır. Türkiye 9,4 GW'lık güneş enerjisi kurulu gücü ile Avrupa Birliği'nde 7. sırada yer alırken, dünya sıralamasında 17. sırada yer almaktadır<sup>4</sup>.

**Grafik: Ülkeler Bazında Güneş Enerjisi Kurulu Gücü (GW, 2022)**



*Kaynak: IRENA – International Renewable Energy Agency*

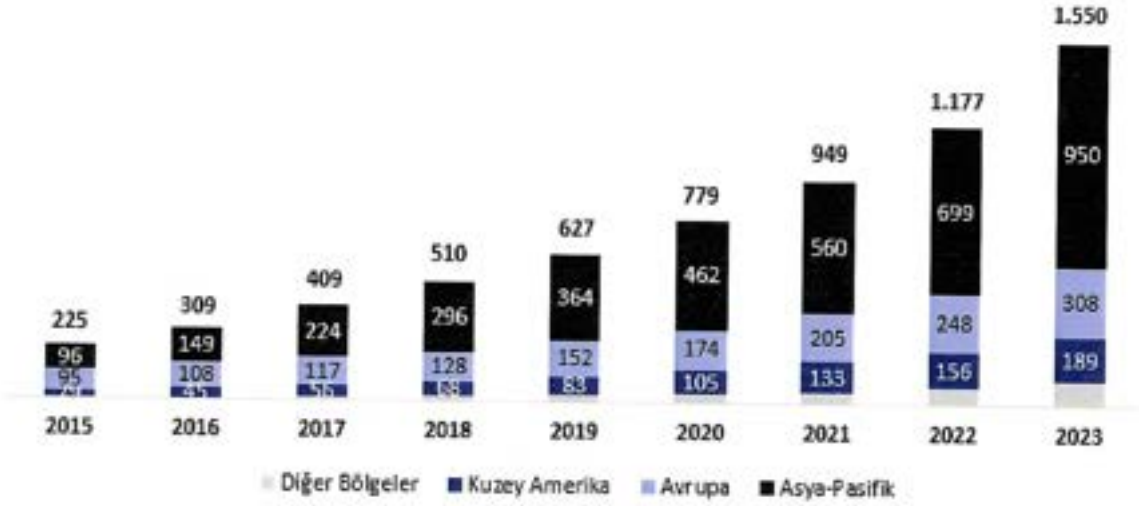
Uluslararası Enerji Ajansı tarafından yayımlanan “World Energy Outlook 2023” raporunun “Stated Policies” senaryosuna göre, bölgeler bazında incelendiğinde, Asya-Pasifik Bölgesi 2023 yılında yaklaşık 950 GW kurulu gücü ile küresel güneş enerjisi kapasitesinde %61 pay ile birinci sırada yer almaktadır. Avrupa Bölgesi ise 308 GW güneş enerjisi kurulu gücü ile küreselde %20 pay alarak ikinci sırada bulunmaktadır. Avrupa Birliği'nde yenilenebilir enerji ve özellikle güneş enerjisi, fosil yakıtlara olan bağımlılığın azaltılması ve sera gazı emisyonlarının sıfırlanması hedefleri ile AB Yeşil Mutabakatı kapsamında öncelik verilen ve desteklenen sektörlerin içerisinde yer almaktadır. PwC<sup>5</sup> “Dünyada ve Türkiye’de Güneş Enerjisi Sektörü 2024” raporunda belirtildiği üzere, AB enerji arzı güvenliğini sağlamak ve enerji tedarikinde çeşitliliği artırmak amacıyla ABD’de yapılan teşviklere benzer desteklerin hayata geçirilmesini planlamaktadır. Ancak, Nisan 2024 tarihi itibarıyla AB’nin Çin’e karşı herhangi bir anti-damping ya da benzeri bir ticareti kısıtlayıcı kararı bulunmamaktadır.

<sup>4</sup> İlgili ülkeler bazında 2023 yıl sonu kurulu gücü yayınlanmadığından 2022 yılı verileri kullanılmıştır. 2023 yıl sonu itibarıyla Türkiye’nin kurulu gücü yaklaşık 12,4 GW seviyesindedir.

<sup>5</sup> <https://www.pwc.com.tr/dunyada-ve-turkiyede-gunes-enerjisi-sektoru>



**Grafik: Bölgeler Bazında Güneş Enerjisi Kurulu Gücü (GW)**



*Kaynak: International Energy Agency, World Energy Outlook 2023*

Uluslararası Enerji Ajansı tarafından yayımlanan “Renewables 2023” raporuna göre, 2028 yılında 3.842 GW seviyesine ulaşacağı tahmin edilen dünya güneş enerjisi kurulu gücünün, 2023-2028 yılları arasında yıllık ortalama %19,9 artış göstermesi beklenmektedir. Aynı rapora göre, 2024-2028 yılları arasında Asya-Pasifik Bölgesi’nde 1.571 GW artış tahmin edilmekte olup bu artışın yaklaşık %83’lük bölümünün (1.306 GW) Çin Halk Cumhuriyeti kaynaklı olacağı öngörülmektedir. Avrupa Bölgesi’nde güneş enerjisi kurulu gücünün 320 GW artış ile 2028 yılında 628 GW seviyesine; Kuzey Amerika’da ise 221 GW artış ile 2028 yılında güneş enerjisi kurulu gücünün 410 GW seviyesine ulaşacağı tahmin edilmektedir.

**Grafik: Bölgeler Bazında Güneş Enerjisi Kurulu Gücü Öngörüsü (GW)**



*Kaynak: International Energy Agency, Renewables 2023*

**KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ**  
**ÖRETIM ANONİMLİK ŞİRKETİ**  
Maltepe Bankası 058 176 345 Türk Telekom 1923  
Sınca (ANKARA) Tel: 0312 45 92 0000 Faks: 0312 452 43 92  
E-posta: 058 176 345 77 60 Mersis No: 0837 00977000001

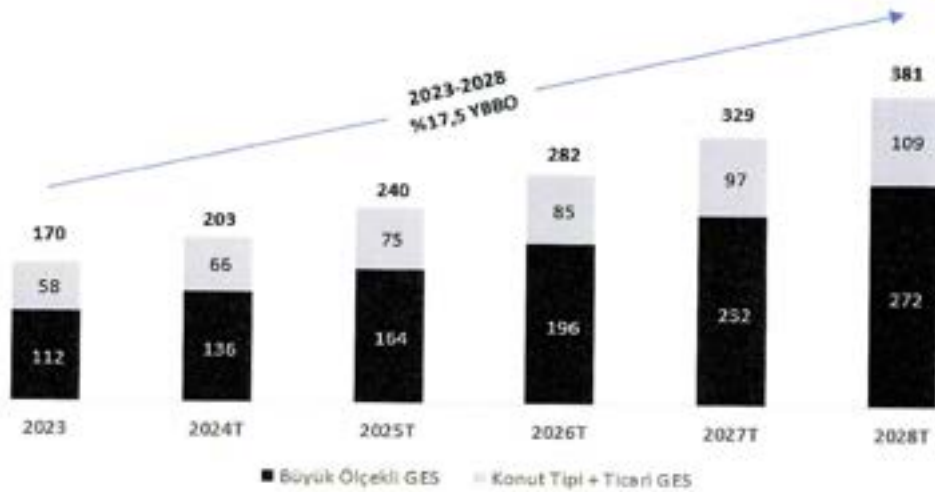
**KALYON TEKNOLOJİ**  
**YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.**  
Menar Sırtı Mah. Çarşıdere Cad. No: 21/A Kat: 30  
06500/07/İstanbul Tel: 444 00 00 Faks: 0312 462 43 92  
Üsküdar V.D. 493 127 3484 - Mersis No: 083712734000001

**İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**TÜRKİYE KALKINMA VE**  
**YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
İstanbul, Fatih, Dr. Adnan Saygun Bulvarı Cad.  
Kat: 10 Ümraniye, İSTANBUL

Aynı rapora göre, ABD'nin 2023 yılında güneş enerjisi kurulu gücünün 170 GW seviyesine ulaştığı belirtilmekte olup, 2028 yılına kadar yaklaşık 211 GW ilave kapasite artışı sağlanması ve toplam kurulu gücün 381 GW'a yükseleceği tahmin edilmektedir. ABD'de 16 Ağustos 2022 tarihinde yürürlüğe giren Enflasyonu Azaltma Yasası (Inflation Reduction Act "IRA"), enflasyonu birden fazla başlık altında belirlenen aksiyonlarla düşürmeyi hedefleyen bir yasa olarak tasarlanmıştır. Temiz enerji dönüşümü altında, yenilenebilir enerji yatırımcılarına ve üreticilerine vergi indirimi veya vergi iadesi şeklinde çeşitli teşvikler sunarak ABD'de yenilenebilir enerji kaynaklarının kullanımının artırılması, temiz enerji dönüşümü için gerekli altyapının sağlamlaştırılması, ABD içi üretim faaliyetleri ve hedeflerinin bu kapsamda desteklenmesi amaçlanmaktadır. PwC "Dünyada ve Türkiye'de Güneş Enerjisi Sektörü 2024" raporunda belirtildiği üzere, IRA kapsamındaki teşvikler, güneş enerjisi kurulu gücünde geride kalmış olan eyaletlerdeki güneş enerjisi kurulumunun özellikle konut tipi<sup>6</sup> GES kullanımının teşvik edilerek artırılmasını amaçlamaktadır. Aynı rapora göre, geçmiş yıllarda Çinli üreticilerin ABD pazarında atılım yapması ile ABD içindeki Panel fiyatları gerilemiştir. Amerikalı üreticiler, rekabetin azaldığını öne sürerek 2011 yılında anti-damping ve dengeleyici vergilerin uygulanması için başvuruda bulunmuştur. 2012 yılı Aralık ayında ABD Ticaret Bakanlığı tarafından Çin'de üretilen Panel ve Hücre'lere karşı anti-damping uygulaması başlatılmıştır. Sonraki yıllarda dört Güney Doğu Asya ülkesi (Vietnam, Malezya, Kamboçya, Tayland) de 2024 yılı Haziran ayı itibarıyla başlayacak şekilde anti-damping kapsamına dahil edilmiştir. Raporda belirtildiği üzere, ABD'de süre gelen anti-damping uygulamasının ABD'ye ihracat yapmak isteyen diğer ülkeler için pazar payı elde etme fırsatı oluşturacağı değerlendirilmektedir.

#### Grafik: ABD Güneş Enerjisi Kurulu Gücü Öngörüsü (GW)



Kaynak: International Energy Agency, Renewables 2023

#### Türkiye'de Güneş Enerjisi Sektörüne Genel Bakış

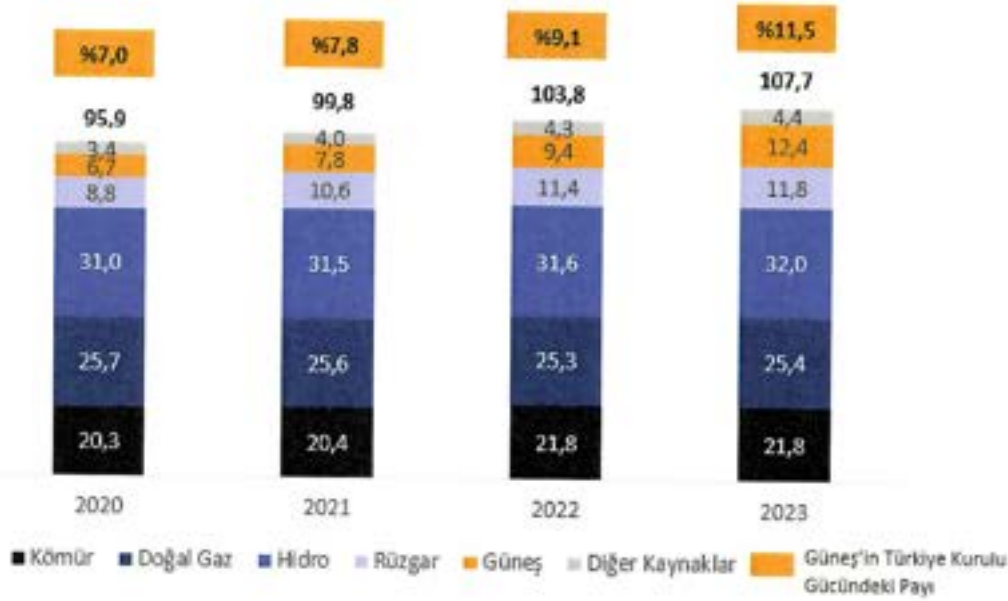
Ülkemiz, coğrafi konumu nedeniyle önemli bir güneş enerjisi potansiyeline sahiptir. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından hazırlanan Türkiye Güneş Enerjisi Potansiyeli Atlası'na

<sup>6</sup> GES'ler farklı büyüklüklerde ve uygulamalarda kullanılabilir. Ev tipi GES'ler bireysel enerji ihtiyaçlarını karşılamak için kullanılabilirken, büyük ölçekli GES'ler ticari veya endüstriyel tesislerin enerji taleplerini karşılamakta kullanılabilir.





**Grafik: Kaynaklara Göre Türkiye Elektrik Kurulu Gücü (GW)**



*Kaynak: TEİAŞ*

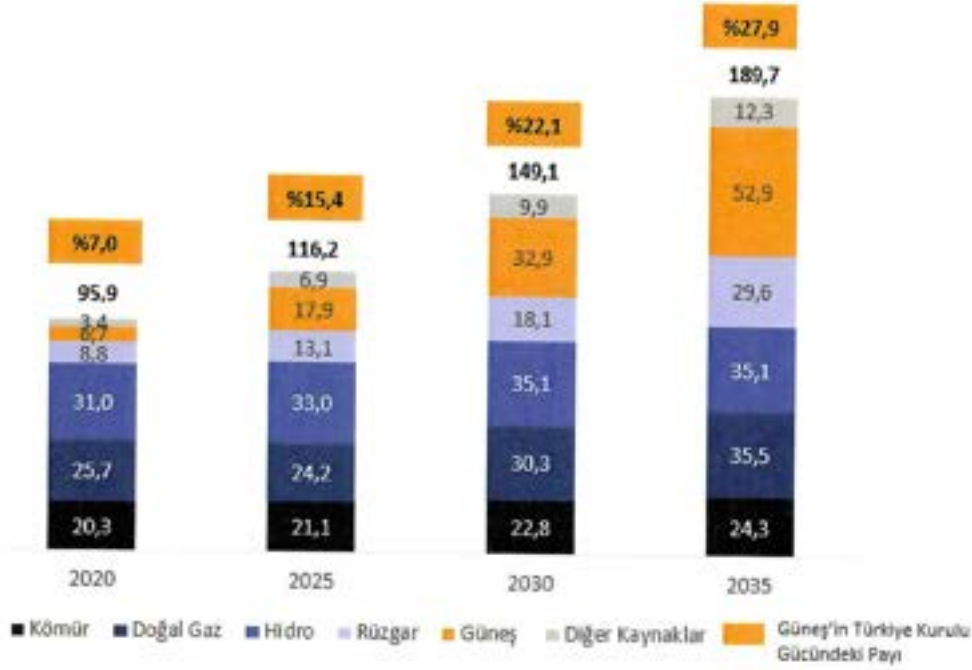
*\*Diğer Kaynaklar: Likit Yakıtlar, Jeotermal, Diğer Yenilenebilir & Atık*

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından 2023 yılı Ocak ayında yayımlanan Ulusal Enerji Planı'nda, Türkiye'nin 2053 yılında net sıfır emisyona ulaşma hedefi doğrultusunda bu alanda 2035 yılına kadar atılacak adımlar ve hedefler belirlenmiştir. Plan'a göre, 2035 yılında Türkiye'nin tüm kaynaklar bazında kurulu gücünün 189,7 GW seviyesine yükselmesi hedeflenmekte ve buna göre toplam kurulu güç içindeki yenilenebilir enerji kaynaklarının payının %64,7'ye çıkacağı öngörülmektedir. 2035 yılında güneş enerjisinin ise 52,9 GW ile tüm kaynaklar içerisinde en yüksek kapasiteye sahip olması beklenmektedir. 2023 yılında %11,5 olan tüm kaynaklar içerisindeki güneş enerjisi kurulu güç payının 2035 yılında %27,9 seviyesine yükselmesi öngörülmektedir. Aynı Plan'da, güneş enerjisindeki kurulu güç artışının 2025-2030 yılları arasındaki 5 yıllık dönemde yaklaşık 3 GW/yıl ve 2030-2035 yılları arasındaki dönemde ise yaklaşık 4 GW/yıl olacağı tahmin edilmiştir.

Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanlığı tarafından 2023 yılı Ekim ayında yayımlanan On İkinci Kalkınma Planı'na göre, güneş enerjisinin 2024-2028 arası dönem için kurulu güç artışının yaklaşık %65'ini oluşturması ve toplam kurulu güç içerisindeki payının %10 seviyesinden %20'nin üzerine çıkması hedeflenmektedir.



**Grafik: Türkiye Kaynaklara Göre Kurulu Güç Öngörüsü (GW)**



*Kaynak: Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Ulusal Enerji Planı*

**Grafik: Türkiye'de Güneş Enerjisi Kurulu Güç Artışı Öngörüsü (GW, 2023-2035)**



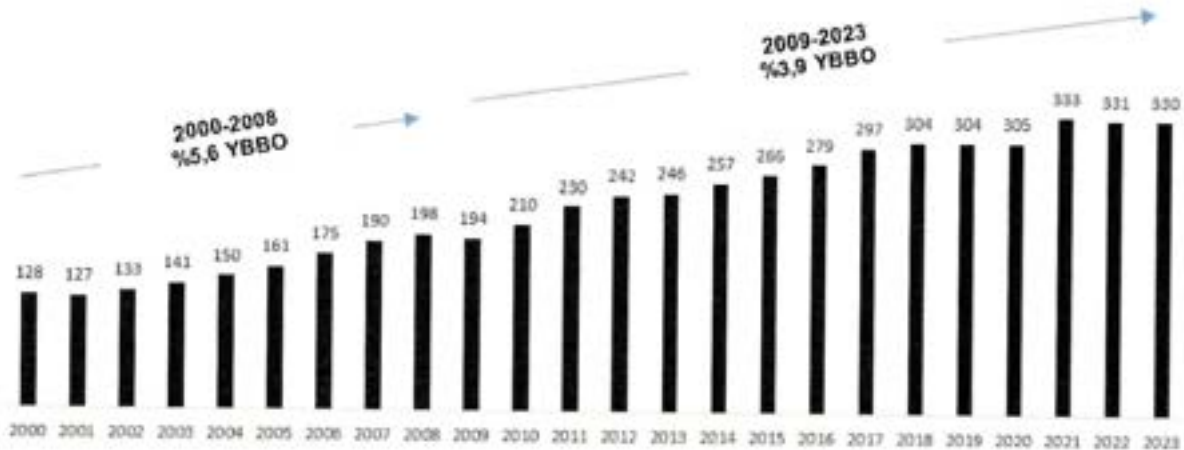
*Kaynak: Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Ulusal Enerji Planı*

PwC "Dünyada ve Türkiye'de Güneş Enerjisi Sektörü 2024" raporuna göre, YEKA GES projeleri, hibrit santraller, lisanssız çatı GES'ler, depolamalı tesisler ve Emisyon Ticaret Sistemi, ilerleyen yıllarda Türkiye'nin güneş enerjisi kurulu gücü artışında temel etmenler olarak değerlendirilmektedir. 9 Ekim 2016 tarihli ve 29852 sayılı Resmi Gazete'de Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları (YEKA) Yönetmeliği yayımlanmıştır. YEKA Yönetmeliği ile birlikte yenilenebilir enerji kaynaklarının değerlendirilmesinde yeni bir yatırım modeli hayata geçirilmiştir. YEKA modeli sayesinde kamu ve hazine taşınmazları ile özel mülkiyete konu taşınmazlarda YEKA oluşturularak yenilenebilir enerji kaynaklarının daha etkin ve verimli bir şekilde kullanılması hedeflenmektedir. Rüzgâr ve güneşe dayalı kurulu güç kapasitesinin





**Grafik: Brüt Elektrik Talebi (TWh, 2000-2023)**



*Kaynak: TEİAŞ*

### *Dünyada Güneş Paneli ve Güneş Hücresinin Dış Ticareti ve Üretimi*

Dünyada Güneş Enerjisi Ürünleri İhracatı ve İthalatı<sup>10</sup>

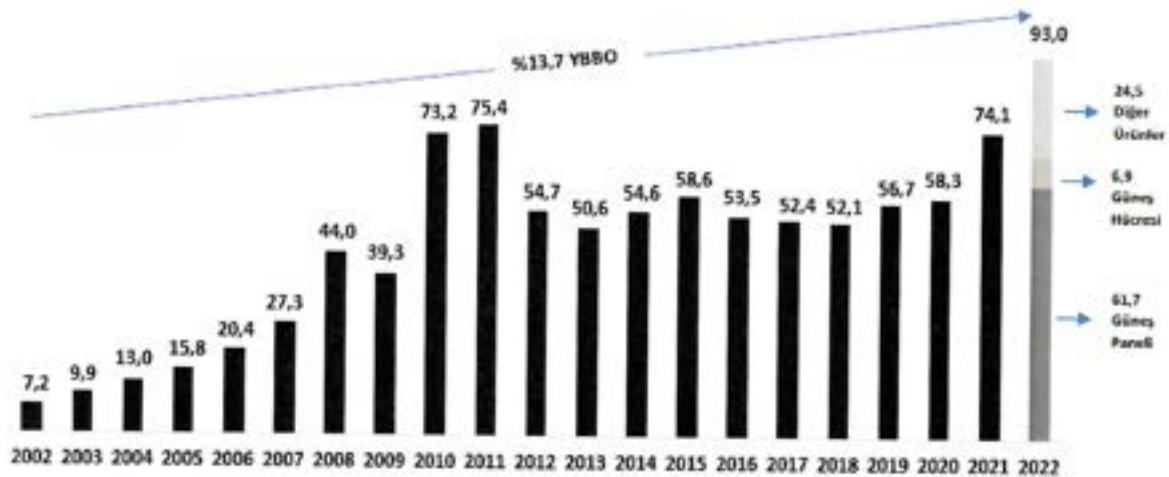
Dünya güneş enerjisi ürünleri<sup>11</sup> ihracat hacmi, 2002-2022 yılları arasında tutar bazında yıllık ortalama %13,7 büyümeye göstermiştir. Özellikle son yıllarda birçok ülkenin belirlediği “Net Sıfır” hedefleriyle birlikte güneş santrali yatırımlarına yönelik eğilim de güçlenmektedir. 2021 yılında 74,1 milyar ABD doları olarak gerçekleşen güneş enerjisi ürünleri ihracatı 2022 yılında %25,6 seviyesinde artış göstererek 93 milyar ABD doları olmuştur. Bu tutarın 61,7 milyar ABD dolarını Panel ihracatı, 6,9 milyar ABD dolarını Hücre ihracatı ve 24,5 milyar ABD dolarını<sup>12</sup> ise diğer güneş enerjisi ürünleri ihracatı oluşturmuştur.

10 Ülkelerin dış ticarete konu ürünler için farklı sınıflandırmalar uygulaması nedeniyle ortaya çıkan uyumsuzlukları gidermek ve gümrük işlemlerinde yeknesaklığı sağlamak üzere Dünya Gümrük Örgütü tarafından Armonize Sistem Nomanklatürü (AS) oluşturulmuştur. GTİP, İngilizce’de, HS Code, Customs Tariff, Harmonized Code veya Harmonized System olarak adlandırılmaktadır. Dış ticaret verileri International Trade Center (ITC) Trade Map veri tabanından temin edilmiş ve ürünlere ilişkin Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu (GTİP) kodları bazında incelenmiştir. Güneş enerjisi ürünleri, International Trade Center (ITC) Trade Map veri tabanında 2021 yılına kadar 854140 GTİP ile takip edilmiş olup 2022 yılında ürün kırılımları bazında detaylandırılmıştır. Buna göre, ışık yayan diyodlar (LED) ürünü 854141, Hücre 854142, Panel 854143 ve yarı iletken cihazlar 854149 numaralı GTİP kodları ile takip edilmeye başlanmıştır. Dış ticaret göstergelerinde belirtilen dört GTİP kodunun (ışık yayan diyodlar: 854141, Hücre: 854142, Panel: 854143 ve yarı iletken cihazlar: 854149) toplamı dikkate alınmıştır.

<sup>11</sup> Işık yayan diyodlar (LED), Hücre, Panel ve yarı iletken cihazlar ürünlerini kapsamaktadır.

<sup>12</sup> Diğer güneş enerjisi ürünleri: Işık yayan diyodlar (LED) ve yarı iletken cihazlar ürünlerini kapsamaktadır.

**Grafik: Dünya Güneş Enerjisi Ürünleri İhracatı (Milyar USD)**



*Kaynak: International Trade Center (ITC), Trade Map<sup>13</sup>*

Güneş enerjisi ürünleri ihracatında Çin, 2022 yılında 50,8 milyar ABD doları ihracat gerçekleştirerek ilk sırada yer almıştır. Türkiye 253 milyon ABD doları ihracat seviyesi ile dünya sıralamasında 22. sıradadır. Küresel ölçekte güneş enerjisi ürünleri ihracatında ilk 10 ülkenin toplam ihracattaki payı %90 seviyesindedir.

Güneş enerjisi ürünleri ithalatında ise 2022 yılında 13,2 milyar ABD doları ile ilk sırada ABD yer almıştır. Aynı yıl Türkiye 1,4 milyar ABD doları ithalat seviyesi ile 17. sırada konumlanmıştır. Dünya güneş enerjisi ürünleri ithalatında ilk 10 ülkenin toplam ithalattaki payı %65 seviyesindedir.

**Tablo: Dünya Güneş Enerjisi Ürünleri Dış Ticaretinde Öne Çıkan Ülkeler**

| İhracatta Başlıca Ülkeler (2022) |           |                                      |
|----------------------------------|-----------|--------------------------------------|
| Sıralama                         | Ülke      | İhracat<br>Tutarı<br>(Milyon<br>USD) |
| 1                                | Çin       | 50.803                               |
| 2                                | Vietnam   | 7.420                                |
| 3                                | Malezya   | 3.881                                |
| 4                                | Almanya   | 3.447                                |
| 5                                | Japonya   | 3.387                                |
| 6                                | Hong Kong | 3.325                                |
| 7                                | Singapur  | 3.044                                |

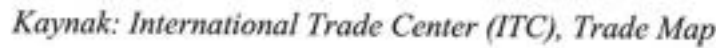
| İthalatta Başlıca Ülkeler (2022) |           |                                      |
|----------------------------------|-----------|--------------------------------------|
| Sıralama                         | Ülke      | İthalat<br>Tutarı<br>(Milyon<br>USD) |
| 1                                | ABD       | 13.162                               |
| 2                                | Çin       | 9.142                                |
| 3                                | Almanya   | 6.442                                |
| 4                                | Hollanda  | 4.666                                |
| 5                                | Hong Kong | 4.125                                |
| 6                                | İspanya   | 3.901                                |
| 7                                | Brezilya  | 3.714                                |

<sup>13</sup> ITC Trade Map verileri izahnamenin yazıldığı tarih itibarıyla kaynaktan alınan bilgilerdir. Trade Map verileri geçmişe yönelik olarak güncellenebilmektedir.





**Grafik: ABD Güneş Enerjisi Ürünleri İthalatı (Milyar USD)**



**Tablo: ABD Güneş Enerjisi Ürünleri İhracatı ve İthalatı İlk 10 Ülke<sup>16</sup>**

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İstanbul, Tarih: Dr. Adnan Oktar Bulvarı 2. Cad.  
No: 18/2 Kat: 18/2



|                                        |            |       |                                        |          |        |
|----------------------------------------|------------|-------|----------------------------------------|----------|--------|
| 7                                      | Malezya    | 134   | 7                                      | Meksika  | 524    |
| 8                                      | Singapur   | 88    | 8                                      | Singapur | 461    |
| 9                                      | Güney Kore | 69    | 9                                      | Tayvan   | 323    |
| 10                                     | İsrail     | 59    | 10                                     | İtalya   | 308    |
| İlk 10 Ülke Toplam                     |            | 1.801 | İlk 10 Ülke Toplam                     |          | 18.852 |
| Toplam İhracat                         |            | 2.148 | Toplam İthalat                         |          | 22.053 |
| İlk 10 Ülkenin Toplam İhracattaki Payı |            | %84   | İlk 10 Ülkenin Toplam İthalattaki Payı |          | %85    |

Kaynak: International Trade Center (ITC), Trade Map

ABD Ticaret Bakanlığı, 2023 yılı Ağustos ayında yaptığı bildiri ile Çin Halk Cumhuriyeti menşeli Panel ve Hücre ithalatının dört Güney Doğu Asya ülkesi (Vietnam, Malezya, Kamboçya, Tayland) üzerinden gerçekleştirilerek anti-damping ve ek vergi uygulamalarının ihlal edildiğine karar vermiştir. Buna paralel olarak belirtilen dört ülke, 2024 yılı Haziran ayı itibarıyla geçerli olacak şekilde anti-damping ve vergi kapsamına dahil edilmiştir<sup>17</sup>.

#### Grafik: ABD’de Güneş Paneli Üretimi (GW)



Kaynak: Solar Energy Industries Association (SEIA)

Solar Energy Industries Association (SEIA)<sup>18</sup> tarafından 2023 yılında yayımlanan “American Solar and Storage Manufacturing Renaissance” raporuna göre, ABD’de Hücre ve Panel’e yönelik ithalat bağımlılığının azaltılması yeterli görülmemekte olup güneş enerjisi ve depolama ekipmanı üretiminin sağlanması ve/veya bu ekipmanların uygun olabilecek ülkelerden temin edilmesinin önemli olduğu değerlendirilmektedir. Aksi takdirde, ithalata olan bağımlılığın endüstrinin bir bölümünden diğerine aktarılması durumu ile karşılaşılabilir. belirtilmektedir.

<sup>17</sup> <https://www.commerce.gov/news/press-releases/2023/08/departments-commerce-issues-final-determination-circumvention-inquiries>

<sup>18</sup> Amerika Birleşik Devletleri’ndeki güneş enerjisi endüstrisinin kâr amacı gütmeyen ulusal ticaret birliğidir.

Aynı raporda ABD'nin silikon, polisilikon, çelik, alüminyum, reçine ve diğer önemli malzemeleri üretme kapasitesine sahip olduğu ancak güneş enerjisi tedarik zincirinde sorunlar yaşadığı belirtilmektedir. Güneş enerjisi sektörüne yönelik hedeflerin ve/veya beklentilerin belirlenmiş olmasına rağmen, ABD'nin Panel, Hücre ya da diğer üretim aşamalarına yönelik sınırlı bir kapasiteye sahip olduğu değerlendirilmektedir. Mevcut ABD üretim kapasitesinin genişletilmesine ve rekabet gücünün geliştirilmesine yönelik destekler önemli görülmekte, ABD polisilikon üretiminin rekabet gücünü artırmak için mevcut polisilikon kapasitesine ek yeni yatırımlar yapılması gerektiği belirtilmektedir.

SEIA raporunda, yakın vadede, enerji dönüşümü için ihtiyaç duyulan güneş enerjisi sistemlerinin hızlı bir şekilde devreye alınmasını sağlamak amacıyla talebi karşılayacak miktarda ve uygun fiyatlı enerji tedarikini sağlamak için ithalata ihtiyaç duyulacağı belirtilmektedir. IRA geçişini öngörerek yerli fabrika planlamasına başlayan şirketlerin, tesislerinin ticari hacimlerde ürün sevkiyatına başlaması için 6-24 ay kadar süreye ihtiyaçları olacağı, öte yandan bu sürenin 3 yıldan uzun sürebileceği de değerlendirilmektedir.

SEIA raporu tarihi itibarıyla, IRA etkisi ile 47 GW'lık Panel, 16 GW'tan fazla Hücre, 16 GW'tan fazla Ingot ve Wafer ve yaklaşık 9 GWac inverter yeni üretim kapasitesi açıklandığı, ayrıca yıllık 20.000 tondan fazla yerli polisilikon kapasitesinin yeniden devreye girmesinin planlandığı belirtilmektedir.

Aynı raporda, yakın vadede ABD Panel fabrikalarının yeni Hücre fabrikaları yatırımı süreçlerinde ithal Hücre ihtiyacının devam edeceği, benzer şekilde yerli Ingot ve Wafer fabrikaları kurulurken Hücre fabrikalarının da ithal Ingot ve Wafer ihtiyacı olacağı değerlendirilmektedir. Bu geçiş döneminde üretimin aksamaması ve alt sektörlerdeki fabrikaların faaliyetlerini sürdürebilmesi açısından gerekli izlenebilir ithalatın devam etmesine izin verilmesi, ABD'de sektör açısından önemli bir unsur olarak görülmektedir.

### **Türkiye'de Güneş Paneli ve Güneş Hücresinin Dış Ticareti ve Üretimi**

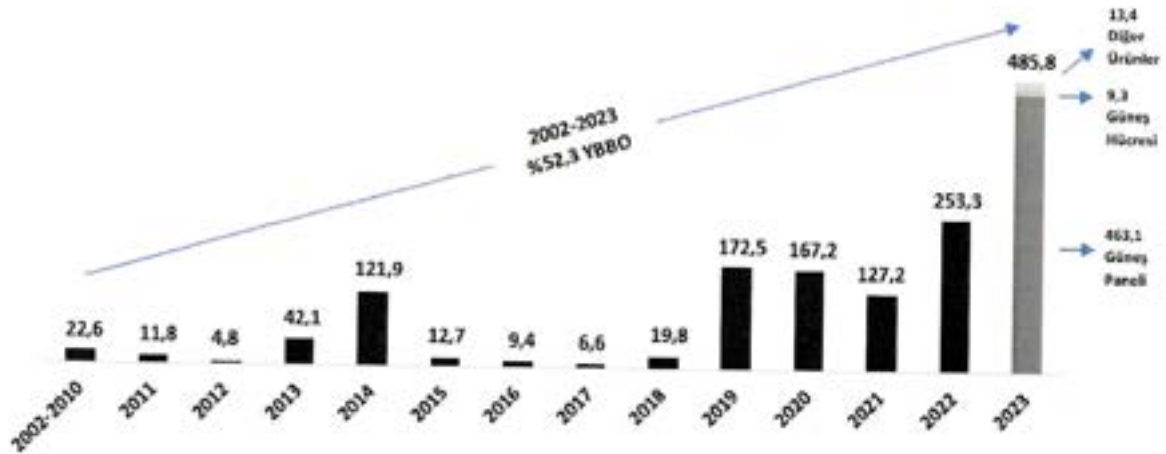
#### **Türkiye'de Güneş Paneli ve Güneş Hücresinin Dış Ticareti**

Türkiye'de yakın geçmişe kadar Panel üretimi, iç pazardaki talebi karşılamaya yönelik gerçekleştirilmiş ve çoğunlukla Panel üretimi seviyesinde olmuştur. 2022 yılı itibarıyla Panel ürünleri küresel ithalat payında ilk sırada olan ABD, belli ülkelere uygulamakta olduğu anti-damping gibi çeşitli önlemlerle ABD tarafından istenen kalite ve yeterlilik şartlarını sağlayabilecek Türk Panel ve Hücre üreticileri için de önemli bir pazar olarak öne çıkmaktadır. IRA yasasının ABD güneş enerjisi sektöründe yarattığı talep artışı ve bu artışa bağlı olarak hem ABD içi Panel/Hücre üretimi, hem de ABD dışı Panel ithalatının artış göstermesi Türkiye'ye de olumlu yansımıştır. 2022 yılında 185 milyon ABD doları olan Türkiye'nin ABD'ye güneş enerjisi ürünleri ihracatı, 2023 yılında 415 milyon ABD doları seviyesine ulaşmıştır. ABD'ye Panel ve Hücre ihracatı gerçekleştirilebilmesi için ABD'nin kısıtlayıcı önlemler uygulamadığı ülkelerden tedarikin yapılması gerekmektedir. ABD yasalarına göre, anti-damping kapsamına tabi malların yasaklı ülkelerden ithal edilen parça ve/veya bileşenler ile tamamlandığını veya monte edildiğini gösteren kanıtlar varsa, ABD Ticaret Bakanlığı tarafından soruşturma açılabilir<sup>19</sup>. Bu anlamda Türkiye, izahnamenin yazıldığı tarih itibarıyla ABD'nin kısıtlayıcı önlemler uygulamadığı ülkeler arasında yer aldığından avantajlı konumda bulunmaktadır.

<sup>19</sup><https://www.commerce.gov/news/press-releases/2023/08/department-commerce-issues-final-determination-circumvention-inquiries>



**Grafik: Türkiye Güneş Enerjisi Ürünleri İhracatı (Milyon USD)**



*Kaynak: International Trade Center (ITC), Trade Map*

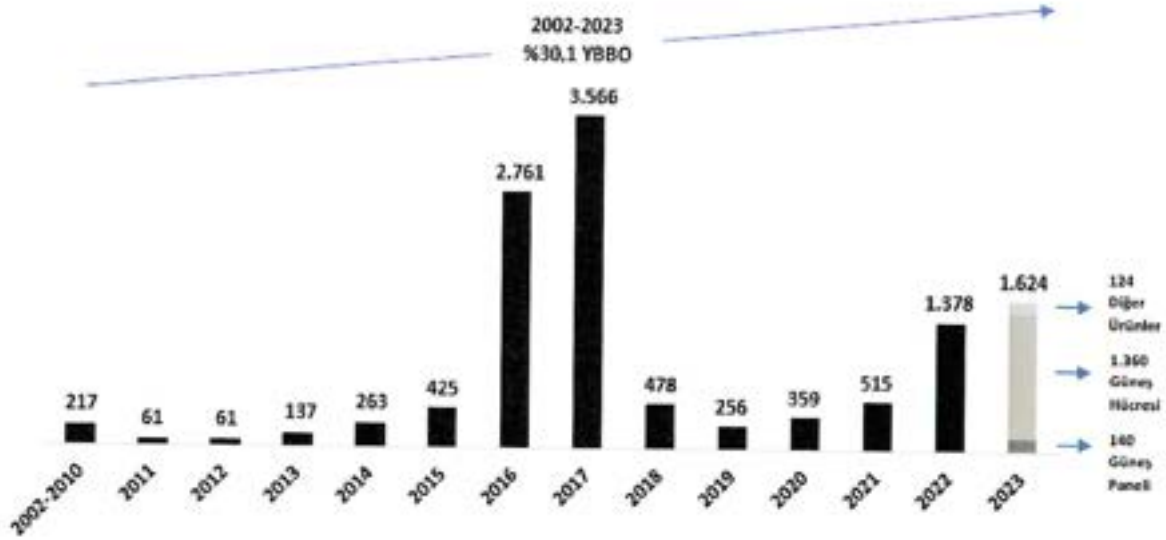
Türkiye güneş enerjisi ürünleri ihracat hacmi, 2002-2023 yılları arasında tutar bazında yıllık ortalama %52,3 artış göstermiştir. 2022 yılında 253,3 milyon ABD doları olarak gerçekleşen güneş enerjisi ürünleri ihracatı 2023 yılında %91,8 artış göstererek 485,8 milyon ABD doları olmuştur. Toplam ihracatın 463,1 milyon ABD doları Panel, 9,3 milyon ABD doları Hücre ve 13,4 milyon ABD doları<sup>20</sup> diğer güneş enerjisi ürünleri ihracatı olarak gerçekleşmiştir<sup>21</sup>.

Türkiye'nin panel ithalatında 2017 yılından bu yana uygulamakta olduğu kısıtlamaların 2023 ve 2024 yılları içerisinde yürürlüğe giren kararlar ("Türkiye'de Güneş Enerjisi Ürünlerine Uygulanan Gümrük Vergileri" bölümünde detaylandırılmaktadır) ile artış göstermesi, anti-dumping uygulamasının kapsamının genişletilmesi; gelecek senelerde Türkiye'nin Panel ithalatını kısıtlayıcı etmenler olarak öne çıkmaktadır.

<sup>20</sup> Diğer güneş enerjisi ürünleri: Işık yayan diyodlar (LED) ve yarı iletken cihazlar ürünlerini kapsamaktadır.

<sup>21</sup> Dış ticaret göstergelerinde belirtilen dört GTIP (ışık yayan diyodlar: 854141, Hücre: 854142, Panel: 854143 ve yarı iletken cihazlar: 854149) toplamı dikkate alınmıştır.

## Grafik: Türkiye Güneş Enerjisi Ürünleri İthalatı (Milyon USD)



Kaynak: International Trade Center (ITC), Trade Map

Türkiye güneş enerjisi ürünleri ithalat hacmi, 2002-2023 yılları arasında tutar bazında yıllık ortalama %30,1 büyüme göstermiştir. 2022 yılında 1.378 milyon ABD doları olarak gerçekleşen güneş enerjisi ürünleri ithalatı 2023 yılında %17,9 artış göstererek yaklaşık 1.624 milyon ABD doları olmuştur. Panel ithalatı 140 milyon ABD doları, Hücre ithalatı 1.360 milyon ABD doları ve diğer güneş enerjisi ürünleri ithalatı 124 milyon ABD doları<sup>22</sup> olarak gerçekleşmiştir.

2023 yılında Türkiye'nin güneş enerjisi ürünleri ihracatında yaklaşık 415 milyon ABD doları ile ABD %85,5 pay alırken, ithalatta ise Çin Halk Cumhuriyeti yaklaşık 1,3 milyar ABD doları ile %81,1 pay almaktadır. Türkiye'nin ihracatındaki ilk 3 ülkenin toplam içerisindeki payı %91,8 olurken, ithalatındaki ilk 3 ülkenin toplam içerisindeki payı %95,3 seviyesindedir.

**Tablo: Türkiye Güneş Enerjisi Ürünleri İhracat ve İthalatı Ülkeler Sıralaması (Milyon USD)<sup>23</sup>**

| İhracatta Başlıca Ülkeler (2023) |          |                             | İthalatta Başlıca Ülkeler (2023) |         |                             |
|----------------------------------|----------|-----------------------------|----------------------------------|---------|-----------------------------|
| Sıralama                         | Ülke     | İhracat Tutarı (Milyon USD) | Sıralama                         | Ülke    | İthalat Tutarı (Milyon USD) |
| 1                                | ABD      | 415,3                       | 1                                | Çin     | 1.318,4                     |
| 2                                | Suriye   | 15,5                        | 2                                | Vietnam | 119,0                       |
| 3                                | Hollanda | 15,1                        | 3                                | Malezya | 111,5                       |

<sup>22</sup> Diğer güneş enerjisi ürünleri: Işık yayan diyodlar (LED) ve yarı iletken cihazlar ürünlerini kapsamaktadır.

<sup>23</sup> ITC Trade Map veri tabanında 2023 yılı verileri yayımlanmış olduğundan dolayı 2022 yılı yerine 2023 yılı verileri kullanılmıştır.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Mersis: 08090035000000000000000000  
Sicil No: 270900  
Tic. Sic. No: 270900  
Tic. Sic. No: 270900

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI ŞAH. VE TİC. A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Çavuşlar Sok. No: 30  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Tel: 343 80 50 - Faks: 343 80 43 92  
Uskudar Yö: 453 137 3404 - Mersis No: 04931373404000001

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İhaleci: Dr. Adnan B. Özdemir Ltd.  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL





## Türkiye’de Güneş Enerjisi Ürünlerine Uygulanan Gümrük Vergileri<sup>24</sup>

Türkiye’de Çin Halk Cumhuriyeti menşeli seçili üreticilerden ithal edilen Panel’lere 20-25 ABD doları/m<sup>2</sup> aralığındaki anti-damping vergisi 2017 yılında yürürlüğe konmuştur. 2020 yılında Panel ithalatı için tüm ülkelere 25 ABD doları/kg birim gümrük kıymeti uygulanarak gözetim uygulaması başlatılmıştır. 2023 yılı Ocak ayında Panel ithalatının yanında Hücre ithalatı için de tüm ülkelere 60 ABD doları/kg birim gümrük kıymeti uygulanarak gözetim uygulaması başlatılmıştır. Çin Halk Cumhuriyeti menşeli Panel’lere uygulanan anti-damping vergisi 2023 yılı Eylül ayında 5 sene daha uzatılmıştır. 2023 yılı Ekim ayında Panel ithalatında gözetim belgesi için gerekli koşullarda sıkılaştırılmaya gidilmiştir. 2023 yılı Kasım ayında gözetim ve anti-damping kapsamında tahakkuk eden ve KDV matrahına dahil olan tüm vergi, resim ve harçlar dolayısıyla ödenen KDV’nin indirilmesi uygulaması kaldırılmıştır. Bunu takiben aynı yılın Kasım ayında Malezya, Vietnam, Tayland, Hırvatistan ve Ürdün menşeli Panel’lere anti-damping vergisi uygulanması hususunda soruşturma başlatılmış, 2024 yılı Mart ayında Ticaret Bakanlığı’nca karara bağlanarak konu ülkeler menşeli Panel ithalatına teminat uygulaması getirilmiştir. Uygulamaya göre, bu ülkeler menşeli Panel ithalatının, Çin Halk Cumhuriyeti menşeli ithalatta diğer firmalar için uygulanmakta olan dampinge karşı önlem tutarı olan 25 ABD doları/m<sup>2</sup> tutarında teminata bağlanmasına karar verilmiştir. 2024 yılının Haziran ayında uygulamaya geçecek şekilde, Ticaret Bakanlığı tarafından Hücre ithalatı için tüm ülkelere uygulanacak birim gümrük kıymetinin 85 ABD doları/kg seviyesine yükseltildiği açıklanmıştır.

**Tablo: Türkiye’de Güneş Enerjisi Ürünlerine Uygulanan Gümrük Vergileri**

|                           | 854141-Işık yayan diyodlar (LED)                                                                                                                        | 854142-Bir modül halinde birleştirilmemiş veya panolarda düzenlenmemiş fotovoltaik Hücreler                                                             | 854143-Bir modül halinde birleştirilmiş veya panolarda düzenlenmiş fotovoltaik Hücreler                                                                 | 854149-Işığa duyarlı diğer yarı iletken cihazlar                                                                                                        |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ek Mali Yükümlülük</b> | Endonezya, Ukrayna, Vietnam ve Hindistan menşeli olanların ithal edilmesi halinde ek mali yükümlülük (0 CIF %), Başlangıç: 01.01.2024 Bitiş: 31.12.2024 | Endonezya, Ukrayna, Vietnam ve Hindistan menşeli olanların ithal edilmesi halinde ek mali yükümlülük (0 CIF %), Başlangıç: 01.01.2024 Bitiş: 31.12.2024 | Endonezya, Ukrayna, Vietnam ve Hindistan menşeli olanların ithal edilmesi halinde ek mali yükümlülük (0 CIF %), Başlangıç: 01.01.2024 Bitiş: 31.12.2024 | Endonezya, Ukrayna, Vietnam ve Hindistan menşeli olanların ithal edilmesi halinde ek mali yükümlülük (0 CIF %), Başlangıç: 01.01.2024 Bitiş: 31.12.2024 |

<sup>24</sup> PwC Dünyada ve Türkiye’de Güneş Enerjisi Sektörü 2024



|                | 854141-Işık yayan diyodlar (LED) | 854142-Bir modül halinde birleştirilmemiş veya panolarda düzenlenmemiş fotovoltaik Hücreler                                                                    | 854143-Bir modül halinde birleştirilmiş veya panolarda düzenlenmiş fotovoltaik Hücreler                                                                                                                                                                        | 854149-Işığa duyarlı diğer yarı iletken cihazlar |
|----------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Gözetim</b> |                                  | Tüm Ülkeler, 60 ABD doları/kg/brüt (birim gümrük kıymeti) 26.02.2023-02.06.2024, 85 ABD doları/kg/brüt (birim gümrük kıymeti), Başlangıç: 03.06.2024- Bitiş: - | 25 ABD doları/kg/brüt (birim gümrük kıymeti), Başlangıç: 18.01.2022- Bitiş: -                                                                                                                                                                                  |                                                  |
| <b>Damping</b> |                                  |                                                                                                                                                                | Çin Halk Cumhuriyeti menşeli olan seçili firmalara 20 ABD Doları/ m <sup>2</sup> , başlangıç: 01.01.2022 bitiş:15.09.2028, Hırvatistan, Ürdün, Malezya, Tayland, Vietnam menşeli firmalara 25 ABD Doları/ m <sup>2</sup> vergi, Başlangıç: 26.03.2024 Bitiş: - |                                                  |

Kaynak: Halka Açık Kaynaklar

#### Şirket'in Sektördeki Konumu

#### **Şirket Faaliyette Bulunduğu Sektör / Sektördeki Konumu**

Şirket'in gerçekleştirdiği MW bazında yurt içi Panel satışları ile Türkiye'deki toplam güneş enerjisi kurulu gücü yıllık artışı güç artışı baz alınarak yurt içi pazar payı aşağıdaki tabloda hesaplanmıştır.

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**Tablo: Kalyon Pazar Payı**

| Pazar Payı*                                           | 2021  | 2022  | 2023  |
|-------------------------------------------------------|-------|-------|-------|
| Kalyon PV Yurt İçi Satış (MW) <sup>25</sup>           | 546   | 849   | 1.095 |
| Türkiye Güneş Enerjisi Kurulu Gücü Yıllık Artışı (MW) | 1.148 | 1.609 | 2.929 |
| Kalyon PV Yurt İçi Pazar Payı (%)                     | %48   | %53   | %37   |

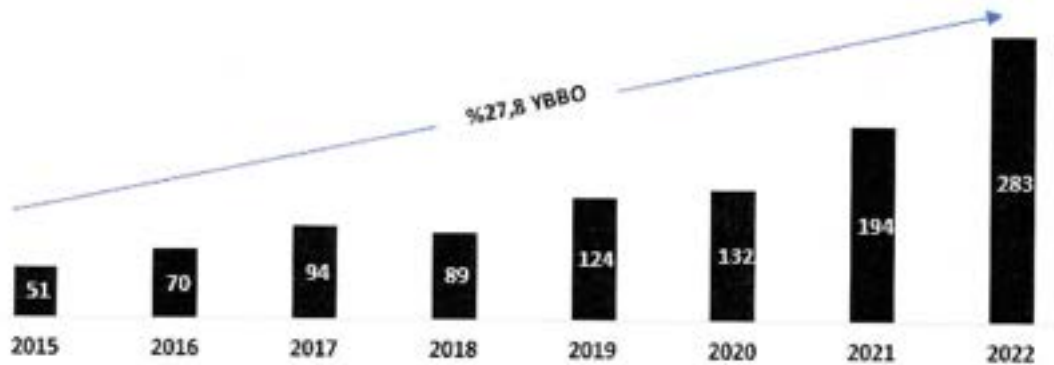
*Kaynak: Şirket, TEİAŞ*

\*Pazar payı hesaplaması yapılırken yıllar bazında Türkiye güneş enerjisi kurulu gücündeki artış ile Şirket'in ilgili yılda yurt içine yaptığı satışlar karşılaştırılmıştır. Bu noktada, Şirket'in yaptığı satışların teslimat vadesi ile ilgili güneş santrallerinin kurulum, geçici kabul ve faaliyete geçme planlamaları değişiklik gösterebileceğinden Şirket'in pazar paylarında farklılıklar oluşabilir.

Dünya üzerinde Panel üretimi değer zincirinin bir veya birkaç noktasında yer alan çok sayıda üretici bulunmaktadır. Ancak, değer zincirinin tüm aşamalarında dikey entegre olan şirket sayısı sınırlıdır. Şirket dışında, Çin'de Jinko Solar, Trina Solar, LONGi, JA Solar yer almaktadır. Hindistanda ise Şirket'ten sonra kurulan Adani Solar benzeri dikey entegrasyon üretim sistemini kurmuştur.

National Renewable Energy Laboratory (NREL) verileri göre, dünya Panel satışının hızla arttığı ve toplam satışların sınırlı sayıda şirket tarafından paylaşıldığı gözlemlenmektedir. Dünyada en çok Panel satışı yapan şirketlerin önemli bir kısmının Çin Halk Cumhuriyeti menşeli olduğu anlaşılmaktadır.

**Grafik: Küresel Yıllık Güneş Hücresi ve Panel Satışı (GW)**



*Kaynak: National Renewable Energy Laboratory (NREL)*

2022 yılındaki dünya geneli Hücre ve Panel satışı sıralamasında Çin Halk Cumhuriyeti menşeli haricinde sadece 2 şirketin ilk 10'da yer alabilmeyi başardığı gözlenmektedir.

<sup>25</sup> Karapınar GES YEKA santrali ve yurt içi piyasaya satışlar dahil, yurt dışı satışlar hariçtir.



**Tablo: Şirketler Bazında Dünya Güneş Hücresi ve Panel Satışı (GW, 2022)**

| Şirket                 | Menşei | GW         | Pazar Payı (%) |
|------------------------|--------|------------|----------------|
| Tongwei                | Çin    | 38         | 13             |
| Ja Solar               | Çin    | 36         | 13             |
| Aiko Solar             | Çin    | 31         | 11             |
| LONGi                  | Çin    | 29         | 10             |
| Jinko Solar            | Çin    | 24         | 8              |
| Canadian Solar         | Kanada | 17         | 6              |
| Trina Solar            | Çin    | 15         | 5              |
| SolarSpace             | Çin    | 12         | 4              |
| Zhongli Talesun        | Çin    | 10         | 3              |
| First Solar            | ABD    | 9          | 3              |
| <b>İlk 10 Şirket</b>   |        | <b>220</b> | <b>78</b>      |
| <b>Diğer Şirketler</b> |        | <b>63</b>  | <b>22</b>      |
| <b>Toplam</b>          |        | <b>283</b> | <b>100</b>     |

*Kaynak: National Renewable Energy Laboratory (NREL)*

#### Avantajlar

- 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla YEKA ihalelerinde yerlilik oranı şartını sağlayabilen tek şirket Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim A.Ş.'dir. Yurt içi pazarda güneş YEKA ihalelerinin devam edecek olması ve talep edilen yerlilik oranı şartının yüksek olması halinde Şirket'in yurt içi Panel satış potansiyelinin güçlü olacağı değerlendirilmektedir.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından yayımlanan Ulusal Enerji Planı'nda, 2035 yılı itibarıyla 52,9 GW güneş enerjisi kurulu güç hedefinin belirlenmesi ve tüm kaynaklar içerisinde en yüksek seviyenin güneş enerjisinde olması yurt içi talebi desteklemektedir.
- Potansiyel ihracat pazarlarında Uzak Doğu'lu üreticilere karşı uygulanan ticaret bariyerleri, Türkiye'nin küresel piyasadaki rekabet gücünü desteklemektedir.
- Türkiye'nin ana ihracat pazarı olan ABD'de, Çin Halk Cumhuriyeti ve dört Güney Doğu Asya ülkesinin (Vietnam, Malezya, Kamboçya, Tayland) ithalatta anti-damping kapsamına dahil edilmesi, Türkiye'nin rekabet gücünü desteklemektedir. Şirket'in izlenebilir Hücre üretebilme kabiliyetinin, ABD pazarı için rekabet üstünlüğü sağlayabileceği değerlendirilmektedir.
- Türkiye yerli Panel üreticilerini korumak için küresel pazardaki fiyat değişimlerini de dikkate alarak, proaktif bir şekilde ithalatta korunma önlemlerini hayata geçirmektedir.
- Şirket, Çin Halk Cumhuriyeti menşeli olmayan polisilikon tedarikine yönelik uzun dönemli alım sözleşmesine sahip olduğunu belirtmektedir. Bu kapsamda, izlenebilir polisilikon ile Hücre üretiminin Türkiye'de gerçekleştiriliyor olması, Panel'lerin de

izlenebilir olmasını sağlamaktadır. Bu durumun ABD'ye olan ihracatta avantaj sağladığı Şirket tarafından ifade edilmektedir.

- Avrupa Komisyonu, güneş enerjisi sektöründe Çin'e karşı ABD benzeri korumacı önlemler alınması ve/veya ürünlerin izlenebilir olmasına yönelik görüşmelerde bulunmaktadır. AB'nin önümüzdeki dönemlerde Panel ürünlerinde Çin'e ticaret kısıtlaması uygulaması halinde, Şirket için ihracat potansiyeli oluşturabileceği Şirket tarafından belirtilmektedir.

#### Dezavantajlar

- Türkiye'deki Panel imalat kapasitesinin önümüzdeki dönemde devreye girecek yatırımlarla artacak olması nedeniyle yurt içi güneş enerjisi ürünleri pazarında rekabetin artması beklenmektedir.
- Sektördeki diğer oyuncuların da Hücre yatırımlarının olması, yurt içi rekabeti artıran bir diğer unsur olarak öne çıkmaktadır.
- Panel sektörü için ABD, Türkiye için önemli bir ihracat pazarı olmakla birlikte, ABD içerisinde IRA etkileri de göz önüne alındığında Panel ve Hücre üretimi kapasitesinde artış olması beklenmektedir. Bu bağlamda ABD mevcut durumda Panel ihtiyacını ağırlıklı olarak ithalat kanalı üzerinden sağlarken, ABD içerisinde yeni kurulacak Panel imalat tesisleriyle buradaki stratejisinin ve dış pazarlara olan ihtiyacın değişme ihtimali bulunmaktadır. Ancak bu durum ABD içerisindeki tesislerin izlenebilir polisilikon ve/veya hücre tedariki yapması halinde geçerli olabilecektir.
- ABD Panel tedarik stratejisini bir yandan değiştirirken, öte yandan da başta Uzak Doğu olmak üzere ABD'nin tedarik sağladığı ülkelerdeki firmalar tesislerini ABD'ye taşımaktadır.
- Türkiye'de faaliyette bulunan firmaların da ABD'de Panel üretim tesisi kurma girişimleri bulunmaktadır. Ancak bu firmaların izlenebilir polisilikon ve/veya hücre tedariki yapabilmesi durumunda ABD pazarındaki konumları belirleyici olacaktır.
- Türkiye'ye yakın bir pazar olan Avrupa özelinde ihracat fırsatı bulunmakla birlikte Avrupa'nın da Panel imalat kapasitesini 2025 yılı itibarıyla 30 GW mertebesine çıkarma hedefi, Türkiye'nin bu pazara olan ihracat potansiyelini etkileyebilir.

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

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in net satışlarının yurt içi ve yurt dışı satışlara dağılımı aşağıdaki gibidir.

| (TL)                            | 31.12.2021    | 31.12.2022    | Değişim<br>(2021/20<br>22)<br>(%) | 31.12.2023         | Değişim<br>(2022/20<br>23)<br>(%) | 31.03.2023    | 31.03.2024    | Değişim<br>(03.2023/03.2<br>024)<br>(%) |
|---------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------------------|
| Yurtiçi mamül satışları         | 1.684.301.194 | 5.445.774.884 | 223,33                            | 10.321.907.70<br>8 | 89,54                             | 1.015.932.601 | 2.149.458.695 | 111,57                                  |
| Yurtdışı mamül satışları        | -             | 7.906.125     | 0,00                              | 265.360.766        | 3256,39                           | 13.319.050    | 7.376.499     | -44,62                                  |
| Hammaddé - Yarı mamül satışları | 7.979.457     | 21.671.188    | 171,59                            | 81.638.373         | 276,71                            | 4.347.321     | 1.944.759     | -55,27                                  |





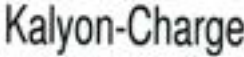
7.4. İhraççı'nın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirket markalarının Şirket'in faaliyetleri açısından büyük önemi bulunmaktadır. Şirket marka haklarını yurtiçinde ve yurt dışında düzenli olarak tescil ettirmekte ve bunları düzenli olarak kontrol ve takip etmektedir.

Türk Patent Marka Kurumu'nun ("TPMK") elektronik kayıtları üzerinden gerçekleştirilen incelemelerimiz neticesinde, işbu İzahname tarihi itibarıyla yurt dışında Şirket adına Türkiye Fikri Mülkiyet Örgütü ("WIPO") nezdinde kayıtlı tescil edilen 1 adet, yurt içinde ise Şirket adına TPMK nezdinde kayıtlı tescil süreci devam eden 3, tescil edilmiş 12 adet marka bulunmaktadır. Söz konusu yurt içinde tescil süreci devam eden veya tescil edilmiş markaların üzerinde TPMK nezdinde kayıtlı herhangi bir takyidat bulunmamaktadır. Aşağıdaki markalar haricinde Şirket tarafından kullanılan herhangi bir marka bulunmamaktadır.

#### **Yurt İçinde Tescil Süreci Devam Eden Markalar**

Şirket adına TPMK nezdinde tescil süreci devam eden markalara ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki gibidir:

| #  | Marka Görseli                                                                       | Marka Adı                         | Başvuru No  | Başvuru Tarihi | Nice Sınıfları                                                           | Açıklama                                                                                |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. |  | kalyon-charge                     | 2021/100379 | 09.07.2021     | 01 / 04 / 06 / 07 / 09 / 11 / 16 / 17 / 19 / 21 / 35 / 37 / 39 / 40 / 42 | Tescil işlemlerinin tamamlanması için tescil kararının Şirket'e tebliği beklenmektedir. |
| 2. |  | kalyon-ess energy storage systems | 2021/179880 | 15.12.2021     | 01 / 04 / 06 / 07 / 09 / 11 / 16 / 17 / 19 / 21 / 35 / 37 / 39 / 40 / 42 | Tescil işlemlerinin tamamlanması için tescil kararının Şirket'e tebliği beklenmektedir. |
| 3. |  | SOLARUP                           | 2022/057485 | 21.04.2022     | 01 / 04 / 07 / 09 / 11 / 12 / 16 / 35 / 37 / 39 / 40 / 41 / 42           | Tescil işlemlerinin tamamlanması için tescil kararının Şirket'e tebliği beklenmektedir. |

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.



## Yurt İçinde Tescil Edilen Markalar

Şirket adına TPMK nezdinde tescil edilmiş markalara ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki gibidir:

| #  | Marka Görseli                                                                       | Marka Adı                    | Başvuru No  | Başvuru Tarihi | Tescil Tarihi | Koruma Tarihi | Geçerlilik Tarihi | Nice Sınıfları                                                           |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------|----------------|---------------|---------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 1. |    | solarpedia                   | 2022/180914 | 25.11.2022     | 02.01.2023    | 25.11.2022    | 25.11.2032        | 16 / 35 / 38 / 41                                                        |
| 2. | <b>Solar Palmiye</b>                                                                | solar palmiye                | 2021 19743  | 05.02.2021     | 15.03.2024    | 05.02.2021    | 05.02.2031        | 01 / 04 / 06 / 07 / 09 / 11 / 12 / 16 / 37 / 39 / 40 / 41 / 42           |
| 3. | Kalyon EV-Electric Vehicles                                                         | kalyon ev-electric vehicles  | 2021/100470 | 09.07.2021     | 30.01.2023    | 09.07.2021    | 09.07.2031        | 01 / 06 / 11 / 16 / 17 / 19 / 21 / 35 / 40 / 42                          |
| 4. | Kalyon On-Charge                                                                    | kalyon on-charge             | 2021/098599 | 06.07.2021     | 07.02.2024    | 06.07.2021    | 06.07.2031        | 01 / 04 / 06 / 07 / 09 / 11 / 16 / 17 / 19 / 21 / 35 / 37 / 39 / 40 / 42 |
| 5. | Kalyon EV-Electric Vehicles                                                         | kalyon ev-electric vehicles  | 2021/094587 | 28.06.2021     | 07.02.2024    | 28.06.2021    | 28.06.2031        | 04 / 07 / 09 / 37 / 39                                                   |
| 6. | Geleceğe Güneş Ol                                                                   | geleceğe güneş ol            | 2021/059875 | 14.04.2021     | 29.10.2021    | 14.04.2021    | 14.04.2031        | 01 / 04 / 07 / 09 / 11 / 12 / 16 / 35 / 37 / 39 / 40 / 41 / 42           |
| 7. | <b>Limosa</b>                                                                       | limosa                       | 2021/048006 | 24.03.2021     | 30.12.2022    | 24.03.2021    | 24.03.2031        | 04 / 09 / 12 / 39 / 40 / 42 /                                            |
| 8. |  | kalyon-pv photovoltaic ar-ge | 2021/020789 | 09.02.2021     | 29.08.2023    | 09.02.2021    | 09.02.2031        | 01 / 04 / 07 / 09 / 11 / 12 / 16 / 35 / 37 / 39 / 40 / 41 / 42           |

| İ   | Marka Görseli                                                                     | Marka Adı                          | Başvuru No  | Başvuru Tarihi | Tescil Tarihi | Koruma Tarihi | Geçerlilik Tarihi | Nice Sınıfları                                                           |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------|----------------|---------------|---------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 9.  | Enerjinin Mük, Geleceğimizin Güçlü                                                | enerjimiz milli, geleceğimiz güçlü | 2020/96599  | 21.08.2020     | 02.04.2021    | 21.08.2020    | 21.08.2030        | 01 / 04 / 07 / 09 / 11 / 12 / 16 / 35 / 37 / 39 / 40 / 41 / 42           |
| 10. |  | kalyon-pv photovoltaic             | 2020/51594  | 18.05.2020     | 04.08.2022    | 18.05.2020    | 18.05.2030        | 01 / 04 / 07 / 09 / 11 / 12 / 16 / 35 / 37 / 39 / 40 / 41 / 42           |
| 11. |  | kalyon-ev                          | 2021/114136 | 16.08.2021     | 20.10.2023    | 16.08.2021    | 16.08.2031        | 04 / 06 / 07 / 09 / 11 / 17 / 19 / 21 / 35 / 37 / 39 / 40 / 42           |
| 12. | doğaya değer katan enerji                                                         | doğaya değer katan enerji          | 2021/179881 | 15.12.2021     | 04.11.2023    | 15.12.2021    | 15.12.2031        | 01 / 04 / 06 / 07 / 09 / 11 / 16 / 17 / 19 / 21 / 35 / 37 / 39 / 40 / 42 |

### Yurt Dışında Tescilli Markalar

Şirket'in WIPO nezdinde tescil edilmiş ve işbu İzahname tarihi itibarıyla koruma süresi devam eden 1 (bir) adet markası bulunmaktadır. Şirket adına WIPO nezdinde tescil edilen markaya ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki gibidir:

| Marka Görseli                                                                       | Ülke                                                          | Uluslararası Başvuru Numarası | Geçerlilik Tarihi | Sınıfı            | Durum    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|----------|
|  | Avrupa Birliği, Birleşik Krallık, Amerika Birleşik Devletleri | 1709608                       | 19.10.2032        | 9, 35, 37, 40, 42 | Tescilli |

### Patentler

Şirket adına TPMK nezdinde kayıtlı tescil süreci devam eden 12, tescil edilmiş 3 adet patent bulunmaktadır. Söz konusu patentlerin üzerinde TPMK nezdinde kayıtlı herhangi bir takyidat bulunmamaktadır. Aşağıdaki patentler haricinde Şirket tarafından kullanılan herhangi bir patent bulunmamaktadır.









## Tasarım

Şirket adına işbu İzahname tarihi itibari ile TPMK nezdinde kayıtlı tescil edilmiş 14 adet tasarım bulunmaktadır. Söz konusu tasarımların üzerinde TPMK nezdinde kayıtlı herhangi bir takyidat bulunmamaktadır. Aşağıdaki tasarımlar haricinde Şirket tarafından kullanılan herhangi bir tasarım bulunmamaktadır:

| Sıra No | Tasarım Başlığı                                                                                                 | Başvuru No  | Başvuru Tarihi | Tescil Tarihi | Açıklama           |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------|---------------|--------------------|
| 1.      |  Güneş Panel'li Oturma Ünitesi | 2021/001501 | 15.02.2021     | 15.02.2021    | Tescil edilmiştir. |
| 2.      |  Güneş Panelli Oturma Ünitesi  | 2020/09523  | 21.12.2020     | 21.12.2020    | Tescil edilmiştir. |
| 3.      |  Solar şarj istasyonu          | 2021/007414 | 18.06.2021     | 18.06.2021    | Tescil edilmiştir. |
| 4.      |  Güneş Panelli Bank          | 2020/06523  | 14.09.2020     | 14.09.2020    | Tescil edilmiştir. |
| 5.      |  Elektrikli şarj istasyonu   | 2021/009920 | 17.09.2021     | 17.09.2021    | Tescil edilmiştir. |
| 6.      |  Agrivoltaik modül           | 2022/005517 | 10.05.2022     | 10.05.2022    | Tescil edilmiştir. |
| 7.      |  Solar totem                 | 2021/003945 | 31.03.2021     | 31.03.2021    | Tescil edilmiştir. |

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

|     |                                                                                     |                                 |             |            |            |                    |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|------------|------------|--------------------|
| 8.  |    | Güneş Panel'li oturma ünitesi   | 2021/009921 | 17.09.2021 | 17.09.2021 | Tescil edilmiştir. |
| 9.  |    | Enerji depolama sistemi         | 2022/002662 | 15.03.2022 | 15.03.2022 | Tescil edilmiştir. |
| 10. |    | Otopark çatısı                  | 2021/009922 | 17.09.2021 | 17.09.2021 | Tescil edilmiştir. |
| 11. |    | Solar modül                     | 2022/000021 | 03.01.2022 | 03.01.2022 | Tescil edilmiştir. |
| 12. |   | Totem                           | 2021/009919 | 17.09.2021 | 17.09.2021 | Tescil edilmiştir. |
| 13. |  | Modüler Enerji Depolama Sistemi | 2023/006990 | 17.07.2023 | 17.07.2023 | Tescil edilmiştir. |
| 14. |  | Masa tenisi masası              | 2023/005097 | 24.05.2023 | 24.05.2023 | Tescil edilmiştir. |

### Faydalı Modeller

İşbu İzahname tarihi itibarı ile Şirket adına TPMK nezdinde kayıtlı tescil süreci devam eden 3, tescil edilmiş 3 adet faydalı model bulunmaktadır. Söz konusu faydalı modellerin üzerinde TPMK nezdinde kayıtlı herhangi bir takyidat bulunmamaktadır. Aşağıdaki faydalı modeller haricinde Şirket tarafından kullanılan herhangi bir faydalı model bulunmamaktadır.

İlaveten Şirket tarafından tescil süreci devam eden 3 faydalı model başvurusu bulunmaktadır.

### Yurt İçinde Tescil Süreci Devam Eden Faydalı Modeller

Şirket adına TPMK nezdinde tescil süreci devam eden faydalı modellere ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki gibidir:

| Sıra No | Faydalı Model Başlığı Başlığı | Başvuru No  | Başvuru Tarihi | Açıklama                        |
|---------|-------------------------------|-------------|----------------|---------------------------------|
| 1.      | BİR PANEL TAŞIMA KUTUSU       | 2022/004954 | 30.03.2022     | Başvuru yayını ilan edilmiştir. |

135

**KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ**  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Karşıyaka / 01310 Sokak No: 33  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / 34349  
Tic. Sic. No: 275024 / Mersis No: 0437 0597 77 00000001

**KALYON TEKNOLOJİ**  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.

Mimar Sinan Mah. Cevizdere Cad. No: 41A / Kat: 30  
Üsküdar / İstanbul / 34660 / Telsiz: 0212 437 43 92  
Üsküdar V.D. - 003 437 43 94 - Mersis No: 0493137340400001

**İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**TÜRKİYE KALKINMA VE**  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İşkur / Dr. Adnan Oktar Cad.  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL





Kalyon Teknoloji ise Kalyon İnşaat'ın bağlı ortaklığı olup, işbu İzahname tarihi itibarıyla Kalyon Teknoloji paylarının tamamı Kalyon İnşaat'ın mülkiyetindedir.

Kalyon İnşaat paylarının %99,96'sı (yüzde doksan dokuz virgöl doksan altı) Kalyon Holding'e, kalan paylar ise Cemal Kalyoncu, Haluk Kalyoncu, Murathan Kalyoncu ve Mehmet Kalyoncu'ya aittir. Kalyon Holding'in hissedarları ise Cemal Kalyoncu, Ömer Faruk Kalyoncu, Haluk Kalyoncu, Kübra Kalyoncu Şcherli, Mehmet Kalyoncu, Murathan Kalyoncu ve Sena Kalyoncu Türkmenoğlu'dur.

Yukarıda yer verilen şirketlere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

| Unvan                                           | Merkez   | Faaliyet Konusu                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kalyon Yatırım Holding A.Ş.                     | İstanbul | Ticari, sınai, tarım, madencilik, enerji, ulaştırma, hava ve deniz limanı işletmeciliği, inşaat, finans, sigortacılık, turizm, basın-yayın, reklamcılık, medya ve diğer hizmet sektörlerinde faaliyet göstermek amacıyla kurulmuş yerli ve yabancı şirketlerin sermayelerine iştirak etmektedir. |
| Kalyon İnşaat San. ve Tic. A.Ş.                 | İstanbul | Her türlü inşaat taahhüt işleri, altyapı, üstyapı, karayolu, raylı sistemler, deniz geçişi boru hattı, doğalgaz ve petrol boru hattı, enerji ve çevre projelerinin inşası, satımı, kiraya verilmesi ve işletimi alanında faaliyet göstermektedir.                                                |
| Kalyon Teknoloji Yatırımları San. ve Tic. A. Ş. | İstanbul | Enerji üretimi ve depolama sektöründe kullanılan her türlü makine, yedek parça ve aksesuarları ile ilgili olarak teknolojilerin geliştirilmesi ve bu konular ile ilgili olarak Ar-Ge çalışmaları yapma ve bu amaçla ilgili üretim tesisleri kurup işletme alanında faaliyet göstermektedir.      |

#### Kalyon Yatırım Holding A.Ş.

Kalyon İnşaat'ın %99,96 hissedarı olan Kalyon Holding, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 982197 sicil numarası ile kayıtlıdır. Kalyon Holding 9 Temmuz 2015 tarihli ve 8859 sayılı TTSG ile ilan edilerek bir anonim şirket olarak kurulmuştur. Şirket'in mevcut sermayesi 300.000.000 TL'dir.

Kalyon Holding inşaat, yatırım-işletme, gayrimenkul, enerji, sanayi ve girişim sermayesi kapsamında faaliyetlerini yürütmektedir.

Kalyon Holding bünyesinde tamamlanmış önemli projeler aşağıdaki şekildedir:

- İGA İstanbul Havaalanı
- Kuzey Marmara Otoyolu
- KKTC Deniz Geçişi İsale Hattı
- Trans Anadolu Doğalgaz Boru Hattı
- Konya Karapınar GES Projesi

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KALYON GÖNESTEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Mersis: 34710000000000000000  
Tic. Sicil No: 274343  
Vergi No: 34710000000000000000  
Mersis: 34710000000000000000

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.

Mersis: 34710000000000000000  
Tic. Sicil No: 274343  
Vergi No: 34710000000000000000  
Mersis: 34710000000000000000

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Mersis: 34710000000000000000  
Tic. Sicil No: 274343  
Vergi No: 34710000000000000000  
Mersis: 34710000000000000000



### Kalyon İnşaat San. ve Tic. A.Ş.

Kalyon Teknoloji'nin %100 hissedarı olan Kalyon İnşaat, "Kalyon İnşaat ve Ticaret Kolektif Şirketi – Ahmet ve Hasan Kalyoncu" ünvanı ile Gaziantep Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 6603/5728 sicil numarası ile 25 Haziran 1974 tarihinde tescil ve 24 Temmuz 1974 tarih ve 5204 sayılı TTSG ile ilan edilerek kolektif şirket olarak kurulmuştur. Daha sonra, 3 Nisan 1997 tarih ve 4263 sayılı TTSG'de ilan edildiği üzere tür değişikliğine giderek "Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş." ünvanı ile bir anonim şirket olmuştur. 29 Temmuz 2010 tarih ve 7617 sayılı TTSG'de ilan olunduğu üzere ise şirket merkezi Gaziantep'ten İstanbul'a taşınmıştır. Şirket mevcut durumda, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 742726 sicili numarası ile kayıtlı olup, mevcut sermayesi 140.000.000 TL'dir.

Şirket ile Kalyon İnşaat arasında Fabrika'nın yapım işlerine ilişkin farklı tarihlerde akdedilen çeşitli inşaat sözleşmeleri bulunmaktadır. Mevzubahis sözleşmelerin detaylarına işbu İzahname'nin 22 numaralı (Önemli Sözleşmeler) başlığı altında yer verilmiştir.

### Kalyon Teknoloji Yatırımları San. ve Tic. A. Ş.

Şirket'in %100 hissedarı olan Kalyon Teknoloji, Kalyon Enerji'nin kısmi bölünme yoluyla bölünmesi sonucu 26 Ağustos 2022 tarihli 10648 sayılı TTSG'de ilan edildiği üzere 26 Ağustos 2022 tarihinde tescil edilerek bir anonim şirket olarak kurulmuş olup bölünen şirket olan Kalyon Enerji'nin aktifinde kayıtlı bulunan tüm Şirket hisseleri Kalyon Teknoloji'ye devredilmiştir. Şirket'in mevcut sermayesi 375.300.000 TL'dir.

### 8.2. İhraççı'nın doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

İhraççı'nın doğrudan veya dolaylı bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

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

### 9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

### Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarına ilişkin detaylara aşağıdaki tabloda yer verilmiş olup, aynı zamanda yapmış olduğu maddi duran varlık yatırımlarına ilişkin bilgiler de detaylı olarak aşağıda yer almaktadır.

| Türk Lirası                  | 1.01.2024            | Girışler  | Çıkışlar | Transfe<br>r | Enflasyon          | Aktifleştir<br>me | 31.03.2024           |
|------------------------------|----------------------|-----------|----------|--------------|--------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Maliyetler</b>            |                      |           |          |              |                    |                   |                      |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | 6.012.917,6<br>8     | 60.000,00 | -        |              | 698.693,83         |                   | 6.771.611,5<br>1     |
| Binalar                      | 7.821.255,9<br>90,24 | -         | -        |              | 698.981.438<br>,90 |                   | 8.520.237,4<br>29,14 |

|                                                     |                          |                       |                       |          |                         |                          |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|----------|-------------------------|--------------------------|
| Tesis, Makine ve Cihazlar                           | 11.145.137.927,21        | 4.800.172,38          | -                     | -        | 935.836.868,54          | 12.085.774.968,13        |
| Taşıtlar                                            | 8.803.064,79             | 2.148.200,00          | -                     | -        | 8.654.038,00            | 19.605.302,79            |
| Demirbaşlar                                         | 216.010.347,94           | 3.682.337,59          | -                     | -        | 24.644.730,72           | 244.337.416,25           |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar                          | 958.502.404,94           | 566.133.918,43        | -                     | -        | 999.493.093,66          | 2.524.129.417,03         |
| <b>Toplam</b>                                       | <b>20.155.722.652,80</b> | <b>576.824.628,40</b> | <b>-</b>              | <b>-</b> | <b>2.668.308.863,65</b> | <b>23.400.856.144,85</b> |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>                       |                          |                       |                       |          |                         |                          |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzen Birikmiş Amortismanı ( - ) | 1.126.291,50             | -                     | 71.412,84             | -        | 65.908,82               | 1.263.613,16             |
| Binalar Birikmiş Amortismanı ( - )                  | 583.704.173,80           | -                     | 19.871.360,03         | -        | 38.296.067,32           | 641.871.601,15           |
| Tesis Makine ve Cihaz Birikmiş Amortismanı ( - )    | 3.033.245,357,88         | -                     | 138.659,477,72        | -        | 314.964.569,91          | 3.486.869,405,51         |
| Taşıtlar Birikmiş Amortismanı ( - )                 | 6.539.157,21             | -                     | 157.132,06            | -        | 1.731.747,91            | 8.428.037,18             |
| Demirbaşlar Birikmiş Amortismanı ( - )              | 88.459.498,76            | -                     | 8.221.927,31          | -        | 6.418.771,76            | 103.100.197,83           |
| <b>Toplam</b>                                       | <b>3.713.074.479,15</b>  | <b>-</b>              | <b>166.981.309,96</b> | <b>-</b> | <b>361.477.065,72</b>   | <b>4.241.532.854,83</b>  |
| <b>Net Değer</b>                                    | <b>16.442.648.173,65</b> |                       |                       |          |                         | <b>19.159.323.290,02</b> |

| Türk Lirası                  | 1.01.2023        | Girışler         | Çıkışlar         | Transfe r | Enflasyon        | Aktifleştir me   | 31.12.2023        |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>Maliyetler</b>            |                  |                  |                  |           |                  |                  |                   |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | 2.624.842,46     | 934.819,13       | -                | -         | 2.453.256,09     | -                | 6.012.917,68      |
| Binalar                      | 1.830.520,447,42 | 2.554.064,584,61 | 2.167.929.923,28 | -         | 4.758.726,528,17 | 845.874,353,32   | 7.821.255,990,24  |
| Tesis, Makine ve Cihazlar    | 3.064.626,936,66 | 3.095.583,720,51 | 3.066.438.623,00 | -         | 6.271.259,076,96 | 1.780.106.816,08 | 11.145.137.927,21 |

139

**KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ**  
**ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şişli Şişli  
Sınan / Akademi - Tesis No: 19 - Tesis No: 19  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul - Tesis No: 19 - Tesis No: 19  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul - Tesis No: 19 - Tesis No: 19

**KALYON TEKNOLOJİ**  
**YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.**

Mimar Sinan Mh. - Beşiktaş / İstanbul - Tesis No: 19 - Tesis No: 19  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul - Tesis No: 19 - Tesis No: 19  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul - Tesis No: 19 - Tesis No: 19

**İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**TÜRKİYE KALKINMA VE**  
**YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
İstanbul - Tesis No: 19 - Tesis No: 19  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul - Tesis No: 19 - Tesis No: 19



|                                                   |                  |                  |                  |                |                   |                  |                   |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Tasitlar                                          | 2.650.570,08     |                  | -                | 567.580,92     | 6.720.075,63      |                  | 8.803.064,79      |
| Demirbaslar                                       | 82.797.072,14    | 54.318.007,46    |                  |                | 78.895.268,34     |                  | 216.010.347,94    |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar                        | 4.532.533,06     | 3.291.467,504,16 |                  |                | 344.481.680,74    | -                | 2.681.979,313,02  |
| <b>Toplam</b>                                     | 4.987.752,401,82 | 8.996.368,635,87 | 5.234.936,127,20 | -              | 11.462.535,885,93 | 55.998.143,62    | 20.155.722,652,80 |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>                     |                  |                  |                  |                |                   |                  |                   |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzen Birikmiş Amortismanı (-) | -                | 373.553,48       | -                | 279.651,37     | -                 | 473.086,65       | -                 |
| Binalar Birikmiş Amortismanı (-)                  | -                | 99.684.674,76    | -                | 77.533,981,52  | -                 | 406.485.517,52   | -                 |
| Tesis Makine ve Cihaz Birikmiş Amortismanı (-)    | -                | 601.095.839,44   | -                | 534.609,910,34 | -                 | 1.897.539,608,10 | -                 |
| Tasitlar Birikmiş Amortismanı (-)                 | -                | 1.783.824,45     | 239.052,74       | -              | -                 | 4.994.385,50     | -                 |
| Demirbaslar Birikmiş Amortismanı (-)              | -                | 21.188.238,78    | -                | 32.495.732,09  | -                 | 34.775.527,89    | -                 |
| <b>Toplam</b>                                     | -                | 724.126.130,91   | 239.052,74       | 644.919,275,32 | -                 | 2.344.268,125,66 | -                 |

| Türk Lirası                  | 1.01.2022        | Girifler      | Çıkışlar | Transfe r | Enflasyon | Aktifleştir me   | 31.12.2022       |
|------------------------------|------------------|---------------|----------|-----------|-----------|------------------|------------------|
| <b>Maliyetler</b>            |                  |               |          |           |           |                  |                  |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | 296.817,46       | 2.328.025,00  | -        | -         | -         | -                | 2.624.842,46     |
| Binalar                      | 1.361.823,029,58 | -             | -        | -         | -         | 468.697,417,84   | 1.830.520,447,42 |
| Tesis, Makine ve Cihazlar    | 1.890.482,051,47 | 16.733.472,35 | -        | -         | -         | 1.157.411,412,84 | 3.064.626,936,66 |
| Tasitlar                     | 2.169.847,20     | 480.722,88    | -        | -         | -         | -                | 2.650.570,08     |
| Demirbaslar                  | 11.172.709,80    | 71.624.362,34 | -        | -         | -         | -                | 82.797.072,14    |

140

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Mersis No: 0834 0000 0000 0000 0000 0000  
Sicil No: 274999 / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0312 502 43 92  
E-posta: 0312 502 43 92 / 0312 502 43 92

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.

Mimar Sinan Mah. Çayyolu Cad. No: 21 Kat: 3 Kat No: 30  
Beşiktaş / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0312 502 43 92  
E-posta: 0312 502 43 92 / 0312 502 43 92

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İstanbul Dr. Adnan Bülent Caddesi  
No: 10 Kat: 10 / Beşiktaş / İstanbul





|                                                        |                              |                      |                    |      |   |                              |
|--------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------|--------------------|------|---|------------------------------|
| Diğer Maddi Duran Varlıklar                            | -                            | -                    | -                  | -    | - | -                            |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar                             | -                            | 1.895.930,6<br>23,82 | -                  | -    | - | 1.629.103,2<br>56,50         |
| <b>Toplam</b>                                          | 1.624.963,9<br>59,38         | 1.908.288,1<br>07,33 | -                  | 0,00 | - | 480.243,88                   |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>                          |                              |                      |                    |      |   |                              |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzen<br>Birikmiş Amortismanı ( - ) | 160.666,55                   | 131.201,47           | -                  | -    | - | 29.465,08                    |
| Binalar Birikmiş<br>Amortismanı ( - )                  | 18.539.026,<br>86            | -                    | 34.295.094<br>,48  | -    | - | 52.834.121,<br>34            |
| Tesis Makine ve Cihaz<br>Birikmiş Amortismanı ( - )    | 87.544.011,<br>13            | -                    | 155.442.44<br>4,98 | -    | - | 242.986.456<br>,11           |
| Taşıtlar Birikmiş<br>Amortismanı ( - )                 | -688.620,38                  | -                    | 461.588,00         | -    | - | 1.150.208,3<br>8             |
| Demirbaşlar Birikmiş<br>Amortismanı ( - )              | 1.640.714,8<br>6             | -                    | 2.252.554,<br>02   | -    | - | 3.893.268,8<br>8             |
| <b>Toplam</b>                                          | 108.573.039<br>,78           | 313.001,19           | 192.633,48<br>1,20 | -    | - | 300.893.519<br>,79           |
| <b>Net Değer</b>                                       | <b>1.516.390,9<br/>19,60</b> |                      |                    |      |   | <b>3.231.878,3<br/>03,04</b> |

Şirket'in 31 Mart 2024 ara dönem sonu itibarıyla maddi duran varlıklarına ilişkin detaylar aşağıda gösterilmiş olup, Şirket'in maddi duran varlıkları, fabrika binalarının bulunduğu arsalar, güneş enerjisi yatırımlarının gerçekleştirildiği arsalar, fabrika binaları, makineler, ekipman, teçhizatın oluşmaktadır.

Şirket'in detayları işbu İzahname'nin aşağıdaki "Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler" başlığı altında verildiği üzere üretim Fabrika'sı olarak kullandığı 102370 ada 2 parsel Ankara ili Sincan ilçesi Temelli/Malıköy Mahallesi 3 katlı çelik sanayi binası ve arsası ve tarlaları bulunmaktadır. Şirket'in Fabrika olarak kullandığı, Ankara ili, Sincan ilçesi, Temelli/Malıköy Mahallesi, 102370 ada ve 2 parsel No.lu, 3 katlı çelik sanayi binası ve arsasına ilişkin olarak, detayları işbu İzahname'nin "Önemli Sözleşmeler" başlığı altında verilen "Arsa Tahsis ve Katılım Sözleşmesi" hüküm ve koşulları kapsamında, Şirket ile Başkent Organize Sanayi Bölgesi arasında, 2017 yılında bir arsa tahsis ve katılım sözleşmesi imzalanmıştır. İlgili arsanın, Şirket tarafından 14 Ocak 2021 tarihinde satın alındığı tespit edilmektedir. İlgili sanayi binası ve arsaya ait, 18 Ağustos 2020 tarih ve 282/2020-19 sayılı Yapı Kullanma İzin Belgesi bulunmaktadır. Ayrıca, ilgili sanayi binası ve arsa üzerinde, Başkent Organize Sanayi Bölgesi'nin 7 Mart 2023 tarih, 2023/341 sayı ve "Yapı Ruhsatı Teslimi Hk." konulu yazısı ile yapımı devam eden tesis için, proje tadilatı nedeni ile düzenlenen bir Yapı Tadilat Ruhsatı olduğu tespit edilmektedir.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Şirket'in depolama alanı olarak kullandığı taşınmaz mülkiyetinde olmayıp, Şirket tarafından Kalyon Yeka Ges 3 ve 4 Güneş Enerjisi Yatırımları A.Ş.'den kiralaan sıfatı ile depolama alanı olarak kullanılmak üzere kiralanmıştır.

### 9.1.2. İhraççı'nın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

İhraççı'nın ana faaliyetini, fotovoltaik güneş modülü üretimi ve satışı oluşturmaktadır. Fabrika'ya ilişkin çevre mevzuatı kapsamında öngörülen yükümlülüklerin yerine getirilmesi önem arz etmektedir.

Çevresel etki değerlendirmesine tabi tesisler; ÇED Yönetmeliği'nde düzenlenmekte olup Şirket'in üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği Fabrika için Ankara Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü tarafından gerekli Çevre İzin'leri alınmıştır.

Çevre İzin Lisans Yönetmeliği kapsamında; T.C. Ankara Valiliği Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü 69415164-150/E.492 sayılı yazısı doğrultusunda 11 Şubat 2021 tarih ve 257195908.0.1 belge numaralı Çevre İzin Belgesi verilmiş olup söz konusu iznin bitiş tarihi 11 Şubat 2026'dır. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği madde 11/2 uyarınca, çevre izin ve lisans belgesinin geçerlilik süresi içerisinde işletmenin toplam üretim ve/veya atık tüketim kapasitesinin en az 1/3 oranında artması halinde çevre izin ve lisans belgesinin yenilenmesi gerekmektedir. Bu kapsamda, söz konusu üretim tesisi için; T.C. Ankara Valiliği Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nün 69415164-150/E.10306 sayılı yazısı doğrultusunda ve Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği uyarınca, 23 Ekim 2023 tarih ve 257195908.0.1 belge numaralı Çevre İzin Belgesi verilmiş olup söz konusu iznin bitiş tarihi 23 Ekim 2028'dir.

29 Temmuz 2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği ile 25 Kasım 2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği yürürlükten kaldırılmış olup, Şirket tarafından başvuru tarihinde yürürlükte bulunan 25 Kasım 2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ÇED Yönetmeliği kapsamında yapılan başvurulara ilişkin ilk olarak; Çevre, Bakanlığı'nın 4 Ekim 2017 tarihli ve 27894554-220.03-E.15545 sayılı yazısı ile **ÇED Kapsam Dışı** olduğu belirtilmiştir. Ancak ÇED Yönetmeliği'nin 24(b) maddesi kapsamında Şirket tarafından yapılan başvuru üzerine, ÇED raporu hazırlama talebi uygun bulunmuş ve 05.09.2018 tarihli ve 5187 numaralı **ÇED Olumlu Kararı** verilmiştir.

**ÇED Olumlu Kararı**'na esas kapasite 800 MWp kurulu gücü üretebilecek v2.318.840 adet/yıl Panel üretimidir. Daha sonra Şirket tarafından Fabrika'nın kapasite artışına ilişkin yatırım kararı alınmış olup, bu kapasite artışı nedeniyle ilgili idareye yeniden başvuruda bulunulmuştur Bu kapsamda 1000 MWp kurulu gücü üretebilecek 2.898.551 adet/yıl Panel için ve 1069 MWp kurulu gücü üretebilecek 2.430.000 adet/yıl Panel için **ÇED Kapsam Dışı** görüşü alınmıştır.

Akabinde söz konusu faaliyet için kapasite artışına gidilmesinin planlandığı bildirilerek yerli/yabancı kredi kullanımı ve çevresel etkilerin daha detaylı incelenmek istenmesi sebebiyle ÇED Yönetmeliği 24(b) maddesi kapsamında ÇED raporu hazırlanmasının talep edildiği ve Çevre Bakanlığı tarafından talebin uygun bulunduğu tespit edilmiştir.

Ancak mevcut durumda söz konusu talepten vazgeçilmesi üzerine Çevre Bakanlığı tarafından kapsam dışı değerlendirilen şartlarda bir değişiklik bulunmaması nedeniyle ÇED Yönetmeliği kapsamında yeni bir işlem yapılmasına gerek olmadığı Çevre Bakanlığı'nın 28 Ekim 2022 tarihli ve E-27894554-220.03-4885693 sayılı yazısı ile Şirket'e bildirilmiştir.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. T.C. Ticaret Sicil No: 272333  
Sicil Sicil No: 272333 - T.C. Ticaret Sicil No: 272333  
Ticaret Sicil No: 272333 - T.C. Ticaret Sicil No: 272333

143

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.

Mimar Sinan Mah. Çarşıdere Cad. No: 143 Kat: 30  
Bakırköy / İstanbul Tel: 444 45 59 - Faks: 0212 302 43 92  
Uskudar Y.D. 493 137 3304 - Mersus No: 0802107238000001

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Dr. Adnan B. Akkurt Cad.  
No: 10 Etiler / Beşiktaş / İstanbul







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

| Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi |                                |                                |                |                |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Maddi Duran Varlık Cinsi                                                             | Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü | Kimin Lehine Verildiği         | Nedeni         | Veriliş Tarihi | Tutarı           |
| Arsa                                                                                 | İpotek (1. Derece)             | Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O | Kredi Teminatı | 26.04.2022     | 480.000.000 USD  |
| Arsa                                                                                 | İpotek (2. Derece)             | Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O | Kredi Teminatı | 28.04.2022     | 2.250.000.000 TL |

Yukarıdaki bilgilere ilaveten, Şirket'in sahip olduğu Şanlıurfa ili Viranşehir İlçesi Gölcük Mahallesi Kasaba Mevki 0/195 ada/parsel tarlası üzerinde 3 Ocak 2024 Tarih ve 215 Yevmiye No ile bir kısmı 1. Derece Arkeolojik Sit Alanı olup kesin yapılanma yasağı bulunduğuna ilişkin şerh bulunmaktadır.

Yine Şirket'in sahip olduğu Şanlıurfa ili Viranşehir İlçesi Gölcük Mahallesi Kasaba Mevki 0/319 ada/parsel tarlasının üzerinde 3 Ocak 2024 Tarih ve 215 Yevmiye No ile bir kısmının 1. derece Arkeolojik Sit Alanı olup kesin yapılanma yasağı bulunduğuna ilişkin şerh bulunmaktadır.

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

Şirket'e ilişkin hazırlanan bağımsız denetim raporları uyarınca, ilgili dönem sonu bakiyesinde maddi duran varlık tutarı [●] TL'dir. Söz konusu varlıklara ilişkin Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. tarafından hazırlanan [●] tarihli ve [●] sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu'nda söz konusu varlıkların değeri [●] TL olarak belirlenmiştir. <sup>26</sup>

| Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi |               |                  |                                 |                                                  |                                                      |
|-----------------------------------------------------|---------------|------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Maddi Duran Varlık Cinsi                            | Edinme Tarihi | Ekspertiz Değeri | Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu | Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı) | MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL) |
|                                                     |               |                  |                                 |                                                  |                                                      |
|                                                     |               |                  |                                 |                                                  |                                                      |
|                                                     |               |                  |                                 |                                                  |                                                      |

**9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:**

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

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

| Türk Lirası | 1.01.2024 | Girişler | Çıkışlar | Transfer | Enflasyon | Aktifleştirme | 31.03.2024 |
|-------------|-----------|----------|----------|----------|-----------|---------------|------------|
| Maliyetler  |           |          |          |          |           |               |            |

<sup>26</sup> Değerleme raporu hazırlıkları devam etmekte olup, nihai raporun ibrazını müteakip bu kısım güncellenecektir.





|                                                             |                       |                 |                  |                       |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|------------------|-----------------------|
| Haklar Birikmiş Amortismanı ( - )                           | - 35.003.748,68       | - 73.515.662,11 | - 119.461.864,87 | - 227.981.275,66      |
| Kuruluş ve Örgütlenme Gider Birikmiş Amortismanı ( - )      | - 22.413,28           |                 |                  | - 22.413,28           |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlık Birikmiş Amortismanı ( - ) | - 868.585,31          | - 127.322,72    | - 615.185,68     | - 1.611.093,71        |
| <b>Toplam</b>                                               | - 35.894.747,27       | - 73.642.984,83 | - 120.077.050,55 | - 229.614.782,65      |
| <b>Net Değer</b>                                            | <b>319.866.270,23</b> |                 |                  | <b>913.900.002,82</b> |

| Türk Lirası                                                 | 1.01.2022            | Girışler       | Çıkışlar        | Transfer      | Enflasyon | Aktifleştirme | 31.12.2022            |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|----------------|-----------------|---------------|-----------|---------------|-----------------------|
| <b>Maliyetler</b>                                           |                      |                |                 |               |           |               |                       |
| Haklar                                                      | 12.285.481,26        | 91.417.304,21  | -               | 82.111.972,59 |           | 69.992.804,20 | 255.807.562,26        |
| Kuruluş ve Örgütlenme Gider                                 | 22.413,28            |                |                 |               |           |               | 22.413,28             |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar                         | 995.908,59           |                |                 |               |           |               | 995.908,59            |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri                           | 55.021.153,34        | 126.025.952,62 |                 | 82.111.972,59 |           | -             | 98.935.133,37         |
| <b>Toplam</b>                                               | 68.324.956,47        | 217.443.256,83 | -               | -             | -         | 69.992.804,20 | 355.761.017,50        |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>                               |                      |                |                 |               |           |               |                       |
| Haklar Birikmiş Amortismanı ( - )                           | - 5.639.519,73       |                | - 29.364.228,95 |               |           |               | - 35.003.748,68       |
| Kuruluş ve Örgütlenme Gider Birikmiş Amortismanı ( - )      | - 22.413,28          |                |                 |               |           |               | - 22.413,28           |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlık Birikmiş Amortismanı ( - ) | - 683.157,75         |                | - 185.427,56    |               |           |               | - 868.585,31          |
| <b>Toplam</b>                                               | - 6.345.090,76       | -              | - 29.549.656,51 | -             | -         | -             | - 35.894.747,27       |
| <b>Net Değer</b>                                            | <b>61.979.865,71</b> |                |                 |               |           |               | <b>319.866.270,23</b> |

*[Signature]*  
İSTİFRAH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KALYON GÖMÜŞ TEKNOLOJİLERİ  
GEMİA ANONİM ŞİRKETİ  
Marmara Yolu Üstü No: 51 Kat: 5. Kat  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 275024 / Şirket No: 275024 / 92  
Muh. V.D. 457 059 77 60 Mersis No: 0457 059 420000001

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Cevresinde Çiğdem Sok. No: 39  
Üsküdar / İstanbul / Tel: 441 65 59 - Faks: 8312 347 38 92  
Üsküdar V.B. 493 307 3404 / Mersis No: 0493 307 340 00000

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Başkanlık Dr. Aynan Büyükkaya Cad.  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL





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

Yoktur.

## 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

### 10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççı'nın İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in, 01.01.2021-31.12.2021, 01.01.2022-31.12.2022, 01.01.2023-31.12.2023 ve 01.01.2024-31.03.2024 dönemlerine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır.

| (TL)                                                              | 31.03.2024           | 31.12.2023           | 31.12.2022           | 31.12.2021           |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Dönen Varlıklar</b>                                            | <b>7.066.987.451</b> | <b>5.031.900.965</b> | <b>4.242.759.041</b> | <b>1.457.333.413</b> |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                         | 42.726.491           | 33.729.725           | 56.602.558           | 7.621.735            |
| Ticari Alacaklar                                                  | 1.439.470.838        | 820.206.001          | 890.653.538          | 273.048.120          |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar                             | 752.523.572          | 577.906.456          | 701.498.848          | 266.915.091          |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar                     | 686.947.266          | 242.299.545          | 189.154.690          | 6.133.029            |
| Diğer Alacaklar                                                   | 94.075.482           | 228.543.243          | 99.439.122           | 48.952.059           |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar                              | -                    | -                    | -                    | 1.150.373            |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar                      | 94.075.482           | 228.543.243          | 99.439.122           | 47.801.686           |
| Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar                          | 59.800.794           | 65.563.672           | -                    | -                    |
| Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıkları | 59.800.794           | 65.563.672           | -                    | -                    |
| Stoklar                                                           | 3.908.761.254        | 3.084.454.625        | 2.340.702.587        | 821.979.726          |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                            | 1.180.383.493        | 668.457.530          | 682.288.383          | 221.189.326          |
| İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler                       | 100.000              | -                    | 8.934.328            | 27.203.823           |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler               | 1.180.283.493        | 668.457.530          | 673.354.055          | 193.985.503          |
| Diğer Dönen Varlıklar                                             | 341.769.099          | 130.946.170          | 173.072.854          | 84.542.447           |





















tarafından ertelenmesi sebebiyle dönem kayması sonucu artış gözlemlenmiş Nisan 2024 itibariyle normal akışına dönmüştür.

#### **Uzun Vadeli Yükümlülükler**

31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 430.108.828 TL, 3.555.463.993 TL, 4.984.857.701 TL ve 5.355.722.849 TL tutarındadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerden oluşmaktadır. 31 Aralık 2021'e kıyasla 31 Aralık 2022'de %726,64'lük artış, 31 Aralık 2022'e kıyasla 31 Aralık 2023'de %40,20'lik artış, 31.12.2023'e kıyasla 31.03.2024'de %7,44'lük artış gerçekleşmiştir.

**Uzun vadeli borçlanmalar,** 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 428.716.743 TL, 3.547.189.874 TL, 4.976.073.513 TL ve 5.342.214.300 TL tutarındadır. İlgili tutarlar banka kredilerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2021'e kıyasla 31 Aralık 2022'de %727,40'lık artış, 31 Aralık 2022'e kıyasla 31 Aralık 2023'de %40,28'lik artış, 31.12.2023'e kıyasla 31.03.2024'de %7,36'lık artış gerçekleşmiştir. 31.03.2024 itibarıyla %34,94 etkin faiz oranıyla 829.411.765 TL, %11,54 etkin faiz oranıyla 4.178.626.793 TL karşılığı USD, %7,18 etkin faiz oranıyla 334.175.743 TL karşılığı EUR uzun vadeli borçlanmaların bulunmaktadır. Bu krediler yatırımların finansmanı, yapılacak ihracatın finansmanı ve istihdam desteği amaçlı kullanılmıştır.

**Uzun vadeli karşılıklar;** 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 1.392.085 TL, 8.274.119 TL, 8.784.188 TL ve 13.508.549 TL tutarındadır. 31 Aralık 2020'ye kıyasla uzun vadeli karşılıklarda 31 Aralık 2021'e kıyasla 31 Aralık 2022'de %494,37'lik artış, 31 Aralık 2022'e kıyasla 31 Aralık 2023'de %6,16'lık artış, 31.12.2023'e kıyasla 31.03.2024'de %53,78'lik artış gerçekleşmiştir. Söz konusu artışlar esas olarak kıdem tazminatı karşılığı için kullanılan tavan ücretin artmasından kaynaklanmaktadır.

#### **Öz kaynaklar**

Özkaynaklar, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 1.902.424.762 TL, 2.952.193.106 TL, 8.041.660.993 TL ve 9.609.765.074 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in ödenmiş sermayesi dönemler boyunca 375.300.000 TL'dir.

Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler hesabı ise, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 1.213.624.580 TL, 1.428.858.905 TL 3.073.951.240 TL ve 2.730.200.706 TL tutarındadır. İlgili tutarlar yabancı para çevrim farklarından oluşmaktadır. 1 Aralık 2021'e kıyasla 31 Aralık 2022'de %17,73'lük artış, 31 Aralık 2022'e kıyasla 31 Aralık 2023'de %115,13'lük artış, 31.12.2023'e kıyasla 31.03.2024'de %11,44'lük azalış gerçekleşmiştir

Şirket'in dönem net kârı, 2021 yılında 638.274.760 TL, 2022 yılında 256.922.012 TL, 2023 yılında ise 2.732.801.717 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk üç ayında elde edilen dönem net kârı ise 743.445.721 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.03.2024 tarihi itibarıyla 5.755.386.059 TL tutarında geçmiş yıl karı bulunmaktadır.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



### Oran Analizleri

**Likidite Oranları:** Şirket'in likiditesi açısından dönen varlıkların ne oranda güvenli olduğunu gösteren oranlardır. İşletmenin likidite durumunun, vadesi gelen borçları ödeme gücünün, beklenmedik piyasa şartlarında ve ekonomik durumlarda işletmenin faaliyetlerini sürdürebilme yetisinin de göstergeleridir.

**Mali Yapı Oranları:** Şirket'in kaynak yapısını gösteren ve Şirket'in varlıklarının hangi kaynaklarla ne oranlarda karşılandığını gösteren oranlardır. Bu oranlar ile bir ölçüde Şirket'in uzun vadeli borçları ödeme gücü gibi mali yapı durumu analiz edilebilir.

Şirket'in finansal tablolarından hesaplanan bazı finansal oranlara aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

| Mali Oranlar                            | 31.03.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>1. LİKİDİTE ORANLARI</b>             |            |            |            |            |
| Cari Oran                               | 1,19       | 1,12       | 1,08       | 0,41       |
| Likidite Oranı                          | 0,53       | 0,43       | 0,49       | 0,18       |
| Nakit Oranı                             | 0,0072     | 0,0075     | 0,0145     | 0,0021     |
| <b>2. MALİ YAPI ORANLARI</b>            |            |            |            |            |
| Kaldıraç Oranı                          | 0,54       | 0,54       | 0,72       | 0,68       |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplamı | 0,28       | 0,26       | 0,38       | 0,60       |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplamı | 0,26       | 0,28       | 0,34       | 0,07       |
| Özkaynaklar/Aktif Toplamı               | 0,46       | 0,46       | 0,28       | 0,32       |
| Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar        | 1,18       | 1,18       | 2,53       | 2,09       |

İŞ YERİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Aşağıda yer alan tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 dönemlerine ait konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu içermektedir. Tablolar aynı zamanda, söz konusu her bir kalemin bir önceki yıla göre değişimini de göstermektedir.

| (TL)                                                              | 31.03.2024         | Değişim<br>(03.2024 /<br>03.2023) (%) | 31.03.2023         | 31.12.2023           | Değişim<br>(2023/2022)<br>(%) | 31.12.2022         | Değişim<br>(2022/2021) (%) | 31.12.2021         |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|
| Heslat                                                            | 2.155.362.413      | 134,75                                | 918.144.729        | 10.560.889.333       | 93,93                         | 5.445.699.997      | 217,74                     | 1.713.903.324      |
| Satışların<br>Maliyeti (-)                                        | 1.598.814.834      | 59,47                                 | -1.002.575.755     | -8.780.724.257       | 79,29                         | -4.897.385.532     | 260,29                     | -1.359.284.431     |
| <b>BRÜT<br/>KAR(ZARAR)</b>                                        | <b>556.547.579</b> | <b>-759,17</b>                        | <b>-84.431.026</b> | <b>1.780.165.076</b> | <b>224,66</b>                 | <b>548.314.465</b> | <b>54,62</b>               | <b>354.618.893</b> |
| Genel Yönetim<br>Giderleri (-)                                    | -85.459.467        | 112,67                                | -40.184.755        | -184.813.277         | 107,66                        | -88.998.712        | 131,12                     | -38.508.405        |
| Pazarlama<br>Giderleri (-)                                        | -9.863.847         | -57,05                                | -32.968.274        | -79.372.583          | 43,81                         | -55.191.032        | 1784,08                    | -2.929.335         |
| Araştırma ve<br>Geliştirme<br>Giderleri (-)                       | -20.951.600        | 323,40                                | -4.948.369         | -66.714.947          | 88,19                         | -35.451.633        | 1591,29                    | -2.096.128         |
| Esas<br>Faaliyetlerden<br>Diğer Gelirler                          | 191.995.918        | -30,20                                | 275.068.157        | 217.574.273          | -40,68                        | 366.768.178        | 110,89                     | 173.916.069        |
| Esas<br>Faaliyetlerden<br>Diğer Giderler<br>(-)                   | -19.657.385        | 190,93                                | -6.756.671         | -74.806.561          | 442,17                        | -13.797.687        | 5,91                       | -13.028.332        |
| <b>ESAS<br/>FAALİYET<br/>KARI</b>                                 | <b>612.611.198</b> | <b>429,12</b>                         | <b>115.779.062</b> | <b>1.592.031.981</b> | <b>120,61</b>                 | <b>721.643.579</b> | <b>52,90</b>               | <b>471.972.762</b> |
| <b>FINANSMAN<br/>GİDERİ<br/>ÖNCESİ<br/>FAALİYET<br/>KARI</b>      | <b>612.611.198</b> | <b>429,12</b>                         | <b>115.779.062</b> | <b>1.592.031.981</b> | <b>120,61</b>                 | <b>721.643.579</b> | <b>52,90</b>               | <b>471.972.762</b> |
| Finansman<br>Giderleri (-)                                        | -133.451.278       | 213,02                                | -42.633.044        | -388.417.772         | -12,14                        | -442.083.381       | 180,60                     | -157.548.349       |
| <b>SÜRDÜRÜLE<br/>N<br/>FAALİYETLE<br/>R VERGİ<br/>ÖNCESİ KARI</b> | <b>479.159.920</b> | <b>555,07</b>                         | <b>73.146.018</b>  | <b>1.203.614.209</b> | <b>330,54</b>                 | <b>279.560.198</b> | <b>-11,09</b>              | <b>314.424.413</b> |
| Sürdürülen<br>Faaliyetler<br>Vergi<br>Gideri/Geliri               | 264.285.801        | 79,40                                 | 147.314.030        | 1.529.187.508        | -6854,90                      | -22.638.186        | -106,99                    | 323.850.347        |
| Dönem Vergi<br>Gideri/Geliri                                      | -                  | -                                     | -                  | -50.517.427          | -                             | -                  | -                          | -                  |
| Ertelenmiş<br>Vergi<br>Gideri/Geliri                              | 264.285.801        | 79,40                                 | 147.314.030        | 1.579.704.935        | -7078,05                      | -22.638.186        | -106,99                    | 323.850.347        |
| <b>SÜRDÜRÜLE<br/>N<br/>FAALİYETLE<br/>R DÖNEM<br/>KARI</b>        | <b>743.445.721</b> | <b>237,22</b>                         | <b>220.460.048</b> | <b>2.732.801.717</b> | <b>963,67</b>                 | <b>256.922.012</b> | <b>-59,75</b>              | <b>638.274.760</b> |
| <b>DÖNEM KARI</b>                                                 | <b>743.445.721</b> | <b>237,22</b>                         | <b>220.460.048</b> | <b>2.732.801.717</b> | <b>963,67</b>                 | <b>256.922.012</b> | <b>-59,75</b>              | <b>638.274.760</b> |
| Pay başına<br>kazanç / (kayıp)                                    | 1,980937173        | 237,22                                | 0,587423523        | 7,281645929          | 963,67                        | 0,684577703        | -59,75                     | 1,700705462        |
| <b>DİĞER<br/>KAPSAMLI<br/>GELİR<br/>TABLOSU</b>                   |                    |                                       |                    |                      | #DIV/0!                       |                    |                            |                    |
| <b>DÖNEM<br/>KARIZARAR I</b>                                      | <b>743.445.721</b> | <b>237,22</b>                         | <b>220.460.048</b> | <b>2.732.801.717</b> | <b>963,67</b>                 | <b>256.922.012</b> | <b>-59,75</b>              | <b>638.274.760</b> |



| (TL)                                                                          | 31.03.2024    | Değişim<br>(03.2024 /<br>03.2023) (%) | 31.03.2023  | 31.12.2023    | Değişim<br>(2023/2022<br>) (%) | 31.12.2022  | Değişim<br>(2022/2021) (%) | 31.12.2021    |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------|-------------|---------------|--------------------------------|-------------|----------------------------|---------------|
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:</b>                                               |               |                                       |             |               |                                |             |                            |               |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılma yacaklar                             | 824.658.360   | 846,46                                | 87.130.987  | 2.356.666.170 | 400,61                         | 470.759.780 | -37,17                     | 749.303.920   |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları                 | 11.152.612    | -273,16                               | -6.440.683  | -2.870.405    | -20,23                         | -3.598.226  | -                          | -             |
| Yabancı Para Çevrim Farkları                                                  | 816.293.901   | 784,55                                | 92.283.533  | 2.358.818.974 | 398,02                         | 473.638.361 | -36,79                     | 749.303.920   |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi | -2.788.153    | -316,45                               | 1.288.137   | 717.601       | -0,28                          | 719.645     | -                          | -             |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>                                                   | 824.658.360   | 846,46                                | 87.130.987  | 2.356.666.170 | 400,61                         | 470.759.780 | -37,17                     | 749.303.920   |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                                                  | 1.568.104.081 | 489,80                                | 307.591.835 | 5.089.467.887 | 599,41                         | 727.681.792 | -47,56                     | 1.387.578.680 |

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları aşağıda yer almaktadır. Tablolar aynı zamanda, söz konusu her bir kalemin ilgili döneme ait hasılatı göre değişimini de göstermektedir.

| (TL)                                         | 31.03.2024         | 31.12.2023           | 31.12.2022         | 31.12.2021         | 2021<br>Hasılat<br>Oran (%) | 2022<br>Hasılat<br>Oran (%) | 2023<br>Hasılat<br>Oran (%) |
|----------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Hasılat                                      | 2.155.362.413      | 10.560.889.333       | 5.445.699.997      | 1.713.903.324      | 100,00                      | 100,00                      | 100,00                      |
| Satışların Maliyeti (-)                      | -1.598.814.834     | -8.780.724.257       | -4.897.385.532     | -1.359.284.431     | -74,18                      | -83,14                      | -89,93                      |
| <b>BRÜT KAR(ZARAR)</b>                       | <b>556.547.579</b> | <b>1.780.165.076</b> | <b>548.314.465</b> | <b>354.618.893</b> | <b>25,82</b>                | <b>16,86</b>                | <b>10,07</b>                |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                  | -85.459.467        | -184.813.277         | -88.998.712        | -38.508.405        | -3,96                       | -1,75                       | -1,63                       |
| Pazarlama Giderleri (-)                      | -9.863.847         | -79.372.583          | -55.191.032        | -2.929.335         | -0,46                       | -0,75                       | -1,01                       |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)        | -20.951.600        | -66.714.947          | -35.451.633        | -2.096.128         | -0,97                       | -0,63                       | -0,65                       |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler           | 191.995.918        | 217.574.273          | 366.768.178        | 173.916.069        | 8,91                        | 2,06                        | 6,74                        |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)       | -19.657.385        | -74.806.561          | -13.797.687        | -13.028.332        | -0,91                       | -0,71                       | -0,25                       |
| <b>ESAS FAALİYET KARI</b>                    | <b>612.611.198</b> | <b>1.592.031.981</b> | <b>721.643.579</b> | <b>471.972.762</b> | <b>28,42</b>                | <b>15,07</b>                | <b>13,25</b>                |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b> | <b>612.611.198</b> | <b>1.592.031.981</b> | <b>721.643.579</b> | <b>471.972.762</b> | <b>28,42</b>                | <b>15,07</b>                | <b>13,25</b>                |
| Finansman Giderleri (-)                      | -133.451.278       | -388.417.772         | -442.083.381       | -157.548.349       | -6,19                       | -3,68                       | -8,12                       |

| (TL.)                                                                                        | 31.03.2024    | 31.12.2023     | 31.12.2022    | 31.12.2021    | 2021<br>Hasılat<br>Oranı (%) | 2022<br>Hasılat<br>Oranı (%) | 2023<br>Hasılat<br>Oranı (%) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| SÜRDÜRÜLE<br>N<br>FAALİYETLE<br>R<br>VERGİ<br>ÖNCESİ KARI                                    | 479.159.920   | 1.203.614.209  | 279.560.198   | 314.424.413   | 22,23                        | 11,40                        | 5,13                         |
| Sürdürülen<br>Faaliyetler<br>Vergi<br>Gideri/Geliri                                          | 264.285.801   | 1.529.187.508  | -22.638.186   | 323.850.347   | 12,26                        | 14,48                        | -0,42                        |
| Dönem Vergi<br>Gideri/Geliri                                                                 | -             | -50.517.427    | -             | -             |                              | -0,48                        | 0,00                         |
| Ertelenmiş Vergi<br>Gideri/Geliri                                                            | 264.285.801   | 1.579.704.935  | -22.638.186   | 323.850.347   | 12,26                        | 14,96                        | -0,42                        |
| SÜRDÜRÜLE<br>N<br>FAALİYETLE<br>R<br>DÖNEM KARI                                              | 743.445.721   | 2.732.801.717  | 256.922.012   | 638.274.760   | 34,49                        | 25,88                        | 4,72                         |
| DÖNEM KARI                                                                                   | 743.445.721   | 2.732.801.717  | 256.922.012   | 638.274.760   | 34,49                        | 25,88                        | 4,72                         |
| DİĞER<br>KAPSAMLI<br>GELİR<br>TABLOSU                                                        |               |                |               |               | 0,00                         | 0,00                         | 0,00                         |
| DÖNEM<br>KARI/ZARARI                                                                         | 743.445.721   | 2.732.801.717  | 256.922.012   | 638.274.760   | 34,49                        | 25,88                        | 4,72                         |
| DİĞER<br>KAPSAMLI<br>GELİRLER:                                                               |               |                |               |               | 0,00                         | 0,00                         | 0,00                         |
| Kar veya<br>Zararda<br>Yeniden<br>Sınıflandırılma<br>yazakları                               | 824.658.360   | 2.356.666.170  | 470.759.780   | 749.303.920   | 38,26                        | 22,32                        | 8,64                         |
| Tanımlanmış<br>Fayda Planları<br>Yeniden Ölçüm<br>Kazançları/Kayı<br>pları                   | 11.152.612    | -2.870.405     | -3.598.226    | -             | 0,52                         | -0,03                        | -0,07                        |
| Yabancı Para<br>Çevrim Farkları                                                              | 816.293.901   | 2.358.818.974  | 473.638.361   | 749.303.920   | 37,87                        | 22,34                        | 8,70                         |
| Tanımlanmış<br>Fayda Planları<br>Yeniden Ölçüm<br>Kazançları<br>(Kayıpları),<br>Vergi Etkisi | -2.788.153    | 717.601        | 719.645       | -             | -0,13                        | 0,01                         | 0,01                         |
| DİĞER<br>KAPSAMLI<br>GELİR                                                                   | 824.658.360   | 2.356.666.170  | 470.759.780   | 749.303.920   | 38,26                        | 22,32                        | 8,64                         |
| TOPLAM<br>KAPSAMLI<br>GELİR                                                                  | 1.568.104.081 | 5.089.467.887  | 727.681.792   | 1.387.578.680 | 72,75                        | 48,19                        | 13,36                        |
| Hasılat                                                                                      | 2.155.362.413 | 10.560.889.333 | 5.445.699.997 | 1.713.903.324 | 100,00                       | 100,00                       | 100,00                       |

**KALYON GÖNES TEKNOLOJİLERİ**  
GÖNES TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Mersis:08100000000000000000  
Tic. Sic. No: 270900  
Müş. Sic. No: 437 030 77 60 Mersis No: 0437 030 77 60 00000000

159

**KALYON TEKNOLOJİ**

**YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.**

Mimar Sinan Mah. Çarşıdere Cad. No: 4/8 İc. Kapı No: 30  
Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 0437 030 77 60 00000000

**KALYON MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
Dr. Hüseyin Yılmaz  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL



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

| (TL)                            | 31.03.2024           | 31.03.2023         | 31.12.2023            | 31.12.2022           | 31.12.2021           |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Yurtiçi mamul satışları         | 2.149.458.695        | 1.015.932.601      | 10.321.907.708        | 5.445.774.884        | 1.684.301.194        |
| Yurtdışı mamul satışları        | 7.376.499            | 13.319.050         | 265.360.766           | 7.906.125            | -                    |
| Hammadde – Yarı mamul satışları | 1.944.759            | 4.347.321          | 81.638.373            | 21.67.188            | 7.979.457            |
| Hizmet satışları                | 333.505              | 1.033.266          | 68.396.534            | 3.612.850            | 2.540.393            |
| İskonto ve iadeler (-)          | -3.751.044           | -116.487.509       | -176.414.048          | -33.265.050          | -274.444             |
| Diğer satışlar                  | -                    | -                  | -                     | -                    | 19.356.724           |
| <b>Net Satışlar</b>             | <b>2.155.362.413</b> | <b>918.144.729</b> | <b>10.560.889.333</b> | <b>5.445.699.997</b> | <b>1.713.903.324</b> |

31.12.2021 ile biten finansal tablo döneminde net satışlar 1.713.903.324 TL iken, 31.12.2022 ile biten finansal tablo döneminde %217,74 yükselişle 5.445.699.997 TL'ye çıkmıştır. 31.12.2023 ile biten finansal tablo döneminde ise bir önceki döneme göre %93,93 oranında yükselerek 10.560.889.333 TL'ye çıkmıştır. 2023 yılının ilk üç ayında 918.144.729 TL olan net satışlar, 2024 yılının aynı döneminde %134,75 artışla 2.155.362.413 TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in yaptığı satışların 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 31.03.2023 ve 31.03.2024 dönemlerinde sırasıyla %98,26'sı, %99,39'u, %96'sı, %98,19'u ve %99,55'si yurtiçi mamul satışlarından oluşmaktadır.

Satışların yıl içerisindeki dağılımında etkili olan faktörler inşaat sezonu, müşterilerin Yatırım Teşvik Belge süreçlerinin tamamlanması, GES inşası sırasında ruhsatlandırma, ÇED vb. süreçler olarak sıralanmaktadır.

Şirket'in satışları yıllar içerisinde birim satış fiyatlarına da dayalı olarak üretim kapasitesindeki artış doğrultusunda artmaktadır.

Şirket YEKA şartlarında üretim yapabilecek alt yapıya sahip olduğu için yurtiçi Panel tedarikçileri arasında önemli bir konumdadır. Yurtiçi mamul satışlarının yüksek olması ile birlikte 2024 yılı ve sonrası itibarıyla Şirket'in satış payları içerisinde ihracatında önemli bir pay alması öngörülmektedir.

**Maliyetler ve maliyetlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

| (TL)                           | 31.03.2024   | 31.03.2023   | 31.12.2023     | 31.12.2022     | 31.12.2021   |
|--------------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| İlk madde ve malzeme giderleri | -604.194.218 | -483.074.340 | -6.275.682.677 | -3.405.730.611 | -823.592.106 |
| Genel üretim giderleri         | -502.624.217 | -304.184.964 | -1.408.505.543 | -966.885.253   | -349.116.919 |

| (TL)                        | 31.03.2024     | 31.03.2023     | 31.12.2023     | 31.12.2022     | 31.12.2021     |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Personel giderleri          | -209.058.154   | -105.479.083   | -569.550.747   | -205.765.812   | -81.613.331    |
| Amortisman ve itfa payları  | -177.385.786   | -100.328.151   | -451.887.790   | -310.860.174   | -103.793.204   |
| Satılan hizmet maliyeti     | -105.552.460   | -9.509.217     | -75.097.500    | -8.143.682     | -1.168.871     |
| Satılan Ticari Mal Maliyeti | -1.598.814.834 | -1.002.575.755 | -8.780.724.257 | -4.897.385.532 | -1.359.284.431 |

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında satışların maliyeti 31 Aralık 2021 tarihinde 1.359.284.431 TL iken 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren finansal yılda %260,29'luk bir artışla 4.897.385.532 TL'ye, 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren finansal yılda %79,29'luk bir artışla 8.780.724.257 TL'ye ulaşmıştır. Satışların maliyeti 31 Mart 2023 tarihinde sona eren finansal dönemde ise 1.002.575.755 TL iken 31 Mart 2024'de sona eren finansal dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %59,47'lik bir artışla 1.598.814.834 TL'ye ulaşmıştır.

Satışların maliyetlerinin artmasının temel sebebi, genel üretim giderleri, personel giderleri ve satılan hizmet maliyetindeki artışlardır.

**Brüt kârda meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

| (TL)               | 31.03.2024  | 31.03.2023         | 31.12.2023    | 31.12.2022  | 31.12.2021  |
|--------------------|-------------|--------------------|---------------|-------------|-------------|
| Brüt kâr           | 556.547.579 | -84.431.026        | 1.780.165.076 | 548.314.465 | 354.618.893 |
| Brüt kâr marjı (%) | 25,82       | a.d. <sup>27</sup> | 16,86         | 10,07       | 20,69       |

Yıllar itibarıyla satış maliyetleri, hasılat artışı ile karşılaştırıldığında dalgalanma göstermiş olup, dolayısıyla Şirket'in brüt kar marjı da yıllar itibarıyla dalgalanma göstermektedir.

**Faaliyet gelir ve giderleri:**

Aşağıdaki tabloda faaliyet gelir ve giderleri ve dönemler içerisindeki değişimlerine yer verilmiştir.

| (TL)                                  | 31.03.2024          | 31.03.2023         | 31.12.2023          | 31.12.2022          | 31.12.2021         | 03.2024<br>Hasılat<br>Oranı<br>(%) | 03.2023<br>Hasılat<br>Oranı<br>(%) | 2023<br>Hasılat<br>Oranı<br>(%) | 2022<br>Hasılat<br>Oranı<br>(%) | 2021<br>Hasılat<br>Oranı<br>(%) |
|---------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Genel yönetim giderleri (-)           | -85.459.467         | -40.184.755        | -184.813.277        | -88.998.712         | -38.508.405        | 3,96                               | 4,38                               | 1,75                            | 1,63                            | 2,25                            |
| Pazarlama giderleri (-)               | -9.863.847          | -22.968.274        | -79.372.583         | -55.191.032         | -2.929.335         | 0,46                               | 2,50                               | 0,75                            | 1,01                            | 0,17                            |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-) | -20.951.600         | -4.948.369         | -66.714.947         | -35.451.633         | -2.096.128         | 0,97                               | 0,54                               | 0,63                            | 0,65                            | 0,12                            |
| <b>TOPLAM</b>                         | <b>-116.274.914</b> | <b>-68.101.398</b> | <b>-330.900.807</b> | <b>-179.641.377</b> | <b>-43.533.868</b> | <b>5,39</b>                        | <b>7,42</b>                        | <b>3,13</b>                     | <b>3,30</b>                     | <b>2,54</b>                     |

<sup>27</sup> a.d. "anlamı değil" manasına gelmektedir.

*İŞKUR MENKUL DEĞERLER A.Ş.*

**KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ**  
ÖZETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Mecidiyeköy / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Sicil No: 274444 - Tic. Sicil No: 274444 - Faks: 0212 502 43 92  
E-posta: info@kalyon.com.tr - Web: www.kalyon.com.tr

**KALYON TEKNOLOJİ**  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Çarşıdere Cad. No: 31A / Kat: No: 3D  
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye - Faks: 0212 302 40 99  
Tic. Sicil No: 274444 - Mersis No: 0492013733030000

**TÜRKİYE KALKINMA VE**  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Mecidiyeköy / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
No: 10 Ümraniye / İstanbul



**Genel Yönetim Giderleri:**

Şirket'in genel yönetim giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Genel Yönetim Giderleri (TL) | 31.03.2024         | 31.03.2023         | 31.12.2023          | 31.12.2022         | 31.12.2021         |
|------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| Personel giderleri           | -35.311.911        | -14.173.956        | -77.571.023         | -29.226.426        | -13.165.180        |
| Vergi, resim, harç giderleri | -6.433.985         | -1.259.672         | -14.595.529         | -6.415.637         | -4.014.485         |
| Dışardan sağlanan faydalar   | -15.647.033        | -6.173.947         | -26.402.658         | -17.293.444        | -2.897.037         |
| Danışmanlık giderleri        | -5.879.496         | -4.587.734         | -14.652.372         | -18.833.876        | -10.760.306        |
| Amortisman ve itfa payları   | -3.971.256         | -1.801.457         | -14.036.425         | -6.419.662         | -3.109.842         |
| Kira giderleri               | -4.339.304         | -2.170.811         | -682.104            | -1.315.807         | -2.031.647         |
| Sigorta giderleri            | -8.318.461         | -256.303           | -16.353.069         | -                  | -                  |
| Güvenlik giderleri           | -101.027           | -607.908           | -908.725            | -2.609.464         | -1.044.814         |
| Seyahat giderleri            | -4.126.912         | -587.143           | -9.059.763          | -6.153.914         | -1.044.814         |
| Diğer                        | -1.330.082         | -8.565.824         | -10.551.609         | -730.482           | -440.280           |
| <b>Toplam</b>                | <b>-85.459.467</b> | <b>-40.184.755</b> | <b>-184.813.277</b> | <b>-88.998.712</b> | <b>-38.508.405</b> |

Şirket'in 2021 yılında 38.508.405 TL olan genel yönetim giderleri 2022 yılında %131,11 oranında artarak 88.998.712 TL, 2023 yılında ise %107,66 oranında artarak 184.813.277 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde ise genel yönetim giderleri 2023 yılının aynı dönemine göre %112,66 oranında artarak 85.459.467 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu tutarlarda meydana gelen değişiklik personel gideri artışları, sigorta gideri ve dışarıdan sağlanan faydalardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (TL) | 31.03.2024        | 31.03.2023         | 31.12.2023         | 31.12.2022         | 31.12.2021        |
|--------------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Danışmanlık giderleri                      | -                 | -11.049.712        | -26.291.323        | -82.502            | -17.426           |
| Reklam giderleri                           | -4.428.274        | -3.897.692         | -17.899.631        | -10.753.290        | -518.122          |
| Vergi, resim ve harç giderleri             | -1.543.484        | -321.768           | -12.423.468        | -262.327           | -303.049          |
| Nakliye giderleri                          | -114.301          | -6.125.151         | -12.202.489        | -31.475.170        | -100.090          |
| Personel giderleri                         | -2.627.152        | -1.004.703         | -5.674.860         | -1.919.202         | -103.780          |
| Taşeron giderleri                          | -554.240          | -                  | -                  | -4.193.243         | -244.420          |
| Seyahat giderleri                          | -161.825          | -183.605           | -2.105.621         | -657.549           | -77.495           |
| Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler       | -34.045           | -6.020             | -832.304           | -559.087           | -167.427          |
| Bakım ve onarım giderleri                  | -147              | -491               | -5.890             | -1.295.538         | -2.089            |
| Amortisman ve itfa payları                 | -14.965           | -9.419             | -44.771            | -55.053            | -                 |
| Diğer                                      | -385.416          | -369.713           | -1.892.227         | -3.938.071         | -1.395.437        |
| <b>Toplam</b>                              | <b>-9.863.847</b> | <b>-22.968.274</b> | <b>-79.372.583</b> | <b>-55.191.032</b> | <b>-2.929.335</b> |

Şirket'in 2021 yılında 2.929.335 TL olan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 2022 yılında %1784,08 oranında artarak 55.191.032 TL, 2023 yılında ise %43,81 oranında artarak 79.372.583 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde ise pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 2023 yılının aynı dönemine göre %57,05 oranında azalarak 9.863.847 TL olarak

gerçekleşmiştir. Söz konusu tutarlarda yıl sonları itibarıyla meydana gelen değişiklik nakliye giderleri ve danışmanlık giderlerindeki azalıştan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in araştırma ve geliştirme giderlerinin detayları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (TL.)    | 31.03.2024         | 31.03.2023        | 31.12.2023         | 31.12.2022         | 31.12.2021        |
|--------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| İlk madde ve malzeme ve personel giderleri | -4.617.850         | -765.607          | -18.318.610        | -24.026.644        | -1.002.719        |
| Amortisman ve itfa payları giderleri       | -16.333.750        | -4.182.762        | -48.396.337        | -10.722.070        | -1.050.646        |
| Diğer                                      | -                  | -                 | -                  | -702.919           | -42.763           |
| <b>Toplam</b>                              | <b>-20.951.600</b> | <b>-4.948.369</b> | <b>-66.714.947</b> | <b>-35.451.633</b> | <b>-2.096.128</b> |

Şirket'in 2021 yılında 2.096.128 TL olan araştırma ve geliştirme giderleri 2022 yılında %1591,29 oranında artarak 35.451.633 TL, 2023 yılında ise %88,19 oranında artarak 66.714.947 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde ise araştırma ve geliştirme giderleri 2023 yılının aynı dönemine göre %323,40 oranında artarak 20.951.600 TL olarak gerçekleşmiştir.

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:**

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)        | 31.03.2024         | 31.03.2023         | 31.12.2023         | 31.12.2022         | 31.12.2021         |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri | 179.143.620        | 242.715.310        | 181.173.895        | 257.666.257        | 166.578.702        |
| Reeskont faiz gelirleri                        | -                  | 6.337.765          | 8.264.365          | -                  | 542.893            |
| Banka mevduatlarından faiz gelirleri           | 2.570.296          | 4.040.115          | 6.032.736          | 3.670.192          | 191.280            |
| Hurda satış gelirleri                          | -                  | -                  | -                  | 848.612            | 272.825            |
| Tazminat gelirleri                             | 2.705.069          | 31.034             | 323.827            | 4.228.943          | 1.831.291          |
| Teşvik gelirleri                               | -                  | -                  | -                  | 83.943.194         | 422.201            |
| Diğer gelirler                                 | 7.575.932          | 21.943.933         | 21.779.450         | 16.410.980         | 4.076.877          |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>191.995.918</b> | <b>275.068.157</b> | <b>217.574.273</b> | <b>366.768.178</b> | <b>173.916.069</b> |

Şirket'in 2021 yılında 191.995.918 TL olan esas faaliyetlerinden diğer gelirleri 2022 yılında %110,89 oranında artarak 366.768.178 TL, 2023 yılında ise %40,67 oranında azalarak 217.574.273 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde ise esas faaliyetlerinden diğer gelirleri 2023 yılının aynı dönemine göre %30,20 oranında azalarak 191.995.918 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu tutarlarda meydana gelen değişiklik kur farkı gelirlerinden ve teşvik gelirlerinden kaynaklanmaktadır.

**Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler:**

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL) | 31.03.2024 | 31.03.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Bağış ve yardımlar                      | -8.413.059 | -3.670.826 | -3.682.826 | -5.405.205 | -6.386.664 |
| Reeskont faiz giderleri                 | -6.975.321 | -797.681   | -2.064.514 | -          | -          |



| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL) | 31.03.2024         | 31.03.2023        | 31.12.2023         | 31.12.2022         | 31.12.2021         |
|-----------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Kanunen kabul edilmeyen giderler        | -2.076.433         | -736.403          | -29.436.780        | -7.675.131         | -6.140.428         |
| Hurda satış giderleri                   | -                  | -                 | -38.183.156        | -                  | -                  |
| Diğer giderler                          | -2.192.572         | -1.551.761        | -1.439.285         | -717.351           | -501.240           |
| <b>Toplam</b>                           | <b>-19.657.385</b> | <b>-6.756.671</b> | <b>-74.806.561</b> | <b>-13.797.687</b> | <b>-13.028.332</b> |

Şirket'in 2021 yılında 13.028.332 TL olan esas faaliyetlerinden diğer giderleri 2022 yılında %5,90 oranında artarak 13.797.687 TL, 2023 yılında ise %442,17 oranında artarak 74.806.561 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde ise esas faaliyetlerinden diğer giderleri 2023 yılının aynı dönemine göre %190,93 oranında artarak 19.657.385 TL olarak gerçekleşmiştir.

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

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in net satışlarının yurt içi ve yurt dışı satışlara dağılımı aşağıdaki gibidir.

| (TL)                             | 31.12.2021           | 31.12.2022           | Değişim<br>(2021/2022)<br>(%) | 31.12.2023            | Değişim<br>(2022/2023)<br>(%) | 31.03.2023         | 31.03.2024           | Değişim<br>(03.2023/03.2024)<br>(%) |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------|-----------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Yurtiçi mamul satışları          | 1.684.301.194        | 5.445.774.884        | 223,33                        | 10.321.907.708        | 89,54                         | 1.015.932.601      | 2.149.458.695        | 111,57                              |
| Yurtdışı mamul satışları         | -                    | 7.906.125            | 0,00                          | 265.360.766           | 3256,39                       | 13.319.050         | 7.376.499            | -44,62                              |
| Ham madde - Yarı mamul satışları | 7.979.457            | 21.671.188           | 171,59                        | 81.638.373            | 276,71                        | 4.347.321          | 1.944.759            | -55,27                              |
| Hizmet satışları                 | 2.540.393            | 3.612.850            | 42,22                         | 68.396.534            | 1793,15                       | 1.033.266          | 333.505              | -67,72                              |
| İskonto ve indeler (-)           | 274.444              | 33.265.050           | 12020,89                      | 176.414.048           | 430,33                        | 116.487.509        | 3.751.044            | -96,78                              |
| Diğer satışlar                   | 19.356.724           | -                    | -100,00                       | -                     | 0,00                          | -                  | -                    | 0,00                                |
| <b>Net Satışlar</b>              | <b>1.713.903.324</b> | <b>5.445.699.997</b> | <b>217,74</b>                 | <b>10.560.889.333</b> | <b>93,93</b>                  | <b>918.144.729</b> | <b>2.155.362.413</b> | <b>134,75</b>                       |

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 1.713.903.324 TL olan toplam net satışlar, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla %217,74'lük bir artış göstererek 5.445.699.997 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2022 tarihinde ise net satışlar, bir önceki finansal yıla kıyasla %93,93'lük bir artışla 10.560.889.333 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2023 tarihinde 918.144.729 TL olan toplam net satışlar, 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla %134,75'lik bir artış göstererek 2.155.362.413 TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in yurt içi mamul satışları 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren finansal yılda 1.684.301.194 TL iken 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren finansal yılda %223,33'lük bir artışla 5.445.774.884 TL'ye, 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren finansal yılda %89,54'lük bir artışla 10.321.907.708 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in hasılatı 31 Mart 2023 tarihinde sona eren finansal dönemde ise 1.015.932.601 TL iken 31 Mart 2023'te sona eren finansal dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %111,57'lik artışla 2.149.458.695 TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in yurt dışı hasılatı 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren finansal yılda bulunmuyorken, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren finansal yılda 7.906.125 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren finansal yılda ise %3256,39'luk artışla 265.360.766 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in

İŞGİ HİZMETLERİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ

ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Merkezi: Büyükdere Caddesi No: 10 Kat: 10  
İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 270900  
Vergi No: 33010000000000000000

KALYON TEKNOLOJİ

YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.

Merkezi: Sınır Mah. Çavuşdere Cad. No: 31A Kat: 30  
Üsküdar / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 270900  
Vergi No: 33010000000000000000

TÜRKİYE KALKINMA VE

YATIRIM BANKASI A.Ş.

İşkur Mah. Dr. Adnan Oktar Bulvarı Cad.  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL

hasılatı 31 Mart 2023 tarihinde sona eren finansal dönemde ise 13.319.050 TL iken 31 Mart 2024'te sona eren finansal dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %44,62'lik azalışla 7.376.499 TL olarak gerçekleşmiştir.

Yıllar içerisinde yurt içi ve yurt dışı satışlarda görülen artışın temel sebepleri; Şirket'in yıllar içerisinde yaptığı kapasite ve iyileştirme yatırımlarına bağlı artan ticaret hacmi, yeni müşterilerin portföye eklenmesi, hedeflediği pazarlardaki artan varlığı ve genel olarak piyasada oluşan fiyat artışlarından kaynaklanmaktadır.

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

Şirket'in faaliyetleri sebebiyle maruz kaldığı önemli finansal riskler aşağıda belirtilmiştir:

#### **Kur Riski**

Döviz kurlarındaki dalgalanmalar Şirket'in faaliyetlerine ilişkin olarak fiyat belirsizliğine ve kur farkı kayıplarına yol açabilir. Ülkemizde son dönemde meydana gelen döviz kuru artışları sonucunda ithal ham madde maliyeti ile enerji fiyatlarının ciddi artış göstermesi nedeniyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürmede ihtiyaç duyduğu ham madde, malzeme ve ekipman temininde ciddi fiyat artışları görülebilmektedir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilecektir.

#### **Finansal Araçlar Kredi Riski**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturmaya riski kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir.

#### **Likidite Riski**

Şirket'in ve bağlı ortaklığının ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamama riskidir. Şirket'in ve bağlı ortaklığının likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Şirket'in ve bağlı ortaklığının zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmesidir. Şirket ve bağlı ortaklığının yeterli finansman bulamaması durumunda Şirket ve bağlı ortaklığı likidite riskine maruz kalabilir.

#### **10.3. İhraççı'nın borçluluk durumu**

Şirket'in borçluluk durumu 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir.

| <b>Borçluluk Durumu</b>                                                              | <b>Tutar (TL)</b>    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                                                     | <b>5.937.683.136</b> |
| Garantili                                                                            | -                    |
| Teminatlı                                                                            | 1.694.865.757        |
| Garantisiz/Teminatsız                                                                | 4.242.817.379        |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b> | <b>5.355.722.849</b> |



| Borçluluk Durumu                                    | Tutar (TL)            |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|
| Garantili                                           | -                     |
| Teminatlı                                           | 5.342.214.300         |
| Garantisiz/Teminatsız                               | 13.508.549            |
| <b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>    | <b>11.293.405.985</b> |
| <b>Özkaynaklar</b>                                  | <b>9.609.765.074</b>  |
| Ödenmiş/çıkarılmış sermaye                          | 375.300.000           |
| Yasal yedekler                                      | 5.432.588             |
| Diğer yedekler                                      | 9.229.032.486         |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                             | <b>20.903.171.059</b> |
| <b>Net Borçluluk Durumu</b>                         | <b>Tutar (TL)</b>     |
| A. Nakit                                            | 42.726.491            |
| B. Nakit Benzerleri                                 | 0                     |
| C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar             | 0                     |
| D. Likidite (A+B+C)                                 | 42.726.491            |
| E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar                   | 0                     |
| F. Kısa Vadeli Banka Kredileri                      | 0                     |
| G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım | 1.694.865.757         |
| H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar               | 0                     |
| I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)             | 1.694.865.757         |
| J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)       | 1.652.139.266         |
| K. Uzun Vadeli Banka Kredileri                      | 5.342.214.300         |
| L. Tahviller                                        | 0                     |
| M. Diğer Uzun Vadeli Krediler                       | 0                     |
| N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)           | 5.342.214.300         |
| O. Net Finansal Borçluluk (J+N)                     | 6.994.353.566         |

Son durum itibarı ile ihraççının borçluluk durumunda önemli bir değişiklik yoktur.

## 11. İHRAÇÇI'NIN FON KAYNAKLARI

### 11.1. İhraççı'nın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in yükümlülükleri, finansal borçları ve özkaynakları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

|                                                  | 31.03.2024    | 31.12.2023  |
|--------------------------------------------------|---------------|-------------|
| <b>Kısa Vadeli Fon Kaynağı Kaynakları</b>        |               |             |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                         | -             | -           |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 1.694.865.757 | 993.373.488 |





### 11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit akış tabloları aşağıda yer almaktadır.

| Özet Nakit Akış Tablosu (TL)                        | 31.03.2024   | 31.03.2023   | 31.12.2023     | 31.12.2022   | 31.12.2021     |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları             | 815.288.653  | -152.933.179 | 2.623.252.238  | 418.423.509  | 2.321.186.332  |
| Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları | -84.575.918  | -284.212.701 | -1.222.250.017 | -347.125.737 | -684.934.184   |
| Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları           | -721.715.969 | 468.348.506  | -1.432.875.054 | -22.316.949  | -1.639.059.524 |
| Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış     | 8.996.766    | 31.302.626   | -22.872.833    | 48.980.823   | -807.376       |
| Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri                | 33.729.725   | 56.602.558   | 56.602.558     | 7.621.735    | 10.429.111     |
| Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri                | 42.726.491   | 87.805.184   | 33.729.725     | 56.602.558   | 7.621.735      |

Şirket'in İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla işletme faaliyetlerinden nakit akışlarında faaliyetler sonucunda elde edilen dönem karı belirleyici unsurlardan biri olmuştur. Şirket'in işletme faaliyetlerinden nakit akışları 2021 yılında 2.321.186.332 TL olarak gerçekleşirken, 2022 yılında 418.423.509 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında işletme faaliyetlerinden nakit akışları 2.623.252.238 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk 3 aylık döneminde -152.933.179 TL tutarında işletme faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşirken, 2024 yılının ilk üç aylık döneminde 815.288.653 TL tutarında işletme faaliyetlerinden nakit akışı gerçekleşmiştir. Söz konusu değişimlerin temel sebebi Şirket'in büyüyen satış hacmiyle ilişkili olarak işletme sermayesi ihtiyacının artmasından kaynaklanmaktadır. Ayrıca artan yatırımlarla birlikte oluşan finansman ihtiyacının bir kısmı dış borçlanma ile finanse edilmiştir.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden, 2021 yılında 684.934.184 TL, 2022 yılında 347.125.737 TL, 2023 yılında ise 1.222.250.017 TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk üç aylık döneminde 284.212.701 TL tutarında yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşirken, 2024 yılının ilk üç aylık döneminde 84.575.918 TL tutarında yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşmiştir.

Şirket'in finansman faaliyetlerinden, 2021 yılında 1.639.059.524 TL olarak nakit çıkışı, 2022 yılında 22.316.949 TL tutarında nakit çıkışı, 2023 yılında 1.432.875.054 TL nakit çıkışı gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk üç aylık döneminde 994.648.133 TL tutarında finansman faaliyetlerinden nakit akışı gerçekleşirken, 2023 yılının ilk üç aylık döneminde 721.715.969 TL tutarında finansman faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşmiştir.

Yukarıda özetlenen nakit hareketlerinin sonucunda, Şirket'in dönem sonu nakit ve nakit benzerleri 2021 yılsonu itibarıyla 7.621.735 TL, 2022 yılsonu itibarıyla 56.602.558 TL ve 2023 yılsonu itibarıyla 33.729.725 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk üç aylık döneminde dönem sonu nakit ve nakit benzerleri 87.805.184 TL olarak gerçekleşirken, 2024 yılının aynı döneminde 42.726.491 TL olarak gerçekleşmiştir.

### 11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynaklara oranı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| (TL)                             | 31.03.2024    | 31.12.2023    | 31.12.2022     | 31.12.2021     |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Finansal Borçlar                 | 7.037.080.057 | 5.969.447.001 | 4.461.180.725  | 3.062.203.125  |
| Nakit ve Nakit Benzerleri (-)    | -42.726.491   | -33.729.725   | -56.602.558    | -7.621.735     |
| Net Finansal Borçlar             | 6.994.353.566 | 5.935.717.276 | 4.404.578.167  | 3.054.581.390  |
| Özkaynaklar                      | 9.609.765.074 | 8.041.660.993 | 2.952.193.106  | 1.902.424.762  |
| Özkaynaklar-Net Finansal Borçlar | 2.615.411.508 | 2.105.943.717 | -1.452.385.061 | -1.152.156.628 |
| Net Finansal Borçlar/Özkaynaklar | 0,73          | 0,74          | 1,49           | 1,61           |

Şirket'in yıllar itibarıyla finansal borçluluğu özkaynaklarından daha az artış göstermiştir. Bu durumun sonucunda ise net finansal borçlar/özkaynaklar oranı 2021 yıl sonu itibarıyla 1,61, 2022 yıl sonu itibarıyla 1,49 ve 2023 yıl sonu itibarıyla 0,74 olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise Şirket'in net finansal 0,73 olarak gerçekleşmiştir.

#### 11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in İzahname'nin imza tarihini müteakip en az on iki ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterli işletme sermayesi vardır. Şirket'in 31 Mart 2024 tarihli finansal tabloları uyarınca dönen varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerinin üzerindedir. Aşağıdaki tablolardan da görüleceği üzere Şirket'in yeterli işletme sermayesi mevcuttur.

| (TL)                      | 31.03.2024    | 31.12.2023    | 31.12.2022    | 31.12.2021         |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|
| Dönen Varlıklar           | 7.066.987.451 | 5.031.900.965 | 4.242.759.041 | 1.457.333.413      |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 5.937.683.136 | 4.477.555.578 | 3.915.431.750 | 3.548.028.233      |
| Net İşletme Sermayesi     | 1.129.304.315 | 554.345.387   | 327.327.291   | -<br>2.090.694.820 |

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

Şirket tarafından İzahname’de yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla verilen teminat, rehin ve ipotekler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| (TL)                                                                                                 | 31.03.2024    | 31.12.2023    | 31.12.2022     | 31.12.2021    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRI'lerin Toplam Tutarı                                  | 2.708.892.271 | 2.877.588.804 | 20.536.358.646 | 2.172.039.222 |
| -Teminatlar                                                                                          | 2.708.892.271 | 2.877.588.804 | 2.761.430.646  | 2.172.039.222 |
| -Kefaletler                                                                                          | -             | -             | -              | -             |
| -Rehinler                                                                                            | -             | -             | 17.774.928.000 | -             |
| B) Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRI'lerin Toplam Tutarı | -             | -             | -              | -             |



| (TL)                                                                                                                                | 31.03.2024           | 31.12.2023           | 31.12.2022            | 31.12.2021           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| C) Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | -                    | -                    | -                     | -                    |
| -Kefaletler                                                                                                                         | -                    | -                    | -                     | -                    |
| D) Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı                                                                                            | -                    | -                    | -                     | -                    |
| i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                                                           | -                    | -                    | -                     | -                    |
| ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                          | -                    | -                    | -                     | -                    |
| iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                           | -                    | -                    | -                     | -                    |
| <b>Toplam</b>                                                                                                                       | <b>2.708.892.271</b> | <b>2.877.588.804</b> | <b>20.536.358.646</b> | <b>2.172.039.222</b> |

Şirket'in İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla teminat, rehin ve ipoteklerin tamamı kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminat ve rehinlerden oluşmaktadır.

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

Yoktur.

## 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Şirket, yenilikçi güneş enerjisi teknolojileri ve üretim süreçlerinde liderlik rolünü sürdürmek amacıyla güçlü bir Ar-Ge politikası izlemektedir. Bu politika, aşağıdaki ana prensiplere dayanmaktadır:

**Yenilik ve Teknoloji Odaklılık:** Şirket, sürekli olarak yenilikçi teknolojiler geliştirmek ve güneş enerjisi sektöründeki en son teknolojileri benimsemek için Ar-Ge faaliyetlerine odaklanmaktadır. Özellikle, p-tipi/n-tipi kristal silisyum büyütme, hücre geliştirme ve Panel verimliliği alanlarında öncü çalışmalar yürütmektedir.

**İş Birlikleri ve Ortaklıklar:** Şirket, Türkiye ve dünya çapındaki kurumlar, üniversiteler ve sektördeki diğer şirketlerle iş birlikleri kurarak Ar-Ge faaliyetlerini güçlendirmektedir. Bu iş birlikleri, bilgi paylaşımını artırarak yenilikçi çözümlerin hızla geliştirilmesine katkıda bulunmaktadır.

**Dikey Entegrasyon ve Üretim Süreçlerinin İyileştirilmesi:** Şirket, Ar-Ge faaliyetleri aracılığıyla üretim süreçlerindeki verimliliği artırmayı ve maliyetleri düşürmeyi hedeflemektedir. Panel ve hücre verimliliğinin artırılması, malzeme ve işçilik maliyetlerinin azaltılması için sürekli olarak çalışmalar yürütülmektedir.

**YEKA Taahhütlerinin Karşıllanması:** Şirket, YEKA Şartnamesi kapsamında belirlenen hedeflere ulaşmak için Ar-Ge faaliyetlerine yatırım yapmaktadır. Yıllık harcama ve istihdam taahhütlerini





panel verimliliği ve dayanıklılığı gibi alanlardaki gelişmeler, piyasada rekabet avantajı sağlayabilir.

**Maliyet Düşüşü:** Panel maliyetlerindeki düşüş, hem üreticilerin hem de tüketicilerin lehine olabilir. Ancak, bu düşüş, üreticilerin kar marjlarını azaltabilir ve piyasada fiyat rekabetini artırabilir.

**Enerji Dönüşümü Politikaları:** Birçok ülke, enerji dönüşümünü hızlandırmak için yenilenebilir enerji kaynaklarını teşvik eden politikaları benimsemektedir. Panel üreticileri, bu politika değişikliklerine adapte olmalı ve pazar talebine göre üretimlerini ayarlamalıdır.

**Ticaret Politikaları ve Gümrük Vergileri:** Panel endüstrisi, ticaret politikaları ve gümrük vergileri gibi dış ticaret kısıtlamalarından etkilenebilir. Özellikle, Çin Halk Cumhuriyeti gibi büyük üretici ülkelerden gelen Panel ithalatına yönelik kısıtlamalar, piyasada fiyat ve arz dalgalanmalarına neden olabilir.

**Tedarik Zinciri Kırılganlığı:** Panel üreticileri, tedarik zinciri kırılganlıklarıyla karşı karşıya kalabilirler. Özellikle, önemli bileşenlerin tedarikinde yaşanan aksaklıklar veya lojistik sorunlar, üretim süreçlerini etkileyebilir ve teslimat süreçlerini uzatabilir.

**Yerel Piyasa Koşulları:** Panel talebi, her bir ülkenin yerel piyasa koşullarına bağlı olarak değişebilir. Ekonomik büyüme, enerji politikaları, tüketici tercihleri ve fiyat rekabeti gibi faktörler, pazar talebini etkileyebilir.

**Yenilenebilir Enerji Hedefleri ve Taahhütler:** Birçok ülke, karbon emisyonlarını azaltmaya yönelik yenilenebilir enerji hedefleri belirlemiştir. Bu hedefler, Panel üreticilerinin talebi karşılayacak kapasiteye sahip olmalarını ve yenilenebilir enerji sektöründeki büyümeyi desteklemelerini gerektirebilir.

Bu faktörler, Şirket'in stratejilerini belirlerken göz önünde bulundurmaları gereken önemli hususlar arasında yer almaktadır.

#### 14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

**14.1. İhraççı'nın kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:**

Yoktur.

**14.2. İhraççı'nın kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:**

Yoktur.

**14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:**

Yoktur.

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

Yoktur.

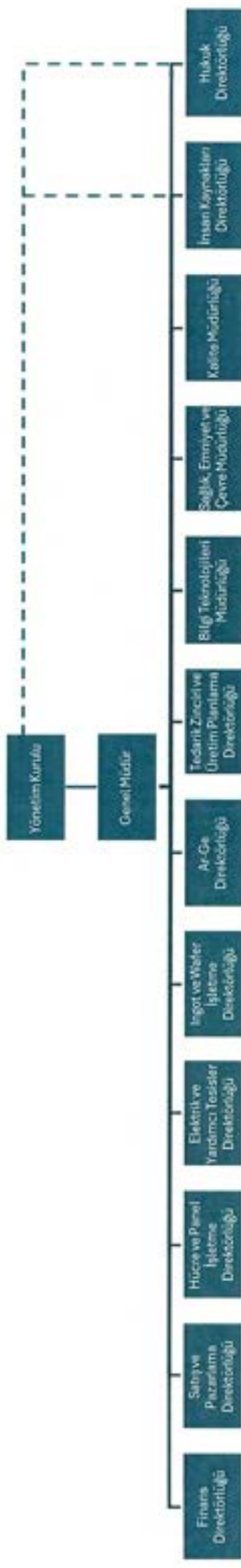
**14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:**

Yoktur.

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

### 15.1. İhraççı'nın genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon şeması aşağıda verilmektedir.



*[Signature]*

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İnkilap Bulvarı Dr. Ali Rıza Yılmaz Caddesi  
No: 10 Ümraniye / İstanbul

KALYON TEKNOLOJİ YATIRIMLARI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
İstanbul, Beşiktaş, 34367  
Tic. Sic. No: 270945  
Mersis No: 08170037000001

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI A.Ş. VE HİS.A.Ş.  
Mimar Sinan Bulvarı  
Üniversite / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270945 / Mersis No: 08170037000001  
Tic. Sic. No: 270945 / Mersis No: 08170037000001



## 15.2. İdari yapı:

### 15.2.1. İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

| Adı Soyadı             | Görevi                       | İş Adresi                                                          | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı |     |
|------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|-----|
|                        |                              |                                                                    |                                           |                                   | (TL)         | (%) |
| Kübra Kalyoncu Şeherli | Yönetim Kurulu Başkanı       | Malıköy Başkent Osb Mahallesi Şadi Türk Blv. No: 23 Sincan/ Ankara | Yönetim Kurulu Başkanı,                   | 3 Yıl/ 3 Yıl                      | -            | -   |
| Erkan Akdemir          | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Malıköy Başkent Osb Mahallesi Şadi Türk Blv. No: 23 Sincan/ Ankara | Yönetim Kurulu Başkan Vekili,             | 3 Yıl/ 3 Yıl                      | -            | -   |
| Mustafa Koçar          | Yönetim Kurulu Üyesi         | Malıköy Başkent Osb Mahallesi Şadi Türk Blv. No: 23 Sincan/ Ankara | Yönetim Kurulu Üyesi,                     | 3 Yıl/ 3 Yıl                      | -            | -   |
| Murtaza Ata            | Yönetim Kurulu Üyesi         | Malıköy Başkent Osb Mahallesi Şadi Türk Blv. No: 23 Sincan/ Ankara | Yönetim Kurulu Üyesi,                     | 3 Yıl/ 3 Yıl                      | -            | -   |
| Kaan Zaimoğlu          | Yönetim Kurulu Üyesi         | Malıköy Başkent Osb Mahallesi Şadi Türk Blv. No: 23 Sincan/ Ankara | Yönetim Kurulu Üyesi,                     | 3 Yıl/ 3 Yıl                      | -            | -   |
| İhsan Kulalı           | Yönetim Kurulu Üyesi         | Malıköy Başkent Osb Mahallesi Şadi Türk Blv. No: 23 Sincan/ Ankara | Yönetim Kurulu Üyesi                      | 3 Yıl/ 3 Yıl                      | -            | -   |

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler, 15.4 numaralı bölümde verilmektedir.

### 15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

| Adı Soyadı    | Görevi | İş Adresi                                                          | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Sermaye Payı |     |
|---------------|--------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------|-----|
|               |        |                                                                    |                                           | (TL)         | (%) |
| Ersan Tüfekçi | CEO    | Malıköy Başkent Osb Mahallesi Şadi Türk Blv. No: 23 Sincan/ Ankara | Genel Müdür                               | -            | -   |

Yönetimde söz sahibi olan personelin İhraççı dışında yürüttükleri görevler 15.4 numaralı bölümde verilmektedir.

### 15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise İhraççı'nın kurucuları hakkında bilgi:

İhraççı son 5 (beş) yıl içerisinde kurulmamıştır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

MALIKÖY BAŞKENT OSB  
SİNCAN/ ANKARA - 06560  
Sicil No: 274913 - Tel: 0312 437 43 92  
Faks: 0312 437 43 92 / 0312 437 43 92

174

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.

Misafirlik Mah. Çavuşdere Çiftliği No: 1 ATE KOSİ No: 30  
Üsküdar / İstanbul - Tel: 0216 55 55 55 - 0216 55 55 55  
E-posta: info@kalyon.com.tr - Web: www.kalyon.com.tr

İSTANBUL KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İstanbul - Dr. Adnan Bülend Çetinkaya  
No: 10 Ümraniye - İSTANBUL

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

Yoktur.

**15.3. İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:**

**Yönetim Kurulu:**

**Kübra Kalyoncu Şeherli / Yönetim Kurulu Başkanı**

Şirket nezdinde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapan Kübra Kalyoncu Şeherli, 1991'de Gaziantep'te doğmuş, ilk, orta ve lise eğitimini Ankara'da tamamlamıştır. İngiltere'de Cambridge Üniversitesi'nden Eğitim, İngilizce, Drama ve Sanat alanlarında diploma sahibi olan Kalyoncu Şeherli, Bilkent Üniversitesi İç Mimarlık ve Çevre Tasarımı Bölümü mezunudur.

Milano'daki Domus Academy'de İç Mimarlık ve Yaşam Alanları Tasarımı anabilim dalından yüksek lisans derecesine ve NABA'dan (Nuova Accademia di Belli Arti) ikinci bir yüksek lisans derecesine sahiptir.

Kariyerine Milano'da mimar olarak başlayan Kalyoncu Şeherli, Milano Loop Design'da ve Patricia Urquiola Design Studio'da uzman bir ekiple çalışmıştır. Ekibiyle birlikte önemli projelerde yer alan Kalyoncu Şeherli'nin tasarımları iki yıl üst üste dünyanın en prestijli fuarlarından olan Salone Del Mobile'de sergilenmiştir.

2017'den bugüne Hasan Kalyoncu Üniversitesi Güzel Sanatlar ve Mimarlık Fakültesi'nde öğretim görevlisi olarak görev yapan Kalyoncu Şeherli, Stüdyo Tasarımı, İç Mimaride Renk Uyumu ve Yenilenebilir Malzemeler konularında dersler vermekte ve genç nesillere ilham kaynağı olmaktadır. Ayrıca çeşitli üniversitelerde misafir jüri üyesi olarak görev yapan Kalyoncu Şeherli, halen Bilkent Üniversitesi'nde öğretim görevlisi olarak çalışmaktadır.

**Erkan Akdemir / Yönetim Kurulu Başkan Vekili**

Şirket nezdinde Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapan Erkan Akdemir, 1963 yılında doğmuştur. Hacettepe Üniversitesi'nde Elektronik Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Akdemir, daha sonra Colorado Üniversitesi'nde Telekomünikasyon alanında yüksek lisans derecesi almıştır.

Ayrıca Akdemir, Fransa'da INSEAD Business School'da International Directors programını tamamlamıştır.

Kariyerine Başbakanlık Ofisi'nde planlama uzmanı olarak başlamış ve telekomünikasyon sektörü için politika geliştirme, stratejik planlama, projelerin ve yatırım bütçelerinin değerlendirilmesi gibi temel fonksiyonlardan sorumlu olmuştur. Bu görevde edindiği tecrübeler ve telekom endüstrisini liberalize etme vizyonu ile Telekomünikasyon Kurumu'nu kurmuş (şimdiki adıyla Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu) ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak ülkedeki telekom piyasaları için düzenleyici çerçevenin geliştirilmesinde önemli bir rol oynamıştır.

Sonrasında, Türk Telekom'un Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmış ve Türk Telekom'un 12 milyar dolarlık şirket değeri ile Türkiye tarihinin en büyük özelleştirme anlaşmasını yönetmiştir. Türk Telekom'un Aycell ve Telecom Italia Mobile'ın (TIM) Aria şirketlerinin mega birleşmesini başlatmış ve yönetmiştir. Türk Telekom yıllarından sonra, Erkan Akdemir yaklaşık 4 yıl boyunca

**KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ**  
**ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

Şirket Sicil No: 271100 / Şirket Sicil No: 271100 / Şirket Sicil No: 271100  
Sicil No: 271100 / Şirket Sicil No: 271100 / Şirket Sicil No: 271100  
Sicil No: 271100 / Şirket Sicil No: 271100 / Şirket Sicil No: 271100

175  
**KALYON TEKNOLOJİ**

**YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Mimar Sinan Mah. Caddesi No: 30 Kat: 30  
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye / 34398  
Ticaret Sicil No: 271100 / Mersis No: 083300373000000

**İS KALKINMA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**TÜRKİYE KALKINMA VE**  
**MİRİM BANKASI A.Ş.**  
İstanbul / H. Dr. Adnan Saygun Caddesi  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL



Cisco Systems Türkiye'nin CEO'su olarak görev yapmış, bu süre zarfında şirket gelirlerini üç yıl içinde ikiye katlama gibi başarılarla imza atmıştır.

Özellikle telekomünikasyon alanı başta olmak üzere birçok alanda, kamu ve özel sektörde yer alan önemli uluslararası şirket ve kurumlarda liderlik ve Genel Müdürlük, Yönetim Kurulu Başkanlığı gibi üst düzey yöneticilik pozisyonlarında 20 yıldan fazla görev almıştır.

Akdemir, ticari büyüme, operasyon yönetimi, birleşme ve devralma, liderlik ekibi geliştirme, stratejik ortaklık, bütçe ve stratejik planlama gibi birçok alanda danışmanlık vermektedir.

#### **Murtaza Ata / Yönetim Kurulu Üyesi**

Şirket nezdinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapan Dr. Murtaza Ata, 1966 yılında doğmuştur.

1989 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Ata, Aerospace Technology alanındaki doktorasını 1993 yılında İngiltere Cranfield Üniversitesi'nden almıştır.

Doktora sonrasında Savunma Sanayi Müsteşarlığı'nda proje mühendisi olarak çalışmaya başlamış ve Black Hawk, Sea Hawk, Cougar ve Taarruz Helikopterleri tedarik ve ortak üretim projelerinde çalışmıştır. Arkasından 54. Refahiyol Hükümeti döneminde Başbakan Müşaviri olarak görev alarak savunma tedarik sisteminin Milli Teknoloji ekseninde yapılandırılması üzerine çalışmıştır. Kamu görevi sonrasında 90'lı yılların sonlarında bir yazılım şirketi kurarak e-ticaret dahil birçok internet tabanlı kurumsal yazılım geliştirme çalışmalarını yönetmiş ve bu dönemde Yeditepe Üniversitesi MBA bölümünde misafir Öğretim Üyesi olarak görev yapmıştır.

2003 yılı ve sonrasında enerji sektöründe ilk olarak dağıtım şirketleri için internet tabanlı yazılım çözümleri alanında; 2007-2010 yılları arasında ise ağırlıklı olarak Hidroelektrik ve Rüzgâr Enerji Santralleri geliştirilmesi ile geliştirilmiş olan lisanslı projelerin fizibilite analizlerinin yapılması çalışmalarında bulunmuştur. 2010-2016 yılları arasında 2 adet HES'in inşaat ve devreye alınması, kurulu güçleri toplamı 4600 MW olan ithal kömür santrali projelerinin ve kurulu güçleri toplamı 1500 MW olan kombine çevrim santrali projelerinin geliştirilmesi ve lisanslandırılması alanında çalışmıştır.

1 Haziran 2016 tarihinden itibaren çalışmakta olduğu Kalyon Enerji'de, güneş ve rüzgâr enerjisi üretimi ve teknoloji yatırımları alanındaki projelerde çalışmıştır. Bu dönemde Kalyon Enerji, T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından yarışmaları yapılmış olan birçok YEKA projesi kazanarak önemli yatırımları hayata geçirmiş ve geçirmeye devam etmektedir. Bu projeler şunlardır:

- 500 MWp/yıl Kapasiteli Ingot-Wafer-PV Hücre-PV Panel Fabrikası (Mevcut kapasitesi 2000 MWp/yıl olmuştur).
- 1000 MWe / 1350 MWp Karapınar YEKA GES-1 Güneş Santrali (Tamamı işletmeye girmiştir.);
- 1000 MWe YEKA Rüzgar Santrali (Yatırımı devam etmektedir.);
- 300 MWe / 390 MWp YEKA GES-3 ve GES-4 Güneş santralleri (Gaziantep, Niğde ve Şanlıurfa illerinde yapımları devam etmekte olup; Niğde tamamlanmış, Gaziantep, 2024 yılının 1. çeyreğinde, Şanlıurfa ise 2024 yılının 2. çeyreğinde tamamlanacaktır.);
- 220 MWe YEKA RES-3 Rüzgâr Santralleri (Eskişehir, Ankara, Elâzığ, Bayburt, Trabzon illerinde inşaatları devam etmekte olup, tamamı 2024 son çeyreğinde tamamlanacaktır).

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM A.Ş. ŞİRKETİ  
SİRKÜLER NO: 2024/01  
Tarih: 01.01.2024  
Gönderen: Yönetim Kurulu Başkanlığı  
Gönderilen: Yönetim Kurulu Üyeleri  
Durum: Kararlı  
İmza: Dr. Murtaza Ata

176  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
SİRKÜLER NO: 2024/01  
Tarih: 01.01.2024  
Gönderen: Yönetim Kurulu Başkanlığı  
Gönderilen: Yönetim Kurulu Üyeleri  
Durum: Kararlı  
İmza: Dr. Murtaza Ata

176  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
SİRKÜLER NO: 2024/01  
Tarih: 01.01.2024  
Gönderen: Yönetim Kurulu Başkanlığı  
Gönderilen: Yönetim Kurulu Üyeleri  
Durum: Kararlı  
İmza: Dr. Murtaza Ata



### **Mustafa Koçar / Yönetim Kurulu Üyesi**

Şirket nezdinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapan Mustafa Koçar, 1975 yılında doğmuş, 1997 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur.

Proje Finansmanı, İş Geliştirme, Borç ve Sermaye Piyasaları, Yap-İşlet-Devret, Kamu Özel Ortaklığı (PPP), Özelleştirmeler, İhale Teklif Hazırlıkları, Halka Arzlar, İş/Şirket Değerleme, Finansal Modelleme ve İhtimal Analizi, Yatırım Yönetimi, Bütçeleme ve Tahmin, Nakit Yönetimi, Sermaye Yapılandırma, IFRS konsolidasyonu ve denetimi hususlarında engin bir tecrübeye sahip olan Mustafa Koçar, 2019 yılından bu yana Kalyon Yatırım Holding'te görev almaktadır. 2019 – 2022 yılları arasında grup CFO, 2022'den bugüne kadar ise CEO olarak görev almaktadır.

### **Kaan Zaimoğlu / Yönetim Kurulu Üyesi**

Kaan Zaimoğlu, 1982 yılında İstanbul'da doğmuştur. Lisans eğitimini 2004 yılında Penn State Üniversitesi Bilgi Teknolojileri alanında; MBA eğitimini ise 2013 yılında New York Üniversitesi'nde tamamlamıştır.

Profesyonel çalışma hayatına 2004 yılında Amerika'da Johnson & Johnson'un iştiraki Centocor Orthobiotech'de başlamıştır. 2005 yılında Amerika'da Vizicon Teknoloji şirketinde Sistem Mühendisi olarak kariyerine devam eden Zaimoğlu, daha sonra yine Amerika'da, Clarkston Danışmanlık'ta sırası ile Yardımcı Danışman, Danışman ve Kıdemli Danışman pozisyonlarında görev almıştır.

2013 – 2016 yılları arasında İngiltere'de, J.P. Morgan'da Enerji Sektöründen Sorumlu Yatırım Bankacısı olarak görev alan Zaimoğlu; 2016 yılından günümüze kadar olan süreçte ise J.P. Morgan Türkiye'de Yatırım Bankası Bölümünün Yöneticisi ve Müdürler Kurulu Üyeliği sorumluluklarını üstlenmiştir. Kaan Zaimoğlu 4 Mart 2024 itibari ile Kalyon Holding Finans Grup Başkanlığı görevini yürütmektedir.

### **İhsan Kulalı/Yönetim Kurulu Üyesi**

İhsan Kulalı, 1969 yılında İskilip'te doğmuştur. Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nde lisans öğrenimini tamamlayan Kulalı, İşletme (Finans) alanında yüksek lisans derecesini İngiltere'de bulunan Leeds Üniversitesi'nde bölüm birincisi olarak tamamlamış; Ankara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'nde Muhasebe ve Finans ana bilim dalında doktora derecesine sahip olmuştur.

Devlet Planlama Teşkilatı'nda başladığı kariyerine çeşitli kamu kurum ve kuruluşlarında devam etmiş; yer aldığı kurum ve kuruluşlarda liderlik ve üst düzey yöneticilik pozisyonlarında görev yapmıştır. Finans, Yönetim, Stratejik Planlama, Regülasyon ve Rekabet konularında uzmanlaşmıştır.

Akademik çalışmalara ve bu yöndeki başarılarına sahip Kulalı, Finans ve Regülasyon alanında çok sayıda akademik makaleyi bilim camiasına kazandırmıştır. Kulalı; kamu tecrübesinin yanı sıra Bahçeşehir ve Bilgi Üniversitelerinde yarı zamanlı öğretim görevlisi olarak dersler vermiş, çeşitli platformlardaki konferans ve sempozyumlarda konuşmacı olarak görev almıştır.

   
KALYON MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Nispetiye Bulvarı, Kat: 10, No: 23  
Sisli/Beşiktaş/İstanbul - T.C. 34398  
Tic. Sic. No: 271107 - Mersis No: 34390000000000000001

177  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SÖN. VE TİC. A.Ş.

Ömer Süleyman Caddesi No: 44A Kat: 20  
Beşiktaş/İstanbul - T.C. 34398 - Faks: 0312 502 33 92  
Tic. Sic. No: 293 837 3301 - Mersis No: 3439037340100001

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İhtilaf Yoluyla Dr. Adnan Özyüzlü Caddesi  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL





|               |                                                                           |                         |   |   |                   |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---|---|-------------------|
|               | Güneş Enerjisi Yat. A.Ş.                                                  |                         |   |   |                   |
|               | Kalyon YEKA GES 5 Elektrik Üretim A.Ş.                                    | Yönetim Kurulu Üyesi    |   |   | Devam etmektedir. |
|               | Kalyon YEKA RES 3 Rüzgâr Enerjisi Yat. A.Ş.                               | Yönetim Kurulu Üyesi    |   |   | Devam etmektedir. |
|               | Kalyon YEKA RES 4 Rüzgâr Enerjisi Yat. A.Ş.                               | Yönetim Kurulu Üyesi    |   |   | Devam etmektedir. |
| Mustafa Koçar | Kalyon Teknoloji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş.                            | Yönetim Kurulu Üyesi    |   |   | Devam etmektedir. |
|               | Kalyon Enerji Yatırımları A.Ş.                                            | Yönetim Kurulu Üyesi    |   |   | Devam Etmektedir  |
|               | OnBT Bilişim Teknolojileri A.Ş.                                           | Yönetim Kurulu Üyesi    |   |   | Devam Etmektedir  |
|               | Kalyon Güneş Enerjisi Üretim A.Ş.                                         | Yönetim Kurulu Üyesi    |   |   | Devam Etmektedir  |
|               | KCR Teknoloji Yatırımları Yönetim ve Danışmanlık A.Ş.                     | Yönetim Kurulu Üyesi    |   |   | Devam Etmektedir  |
| Kaan Zaimoğlu | JP Morgan Chase Bank, N.A. Merkezi Columbus, Ohio İstanbul Türkiye Şubesi | Müdürler Kurulu Üyeliği | - | - | Sona ermiştir.    |
|               | Çınarlar Anadolu Yapı ve İnş. Tic. A.Ş.                                   | Yönetim Kurulu Başkanı  | - | - | Devam ediyor.     |
|               | Pardus Gemicilik ve Enerji A.Ş.                                           | Yönetim Kurulu Başkanı  | - | - | Devam ediyor.     |
|               | Pardus Energy Limited                                                     | Denetçi                 | - | - | Devam ediyor.     |
| İhsan Kulalı  | Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri                                        | Denetçi                 | - | - | Sona ermiştir.    |
| Ersan Tüfekçi | -                                                                         | -                       | - | - | -                 |

**KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ**  
**ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
 Mersanisi: 08170015400000000000  
 Sicil No: 271123  
 Şişli / İstanbul / Türkiye  
 Tic. Sicil No: 271123  
 Mersis No: 0437 0537 77 60 00000000000000000000

179  
**KALYON TEKNOLOJİ**  
**YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.**  
 Mersis: 08170015400000000000  
 Sicil No: 271123  
 Şişli / İstanbul / Türkiye  
 Tic. Sicil No: 271123  
 Mersis No: 0437 0537 77 60 00000000000000000000

**İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**TÜRKİYE KALKINMA VE**  
**YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
 Mersis: 08170015400000000000  
 Sicil No: 271123  
 Şişli / İstanbul / Türkiye  
 Tic. Sicil No: 271123  
 Mersis No: 0437 0537 77 60 00000000000000000000



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

Yoktur.

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

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya İhraççı'daki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların İhraççı'ya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9.2. İhraççı'nın çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

## 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; İhraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz





## Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel

| Adı Soyadı    | Son 5 (beş) Yılda İhraççı'da Üstlendiği Görevler | Görev Süresi /<br>Kalan Görev Süresi |
|---------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Ersan Tüfekçi | Genel Müdür                                      | Belirsiz Süreli                      |

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

İhraççı tarafından yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personel arasında bu hususta akdedilmiş herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

**17.3. İhraççı'nın denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:**

Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde oluşturulacak komitelere ilişkin olarak; Şirket paylarının halka arzını ve Borsa'da işlem görmesini takiben Kurul tarafından dahil olduğu grup ilan edilinceye kadar SPK'nin 3 Ocak 2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ("**Kurumsal Yönetim Tebliği**") 5'inci maddesi çerçevesinde Şirket üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla zorunlu ilkelere gerekli uyum sağlanacaktır.

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiye yukarıda yer verilmekte olup, Şirket'te hâlihazırda görev yapan bağımsız yönetim kurulu üyesi bulunmamaktadır.

**17.4. İhraççı'nın Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:**

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5'inci maddesinin dördüncü fıkrasında yer alan "*Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurul'a başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır.*" hükmü çerçevesinde paylarının halka arzı sonrası ilk Genel Kurul tarihi itibarı ile zorunlu ilkelere gerekli uyumu sağlayacaktır.

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

Sermaye piyasası mevzuatı gereği zorunlu olarak oluşturulması gereken "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması konusunda önemli rol oynamaktadır.

Şirket'in kurumsal internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yer verilecek, burada yer alan bilgilerin güncel tutulması sağlanacaktır. Pay sahipleri ve ilgili diğer taraflarca yönetilen sorular Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından cevaplandırılacaktır.

İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir. Şirket'in, Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve

KALYON GÖNES TEKNOLOJİLERİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Caddesi No: 11 Kat: 11  
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 270944 - Mersis No: 083300375000001  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 270944 - Mersis No: 083300375000001

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Miyarlar Sokakı No: 1 Kat: 11 Kat: 11  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 270944 - Mersis No: 083300375000001

İŞ KURUM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Nispetiye Mah. Dr. Adnan Bülent Caddesi  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL



Borsa'da işlem görmeye başlaması için Kurul'a başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren altı ayı geçmeyecek şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir ve ilgili bilgi Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nda yayınlanacaktır. Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün başlıca faaliyetlerinin aşağıdaki gibi olması planlanmaktadır:

- Yatırımcılar ile Şirket arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Genel kurul toplantılarının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun yapılmasını sağlamak,
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek, mevzuat gereği yapılan açıklamaların yanı sıra kamuoyu ile iletişimin koordinasyonunu sağlamak, yatırımcılarla görüşmeler gerçekleştirmek.

## 18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in 31 Mart 2024 tarihi itibariyle 1938 adet çalışanı bulunmaktadır. Aşağıda yer alan tablolar Şirket'in çalışan sayıları ve işlevlerine ilişkin bilgileri göstermektedir.

| Ana Faaliyet | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|--------------|------------|------------|------------|------------|
| Mavi Yaka    | 1618       | 1933       | 1968       | 1656       |
| Beyaz Yaka   | 244        | 267        | 295        | 282        |
| Toplam       | 1862       | 2200       | 2263       | 1938       |

### 18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı'nın paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin İhraççı'nın paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

İ. Y. MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
PİYASALARI A.Ş.  
Mevkii: Katip Mustafa Paşa Cad. No: 23  
Sincan / ANKARA - 06560  
Tic. Sic. No: 275000  
Vergi No: 457 659 77 60 Mersis No: 0437 05 0750 0001

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Cevizdere Cad. No: 41 Aile Kapı No: 30  
Üsküdar / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0312 502 43 92  
Bisnesler WD: 493 137 3884 - Mersis No: 030313734010001

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İnkılap Yh. Dr. Adnan Oktan Caddesi  
No: 10 Ümraniye - İSTANBUL



18.2.3. Personelin İhraççı'ya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

## 19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

| Tablo 1: Şirket'in Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi |                                       |      |                                           |      |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------|------|-------------------------------------------|------|
| Ortağın/<br>Ticaret Unvanı/<br>Adı Soyadı                 | Sermaye Payı / Oy Hakkı               |      |                                           |      |
|                                                           | Son Genel Kurul Tarihi:<br>23.05.2024 |      | Son Durum<br>(İzahname tarihi itibarıyla) |      |
|                                                           | (TL)                                  | (%)  | (TL)                                      | (%)  |
| Kalyon Teknoloji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.       | 375.300.000                           | %100 | 375.300.000                               | %100 |
| TOPLAM                                                    | 375.300.000                           | %100 | 375.300.000                               | %100 |

| Tablo 2: Kalyon Teknoloji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi |                                       |     |                                           |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----|-------------------------------------------|-----|
| Ortağın/<br>Ticaret Unvanı/<br>Adı Soyadı                                                               | Sermaye Payı / Oy Hakkı               |     |                                           |     |
|                                                                                                         | Son Genel Kurul Tarihi:<br>04.10.2023 |     | Son Durum<br>(İzahname tarihi itibarıyla) |     |
|                                                                                                         | (TL)                                  | (%) | (TL)                                      | (%) |
| Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                                                    | 375.300.000                           | 100 | 375.300.000                               | 100 |
| TOPLAM                                                                                                  | 375.300.000                           | 100 | 375.300.000                               | 100 |

| Tablo 3: Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi |                                    |        |                                           |        |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------|-------------------------------------------|--------|
| Ortağın/<br>Ticaret Unvanı/<br>Adı Soyadı                                                | Sermaye Payı / Oy Hakkı            |        |                                           |        |
|                                                                                          | Son Genel Kurul Tarihi: 09.04.2024 |        | Son Durum<br>(İzahname tarihi itibarıyla) |        |
|                                                                                          | (TL)                               | (%)    | (TL)                                      | (%)    |
| Cemal Kalyoncu                                                                           | 16.150                             | 0,0115 | 16.150                                    | 0,0115 |
| Haluk Kalyoncu                                                                           | 27.150                             | 0,0194 | 27.150                                    | 0,0194 |

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÖRETLİ ALIŞ-SATIŞ ŞİRKETİ  
Madeniye Mah. Çarşı No: 10 Kat: 3/1  
Sicil No: 27.502.43.92  
Vergi No: 457 059 77 00 - Mersis No: 0437 0597 77000001

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Madeniye Mah. Çarşı No: 10 Kat: 3/1  
Sicil No: 27.502.43.92  
Vergi No: 457 059 77 00 - Mersis No: 0437 0597 77000001

İŞYERİ KALKINMA VE YATIRIM A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Madeniye Mah. Dr. Adnan Oktay Caddesi  
No: 10 Ümraniye - İstanbul





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

Şirket'in payları A Grubu ve B Grubu olmak üzere 2 (iki) pay grubundan oluşmaktadır. Şirket paylarının %20,52'sini (yüzde yirmi virgül elli iki) oluşturan 77.000.000 (yetmiş yedi milyon) adet A Grubu Pay ve %79,48'ini (yetmiş dokuz virgül kırk sekiz) oluşturan 298.300.000 (iki yüz doksan sekiz milyon üç yüz bin) adet B Grubu Pay Kalyon Teknoloji'nin mülkiyetindedir.

Kalyon Teknoloji'nin sahip olduğu A Grubu Paylar'ın, Genel Kurul toplantılarında her 1 (bir) adet A Grubu Pay 5 (beş) adet oy hakkı verecek şekilde oyda imtiyaz hakkı bulunmaktadır. Her bir B Grubu Pay'ın ise 1 (bir) adet oy hakkı bulunmaktadır.

**19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:**

İhraççı, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nin 6 Aralık 2023 tarih ve E-29833736-110.03.03-46272 sayılı izni ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 6 Mayıs 2024 tarih ve E-50035491-431.02-00096491216 sayılı onay yazısı ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.876.500.000 (bir milyar sekiz yüz yetmiş altı milyon beş yüz bin) TL'dir. SPK tarafından Şirket'e verilmiş olan kayıtlı sermaye tavanı izni 2023-2027 yılları için olmak üzere 5 (beş) yıl için geçerlidir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 375.300.000 (üç yüz yetmiş beş milyon üç yüz bin) TL'dir. İşbu sermaye her biri 1 (bir) TL itibari değerinde, A Grubu nama yazılı 77.000.000 (yetmiş yedi milyon) adet ve B Grubu hamiline yazılı 298.300.000 (iki yüz doksan sekiz milyon üç yüz bin) adet olmak üzere toplam 375.300.000 (üç yüz yetmiş beş milyon üç yüz bin) adet paya ve 2 (iki) ayrı pay grubuna bölünmüştür.

| Grubu | Nama/<br>Hamiline<br>Olduğu | İmtiyazların Türü<br>(Kimin sahip olduğu)                                                                                                                                                                                        | Bir Payın<br>Nominal<br>Değeri (TL) | Toplam<br>(TL)     | Sermayeye<br>Oran<br>(%) |
|-------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|--------------------------|
| A     | Nama                        | A Grubu Paylar'ın yönetim kurulunda aday gösterme imtiyazı ve oyda imtiyazı (her bir A Grubu Pay'a 5 oy hakkı verecek şekilde) bulunmaktadır.<br>A Grubu Paylar'a, Kalyon Teknoloji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. sahiptir. | 1                                   | 77.000.000         | 20,52                    |
| B     | Hamiline                    | İmtiyaz bulunmamaktadır.                                                                                                                                                                                                         | 1                                   | 298.300.000        | 79,48                    |
|       |                             |                                                                                                                                                                                                                                  | <b>TOPLAM</b>                       | <b>375.300.000</b> | <b>100</b>               |

Esas Sözleşme ile A Grubu Paylar'a çeşitli imtiyazlar tanınmış olup, bu imtiyazlara ilişkin açıklama İzahname'nin 21.15 numaralı bölümünde yer almaktadır.



**19.4. İhraççı'nın bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak İhraççı'nın yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da İhraççı'yı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:**

İzahname'nin 19.1 başlığında belirtildiği üzere Kalyon Teknoloji Şirket'in doğrudan %100 pay sahibidir. Aynı zamanda, sahip olduğu imtiyazlı A Grubu Paylar sebebiyle Kalyon Teknoloji'nin oyda imtiyazı ve yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca Şirket en az 6 (altı) en çok 10 (on) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yönetilir. Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu'nun Oluşumu" başlıklı 11'inci maddesinde düzenlendiği üzere;

- (i) 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi,
- (ii) 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi,
- (iii) 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi,
- (iv) 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi ve
- (v) 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi

A Grubu pay sahipleri veya A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek olup, bu üyeler bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 14'üncü maddesi uyarınca genel kurul toplantılarında her bir A Grubu Pay'ın 5 (beş) oy hakkı vardır. Ancak söz konusu oy imtiyazı, ilgili mevzuat uyarınca oyda imtiyazın kullanılamayacağı kararlarda geçersiz olup, bu kararlar için her bir A Grubu Pay'ın 1 (bir) oy hakkı olacaktır.

Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 24'üncü maddesine göre SPK tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulmaksızın alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde SPK'nin kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Yönetim Kurulu'nun sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma izni, başlangıcı 2023 yılı, bitişi ise 2027 yılı olmak üzere, beş yıl için geçerlidir. Yönetim Kurulu, sermaye piyasası mevzuatı düzenlemelerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı paylar çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının kısmen veya tamamen sınırlandırılması ile imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri dahilinde nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Hâkimiyetin kötüye kullanılmasını engellemek adına Esas Sözleşme'de özel bir hüküm bulunmamaktadır. Şirket'in yönetim hâkimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici bir tedbir alınmamıştır. Yönetim hâkimiyetinden kaynaklanan gücün kötüye kullanılmasını engellemek için TTK, SPK düzenlemeleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri dışında alınan tedbirler bulunmamaktadır. Söz konusu düzenlemeler doğrultusunda, Esas Sözleşme'nin:



- (i) “Yönetim Kurulu’nun Oluşumu” başlıklı 11’inci maddesine göre yönetim kuruluna ikiden az olmamak üzere SPK’nin Kurumsal Yönetim İlkeleri’nde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK’nin kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.
- (ii) “Yönetim Kurulu’nun Görev ve Yetkileri” başlıklı 10’uncu maddesi uyarınca; yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak belirlenen komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden ilgili mevzuata uygun olarak oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.
- (iii) “Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum” başlıklı 24’üncü maddesine göre SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşme’ye aykırı sayılır.
- (iv) “Bağımsız Denetim” başlıklı 20’nci maddesi uyarınca Şirket’in ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimi hakkında TTK’nin, sermaye piyasası mevzuatının ilgili maddeleri uygulanır.

#### 19.5. İhraççı’nın yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

İhraççı’nın sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortağı bulunmamaktadır.

### 20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İzahnamede yer alan 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla Şirket’in işlem gerçekleştirdiği ilişkili taraflar ve ilişkili taraf olma gerekçeleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

| Şirket Unvanı/Sahıs İsim Soyisim | İlişki Durumu                                                                                                                |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kalyon İnşaat San. ve Tic. A.Ş.  | Şirket’in dolaylı pay sahibidir.<br>Şirket ile Kalyon İnşaat arasında akdedilen çeşitli yapım işleri sözleşmeleri mevcuttur. |

31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla Şirket’in ilişkili taraflarla yapmış olduğu işlemler ve bu işlemlere ilişkin tutarlar aşağıdaki tablolarda sunulmuştur.

Şirket’in ilişkili taraflardan olan alacaklarına ve ilişkili taraflara olan borçlarına ilişkin faiz işletilmemektedir.

31 Mart 2024 ve 2023 ile 31 Aralık 2023, 2022, 2021 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluşlar ile olan bakiyeleri ve ilgili dönemler içerisinde ilişkili kuruluşlar ile yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

| İlişkili taraflarla olan bakiyeler     | 31 Aralık 2022 |                |                        |             |                    |
|----------------------------------------|----------------|----------------|------------------------|-------------|--------------------|
|                                        | Alacaklar      |                |                        | Borçlar     |                    |
|                                        | Kısa vadeli    |                |                        | Kısa vadeli |                    |
|                                        | Ticari         | Ticari olmayan | Peşin ödenmiş giderler | Ticari      | Ertelemiş Gelirler |
| Kalyon Güneş Enerjisi Üretim A.Ş.      | 678.001.160    | -              | -                      | 114.485     | -                  |
| Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.   | 23.497.688     | -              | 8.934.328              | 154.411.063 | -                  |
| Kalyon Yatırım Holding A.Ş.            | -              | -              | -                      | 377.320     | -                  |
| Kalyon Enerji Yatırımları A.Ş.         | -              | -              | -                      | 342.632     | -                  |
| IGA İstanbul Havalimanı İşletmesi A.Ş. | -              | -              | -                      | -           | -                  |
| Kalen Enerji Yatırımları A.Ş.          | -              | -              | -                      | -           | 13.115.081         |
| Hasan Kalyoncu                         | -              | -              | -                      | 110         | -                  |
|                                        | -              | -              | -                      | 601.801     | -                  |
|                                        | 701.498.848    | -              | 8.934.328              | 155.847.411 | 13.115.081         |

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

İlişkili taraflar ile yapılan işlerin ciro içindeki payı aşağıda verilmektedir.

| İlişkili taraflarla olan işlemler                        | 1 Ocak - 31 Mart 2024 |               |                       |                |                     |                |                |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|
|                                                          | Alınlar               | Mal satışları | Danışmanlık giderleri | Kira giderleri | Finansman giderleri | Diğer gelirler | Diğer giderler |
| Kalyon Güneş Enerjisi Üretimi A.Ş. (1)                   | -                     | 23.852.196    | -                     | -              | -                   | -              | -              |
| Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (2)                 | -                     | -             | 2.169.267             | -              | -                   | -              | 3.777.332      |
| Kalyon Yeka Ges 3 Ve 4 Güneş Enerji Yatırımları A.Ş. (3) | -                     | 225.562.451   | -                     | -              | -                   | -              | -              |
| Kalyon Enerji Yatırımları A.Ş. (4)                       | -                     | -             | -                     | -              | 3.091.011           | -              | -              |
| Hasan Kalyoncu Üniversitesi (5)                          | -                     | 8.401.059     | -                     | -              | -                   | -              | -              |
| IGA Güvenlik Hizmetleri A.Ş. (6)                         | -                     | -             | -                     | -              | -                   | -              | -              |
| Pantech Alüminyum A.Ş. (7)                               | 34.294.615            | -             | -                     | -              | -                   | -              | 4.810.032      |
|                                                          | 34.294.615            | 257.815.706   | 2.169.267             | -              | 3.091.011           | -              | 8.587.364      |

| İlişkili taraflarla olan işlemler        | 1 Ocak - 31 Mart 2023 |               |                       |                |                     |                |                |
|------------------------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|
|                                          | Alınlar               | Mal satışları | Danışmanlık giderleri | Kira giderleri | Finansman giderleri | Diğer gelirler | Diğer giderler |
| Kalyon Güneş Enerjisi Üretimi A.Ş. (1)   | -                     | 422.650.210   | -                     | -              | -                   | -              | -              |
| Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (2) | -                     | 50.870.671    | -                     | -              | -                   | 1.179.727      | 12.561.574     |
| Kalyon Enerji Yatırımları A.Ş. (3)       | -                     | -             | -                     | -              | -                   | 584.554        | 2.764.499      |
| Kalen Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (4)    | -                     | -             | -                     | -              | -                   | 11.404.279     | 11.404.279     |
| IGA Güvenlik Hizmetleri A.Ş. (5)         | 1.688.442             | -             | -                     | -              | -                   | -              | -              |
| Pantech Alüminyum A.Ş. (6)               | 49.356.715            | -             | -                     | -              | -                   | -              | 168.796        |
|                                          | 51.045.157            | 473.520.881   | -                     | -              | -                   | 13.168.560     | 26.899.148     |



1 Ocak - 31 Aralık 2023

| İlgili taraflarla olan işlemler                        | Alınlar       | Mal satışları | Danışmanlık<br>giderleri | Kira giderleri | Finans<br>giderleri | Diğer gelirler | Diğer giderler |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|
| Kalyon Güneş Enerjisi Üretimi A.Ş. (1)                 | -             | 423.032.710   | -                        | -              | -                   | 60.000         | 70             |
| Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (2)               | 929.462.892   | 54.391.148    | -                        | -              | -                   | 9.713.784      | -              |
| Kalyon Enerji Yatırımları A.Ş. (3)                     | -             | -             | -                        | -              | -                   | 3.643.435      | 7.787.093      |
| Hasan Kalyoncu Üniversitesi (4)                        | -             | -             | -                        | -              | -                   | -              | 657.559        |
| İGA İstanbul Havalimanı İşletmesi A.Ş. (5)             | -             | -             | -                        | -              | -                   | -              | 2.198          |
| İGA Güvenlik Hizmetleri A.Ş. (6)                       | 7.661.526     | -             | -                        | -              | -                   | 37.792         | 37.973         |
| Kuzey Marmara Doğalgaz Depolama Projesi (7)            | -             | 882.579       | -                        | -              | -                   | -              | -              |
| Kalyon YEKA GES 3 ve 4 Güneş Enerjisi Yatırımları A.Ş. | -             | 4.264.062.258 | -                        | -              | -                   | 1.451.182      | -              |
| Kalen Elektrik Üretim A.Ş. (9)                         | -             | -             | -                        | -              | -                   | 11.404.279     | 11.404.279     |
| Pantech Akıllıyayın A.Ş. (10)                          | 280.416.639   | -             | -                        | -              | -                   | -              | 15.506.834     |
|                                                        | 1.217.541.057 | 4.742.368.695 | -                        | -              | -                   | 26.310.472     | 35.396.004     |

1 Ocak - 31 Aralık 2022

| İlgili taraflarla olan işlemler               | Alınlar     | Mal satışları | Danışmanlık<br>giderleri | Kira giderleri | Finans<br>giderleri | Diğer gelirler | Diğer giderler |
|-----------------------------------------------|-------------|---------------|--------------------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|
| Kalyon Güneş Enerjisi Üretimi A.Ş. (1)        | -           | 4.486.939.245 | -                        | -              | -                   | -              | -              |
| Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (2)      | 100.533.090 | -             | 21.555.710               | -              | -                   | -              | -              |
| Kalyon Enerji Yatırımları A.Ş.                | 579.418     | -             | -                        | -              | -                   | -              | -              |
| Hasan Kalyoncu Üniversitesi                   | -           | 67.968        | -                        | -              | -                   | -              | -              |
| İGA İstanbul Havalimanı İşletmesi A.Ş.        | -           | 1.053.396     | -                        | -              | -                   | 937.550        | -              |
| İGA Güvenlik Hizmetleri A.Ş.                  | -           | -             | -                        | -              | -                   | -              | -              |
| Kuzey Marmara Doğalgaz Depolama Projesi       | -           | 264.220       | -                        | -              | -                   | 4.594.041      | -              |
| Kuzey Marmara Otayolu Yatırım ve İşletme A.Ş. | 1.686.441   | -             | -                        | -              | -                   | -              | -              |
| Taya Liman İşletmesi A.Ş.                     | 115.155     | -             | -                        | -              | -                   | -              | -              |
|                                               | 102.914.104 | 4.488.324.829 | 21.555.710               | -              | -                   | 5.531.591      | -              |

1 Ocak - 31 Aralık 2021

| İlgili taraflarla olan işlemler             | Alınlar     | Mal satışları | Danışmanlık<br>giderleri | Kira giderleri | Finans<br>giderleri | Diğer gelirler | Diğer giderler |
|---------------------------------------------|-------------|---------------|--------------------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|
| Kalyon Güneş Enerjisi Üretimi A.Ş. (1)      | -           | 1.664.076.948 | -                        | -              | -                   | -              | -              |
| Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (2)    | 289.063.611 | -             | -                        | -              | -                   | -              | -              |
| RSY İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.           | -           | 4.252.500     | -                        | -              | -                   | -              | -              |
| Kalyon Enerji Yatırımları A.Ş.              | -           | 2.320.935     | -                        | -              | -                   | -              | -              |
| Hasan Kalyoncu Üniversitesi                 | 1.919.700   | -             | 316.300                  | -              | -                   | -              | -              |
| Kalyon İşletme ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. | -           | -             | 3.939.078                | -              | -                   | -              | -              |
| İGA İstanbul Havalimanı İşletmesi A.Ş.      | 422.201     | -             | -                        | -              | -                   | -              | -              |
| Kalyon Yatırım Holding A.Ş.                 | -           | -             | 232.505                  | -              | -                   | -              | -              |
| Kalen Elektrik Üretim A.Ş.                  | -           | -             | -                        | -              | -                   | -              | 102.938        |
|                                             | 291.405.512 | 1.670.650.383 | 4.487.883                | -              | -                   | -              | 102.938        |

## 21. DİĞER BİLGİLER

### 21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 375.300.000 (üç yüz yetmiş beş milyon üç yüz bin) TL'dir. Sermaye, her biri 1 (bir) TL nominal değerdeki 77.000.000 (yetmiş

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Mısırca Sokak No: 31 Kat: 3  
Sicil No: 271100 - Tel: 0212 502 43 92 - Faks: 0212 502 43 92  
Mersis No: 343700377000001

190  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Mısırca Sokak No: 31 Kat: 3  
Oslofış / İstanbul - Tel: 0212 502 43 92 - Faks: 0212 502 43 92  
Mersis No: 343700377000001

İŞ KURUMU MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Mh. Dr. Adnan Saygun Caddesi  
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul

yedi milyon) adet A Grubu ve 298.300.000 (iki yüz doksan sekiz milyon üç yüz bin) adet B Grubu olmak üzere toplamda 375.300.000 (üç yüz yetmiş beş milyon üç yüz bin) adet paydan oluşmaktadır. Söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde ödenmiştir

#### 21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket, Kurul'un 6 Aralık 2023 tarihli ve E-29833736-110.03.03-46272 sayılı izni ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 6 Mayıs 2024 tarih ve E-50035491-431.02-00096491216 sayılı onay yazısı ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olup, kayıtlı sermaye tavanı 1.876.500.000 (bir milyar sekiz yüz yetmiş altı milyon beş yüz bin) TL'dir.

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

Fiili dolaşımda olan pay veya Şirket sermayesi içinde aynı olarak ödenen kısım bulunmamaktadır.

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

Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri gibi hisseler bulunmamaktadır.

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

Şirket paylarından kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları Şirket payı bulunmamaktadır.

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

Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçları yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

#### 21.9. İhraççı'nın son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.



21.10. İhraççı'nın mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise İhraççı'nın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tam metni KAP'ın internet sitesinde ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yer alacak olan Esas Sözleşme işbu İzahname Ek-1'de ve Şirket'in 1 Eylül 2023 tarihli ve 2023/2 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen Şirket'in 1 Eylül 2023 Tarihli 1 Nolu İç Yönergesi işbu İzahname Ek-2'de yer almaktadır.

Esas Sözleşme'nin bazı önemli hükümlerine aşağıda özet olarak yer verilmiştir.

(i) Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca;

Şirket, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 6 Aralık 2023 tarihli ve E-29833736-110.03.03-46272 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.876.500.000 TL olup, (bir milyar sekiz yüz yetmiş altı milyon beş yüz bin) her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 1.876.500.000 adet (bir milyar sekiz yüz yetmiş altı milyon beş yüz bin) paya bölünmüştür. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 375.300.000 TL (üç yüz yetmiş beş milyon üç yüz bin) olup, bu sermaye muvazaadan ari olarak tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 TL (bir) itibari değerinde 77.000.000 adedi (yetmiş yedi milyon) A Grubu nama, her biri 1 TL (bir) itibari değerinde 298.300.000 adedi (iki yüz doksan sekiz milyon üç yüz bin) B Grubu hamiline yazılı olmak üzere toplam 375.300.000 adet (üç yüz yetmiş beş milyon üç yüz bin) paya bölünmüştür.

A Grubu Paylar imtiyazlı olup bu imtiyazlar Esas Sözleşme'nin ilgili maddelerinde gösterilmiştir. B Grubu Paylar'ın hiçbir imtiyazı yoktur.

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Sermaye artırımlarında çıkarılan bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut pay sahiplerine dağıtılır.

Yapılacak sermaye artırımlarında aksi kararlaştırılmadıkça A Grubu Pay karşılığında A Grubu Pay, B Grubu Pay karşılığında B Grubu Pay çıkarılacaktır. Yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda B Grubu Pay çıkarılacaktır.

Yönetim Kurulu, sermaye piyasası mevzuatı düzenlemelerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı paylar çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının kısmen veya tamamen sınırlandırılması ile imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri dahilinde nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir.

Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.



(ii) Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 14'üncü maddesi uyarınca;

Genel Kurullar, olağan veya olağanüstü olarak toplanırlar. Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantıları hakkında ilgili mevzuat düzenlemelerine uyulur.

Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nin 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

Genel kurullarda toplantı ve karar yeter sayıları konusunda TTK ve SPKn hükümleri ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelere uyulur.

A Grubu Paylar'ın oy imtiyazı bulunmakta olup, olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir A Grubu Pay, sahibine 5 (beş), her bir B Grubu Pay ise sahibine 1 (bir) oy hakkı verir.

(iii) Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca,

Şirket'in işleri ve yönetimi, Genel Kurul tarafından TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uyarınca en az 6 (altı) en çok 10 (on) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu süresi 1-3 yıl arasındadır. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

(iv) Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu'nun Görev ve Yetkileri" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca,

Yönetim Kurulu Şirket işlerinin ve her türlü malvarlığının yönetimi ve Şirket işletme konusu ile ilgili kanun ve Esas Sözleşme uyarınca Genel Kurul'un yetkisine bırakılmış bulunanlar dışında, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için Esas Sözleşme'de sayılanlar da dâhil olmak üzere gerekli gördüğü her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu görev ve sorumluluklarını yürütmeye yardımcı olması için Şirket bünyesinde komiteler oluşturabilir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Komitelerin kurulması ve çalışmasında sermaye piyasası mevzuatının kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile TTK ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.

(v) Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu'nun Oluşumu" başlıklı 11'inci maddesi uyarınca,

TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uymak kaydıyla, A Grubu pay sahipleri aday gösterme imtiyazını Yönetim Kurulu üye sayısına göre aşağıdaki şekilde kullanacaklardır:

- 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi,
- 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi,
- 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi,
- 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi ve
- 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi

A Grubu pay sahipleri veya A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek olup, bu üyeler bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Kurul'un kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mihalıççık Yolu No: 1, 46100, Eskişehir  
Sicil No: 27110, Tic. Sicil No: 27110, Eskişehir  
Tic. Sicil No: 27110, Tic. Sicil No: 27110, Eskişehir

193  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Cevresinde Cad. No: 41A Kat: 30  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0312 582 43 92  
Etiler Mah. No: 493 137 2405 - Meriç No: 0312 582 43 92

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Nispetiye Mah. Dr. Aynur Akın Bulvarı No: 10  
No: 10 Ümitköy / İSTANBUL



Yönetim Kurulu üyeliğinin herhangi bir nedenle boşalması veya bağımsız Yönetim Kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi halinde, TTK hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak atama yapılır ve ilk Genel Kurul'un onayına sunulur. Genel Kurul tarafından seçimi onaylanan üye, yerine seçildiği üyenin kalan görev süresini tamamlar. A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilmek suretiyle seçilen bir üyenin üyeliğinin herhangi bir sebeple sona ermesi halinde, yeni üye A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından TTK'nin 363'üncü maddesi uyarınca ve bir sonraki Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere seçilerek tamamlanır.

Yönetim Kurulu üyeleri arasından bir başkan ve en az bir başkan yardımcısı seçilir.

(vi) Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları ile Yönetim Kurulu Üyelerinin Mali Hakları" başlıklı 12'nci maddesi uyarınca,

Yönetim Kurulu toplantılarında toplantı şekli, gündemi, toplantıya davet, oy kullanımları ve toplantı ve karar nisaplarına ilişkin olarak, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır. Ancak alınan kararların geçerli olabilmesi için Yönetim Kurulu başkanının toplantıda hazır bulunması ve toplantıda olumlu oy kullanması şarttır.

Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin ücretler Genel Kurul tarafından belirlenir. Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda Genel Kurul yetkilidir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

Şirket'in Yönetim Kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK'nin 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

(vii) Esas Sözleşme'nin "Pay Devri" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca,

A Grubu Paylar SPKn ile TTK'nin ilgili hükümleri ile düzenlenen usul ve esaslar ile sınırlamalarla uyumlu bir şekilde devredilebilir.

B Grubu Paylar'ın devrine herhangi bir sınırlama getirilemez

### İç Yönerge

İç Yönerge'ye ilişkin bilgilere özet olarak aşağıda yer verilmiştir:

Esas Sözleşme'nin "Şirket'in İdaresi ve Temsili" başlıklı 13'üncü maddesi uyarınca, Şirket'in idaresi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az 1 (bir) Yönetim Kurulu üyelerinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Yönetim Kurulu, TTK'nin 367'nci maddesi uyarınca düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Bu iç yönerge Şirket'in yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim Kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir. Yönetim Kurulu, temsile yetkili olmayan Yönetim Kurulu üyelerini veya Şirket'e hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, TTK'nin 367'nci maddesine göre hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. İç yönerge ile ticari vekil ve diğer tacir yardımcılarını atanamaz. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını da ticaret siciline tescil ve ilan edilir.

TTK'nin 367'nci ve 371'inci maddeleri ile Esas Sözleşme uyarınca Şirket Yönetim Kurulu, Şirket organizasyon yapısının belirlenmesi ve yönetim yetkisinin sınırlı temsile yetkili kişilere devrine ilişkin usul ve esasları düzenleyen 1 Numaralı ve 1 Eylül 2023 tarihli Yönetim İç Yönergesi'ni 1

194

KALYON TEKNOLOJİ

YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.

Mimar Sinan Mah. Çavuşlar Caddesi No: 31 Kat: 31  
Üsküdar / İstanbul Tel: 41 65 59 - Faks: 9312 502 33 07  
Üsküdar WD: 453 337 3404 - Mersis No: 0833013731010001

İŞYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İsmail Paşa, Dr. Adnan Saygıllı Caddesi  
No: 10 Çankaya / Ankara

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
GİRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Mimar Sinan Mah. Çavuşlar Caddesi No: 31 Kat: 31  
Üsküdar / İstanbul Tel: 41 65 59 - Faks: 9312 502 33 07  
Üsküdar WD: 453 059 77 00 Mersis No: 0833013731010001



Eylül 2023 tarihli ve 2 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kabul etmiş olup, bahse konu İç Yönerge Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 14 Eylül 2023 tarihinde tescil edilmiş, 14 Eylül 2023 tarihli ve 10914 sayılı TTSG ile ilan olunmuştur. İç Yönerge kapsamında sınırlı temsile yetkili olarak A, B, B1, C ve D grupları belirlenmiştir. Belirlenen imza yetkililerinin, temsil yetkisinin sınırları ve Şirket'i temsil edebilecekleri işlemler İç Yönerge ile tahdidi olarak sayılmıştır.

**21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:**

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi kapsamında Şirket'in amaç ve faaliyetleri özetle; fotovoltaik (FV) güneş modülleri üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, fotovoltaik (FV) güneş modülleri üretilmesi, üretilen fotovoltaik (FV) güneş modüllerinin müşterilere satışı, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisi ve/veya kapasitenin müşterilere satışı, Ar-Ge Merkezler'i ve tesisleri kurulması, Ar-Ge faaliyetleri mezkur faaliyetler neticesinde elde edilecek fikri ve sınai hakların tescili ve korunması için gerekli başvuru, takip vs. tüm iş ve işlemlerin, ilgili yerli ve yabancı kurum ve kuruluşlar nezdinde yürütümü faaliyetleri ile iştigal eder.

**21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:**

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca Şirket'in işleri ve idaresi TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından seçilecek en az 6 (altı) en çok 10 (on) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu görev süresi 1-3 yıl arasındadır. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurul'unun Görev ve Yetkileri" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca Yönetim Kurulu görev ve sorumluluklarını yürütmeye yardımcı olması için Şirket bünyesinde komiteler oluşturabilir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Komitelerin kurulması ve çalışmasında sermaye piyasası mevzuatının kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile TTK ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu'nun Oluşumu" başlıklı 11'inci maddesi uyarınca,

- 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi,
- 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi,
- 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi,
- 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi ve
- 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi

A Grubu pay sahipleri veya A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek olup, bu üyeler bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Yönetim kurulu üyeleri arasından bir başkan ve en az bir başkan yardımcısı seçilir. Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu'na üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Yönetim Kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi her an değiştirebilir.

Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin sayısı ve nitelikleri sermaye piyasası mevzuatının kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Muhasebe/Güvenlik/İnsan Kaynakları/İdari İşler  
Muhasebe/Güvenlik/İnsan Kaynakları/İdari İşler  
Muhasebe/Güvenlik/İnsan Kaynakları/İdari İşler  
Muhasebe/Güvenlik/İnsan Kaynakları/İdari İşler

195  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Çarşılar Caddesi No: 41 A Kat: 2. Dk.  
Osmanlı / İstanbul Tel: 443 60 59 - Faks: 0312 502 43 51  
Uskudar Yö. 493 137 3404 - Mersis No: 01021371000000000000000000

İŞGİ VE İŞKÜL ÖZELİ A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Muhasebe/Güvenlik/İnsan Kaynakları/İdari İşler  
No: 10 Üsküdar Caddesi



Yönetim Kurulu üyeliğinin herhangi bir nedenle boşalması veya bağımsız Yönetim Kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi halinde, TTK hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak atama yapılır ve ilk Genel Kurul'un onayına sunulur. Genel Kurul tarafından seçimi onaylanan üye, yerine seçildiği üyenin kalan görev süresini tamamlar. A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilmek suretiyle seçilen bir üyenin üyeliğinin herhangi bir sebeple sona ermesi halinde, yeni üye A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından TTK'nin 363'üncü maddesi uyarınca ve bir sonraki Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere seçilerek tamamlanır.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları ile Yönetim Kurulu Üyelerinin Mali Hakları" başlıklı 12'nci maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu Şirket'in işleri ve muameleleri gerektirdiği zamanlarda toplanır. Yönetim Kurulu toplantıları Şirket merkezinde veya kararlaştırılacak bir başka mahalde yapılır.

Şirket'in Yönetim Kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK'nin 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

Yönetim Kurulu toplantılarında toplantı şekli, gündemi, toplantıya davet, oy kullanımları ve toplantı ve karar nisaplarına ilişkin olarak, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır. Ancak alınan kararların geçerli olabilmesi için Yönetim Kurulu başkanının toplantıda hazır bulunması ve toplantıda olumlu oy kullanması şarttır. Bu kural Yönetim Kurulu'nun elektronik ortamda yapılması halinde de uygulanır.

Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin ücretler Genel Kurul tarafından belirlenir. Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda Genel Kurul yetkilidir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

Esas Sözleşme'nin "Şirket'in İdaresi ve Temsili" başlıklı 13'üncü maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili sair mevzuat ile Esas Sözleşme uyarınca Genel Kurul'un yetkisinde bulunanlar haricinde, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir. Yönetim Kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Yönetim Kurulu, TTK'nin 367'nci maddesi uyarınca düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Bu iç yönerge Şirket'in yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim Kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir.

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

Şirket'in B Grubu Payları'na herhangi bir imtiyaz tanınmamış olup, A Grubu Paylar'a tanınan imtiyazlar aşağıda yer almaktadır.

#### **Aday Gösterme İmtiyazı**

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uyarınca en az 6 en çok 10 kişiden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu'nun Oluşumu" başlıklı 11'inci maddesi ile A Grubu Paylar'a Yönetim Kurulu üyelerinin

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Mevlana Bulvarı No: 23  
Sincan, ANKARA - 06540 - Tel: 0312 502 5022 - Faks: 0312 502 5021  
E-posta: info@kalyon.com.tr - Web: www.kalyon.com.tr

196  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Menekş Sırmalı Mah. Çarşıbaşı Cad. No: 4/A Kat: 4  
Üsküdar / İstanbul - Tel: 0312 650 39 - Faks: 0312 502 31  
Üsküdar Y.D. - 093 337 3431 - Mersis No: 0833001

İŞYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul  
No: 10 Umranıye / İSTANBUL



seçiminde aday gösterme imtiyazı tanınmıştır. Anılan maddede belirtildiği üzere, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uymak kaydıyla, A Grubu pay sahipleri aday gösterme imtiyazını Yönetim Kurulu ye sayısına göre aşağıdaki şekilde kullanacaklardır:

- 6 (altı) yeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 () yesi A Grubu pay sahipleri veya A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen kişiler arasından,
- 7 (yedi) yeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 () yesi A Grubu pay sahipleri veya A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen kişiler arasından,
- 8 (sekiz) yeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) yesi A Grubu pay sahipleri veya A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen kişiler arasından,
- 9 (dokuz) yeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) yesi A Grubu pay sahipleri veya A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen kişiler arasından,
- 10 (on) yeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) yesi A Grubu pay sahipleri veya A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen kişiler arasından seçilir.

A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu yeleri bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Yönetim Kurulu yeliğinin herhangi bir nedenle boşalması halinde, TTK hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak atama yapılır ve ilk Genel Kurul'un onayına sunulur. Genel Kurul tarafından seçimi onaylanan ye, yerine seçildiği üyenin kalan görev süresini tamamlar. A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilmek suretiyle seçilen bir üyenin üyeliğinin herhangi bir sebeple sona ermesi halinde, yeni ye A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından TTK'nin 363'nc maddesi uyarınca ve bir sonraki Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere seçilerek tamamlanır.

### Oyda İmtiyaz

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 14'üncü maddesinde A Grubu Paylar'a tanınan oy imtiyazı düzenlenmiştir. Buna göre, A Grubu Paylar'ın oy imtiyazı bulunmakta olup, olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir A Grubu Pay, sahibine 5 (beş), her bir B Grubu Pay ise sahibine 1 (bir) oy hakkı verir.

### Pay Devirlerine İlişkin Sınırlamalar

Esas Sözleşme'nin "Pay Devri" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca A Grubu Paylar SPKn ile TTK'nin ilgili hükümleri ile düzenlenen usul ve esaslar ile sınırlamalara uyumlu bir şekilde devredilebilir. B Grubu Paylar'ın devrine herhangi bir sınırlama getirilemez.

### 21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Pay sahiplerinin ortaklık haklarında ve paylara tanınan imtiyazlarda değişiklik yapılması için Esas Sözleşme tadili ve dolayısıyla Genel Kurul kararı alınması gerekecektir. Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca A Grubu Paylar'ın herhangi bir sebeple Borsa'da devrolunması veya Borsa'da işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için Esas Sözleşme'de değişiklik yapılması ve bu değişikliğin Genel Kurul'da onaylanması gerekir. Bu hususta bir genel kurul kararı alınması için Esas Sözleşme ile öngörülen ağırlaştırılmış bir nisap bulunmamaktadır. Bu kapsamda TTK hükümleri uygulama alanı bulacağından, TTK'nin 421'inci maddesi uyarınca, Genel Kurul sermayenin en az yarısını karşılayan payların sahiplerinin veya temsilcilerinin hazır bulunduğu ve hazır bulunan oyların çoğunluğunun olumlu oy kullanması halinde Esas Sözleşme'nin ilgili maddelerinin tadil edilerek pay sahiplerinin ortaklık haklarında ve paylara

KALYON GNES TEKNOLOJİLERİ  
GİRİTİM A.Ş.  
Muharremiye Mah. Çavuşdere Cad. No: 31 A Kat: 30  
Sincan / ANKARA - 06560  
Tic. Sic. No: 272500 - Mersis No: 0837 007 100 0001

197  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Muharremiye Mah. Çavuşdere Cad. No: 31 A Kat: 30  
Sincan / ANKARA - 06560  
Tic. Sic. No: 272500 - Mersis No: 0837 007 100 0001

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İştmler Mah. Dr. Adnan Saygun Caddesi  
No: 16 - 06560



tanınan imtiyazlarda değişiklik yapılması mümkündür. İlk toplantıda öngörülen toplantı nisabı elde edilemediği takdirde, en geç bir ay içinde ikinci bir toplantı yapılabilir. İkinci toplantı için toplantı nisabı, şirket sermayesinin en az üçte birinin toplantıda temsil edilmesidir.

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, 2023 – 2027 yılları arasında sermaye piyasası mevzuatı düzenlemelerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı paylar çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının kısmen veya tamamen sınırlandırılması ile imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri dahilinde nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim Kurulu tarafından aksine karar verilmemiş ise sermaye artırımlarında A Grubu Paylar'ın karşılığında A Grubu, B Grubu Paylar'ın karşılığında B Grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları tamamen sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü B Grubu olarak çıkarılacaktır. Sermaye piyasası mevzuatına uygun olmak kaydıyla A Grubu pay sahiplerinin rüçhan haklarını süresinde kullanmamaları durumunda kullanılmayan rüçhan hakları, öncelik diğer A Grubu pay sahiplerine ait olmak üzere halka arz edilir.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Genel Kurul*" başlıklı 14'üncü maddesi uyarınca Şirket Genel Kurul toplantılarında, TTK'nin 409'uncu maddesi ile sermaye piyasası mevzuatında yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantıları hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemelerine uyulur. Olağan Genel Kurul, Şirket'in her faaliyet dönemi sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde ve senede en az bir defa; olağanüstü Genel Kurullar ise, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve Esas Sözleşme'de yazılı hükümlere göre toplanır.

SPK'nin Genel Kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların Genel Kurul gündemine alınması zorunludur.

Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

**Davet Şekli:**

Toplantılara davette ilan ve toplantı günleri sayılmaksızın, toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılır. Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına ilişkin ilanlar da dâhil olmak üzere Şirket'e ait ilanlar, TTK ve sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenleme ve belirtilen sürelerle uymak kaydıyla, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde, KAP'da ve TTK'nin 1524'üncü maddesi gereğince Şirket'in internet sitesinde yapılır.

### Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım:

Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK ve SPKn ile uyumlu olarak elektronik ortamda da katılabilir ve oy kullanabilirler. Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nin 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim, Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak Elektronik Genel Kurul Sistemini











- (vii) *Danışmanlık Sözleşmeleri*
- (viii) *Teşvik Uygulamalarına İlişkin Hizmet Sözleşmeleri*
- (ix) *Hibe Sözleşmeleri*
- (x) *İşbirliği Anlaşmaları*
- (xi) *Muhtelif Sözleşmeler*
- (xii) *Gayrimenkullere İlişkin Sözleşmeler*
- (xiii) *Finansman Sözleşmeleri*
- (xiv) *Halka Arza İlişkin Sözleşmeler*
- (xv) *Fikri ve Sınai Haklara İlişkin Sözleşmeler*

#### **İdare ile Akdedilen Sözleşmeler**

Şirket ile Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı arasında 15 Eylül 2017 tarihinde YEKA Sözleşmesi akdedilmiştir.

YEKA Sözleşmesi'nin konusu, 9 Eylül 2015 tarihli ve 29470 sayılı Resmi Gazete'de ilan edilen ve Konya İli Karapınar İlçesinde yer alan "Karapınar YEKA" içerisinde bulunan saha üzerinde idare tarafından alan ve bağlantı kapasitesinin "Yerli Üretim Karşılığı Tahsis" yöntemine göre tesisine karşılık, Şirket tarafından elektrik enerjisi üretim tesisinin, 500 MWp/yıl kapasiteli, yerli malı fotovoltaik güneş modülü fabrikasının ve Ar-Ge merkezinin kurulması ve işletilmesidir.

Yerli Üretim Karşılığı Tahsis yöntemi YEKA Yönetmeliği madde 4 ile Yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik enerjisi üretim tesisinde YEKA Şartnamesi'nde belirtilen esaslar kapsamında yerli aksam kullanmayı taahhüt edene verilen YEKA kullanım hakkı olarak düzenlenmiştir.

Sözleşme kapsamında yapılacak işler ilgili idare tarafından yayımlanmış olan şartnameye uygun şekilde yapılacaktır.

Şirket tarafından anılan tesislerin kurulması karşılığında, Karapınar YEKA'da kurulacak üretim santralinde üretilen elektrik, YEKA Sözleşmesi imza tarihinden itibaren 15 yıl boyunca belirlenen tutar üzerinden YEKDEM kapsamında değerlendirilecektir. İdare yalnızca YEKDEM kapsamında değerlendirmeyi taahhüt etmiş olup, doğrudan bir ödeme yapılmayacaktır.

Fabrika kurulumunun sözleşme tarihinden itibaren 21 ay içerisinde yapılacağı, bunu takip eden 36 ay içerisinde ise elektrik üretim santralinin işletmeye alınacağı hükme bağlanmıştır. İmza tarihinden itibaren 1 yıl içinde başlamak ve en geç 21 ay içerisinde tamamlanmak üzere ise Şirket tarafından Ar-Ge merkezi kurulacağı taahhüt edilmiştir.

Anılan tesislerin kabullerinin ise tabi oldukları mevzuat çerçevesinde yapılacağı düzenlenmiştir.

Sözleşme kapsamında Şirket tarafından idareye teminat mektubu sunulmuştur.

Şirket tarafından sözleşme kapsamında verilen taahhütler yerine getirilmez veya geç getirilir ise YEKA Yönetmeliği ve YEKA Şartnamesi'nde belirlenen cezalar uygulanacaktır.

Süre uzatımı verilebilecek haller bakımından ise mücbir sebepler ve idareden kaynaklanan nedenlere ilişkin olarak YEKA Yönetmeliği hükümleri uygulanacağı hükme bağlanmıştır.

Sözleşme uyarınca, Şirket'in ortaklık yapısında gerçekleştirilecek değişiklikler YEKA Şartnamesi hükümlerine tabidir.

**KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ**  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Mersis: 08150010000000000000  
Tic. Sic. No: 272207  
Uluslararası 457 003 77 00000000000000000000

201  
**KALYON TEKNOLOJİ**  
**YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.**  
Mersis: 08150010000000000000  
Tic. Sic. No: 272207  
Uluslararası 457 003 77 00000000000000000000

**İSADİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
T.C. KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İcra Kurulu Başkanı Dr. Adnan Koyuncu  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL















TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İsmail Akın, Dr. Ertan Büyükbener ve Sadı  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL



Sözleşme kapsamında öngörülen işlerin tamamlanmasını müteakip yüklenici ilgili sözleşmede tanımlı kabul sertifikası düzenlenmesi için Şirket'e başvuracaktır. İşveren sıfatıyla Şirket bu durumda işlerin tamamlandığı tespit ederse 7 gün içinde sertifikayı düzenleyebilir ya da nedenleri göstererek ve eksik işleri belirterek başvuruyu reddedebilir.

Yüklenici kabul sertifikasında belirtilen tarihte eksik işleri yapmak, ayıp bildirim süresi içerisinde bildirebilecek ayıpları gidermek için gereken işlerin tamamını makul olan en erken tarihte yapmakla yükümlüdür. Yüklenici ayıp bildirim süresi sonuna kadar ortaya çıkan tüm ayıpları gidermekle yükümlüdür. Ayıp bildirim süresi kabul sertifikasının düzenlenmesinden itibaren 2 yıl süre ile devam edecektir.

Sözleşme bedeli, ödeme planında belirtilen iş kalemlerinin yerine getirilmesi ile hakediş usulünde ilgili faturanın işverene ibrazından itibaren 30 gün içinde gerçekleştirilecektir.

Taraflardan birinin yükümlü olduğu bir ödeme gecikmesi halinde gecikme süresince karşı tarafın yıllık %5 oranında faiz talep etme hakkı vardır.

Taraflar aşağıdaki hallerin varlığı durumunda sözleşmeyi kısmen veya tamamen fesih hakkına sahiptir:

- (i) Diğer taraf sözleşme kapsamında yapılan bir ihtara esaslı şekilde uymazsa,
- (ii) Diğer taraf sözleşmede belirtilen herhangi bir ödeme yükümlülüğünü 90 gün içinde ödemezse; veya
- (iii) Diğer tarafın iflası, müflis duruma düşmesi, tasfiye edilmesi, hakkında haciz veya tasfiye emri çıkması gibi maddede sayılan diğer mali durumdaki olumsuz gelişmeler ortaya çıkarsa.

Sözleşmede öngörülen mücbir sebep hallerinin meydana gelmesi halinde maruz kalan taraf, engellendiği ölçüde yükümlülüklerini yerine getirmekten sorumlu olmayacaktır.

Sözleşme kapsamında her türlü teknik, ticari, finansal bilgi gizli bilgi kabul edilmiş olup, üçüncü kişilere ifşa edilmesi ancak karşı tarafın onayının alınmasına bağlıdır.

#### **Tedarik, Kurulum ve Geliştirme Anlaşması**

Şirket ile Yüklenici 1 ile Yüklenici 2 arasında 22 Aralık 2022 tarihinde Ar-Ge Projesi kapsamında MES sisteminin tamamlanmasına ilişkin "Supply, Installation and Development Agreement" adlı bir tedarik, kurulum ve geliştirme sözleşmesi akdedilmiştir.

Yüklenici tarafından sunulacak MES Ekipmanına ilişkin kabul tutanağından itibaren 1 yıl süre boyunca, MES Yazılımları için ise 1 yıl sahada 1 yılda uzaktan destek sağlanmak üzere garanti taahhüdü verilmiştir. Ayrıca yüklenici sözleşme eki olan ürün listesine ilişkin de 1 yıl süreli ürün garantisi vermiştir.

Sözleşme kapsamında öngörülen işler tamamlanmış olup, yüklenicilerin sözleşme kapsamında sağladığı ekipmana ilişkin garanti yükümlülüğü ve yazılımlara ilişkin uzaktan bakım hizmeti sunma yükümlülüğü ise devam etmektedir.

#### **Alt Yüklenicilik Sözleşmeleri**

Şirket çeşitli güneş modülleri kurulum projeleri kapsamında yüklenici olarak yer almaktadır. Bu kapsamda, Şirket'in sair taraflarla "işveren" sıfatı ile akdettiği çeşitli alt yüklenicilik sözleşmeleri mevcuttur. Şirket'in bu yüklenicilik sözleşmelerine ilişkin matbu bir taslağı bulunduğu

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÖZETİ  
MİMARİ BİNA VE İNŞAAT  
SİRKETİ  
SİRKETİNİN  
MERSİS NO: 0437 0597 77 0000 0001  
VİDEO: 437 059 77 00 Mersis No: 0437 0597 0000 0001

206  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Memor Susan Mah. Cavuslar Cad. No: 31 A Kat: 30  
Üsküdar / İstanbul Tel: 333 65 50 - Faks: 0312 502 33 92  
Üsküdar VB: 493 131 3484 - Mersis No: 035313733010001

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Dr. Adnan Uygur  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL



görülmektedir. Yüklenime konu projelerin kapsamına göre matbu taslağın genel esasları ile korunmakla birlikte, hükümlerinin değişkenlik gösterdiği tespit edilmiştir.

Sözleşme bedellerinin bazı sözleşmelerde birim fiyat üzerinden, bazı sözleşmelerde ise götürü bedel esasına dayalı olarak belirlendiği görülmüştür. Götürü bedel usulünde kararlaştırılan sözleşmelerde yüklenicinin sözleşmede aksi öngörülen haller haricinde ilave ücret talep hakkı bulunmamakla birlikte, birim fiyat usulünde olan sözleşmelerde sözleşmeye konu eserin meydana getirilmesinde kullanılan ürün adedi ile mutabık kalınan birim fiyatlar ile çarpılarak ödenecek bedel tespit edilecektir.

Ödemeler, yüklenici tarafından ilgili faturaların Şirket'e ibrazını müteakip 30 gün içerisinde gerçekleştirilecektir.

Yüklenicini, en geç sözleşme imza tarihinde sözleşme çerçevesindeki yükümlülüklerini yerine getirmesinin teminatı olarak sözleşme bedelinin %10'u oranında bir kesin teminat mektubu sunmakla yükümlüdür.

Yüklenici, avans ödemesi yapılması kararlaştırılan sözleşmelerde kendisine avans bedelinin yükleniciye ödenmesi üzerine, eğer avans ödemesi yapılması kararlaştırılmamış ise sözleşme imzasından itibaren mutabık kalınan süre içerisinde işe başlamakla yükümlüdür.

Yüklenici, işin tümünü sözleşmede öngörülen sürelerde tamamlayarak geçici kabule hazır hale getirmekle yükümlüdür.

Sözleşmeler kapsamında yüklenicilerin sözleşme bedeli üzerinden belirlenmiş oranlarda, kesin kabul tarihinden itibaren 1 yıl süre ile geçerli olmak üzere kesin teminat mektubu sunma yükümlülüğü bulunmaktadır. Yüklenicinin tüm yükümlülüklerini yerine getirmesi akabinde mektup yükleniciye iade edilecektir. Yüklenicinin sözleşmeden doğan yükümlülüklerini ihlal etmesi halinde Şirket teminatları nakde çevirmek suretiyle bedellerini irat olarak kaydedebilecektir.

Yüklenici, sözleşme kapsamında temin edeceği malzemeleri, Şirket'in öngördüğü ve sözleşmeye uygun kalite ve standartlarda temin etmekle yükümlüdür.

Yüklenici tarafından tüm işleri tarafların mutabık kaldıkları sözleşmelerin ekinde yer alan iş takvimi uyarınca yapılacaktır.

Sözleşme konusu işin her türlü sorumluluğu, gizli ayıp için 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu ("TBK") ile öngörülen süre ve garanti yükümlülüğü saklı kalmak kaydıyla kesin kabul tarihine kadar yükleniciye aittir. Bu tarihte kadar tespit edilecek her türlü eksik, ayıp ve kusur nedeniyle gerekli olacak onarım, düzeltme, yeniden yapma ve değiştirme işleri ile işlerin sürekli bakım ve onarımını tüm masrafları kendisine ait olmak üzere Yüklenici kendisi yapacaktır. Hatalı, kusurlu veya eksik olduğu anlaşılan malzeme ve imalatların bedelleri yükleniciden sözleşme hükümleri uyarınca ayrıca tahsil edilebilecektir. Alt yükleniciler ayrıca sözleşme bedelinin belirli bir oranında veya ilgili iş tutarında aykırılık cezası ödemekle yükümlü kılınmıştır.

Bazı sözleşmelerde ise belirlenen süre içerisinde eksiklikler giderilmez ise yüklenicinin gecikilen her bir gün için gecikme cezası ödemekle yükümlü olacağı hükme bağlanmıştır. Gecikme cezalarının, sözleşme bedelinin her bir sözleşmede ayrı ayrı belirlenmiş olan yüzdesine ulaşması halinde Şirket'in sözleşmeyi derhal fesih imkanı mevcuttur.

Yüklenici, işleri tamamlanmasını müteakiben en geç sözleşmede belirlenen tamamlama tarihinde, Şirket'e geçici kabul talebinde bulunacaktır. Öngörülen tüm işlerin sözleşme ve eklerine uygun şekilde tamamlanması halinde Şirket tarafından yapılacak muayene ve inceleme neticesinde geçici

KALYON GÖNES TEKNOLOJİLERİ  
ORTA ANONİM ŞİRKETİ  
MÜHÜR NO: 0437 056 77 00  
MERSİS NO: 0437 056 77 000001  
İstanbul V.D. 457 056 77 00 Mersis No: 0437 056 77 000001

207  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI A.Ş. VE TİC. A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Çiğdemci Cad. No: 41 A Kat: 50  
Üsküdar / İstanbul Tel: 434 65 59 - Faks: 0212 502 43 90  
Üsküdar V.D. 492 137 3104 - Mersis No: 0492 137 3104 0001

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İhtilaf Mah. Dr. Adnan Bulut Bulvarı  
No: 10 Ümmünya / İSTANBUL



kabul yapılacaktır. Muayene neticesinde tespit edilerek eksiklikler ve giderilmesi için belirlenen süre, geçici kabul tutanağına işlenir. Bu eksiklerin giderilmesinin tespiti akabinde Şirket tarafından geçici kabul gerçekleştirilir.

Fotovoltaik güneş enerjisi santrallerinin işletmeye alınması, lisanssız GES kurulumuna ilişkin mevzuat çerçevesinde ilgili idarenin kabulüne tabidir. Bu kapsamda sözleşmeler kapsamında öngörülen işlerin geçici veya kesin kabulünün de, idare tarafından GES'lerin kabulü akabinde yapılacağı hükme bağlanmıştır.

Yüklenicinin tedarik ettiği tüm malzemelere ilişkin garanti yükümlülüğü, geçici kabul tarihinden itibaren 24 ay boyunca devam edecektir. Bu süre boyunca yüklenici ayıplı ürünleri yenisiyle değiştirme, tamir veya yenileme ile yükümlüdür.

Yüklenici kendisine tanınan süre uzatımı halleri haricinde, üstlendiği işleri yerine getirmekte gecikir ise her bir gecikilen gün için sözleşme bedeli üzerinden belirlenen bir oranda gecikme cezası ödemekle yükümlüdür.

Şirket, yüklenicinin yükümlülüklerini ihlal etmesi, mevzuata aykırı davranması, yüklenicinin borçları nedeniyle Şirket'e haciz bildirim gelmesi gibi hallerde sözleşmeyi derhal feshetme hakkına sahiptir.

Şirket'in ayrıca idareye karşı yüklenici sıfatı ile üstlenmiş olduğu işler bulunmakta olup, bu işler kapsamında akdetmiş olduğu alt yüklenicilik sözleşmelerinde ilgili ihale dokümanına göre düzenlemelere yer verilmektedir. Bu sözleşmeler tahtında alt yükleniciler Şirket'e belirli tutarlarda kesin teminat mektubu sunmakla yükümlü kılınmıştır. İş bedeli ve iş programına, işlerin alt kırımlarına göre belirlenmek suretiyle sözleşmede yer verilmiştir. Sözleşmeler kapsamında süre uzatımı verilecek olması halinde Yapım İşleri Genel Şartnamesi hükümleri uygulanacağı hükme bağlanmıştır. Yine aynı şekilde sözleşme kapsamında test ve kabul süreçleri de Yapım İşleri Genel Şartnamesi'ne göre yapılacaktır. Alt yüklenicinin gecikmesi halinde gecikme cezası uygulanacak olup, ceza tutarının sözleşme bedelinin belirli bir yüzdesine ulaşmasını müteakip Şirket'in sözleşmeyi fesih imkanı mevcut olacaktır.

### **Panel Satış Sözleşmeleri**

Şirket Fabrika'da üretimini sağladığı Panel'lerin satışına ilişkin çok sayıda Panel satış sözleşmesine taraf olmuştur. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan 60 adet Panel satış sözleşmesi mevcuttur.

### **Kalyon Güneş Enerjisi Üretim A.Ş. ile Akdedilen Sözleşme**

Şirket ile Kalyon Güneş Enerjisi Üretim A.Ş. Arasında 11 Kasım 2021 tarihinde Güneş Enerjisi Modülü Tedarik Sözleşmesi akdedilmiştir.

Sözleşme'nin akdedilmesinden önce ise Karapınar GES Projesi'nin uygulanmaya başlanması adına Şirket ile Kalyon Enerji Üretim arasında 18 Ağustos 2020 tarihinde bir ön sözleşme imzalanmıştır.

İlaveten mevzu bahis sözleşme, detayları aşağıda 7.1.14 numaralı (Finans Sözleşmeleri) altında yer verilen Özel Şartlar kapsamında Proje Belgeleri arasında sayılmaktadır. Özel Şartlar madde 16.19 uyarınca ise Proje Belgeleri'nin sona ermesi, feshedilmesi, askıya alınması veya ilgili sözleşme kapsamında temerrüde düşmesi, Özel Şartlar tahtında bir temerrüt hali olarak kabul edilmektedir. Bir temerrüt hali oluşması halinde, kredinin geri çağırılması sonucunu doğuracak olup, ayrıca Şirket'e temerrüt faizi uygulanması söz konusu olabilecektir.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM A.Ş. MÜHÜRÜ  
Mühür: Kalyon Güneş Enerjisi Üretim A.Ş. Mühürü  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 270900  
Vergi No: 3450000000  
Mersis No: 34500000000000000000

208  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Cavusdere Cad. No: 31A Kat: 30  
Üsküdar / İstanbul Tel: 444 05 50 - Faks: 9312 502 33 00  
Üsküdar B.D. : 993 137 3404 - Mersis No: 039313734040000

İŞYERİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Mühür: T.C. Cumhurbaşkanlığı  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL



Şirket, sözleşmenin tamamını taşere edemeyecektir. Şirket, aynı zamanda tedarik etmeyi üstlendiği tüm ürünleri sözleşmenin eki olan iş programına uygun şekilde tamamlamakla yükümlüdür.

Sözleşme bedeli götürü bedel usulünde belirlenmiş olup, Şirket sözleşmede öngörülen istisnai haller haricinde bedel artışı talep edemeyecektir.

Şirket her bir teslimattan 24 saat öncesinde alıcıya bilgi vermek şartıyla, üstlenilen tüm ürünlerin nakliyesini sağlayacak, olup Şirket'e aylık kalite raporları sunulacaktır.

Şirket güneş enerjisi modüllerini gerek sektör uygulamalarına gerekse sözleşmede atıfta bulunulmuş olan kalite standartlarına, YEKA belgelerine ve sözleşmeye uygun şekilde temin edecektir.

Şirket, projenin yerine getirilmesi için gerekli sayıda personeli istihdam etmekle yükümlü olup, ayrıca bu personele ilişkin ilgili mevzuat tahtında öngörülen tüm yükümlülükleri yerine getirecektir.

Alıcı herhangi bir anda yükleniciye işlerin tamamının veya bir kısmının ilerlemesini veya temin edilmesini askıya alması için talimat verebilir. Alıcı tarafından işlerin askıya alınması sebebiyle Şirket'in masraf altına girmesi halinde yüklenici aşağıdaki maddelere hak kazanacaktır:

- (i) Eğer tamamlama gecikmiş veya gecikecekse sözleşmede öngörülen usule tabi olarak süre uzatımı,
- (ii) Askıya alma tarihine kadar işbu sözleşmeye uygun olarak yapılmış ve kabul edilmiş işlerin ilgili tarih itibarıyla tahakkuk etmiş ve ihtilafa konu olmayan bedellerin ödenmesi ve
- (iii) Sözleşme bedeline eklenmek üzere üstlendiği masrafların ödenmesi.

Şirket'in münhasıran kendisine atfedilebilecek nedenlerden dolayı en geç belirlenen tamamlama tarihine kadar alıcı kabulünü sağlayamaması halinde, gecikilen her ay için sözleşme bedelinin henüz tamamlanmayan kısımlarına karşılık gelen kısmı üzerinden belirlenen bir yüzde de götürü tazminat ödeyeceği hükme bağlanmıştır.

Şirket, garanti süresi içerisinde ortaya çıkabilecek her türlü ayıbın derhal giderileceğini taahhüt etmektedir.

Şirket'in sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini teminaten, garantör sıfatıyla Kalyon İnşaat tarafından garanti verilmektedir.

Sözleşme bedeli, ödeme planında belirtilen iş kalemlerinin yerine getirilmesini müteakiben ibraz edilecek faturalara istinaden hak ediş usulünde alıcı tarafından ödenecektir.

Şirket'in sözleşmeden doğan yükümlülüklerini ihlal etmesi halinde, alıcının sözleşmeyi derhal fesih hakkı bulunmaktadır.

Şirket sözleşmeye TBK uyarınca bağlı kalmasının beklenemeyeceği haller haricinde sözleşmeyi feshedemeyecektir. Şirket, aynı zamanda alıcının uğrayabileceği her türlü zararı gidermekle yükümlüdür. Ancak sözleşme kapsamındaki tazminat sorumluluğu sözleşme bedelinin %100'ü ile sınırlıdır. Sözleşme kapsamında sorumluluk sınırlarına ilişkin ayrıca başkaca ikincil üst limitler de öngörülmüştür.

#### ***Diğer Panel Satış Sözleşmeleri***

Şirket'in taraf olduğu Panel satış sözleşmelerine ilişkin önemli hükümler aşağıda özetlenmiş olup, bu sözleşmeler tahtında Şirket'in paylarının devrini, tedavülünü, halka arzını ya da Borsa'da işlem

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÖZETİ  
SİRKÜLER NO: 2019/10  
Tarih: 10.10.2019  
Müş: Y.O. 457 059 77 00 Mersis No: 0137 050770000001

209  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Mimar-Senar-Meh. Calusdoro Cad. No: 41A Kat: 30  
Uskudar / İstanbul Tel: 344 65 59 - Faks: 0312 302 33 92  
Uskudar Y.O.: 493 137 3404 - Mersis No: 0103137340400001

İŞ KALYON MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Müş: Y.O. 457 059 77 00 Mersis No: 0137 050770000001  
No: 30 Şişli / İstanbul



görmesini engelleyecek veya olumsuz etki doğuracak herhangi bir düzenleme yer almadığı tespit edilmektedir.

Panel satış sözleşmelerinde Şirket tarafından hazırlanan matbu taslak üzerinden ilerlendiği görülmektedir. Matbu taslak genel esasları ile korunmakla birlikte taraflar arasındaki ticari ilişkinin mahiyetine göre bedel, vade, iş kapsamı, garanti yükümlülükler bakımından değişkenlik göstermektedir.

Sözleşme uyarınca, Panel'ler sözleşme ve eklerinde belirtilen teslimat planına uygun olarak her türlü ayıptan ari şekilde, alıcıya işyerinde indirme işlemi yapılarak paketlenmiş şekilde teslim edileceği düzenlenmiştir. Bu yükümlülük kapsamında teslim edilmemesi halinde cezai şart ve/veya tazmin sorumluluğu doğacaktır. Sözleşmede düzenlenen cezai şart tutarları ifaya alternatif şart değil, ifaya eklenecek nitelikte cezai şart olduğu hususu taraflarca kabul, beyan ve taahhüt edilmiştir.

Şirket'in teslim etme yükümlülüğü, sözleşme bedelinin garantör veya alıcı tarafından Şirket'e ödenmesine kadar doğmayacaktır. Sözleşme kapsamında taahhüt edilen ürünlerin teslim hazır olduğunun yazılı olarak bildirilmesine rağmen alıcı veya garantör tarafından teslim alınmaması halinde veya belirtilen teslim tarihinden itibaren 7 (yedi) günden daha fazla bir süre ile geç teslim alınması halinde alıcının, Şirket'e teslim alınmayan Panel'lerin bedeli üzerinden belirlenecek oranlarda günlük gecikme faizi ödeyeceği düzenlenmiştir.

Şirket tarafından Panel'lerde hatalı tasarım, imalat, işçilik veya malzeme nedeniyle ortaya çıkan ayıplara karşı teslim tarihinden itibaren sözleşmelere göre değişkenlik gösteren sürelerde garanti taahhüt edilmiştir. Alıcının Şirket'in Panel'lere ilişkin olarak sözleşme ve eklerinde belirtilen beyan ve tekeffülleri ile verdiği garantiler haricinde Şirket'ten herhangi bir sebeple tazminat talep etme ve sözleşmenin feshi de dâhil kanundan veya sözleşmeden doğan herhangi bir hakkı bulunmamaktadır.

Sözleşmenin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde, gizlilik hükmü geçerli ve bağlayıcı kalmaya devam edecek olup, taraflar birbirilerine ait her türlü gizli bilgiyi ilgili tarafa iade edecek veya imha edecektir.

Sözleşmeler ile ilgili her türlü uyuşmazlık ve istem öncelikli olarak İstanbul Tahkim Merkezi'nin Arabuculuk-Tahkim (*Med-Arb*) Kuralları yoluyla çözümlenir. ISTAC Med-Arb süreci ile uzlaşma sağlanamadığında, İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Kuralları uyarınca tahkim yoluyla çözümlenecektir.

Şirket tarafından Panel'lere ilişkin olarak sözleşme ve sözleşme eklerinde belirtilen süreler kapsamında garanti taahhüt edilmiştir. Söz konusu garanti kapsamında Şirket, alıcı tarafından ayıbın kendisine bildirilmesinden itibaren öngörülen süre içinde ayıbı tamamen giderecek ve uygunsuz veya hatalı/arızalı olan Panel'leri yenileri ile değiştirecektir. Ancak alıcı tarafından ayıplı olarak bildirilen Panel'lerin toplam âdeti sözleşme ve eklerinde belirtilen adet sayısının sözleşmede öngörülen orandan fazla olması halinde ayıbın giderilme süresi Şirket tarafından belirlenecektir.

Sözleşme bedeli bazı sözleşmelerde TL bazı sözleşmelerde ise yabancı para cinsinden belirlenmiştir. Yabancı para üzerinden belirlenen sözleşme bedeli ödemeleri TCMB satış kuru üzerinden yapılacaktır. Alıcı ödeme planında belirtilen tarihlere uymaması ve ödemeleri geciktirmesi durumunda, geciktirdiği her gün için sözleşme bedeli üzerinden belirlenen bir oranda gecikme cezası ödemeye kabul ve taahhüt eder. Şirket, alıcının ödeme konusunda toplam gecikme



Sözleşmenin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde, gizlilik hükmü geçerli ve bağlayıcı kalmaya devam edecek olup, taraflar birbirilerine ait her türlü gizli bilgiyi ilgili tarafa iade edecek veya imha edecektir. Alıcı, kişisel verilerin kullanılması kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirirken, kendi çalışanlarının veya yetkilendirdiği kişilerin ilgili yükümlülüklere uymamasından dolayı doğrudan sorumlu olacaktır.

Şirket'in çeşitli taraflar ile akdettiği sair tedarik sözleşmeleri mevcuttur. Sözleşmeler, laboratuvar cihazları, polisilikon tedariki gibi Fabrika ve Ar-Ge Merkezi'nin günlük işleyişine ilişkin malzemelerin tedarikine ilişkindir.

Sözleşmeler kapsamında tedarikçilerin Şirket'e karşı üstlenmiş olduğu garanti yükümlülükleri mevcuttur. Oranlar değişkenlik göstermekle birlikte sözleşmede öngörülen tarihlerde ürünlerin teslim edilememesi halinde gecikme cezası uygulanacaktır. Sözleşmelerin büyük çoğunluğunda gizlilik hükmü öngörüldüğü tespit edilmektedir.

Şirket, Hasan Kalyoncu Üniversitesi ("HKU") ile imzalanan Ar-Ge Projesi Ana Sözleşmesi esas alınarak yine taraflar arasında bakanlık standartlarına göre Şirket bünyesinde Ar-Ge Merkezi kurulması ve sürdürülebilirliğinin sağlanması süreçlerinde teknik destek ve danışmanlık hizmeti verilmesine ilişkin sözleşme akdedilmiştir. İlgili sözleşmenin kapsamındaki hizmetlerin başlangıç tarihi 1 Aralık 2019 olup sona erme tarihi 31 Mayıs 2021'dir.

Sözleşme kapsamında tarafların edinmiş oldukları bilgileri 5 (beş) yıl boyunca gizli tutacakları belirtilmiş olup, taraflardan birinin gizlilik yükümlülüğünü ihlal etmesi durumunda ilgili tarafın, diğer tarafa cezai şart ödeyeceği düzenlenmiştir.

Şirket ile Danışman 1 arasında 1 Aralık 2020 tarihinde ISO 14001:2015-ISO 45001:2018 standartları ve ISO 9001:2015 standartları, BBS Belgelendirme Eğitim ve Gözetim Hizmetleri A.Ş. ("BBS") ile 11 Aralık 2023 tarihinde ISO 50001:2018 standartları ve Danışman 3 ile 7 Temmuz 2023 tarihinde ISO 14064-1 standartları ve Ventüs Danışmanlık Proje ve Müh. Hiz. Ltd. Şti. ile 1 Aralık 2023 tarihinde ISO 14064-1:2018, ISO 14046, 14047 standartlarına istinaden raporlama, yönetim sistemi belgelendirilmesi ve sertifikasyon tetkiki süreçlerine ilişkin danışmanlık sözleşmeleri imzalanmıştır. Sözleşmeler bazıları kapsamında süreç içerisinde Şirket'in çalışan sayısındaki artış sebebiyle denetim süresi ve maliyetlerinde artış yaşanmış olup







Teklifin Avrupa Komisyonu tarafından finanse edilmek üzere seçilmesi ve Avrupa Komisyonu ile Şirket arasında bir hibe sözleşmesi imzalanması halinde, başarı ücreti, Avrupa Komisyonu tarafından müşteriye verilecek toplam fonun %3'ü tutarında olacaktır.

Sözleşme kapsamında R2M, kasti ve ağır ihmal durumları hariç olmak üzere, bu sözleşme kapsamında herhangi bir dolaylı, özel veya cezai zarardan sorumlu tutulamayacaktır. İşbu sözleşmeye İsviçre hukuku uygulanacak olup, tahkim yoluna gidilecektir.

Taraflardan her biri, diğer tarafın bu anlaşma uyarınca kendisine düşen herhangi bir yükümlülüğü önemli ölçüde ihlal etmesi durumunda, söz konusu ihlalin giderilebilir olması ve diğer tarafın bildiriminden sonraki 30 (otuz) iş günü içinde ihlalde bulunan tarafça giderilmemesi halinde, diğer tarafa yazılı bildirimde bulunarak bu anlaşmayı derhal geçerli olmak üzere feshetme hakkına sahiptir.

Taraflar arasında sözleşme kapsamında birbirleriyle paylaşılacak olan gizli bilgilerin korunmasına ilişkin bir veri işleme sözleşmesi akdedilmiştir. İlgili hizmet sözleşmesi ve işbu veri işleme sözleşmesi İsviçre hukukuna tabi olup, taraflar arasında oluşabilecek herhangi bir uyuşmazlık ICC tahkim kuralları uyarınca çözülecektir.

### **Fotovoltaik Güneş Paneli Üretim Tesisi Danışmanlık Hizmetleri Sözleşmeleri**

Şirket, ürünlerine ait marka ve patent işlemlerine ilişkin fikri mülkiyet hizmetleri, fabrika üretim ve depolama faaliyetlerine ilişkin özel mevzuat kapsamında düzenlenmiş olan çevresel konulara ilişkin danışmanlık hizmetleri, tehlikeli maddelerin doldurma, boşaltma gibi işlemler esnasında çevre ve insan güvenliğini korumak amacıyla danışmanlık hizmetleri, ürünlerin tanıtım ve reklam süreçlerine ilişkin danışmanlık hizmetlerinin ifası ve sürdürülmesine ilişkin danışmanlık hizmetleri ve lisans temin ve teslimi işlemlerine ilişkin çeşitli şirketlerle Fotovoltaik Güneş Paneli Üretim Tesisi Danışmanlık Hizmetleri Sözleşmeleri imzalamıştır.

İlgili sözleşmeler kapsamında hizmet verenlerin hizmetleri yerine getirmede gecikmesi veya kendisine bildirilen hata ve ayıpları süresi içerisinde gidermedikleri takdirde geciktikleri gün başına gecikme cezası ve teslim edilen hizmetlerin sözleşmede belirtilen niteliklere uygun olmadığının tespit edilmesi durumunda her bir uygunsuzluk için sözleşme bedelinin belirli bir oranında ceza ödemeleri öngörülmüştür.

Sözleşmeler kapsamındaki hizmetlerin ifası sonucunda ortaya çıkan eserlerin her türlü fikri ve sınai mülkiyet hakkı münhasıran Şirket'e ait olacaktır. İşbu sözleşmelerden bazıları kapsamında sözleşmenin sona erme tarihinden itibaren belirli süreler boyunca birbirlerinin personellerini kendi bünyelerinde ve/veya grup şirketlerinde doğrudan ve dolaylı olarak istihdam etmeyecektir.

İlaveten taraflar, sözleşme süresince ve sözleşmenin sona ermesinden sonra süresiz olarak sözleşme kapsamında edindikleri tüm bilgileri gizli tutma yükümlülüğü altındadır.

### **Gölcük GES Projesine İlişkin Danışmanlık Sözleşmeleri**

İşbu İzahname'nin 6.1.4. sayılı başlığı altında açıklanan, Şirket'in öztüketim amacıyla lisanssız elektrik üretimi gerçekleştireceği Gölcük GES Projesi kapsamında Şirket çeşitli sözleşmeler akdetmiştir.

Şirket ile 2U1K Mühendislik ve Danışmanlık A.Ş. arasında 26 Mart 2024 tarihinde Çevresel ve Sosyal Etki Değerlendirmesi Raporu Hazırlanması Hizmeti Sözleşmesi akdedilmiştir. İşlerin imza tarihi itibarıyla 105 (yüz beş) günde tamamlanması öngörülmüş olup, Şirket tarafından hizmet karşılığı gerçekleştirilecek ödemeler taksitler halinde farklı vadelerde ödenecektir. Şirket'in sözleşmeyi 7 gün öncesinden bildirerek her daim fesih hakkı mevcuttur.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
GİRETİM A.Ş.  
M.Ş. Kuruluş No: 27.03.2023 / 27.03.2023  
Sicil No: 27.03.2023 / 27.03.2023  
Uluslararası 457 059 77 60 Mersis No: 0437 0000 0000 0000 0000 0000

213  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Cevizdere Cad. No: 31 A Kat: No: 30  
Üsküdar / İstanbul Tel: 444 05 59 - Faks: 0312 502 33 97  
Üsküdar WD: 493 137 3404 - Mersis No: 049313734040001

İS-YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul  
No: 10 Umranıye / İSTANBUL



Şirket, lisanssız elektrik üretimine ilişkin mevzuat kapsamında ilgili işlemlerin yerine getirilmesini teminen danışmanlık hizmeti almak üzere Green Diamond Enerji Danışmanlık Mühendislik Tedarik ve İnşaat A.Ş. ile 22 Aralık 2023 tarihinde sözleşme akdetmiştir. Danışman sözleşmede öngörülen tüm işleri mevzuata ve sözleşmeye uygun şekilde yerine getirmeyi taahhüt etmekte olup, Şirket'in sözleşmeye aykırılık nedeniyle doğabilecek tüm zararlarını tazmin ile yükümlüdür. Şirket'in 30 (otuz) gün önceden bildirimde bulunmak suretiyle her daim, sözleşmeye aykırılık halinde ise derhal sözleşmeyi fesih imkanı mevcuttur. Sözleşme kapsamındaki işler için farklı süreler öngörülmüş olmakla birlikte, sözleşme süresi işlerin tamamlanmasını müteakip 2 yıllık garanti süresini de kapsamaktadır.

#### **Mali Müşavirlik Hizmeti Sözleşmeleri**

Şirket ile Zemarteknik Müşavirlik Mühendislik A.Ş. arasında YEKA-1 Karapınar GES Projesi ile Niğde ili Bor ilçesinde yer alan G4-Bor-GE projesi Enerji ihtisas bölgeleri için Endüstri Bölgeleri Yönetmeliği uyarınca mali müşavirlik hizmeti alınmasına ilişkin sair sözleşmeler ve tadil protokolleri akdedilmiştir. Hizmet kapsamları sözleşmelerde detaylı olarak düzenlenmiştir. Şirket'in 30 (otuz) gün önceden bildirimde bulunmak suretiyle her daim, sözleşmeye aykırılık halinde ise 15 (on beş) gün önceden bildirerek fesih imkanı mevcuttur.

#### **Teşvik Uygulamalarına İlişkin Hizmet Sözleşmeleri**

Şirket, çeşitli mali müşavirlik şirketleri ile T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen yatırım teşvik belgesi kapsamındaki işlemlere ilişkin hizmet alınması, sosyal güvenlik mevzuatı kapsamında uygulanan geçmişe dönük ve cari dönem prim teşvikleri ile ilgili işlemlerin yapılması gibi hususlara ilişkin olarak çeşitli hizmet sözleşmeleri akdedilmiştir.

Taraflar ilgili sözleşmeler kapsamında birbirlerine ait edinmiş oldukları finansal, ticari, teknolojik vb. bilgilerini süreli ve süresiz olarak gizli tutacaklardır. Sözleşmeler kapsamında verilen hizmetlerin ifası sonucunda ortaya çıkacak olan ürünlerin fikri mülkiyet haklarının Şirket'e ait olacağı düzenlenmiştir. İlgili sözleşmelerden bazılarının süresi 1 (bir) yıl olup taraflarca sona erdirilmediği takdirde kendiliğinden 1 (bir) yıllık sürelerle uzayacaktır.

#### **Maliyet Modeli Tasarım Hizmet Sözleşmesi**

Şirket ile PwC Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. ("PwC") arasında 7 Eylül 2023 tarihinde PwC'nin yapmış olduğu maliyet modeli analizi projesinin devamı olan maliyet modeli tasarımına ilişkin hizmet sözleşmesi akdedilmiştir. İlgili sözleşme kapsamında PwC, masraf yeri yapısı, hedef maliyet modeli tasarımı ve maliyet raporlaması hizmetleri verecektir.

Hizmetlerin ifası gereği ödenmesi gereken masraflar ve %20 (yüzde yirmi) oranındaki KDV sözleşme bedeline dâhil olmayıp PwC ekibi tarafından sözleşme kapsamında gerçekleştirilecek tüm masraflar Şirket'e fatura edilmek suretiyle talep edilecektir. Şirket, sözleşme bedelini ödemekte bir aydan fazla süreyle gecikmesi durumunda yabancı para cinsinden alacaklarda aylık %1, TL cinsinden alacaklarda ise aylık %2 vade farkı ödeyecektir. Sözleşme kapsamında üretilen materyallerin kullanım hakkı Şirket'e ait olup fikri mülkiyet hakları PwC'ye aittir. Taraflardan her biri sözleşmeyi 30 (otuz) gün önceden yazılı olarak ihbar etmek şartıyla feshedebilmektedir.

Sözleşme süresi boyunca ve sözleşmenin sona ermesinden itibaren 6 (altı) aylık süre içerisinde Şirket, PwC'nin bir çalışanı ya da temsilcisine iş teklifinde bulunursa ilgili çalışanın 6 (altı) aylık brüt maaşına eşit bir tutarı ödeyecektir.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

ANONİM ŞİRKETİ  
Sicil No: 274465  
Tic. Sicil No: 274465  
Mersis No: 08330037446500010001000100

214

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.

Mimar Sinan Mah. Cevizliçe Cad. No: 214 Kat: 20  
Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul Tel: 0212 659 59 59 - Faks: 0212 507 43 92  
Üsküdar WD: 493 137 3401 - Mersis No: 083301373401000001

İŞYERİ KURULUŞLARI A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Nispetiye Mah. Dışişleri Binası Kat: 9  
No: 10 Umranıye / İSTANBUL



### Hibe Sözleşmeleri

Şirket, Avrupa Araştırma Yürütme Ajansı ile 1 Ocak 2023 tarihinde 48 (kırk sekiz) ay süreli 1 (bir) ve Avrupa İklim, Altyapı ve Çevre Yürütme Ajansı (birlikte “Kurumlar” olarak anılacaktır) ile 1 Kasım 2022 tarihinde 36 (otuz altı) ay ve 1 Ocak 2023 tarihinde 48 (kırk sekiz) ay süreli 2 (iki) adet hibe sözleşmesi imzalamıştır. İşbu projelerin kapsamı; tarım uygulamalarına ağırlık veren tek, hibrit ve birbirine bağlı bir güneş enerjisi mükemmeliyet merkezi olarak Yunan ve Türk güneş enerjisi inovasyon ekosistemi arasındaki bağlantıların ölçeklendirilmesi, tarım alanında büyüme koşullarını iyileştirmek ve arazi kullanım verimliliğini, mahsul verimini ve yenilenebilir enerji üretimini artırmak için agripv (agrivoltaik sistemler) teknolojilerinin enerji-tarım sinerjisinin artırılarak güvenli, sağlıklı ve gelişmiş mahsul üretimi için iklim, su ve ışık spektrumu kontrollü AgriPV sistemi üretilmesi ve pilot hat düzeyinde uygun maliyetli ve sürdürülebilir interdigitated back contact güneş pili ve modülü teknolojisi geliştirilmesidir.

Sözleşme kapsamında Kurumlar, Şirket'in de içinde bulunduğu projeden faydalanan kişilere belirli oranlarda hibe sağlayacaktır. Şirket, Kurumlar'a karşı hibenin uygulanmasından ve tüm yükümlülüklerine uyulmasından tamamen sorumlu olup proje süresi boyunca hibeyi finanse eden AB programı kapsamına uyumlu davranacaktır. Şirket'in sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerinden herhangi birini ihlal etmesi durumunda, hibenin azaltılması veya kesilmesi öngörülmüştür.

Taraflar, projenin yürürlüğü esnasında birbirlerine ilişkin edindikleri her türlü veri, belge veya diğer materyali son ödemenin yapılmasından itibaren sonra beş yıl boyunca gizli tutulacaktır. Şirket, sözleşme kapsamındaki edinmiş olduğu kişisel verileri, verilerin korunmasına ilişkin geçerli AB, uluslararası ve ulusal hukuka uygun olarak işleyecektir.

Proje sonucunda ortaya çıkan ürüne ilişkin fikri mülkiyet hakları Şirket'e ait olacaktır. Ancak Şirket, Kurumlar'a, projeye ilgili proje sonucunda ortaya çıkan ürünleri ve Şirket'ten alınan materyal ve belgeleri, proje sırasında veya sonrasında bilgilendirme, iletişim ve tanıtım amaçlarıyla telifsiz, münhasır olmayan ve geri alınamaz bir lisans şeklinde kullanma hakkı verecektir.

Sözleşmeler kapsamında Kurumlar; Şirket'in sözleşmeye aykırı davranışlarda bulunması, belirli aralıklarla projeye ilişkin sunması gereken raporu sunmamış olması, projenin bilimsel veya teknolojik geçerliliğini yitirmiş olması, gibi durumlarda ödemeleri kısmen veya tamamen askıya alabilme hakkını haizdir. İlaveten Kurumlar, bir veya daha fazla tarafın sözleşmeye uymaması, projede bir değişiklik olması veya bir Şirket'in yasal, mali, teknik mülkiyet durumunun projenin uygulanmasını önemli ölçüde etkileyecek olması, Şirket'in iflas etmesi gibi durumlarda Şirket'in hibeye katılımını feshedebilmektedir.

Sözleşmeler kapsamında Kurumlar'ın ağır ihmal de dâhil olmak üzere, işbu sözleşmenin uygulanması sonucunda sözleşmenin taraflarına veya üçüncü taraflara verilen herhangi bir zarardan sorumlu tutulamayacağı düzenlenmiştir. Sözleşme, Belçika yasaları ile desteklenen yürürlükteki AB Yasalarına tabidir.

Şirket, çeşitli hibe sözleşmelerine ilişkin hibeden yararlanacak olan kişiler arasında akdedilen konsorsiyum sözleşmelerine taraf olmuştur. İlgili projeler kapsamında olarak taraflar arasındaki ilişkiyi düzenleyen konsorsiyum sözleşmeleri, taraflardan birinin konsorsiyum sözleşmesi veya hibe sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini ihlal ettiğini tespit edilmesi ve bildirimde bulunulması akabinde söz konusu ihlalin esaslı olması ve bu süre içinde giderilmemesi halinde, Şirket'in sözleşmeye katılımı feshedilebilmektedir.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
DİREKTÖR MURAT KAYA  
Muh. Etiler, Beşiktaş, İstanbul 34398  
Sicil No: 272000, Tic. Sicil No: 272000  
KURU. 0212 657 05 77 00 Faks: 0212 657 05 77 00

**KARYA TEKNOLOGI**  
**YATIRIM KARI SAN VE TIC A.S.**

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.

İstanbul, 01.05.2019, Dr. Adnan Özyürek  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL



Taraflar, işbu konsorsiyum sözleşmeleri kapsamında edindikleri bilgileri projenin bitiminden sonra sözleşmelerde belirlenen sürelerle ifşa etmeyecektir. İşbu sözleşmelere Belçika kanunları uygulanacak olup bu sözleşmelerden kaynaklanan tüm anlaşmazlıklar, ICC tahkim kuralları uyarınca nihai olarak çözülecektir.

### **İş Birliği Sözleşmeleri**

Şirket, geliştirilen çeşitli projelere ilişkin farklı şirket/kurum/kuruluşlar ile işbirliği sözleşmeleri akdetmekte olup, Şirket'in taraf olduğu işbirliği sözleşmelerinin detaylarına işbu başlık altında yer verilmiştir.

### **Proje İş Birliği Sözleşmesi ve Hak Sahipliği ve Gelir Paylaşımı Sözleşmesi**

Şirket, ODTÜ Teknokent Yönetim A.Ş. ("ODTÜ") ve Teknokent Girişim Destek ve Yatırım A.Ş. arasında 5 Nisan 2022 tarihinde 12 ay içerisinde gerçekleştirilecek olan Ingot Kesimi Sırasında Açığa Çıkan Silisyum Talaşından (Kerf) Zeolit 4A Üretim Yöntemleri Projesi'nin ifasına ilişkin Proje İş Birliği Sözleşmesi akdedilmiştir. Sözleşme kapsamında ifa edilecek işlerin kabulü proje çıktısının Şirket'e teslimi ve Şirket tarafından uygun bulunmasını müteakip tamamlanacaktır.

Şirket'in, kendisine ait yükümlülükleri zamanında ve tam olarak yerine getirmemesinden kaynaklı olarak sözleşme konusu projenin gecikmesi ya da gerçekleşmesinin imkânsız hale gelmesi dâhil doğabilecek zararından bizzat sorumlu olacağı düzenlenmiştir.

Sözleşme kapsamında tarafların proje kapsamında bir ürün çıkması halinde ürünün tescili söz konusu ise, başvuru veya araştırma ürünlerinin kamuya açıklanması süresi sonuna kadar, diğer gizli bilgiler için ise sözleşme sona erdikten sonra 5 yıl süre ile gizlilik yükümlülüğü bulunmaktadır.

Sözleşme ekinde, iş birliği sözleşmesinin ayrılmaz bir parçası olarak Hak Sahipliği ve Gelir Paylaşımı Sözleşmesi bulunmakta olup, ana sözleşmeden farklı olarak hak sahipliği ve gelir paylaşımına ilişkin sözleşme proje kaynaklı çıktılar için tescil edilmiş son patentin koruma süresi bitene kadar veya her halükarda patent başvuru tarihinden itibaren 20 (yirmi) yıl süre ile geçerli olacaktır. ODTÜ veya Şirket, proje kaynaklı çıktılar üzerindeki tüm haklarını diğer tarafa devrettiği veya proje kaynaklı çıktı için yapılan tüm patent başvurularının reddedildiği durumda Hak Sahipliği ve Gelir Paylaşımı Sözleşmesi de kendiliğinden sona erecektir. Hak Sahipliği ve Gelir Paylaşımı Sözleşmesi, esas olarak ana sözleşme kapsamında ortaya çıkarılmış olan proje kaynaklı çıktı için yapılacak patent başvuru süreçleri, söz konusu patentlerin hak sahipliği ve proje kaynaklı çıktı ve/veya ürünlerin ticarileştirilmesi hususlarını düzenlemektedir.

Sözleşme kapsamında proje öncesi çıktıların onu geliştiren tarafa veya yasal hak sahibine ait olacağı, proje kaynaklı çıktıların ise ana sözleşmenin ekinde yer alan Hak Sahipliği ve Gelir Paylaşımı Sözleşmesi uyarınca müştereken Şirket ve ODTÜ'ye ait olacağı düzenlenmiştir. ODTÜ ve Şirket'in proje kaynaklı çıktı veya proje kaynaklı çıktı için tescil edilmiş olan patentler üzerindeki haklarını kısmen veya tamamen devretmek istemesi halinde diğer tarafın ön alım hakkı bulunmaktadır. İlaveten, (i) Şirket'in proje kaynaklı çıktı ve/veya ürünü üçüncü kişilere lisanslaması halinde ODTÜ'ye net lisanslama gelirinin %15'i oranında lisans payı ödeme ve (ii) ilgili ürünlerin üçüncü kişilere satışını gerçekleştirmek istemesi halinde net satış karının %15'i oranında royalti ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

### **AR-GE İşbirliği Çerçeve Sözleşmesi**

Şirket ile Fraunhofer-Gesellschaft zur Förderung der angewandten Forschung e.V ("Fraunhofer") arasında 1 Ağustos 2023 tarihinde 31 Aralık 2025 tarihine kadar geçerli olmak üzere Otoyola

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANİTELERİ  
MÜHÜR  
Görsel / 10.10.2023 / 10.10.2023 / 10.10.2023  
Görsel / 10.10.2023 / 10.10.2023 / 10.10.2023  
Görsel / 10.10.2023 / 10.10.2023 / 10.10.2023

216  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Memar Sinan Mah. Cevresinde Cad. No: 31 Aile Kızı No: 30  
Üsküdar / İstanbul Tel: 443 65 59 - Faks: 0312 502 43 92  
Üsküdar V.B: 493 137 3404 - Mersis No: 049313734040001

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
TÜRKİYE KALKINMA  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Muhar. Mah. Dr. Adnan Saygun  
No: 10 Üsküdar / İSTANBUL



Entegre Fotovoltaik Ses Bariyeri Sistemi Geliştirme Projesi'ne ilişkin AR-GE İşbirliği Çerçeve Sözleşmesi ("**Çerçeve Sözleşme**") akdedilmiştir. Taraflar arasındaki çerçeve sözleşme, bu sözleşmeye atıfta bulunularak akdedilen tüm münferit sözleşmeler için geçerli olacaktır.

Münferit sözleşmeler, taraflar arasında usulü Çerçeve Sözleşme ile belirlenen teklif ve sipariş yolu ile akdedilir. Münferit sözleşmeler için ilgili ücret ve ödeme planı, teklife dayalı olarak belirlenir ve KDV (*uygulanabilir olduğu ölçüde*) eklenir.

Fraunhofer tarafından münferit sözleşmenin ifası sırasında üretilen araştırma ve geliştirme sonuçları, münferit sözleşmenin sona ermesinden sonra teklife uygun olarak Şirket'e sağlanacaktır. Münferit sözleşmelerin ifası sırasında yalnızca Fraunhofer tarafından veya Fraunhofer ve Şirket tarafından ortaklaşa üretilen araştırma ve geliştirme sonuçlarının kullanım haklarına ilişkin olarak, taraflar münferit sözleşme için Çerçeve Sözleşme'de düzenlenen seçeneklerden birini açıkça seçecektir. Fraunhofer, teklifinde bir seçenek önerecek olup, Şirket bu önerilen seçeneği aynı veya mevcut içerikle siparişinde onaylama veya başka bir karşı seçenek önerme hakkına sahip olacaktır.

Şirket'in bir yükümlülük ihhalinden veya haksız fiilden kaynaklanan talepleri, münferit sözleşme ile aksi kararlaştırılmadıkça 2 (iki) yıl içinde zamanaşımına uğrar. Zamanaşımı süresi, münferit sözleşme konusu araştırma ve geliştirme sonucunun teslimi ile başlar, ancak zamanaşımı süresinin başlangıcı hukuken talebin temelini oluşturan olguların öğrenilmesine bağlanmış ise Şirket'in, talebin temelini oluşturan olguları ancak daha sonradan öğrendiği ispatlanabilirse, başka bir tarihe bağlı olabilir.

Çerçeve Sözleşme'de tarafların kendilerine sağlanan ve gizli olarak belirtilen bilgileri münferit sözleşme süresi ve münferit sözleşmenin sona ermesinden sonraki 5 (beş) yıl süresince gizli tutma yükümlülüğü bulunmaktadır.

Çerçeve Sözleşme ve münferit sözleşmelerin Alman hukukuna tabi olduğu düzenlenmiştir. Çerçeve Sözleşme veya münferit teklifler nedeniyle herhangi bir uyuşmazlık doğması halinde ise taraflar öncelikle dostane çözüm yolları çerçevesinde müzakere edecek, ancak 30 (otuz) gün içerisinde dostane çözüm yolları ile uyuşmazlığın çözülmemesi halinde ise ICC Kuralları çerçevesinde tahkim yolu ile çözümlenecektir. Tahkim yeri Münih, Almanya, tahkim dili İngilizce olarak belirlenmiştir.

### **FlexFab2 İş Birliği Sözleşmesi**

Şirket, RCT Solutions GMBH ve International Solar Energy Research Center Konstanz e.V. arasında 26 Şubat 2021 tarihinde Almanya Ekonomi ve Enerji Bakanlığı tarafından finanse edilen ve fotovoltaik modül üretimi için tam entegre bir fabrikanın Almanya'da tesis edilmesi ve üretimin gerçekleştirilmesi konulu FlexFab2 projesine ilişkin iş birliği sözleşmesi akdedilmiştir. Proje 1 Kasım 2020 tarihinde başlayacak olup nihai raporun Almanya Ekonomi ve Enerji Bakanlığı'na sunulması ile sona erecektir.

Sözleşmede çalışma sonuçlarına ilişkin hakların sahibinin, ilgili çalışma sonuçlarını bağımsız olarak elde eden taraf olduğu düzenlenmiştir. Projenin uygulaması için gerekli olması halinde, taraflar birbirlerine, sadece ilgili tarafça elde edilen çalışma sonuçları için proje süresince münhasır olmayan ve devredilemez bir kullanım hakkı verir.

RCT Solutions GMBH ve International Solar Energy Research Center Konstanz e.V., sözleşmede belirlenen haklı sebeplerin varlığı halinde diğer taraflara 3 (üç) ay önceden bildirimde bulunarak sözleşmeyi sona erdirebilir. Şirket'in ise haklı sebeplerin varlığı halinde diğer taraflara 15 (on beş) gün önceden bildirimde bulunarak sözleşmeyi sona erdirebileceği düzenlenmiştir.











### **Ar-Ge Hizmetleri Kapsamında Ortaya Çıkan Fikri ve Sınai Ürünlere İlişkin Fikri ve Sınai Mülkiyet Hak Sahipliği Sözleşmesi**

Şirket ile Danışman 7 arasında 21 Aralık 2023 tarihinde "Ar-Ge Hizmetleri Kapsamında Ortaya Çıkan Fikri ve Sınai Ürünlere İlişkin Fikri ve Sınai Mülkiyet Hak Sahipliği Sözleşmesi" akdedilmiştir. İlgili sözleşme, Şirket ve Danışman 7'nin Fikri ve Sınai Mülkiyet Hakları ile ilgili hak sahipliğinin belirlenmesini, ticarileşme faaliyetleri ve gelir paylaşımını konu edinmektedir.

Yapılacak tüm patent başvurularında Şirket çalışanları buluş sahibi olarak yer alacaktır ve fikri ve sınai mülkiyet hakları ve sınai ürünlerin ticarileştirme hakkı münhasıran Şirket'e ait olacaktır.

Sınai ürünler için yapılacak olan Türkiye Patent başvurusunda Kalyon PV ve ODTÜ başvuru sahibi olarak yer alacaktır. TPMK nezdinde yürütülecek olan başvuru ve tescil süreçleri kapsamında her halükarda görüş için en geç 5 (beş) iş günü içerisinde Şirket'e bildirim yapılacaktır, gerekli görülen değişikliklerin yapılması hususu söz konusu dokümanların TPMK'ya sunulması öncesinde Şirket tarafından sağlanacaktır. Sınai ürünler için yapılacak olan patent başvurularına ilişkin her türlü işlem masrafları Şirket tarafından karşılanacaktır. Türk Patent başvurusu dışında yapılacak diğer tüm patent başvuruları ile tescil işlemleri masrafları Şirket'e ait olmak üzere Şirket'in kendi takdirinde ve yetkisi altında yapılacaktır, söz konusu başvurularda da Şirket ve Danışman 7 başvuru sahibi olarak yer alacaktır.

Taraflardan birinin, patent başvurusunu herhangi bir nedenle ilgili ülkeden çekmesi durumunda söz konusu durumu diğer tarafa 30 (otuz) gün öncesinden yazılı olarak bildirecek ve söz konusu başvuru kapsamındaki tüm haklarını bir bedel talep etmeksizin diğer tarafa devredecektir. Tarafların patentler üzerindeki haklarını tamamen veya kısmen devretmek istemesi halinde, diğer tarafın önallım hakkı vardır. Patente ilişkin hükümler sözleşmenin sona ermesi veya feshinden sonra dahi geçerli olacaktır.

Şirket, sözleşme kapsamındaki ilgili ürünleri üçüncü kişilere lisanslaması halinde Danışman 7'ye, lisanslama gelirinin %12 oranında lisans payı ödemesi, satışını gerçekleştirmesi halinde %8'i oranında royalti ödemesi yapacaktır.

### **Hizmet Alım Sözleşmesi**

Şirket ile Danışman 9 arasında 1 Ocak 2023 başlangıç tarihli ve 31 Mayıs 2024 tarihinde kendiliğinden sona erecek Hizmet Alım Sözleşmesi akdedilmiştir. Şirket, hizmet kapsamında Danışman 9'un personellerine uygulanacak prosedürleri, kuralları ve raporları bildirmek ve vermekle yükümlüdür. Sözleşme konusu ilgili hizmetlerin ödemelerine ilişkin Danışman 9'un Şirket'e ibrazını müteakip 30 (otuz) gün içerisinde Danışman 9'un banka hesabına yatırılması gerekmektedir.

Şirket'in sözleşme kapsamındaki hizmetleri ayıp, hatalı veya süresinde teslim etmemesi durumunda Danışman 9 tarafından bildirilen süre içerisinde gidermediği takdirde, hizmetin teslimi için geciken her gün başına sözleşmede belirtilen gecikme tazminatı ödeyecektir. Toplam ceza bedeli, sözleşme tutarını sözleşmede belirtilen tutar oranında geçemez. Ceza öncesi ilgili tespitler bağımsız bir kuruluş tarafından tespit edilip ardından mahkeme kararı ile ilgili tarafa ceza yansıtılacaktır. Belirtilen cezalardan birinin uygulanması, aynı anda diğer cezaların uygulanmasını etkilemeyecektir.

Taraflardan herhangi birinin sözleşmede yer alan hükümlerden herhangi birine uymaması, ihlal etmesi, herhangi bir icra takibi nedeniyle alacaklara yönelik karşı tarafa haciz bildirimi gelmesi, acze düşmesi, iflas etmesi, tasfiye kararı alması, borca batık olması veya bu durumların birinin veya birkaçının birlikte gerçekleşmesi halinde ihlal eden tarafa yazılı olarak ihtarla bulunulacaktır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
DİREKTÖR MÜHÜRÜ  
Maliye Bakanlığı Tarih: 14.12.2023  
Sıra No: 14.12.2023/14.12.2023/14.12.2023  
Mühür No: 14.12.2023/14.12.2023/14.12.2023

220  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Mısır Sırtı Mah. Çarşıdere Cad. No: 31A Kat: 2.  
Üsküdar / İstanbul Tel: 312 65 59 - Faks: 0312 502 33  
Üsküdar WD: 493 137 3404 - Mersis No: 0493137310000000

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Ekim, Dr. Armağan Özyürek, 1. Cad.  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL







cezası ödeyecektir. Eğer, tamamlayarak teslim edilen hizmetin Şirket tarafından sözleşme hükümlerine uygun olmadığı tespit edildiği takdirde, Danışman 14, Şirket'e sözleşmede belirlenen oranda ceza ödemeyi kabul eder. Mücbir sebep varlığı halinde, Şirket tarafından süre uzatımının sona ermesinden itibaren 10 (on) günden daha uzun sürmesi halinde Şirket'in sözleşmeyi tek taraflı ve tazminatsız feshetme hakkı olacaktır.

Danışman 14'ün sözleşmede yer alan hükümlerden herhangi birine uymaması, ihlal etmesi, herhangi bir icra takibi nedeniyle alacaklara yönelik karşı tarafa haciz bildirimi gelmesi, acze düşmesi, iflas etmesi, tasfiye kararı alması, borca batık olması veya bu durumların birinin veya birkaçının birlikte gerçekleşmesi halinde Şirket'in yazılı olarak ihtarda bulunmasıyla, söz konusu ihlalin 5 (beş) gün içerisinde düzeltilmemesi veya ihlale devam edilmesi durumunda Şirket'in işbu sözleşmeyi derhal ve tek taraflı feshetme hakkına sahip olacaktır. Bu kapsamda Şirket tarafından hizmet başkasına yaptırılabilir.

Şirket sözleşme süresi boyunca herhangi bir zamanda, karşı tarafa 15 (on beş) gün öncesinden yazılı bildirimde bulunmak kaydıyla sözleşmeyi kısmen veya tamamen feshetme hakkına sahip olacaktır.

#### **MEB Danışmanlık Hizmetleri Sözleşmesi**

Şirket ile Danışman 15 arasında 13 Aralık 2023 tarihinde başlayacak ve 12 Aralık 2024 tarihinde aksi kararlaştırılmadıkça sona erecek Danışmanlık Hizmetleri Sözleşmesi akdetmişlerdir.

Şirket, başta Milli Eğitim Bakanlığı ("MEB") olmak üzere resmi kurumlarca hizmetlere ilişkin yapılacak tüm süreçleri yürütmeyi kabul ve taahhüt eder. Şirket, sözleşme kapsamındaki ödeme yükümlülüklerini zamanında ve eksiksiz şekilde yerine getirmeyi kabul ve taahhüt eder. Aksi bir durumda Danışman 15'in Şirket'e yazılı olarak ihtarda bulunarak düzeltilmesini, 15 (on beş) gün içerisinde düzeltilmez yahut ihlale devam etmesi durumunda 5 (beş) gün sonunda geçerli olmak üzere tek taraflı ve tazminatsız feshedebilir.

Danışman 15 tarafından her ay düzenlenecek fatura sözleşme bedeli olarak Şirket'e ibraz edecek olup, ilgili ibrazın Şirket'e ibrazını müteakip ilgili ayın 1 (bir) ile 5. (beşinci) günleri arasında Şirket tarafından Danışman 15'in banka hesabına ödenecektir. Danışman 15, Şirket tarafından bildirilen sürede hizmetlerin teslimi için gecikme yaşanması durumunda geciken her gün başına sözleşmede belirlenen tutar oranında gecikme cezası ödemeyi kabul ve taahhüt eder. Ancak hizmetlerin Şirket personelinin, hizmet verenlerin veya alt hizmet verenlerin ve bunların personellerinin ve üçüncü kişilerin eylem ve davranışlarından ya da kusur, kasıt, ihmal veya hatalarından ya da özensizlik sebebiyle kaynaklanması halinde, Danışman 15 hiçbir suretle cezai şart ödemekle yükümlü tutulamaz.

Tarafların mücbir sebep varlığı halinde, verilen süre uzatımının sona ermesinden itibaren 30 (otuz) günden daha uzun sürmesi halinde sözleşmeyi tek taraflı ve tazminatsız feshetme hakkı olacaktır. Tarafların sözleşmeyi ihlali halinde söz konusu ihlalin 5 (beş) gün içerisinde düzeltilmemesi veya ihlale devam edilmesi durumunda diğer Taraf'ın işbu sözleşmeyi derhal ve tek taraflı feshetme hakkına sahip olacaktır.

Tarafların, süresiz şekilde gizlilik yükümlülüğü mevcuttur.

#### **Takip ve Danışmanlık Sözleşmesi**

Şirket ile Danışman 16 arasında saf hidroklorik asit ve saf sülfürik asit maddeleri için Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu nezdinde yapacağı işler konusundaki takip ve danışmanlık hizmetlerinin verilmesi amacıyla 21 Mart 2023 tarihinde Danışmanlık Hizmetleri Sözleşmesi akdedilmiştir.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
GÖRÜŞME ANAHTARLARI  
Muhafaza: 0212 333 3333 / 0212 333 3333  
Sicil No: 274416 / T.C. Ticaret Sicil No: 274416  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

222  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Muhafaza: 0212 333 3333 / 0212 333 3333  
Sicil No: 274416 / T.C. Ticaret Sicil No: 274416  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
TÜRKİYE KALKINMA  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İstanbul / T.C. Ankara / Ankara / Ankara  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL







kullanımında olup 3. kişilere kiraya verilmemektedir. Sözleşme tahtında, (i) Şirket tarafından inşaatla başlamadan önce OSB'den uygunluk vizesi alınmaması, ÇED raporu alınmaması halleri (ii) Şirket tarafından Sağlık, Çevre ve diğer Bakanlıkların çevre kirliliği ve sair hususlara ilgili kriterlerine uyulmaması (iii) Şirket tarafından sözleşme tahtında belirlenen ödemelerin gerçekleştirilmemesi (iv) Şirket'in inşaatı öngörülen süre veya ek süre içerisinde bitirmemesi gibi Şirket tarafından sözleşme tahtında belirlenen yükümlülüklerin yerine getirilmemesi hallerinde Başkent OSB tarafından sözleşmenin feshedilerek arsayı geri alma hakkı bulunduğu düzenlenmektedir.

Şirket lehine tesis edilen imar alanının revizyonu ve birleştirilmesi işlemleri için özel mülkiyete tabi olan yerler bakımından söz konusu alanların Şirket lehine tahsisine ilişkin Başkent OSB tarafından eski katılımcılardan Başkent OSB tarafından muvafakat alınacağı düzenlenmiştir. Bu kapsamda yapılan incelemeler neticesinde 4'ü gerçek 1'i tüzel kişi olmak üzere özel mülkiyete tabi alanlar için eski katılımcılardan yazılı muvafakat alındığı ve bahse konu eski katılımcılar ile ayrı ayrı parsel üzerindeki tüm haklarının Şirket'e devrine ilişkin devir sözleşmeleri imzalandığı tespit edilmiştir. Eski katılımcılar ile düzenlen devir sözleşmeleri nezdinde belirtilen devir tutarlarının düzenlenen tarihlerde ödenmemeleri halinde devreden katılımcılar için hiçbir yükümlülük doğmayacağı ve o ana kadar devre ilişkin yapılan tüm işlemlerin Başkent OSB nezdinde iptal edilebileceğinin düzenlendiği de tespit edilmektedir.

Bu sözleşme tahtında Şirket paylarının devrini, tedavülünü, halka arzını ya da Borsa'da işlem görmesini engelleyecek veya olumsuz etki doğuracak herhangi bir düzenleme yer almadığı tespit edilmektedir.

#### **Kira Sözleşmeleri**

Şirket'in Başkent OSB'de depolama amacıyla kullanmakta olduğu taşınmazlara ilişkin akdettiği iki adet kira sözleşmesi mevcuttur.

Kiracı sıfatı ile Şirket ile Global İşler Strateji ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. arasında 21 Mart 2024 tarihinde Ankara ili Sincan İlçesi Ankara Sanayi Odası 2. ve 3. Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan 13.637 m<sup>2</sup>'lik alana ilişkin kira sözleşmesi akdedilmiştir. Kiralama süresi altı ay olup, tüm kiralama dönemine isabet eden kira bedelinin iki taksitte ödeneceği düzenlenmiştir. Altı aylık kiralama dönemi sonunda sözleşme taraflarca sona erdirilmez ise bu süre sonunda kira bedeli 12 aylık TÜFE değişim ortalamasının yarısı oranında artırılarak sözleşme yenilenecektir.

Yine kiracı sıfatı ile Şirket ve Efe Yapı Ticaret İnşaat Taahhüt Sanayi Ltd. Şti. arasında 2 Şubat 2024 tarihinde Ankara ili Sincan ilçesi Başkent OSB, 445 Ada No.lu, 2. Parsel No.lu adreste yer alan 9618 m<sup>2</sup>'lik arsaya ilişkin kira sözleşmesi akdedilmiştir. Kiralama süresi altı ay olup, tüm kiralama dönemine isabet eden kira bedelinin iki taksitte ödeneceği düzenlenmiştir. Altı aylık kiralama dönemi sonunda sözleşme taraflarca sona erdirilmez ise bu süre sonunda kira bedeli 12 aylık TÜFE değişim ortalamasının yarısı oranında artırılarak sözleşme yenilenecektir.

#### **Finansman Sözleşmeleri**

Şirket, yatırım hedeflerini gerçekleştirebilmek, faaliyetlerini sürdürebilmek, mevcut finansal riskleri refananse etmek ve nakit akışı yaratabilmek adına muhtelif bankalarla kredi sözleşmeleri (hep birlikte "Finansman Sözleşmeleri") akdetmiştir. Ayrıca Şirket, muhtelif amaçlarla üçüncü kişilere teminat mektupları ile vermiş ve yine muhtelif sözleşmelerin ifasını teminat altına almak için teminat mektupları almıştır. Bu sözleşmelerin tarafları, imza tarihleri ve konularına ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki her bir alt başlıkta, bu başlık altındaki tablolarda ve İncelenen Dokümanlar Listesi'nde yer almaktadır.

KALYON GÖNES TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Mimar Sinan Mah. Çavuşdere Cad. No: 37/2-4 Kat: 4  
Sincan / Ankara - Türkiye  
Tic. Sic. No: 272468  
Vergi No: 0712 012 502  
Mersis No: 07120125020000000000000000

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Çavuşdere Cad. No: 37/2-4 Kat: 4  
Sincan / Ankara - Türkiye  
Tic. Sic. No: 272468  
Vergi No: 0712 012 502  
Mersis No: 07120125020000000000000000

İŞYATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Çavuşdere Cad. No: 37/2-4 Kat: 4  
Sincan / Ankara - Türkiye  
Tic. Sic. No: 272468  
Vergi No: 0712 012 502  
Mersis No: 07120125020000000000000000



Buna göre Şirket bankalarla Genel Kredi Sözleşmeleri, Bankacılık Hizmetleri Sözleşmeleri ve proje finansmanı uygulaması doğrultusunda (farklı isimler altında olsa da) Genel Kredi Sözleşmeleri'ne Ek Özel Şartlar sözleşmeleri akdetmiştir.

Genel kredi sözleşmeleri, piyasadaki mutad uygulamaya paralel şekilde, genel olarak benzer hükümler ihtiva etmektedir. Vadesi gelen kredi borcunun eksiksiz ödenmemesi, beyan ve taahhütlere veya sözleşme hükümlerine aykırı davranılması halleri sözleşmeler tahtında temerrüt hali olarak düzenlenmiş olup, bankanın bu hallerde veya geri ödemeyle ilgili bir riskin oluşması halinde krediyi geri çağırma ve sözleşmeyi fesih hakları bulunmaktadır. Diğer taraftan, bankanın sözleşmedeki yükümlülüklerinin temini amacıyla her türlü teminatın verilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır. Bununla birlikte, bankalar tahsis etmiş olduğu kredi limitini tamamen veya kısmen kullandırıp kullandırmamaya, kullanım şartlarını belirlemeye, değiştirmeye, krediyi durdurmaya, kredi limitini azaltmaya veya iptal etmeye, bir kısmını belirlenen döviz cinsi dışındaki dövizlerden kullandırmaya yetkili kılınmıştır.

Şirket'in işbu Finansman Sözleşmeleri tahtında güncel risk bakiyesi, 7.037.080.057 TL'den ibarettir. Şirket'in akdetmiş olduğu Finansman Sözleşmeleri tahtında bankaların Esas Sözleşmesi, ortaklık yapısı veya hâkim hissedara ilişkin değişiklikleri kredi veren olarak bazı bankaların onayına tabi kılan temerrüt hükümleri içermektedir. Söz konusu onaylar alınmadan, Esas Sözleşme'de, ortaklık yapısında veya hâkim hissedarda değişiklik olması halinde, ilgili bankaların sözleşme kapsamında kullandırılan kredilerin geri ödenmesini talep etme imkânı bulunmaktadır. Şirket tarafından, planlanan halka arz nedeniyle ortaklık yapısında meydana gelecek değişikliğe ilişkin ilgili tüm bankalardan aşağıda yer alan tarihlerde gerekli onaylar temin edilmiş ve gerekli görülen sözleşmelerde halka arz işlemine engel durumların ortadan kaldırılması maksadı ile tadiller gerçekleştirilmiştir.

Bu kapsamda işbu İzahname tarihi itibarıyla finansal kuruluşlardan alınan izinlere ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmiştir:

- Türkiye Halk Bankası A.Ş. – 19 Şubat 2024
- Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. – 20 Aralık 2023
- Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. – 25 Nisan 2024
- Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş. – 24 Mayıs 2024
- T.C. Ziraat Bankası A.Ş. – 27 Mayıs 2024
- Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. – 27 Mayıs 2024

#### Proje Finansmanı ve Teminatlar

Şirket'in, T. Vakıflar Bankası T.A.O. Ataşehir Kurumsal Şubesi ve T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Kozyatağı İstanbul Kurumsal Şubesi (bankalar birlikte "**Kredi Verenler**") ile 21 Nisan 2022 tarihinde akdettiği Genel Kredi Sözleşmeleri'ne (zaman zaman ek yapılmış ve tadil edilmiş haliyle) Ek 21 Nisan 2022 Tarihli Özel Şartlar ("**Özel Şartlar**") tahtında; Kredi Verenler Şirket'e (i) Genel Kredi Sözleşmeleri tahtında kullandığı köprü kredilerin refinansmanı, (ii) EPC Sözleşmesi (zaman zaman ek yapılmış ve tadil edilmiş haliyle), Teknoloji EPC Sözleşmesi (zaman zaman ek yapılmış ve tadil edilmiş haliyle), BBS Tedarik Sözleşmesi ve Jingsheng Tedarik Sözleşmesi (hep birlikte "**Yatırım Sözleşmeleri**") tahtında gerçekleştirilecek harcamaların kısmi finansmanı için Kredi Verenler toplam 225.000.000 (iki yüz yirmi beş milyon) USD tutarında Nakdi Kredi Taahhüdü'nde ve (iii) Şirket'in işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla 30.000.000 (otuz milyon) USD tutarında İşletme Sermayesi Kredisi Taahhüdü'nde bulunmaktadır. Şirket ile Kredi Verenler arasında akdedilen ile 21 Nisan 2022 tarihli Özel Şartlar Sözleşmesi kapsamında Nakdi Kredi için LIBOR + %6,00 (değişken) faizi uygulanması ve İşletme Sermayesi Kredisi için

225

KALYON TEKNOLOJİ

YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.

Mitrag Sıran Mah. Katırcıoğlu Cad. No: 41 Kat: 9. Kat  
Üsküdar / İstanbul - Tel: 0312 502 59 - Faks: 0312 502 43  
Baskılar M.B. 493 137 3401 - Mersis No: 08330131310001

İŞGİ İÇİŞİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İktisadiyatı, Dr. Ali Rıza Aksoy, Cici

KALYON TEKNOLOJİLERİ  
GİRİTİM ANONİM ŞİRKETİ  
MİTİAG SİRAN MAH. KATIRCIOLU CAD. NO: 41 KAT: 9. KAT  
ÜSKÜDAR / İSTANBUL - TEL: 0312 502 59 - FAKS: 0312 502 43  
BİSKİLER M.B. 493 137 3401 - MERSİS NO: 08330131310001



her bir Kredi Kullanım öncesinde piyasa koşulları çerçevesinde Kredi Verenlerce belirlenmesi hususunda mutabık kalınmıştır.

Şu kadar ki Şirket'e kullandırılmış ve geri ödenmemiş Nakdi Kredi tutarı ile İşletme Sermayesi Kredisi kapsamında Şirket'e kullandırılan ancak Kredi Verenler'e iade edilmemiş teminat mektuplarının veya akreditiflerinin toplam tutarı ve İşletme Sermayesi Kredisi kapsamında Şirket'e kullandırılan ancak ödenmemiş nakdi kredilerin toplam tutarı her bir Kredi Veren için toplam 112.500.000 (yüz on iki milyon beş yüz bin) USD'yi aşmayacaktır.

"Yatırım Sözleşmeleri" kapsamında yer alan sözleşmeler kendilerine Özel Şartlar tahtında atfedilen anlamları ifade etmektedir. "EPC Sözleşmesi" kapsamında Fabrika'nın Faz I, Faz II ve Faz III inşaatlarına ilişkin yapım işleri sözleşmeleri yer almaktadır. Faz I'e ilişkin yapım işleri sözleşmesi sona ermiş olup, Faz II ve Faz III inşaatına ilişkin yapım işleri sözleşmelerine işbu İzahname'nin 22.2 numaralı (Fabrika II. Faz'a İlişkin Sözleşmeler) ve 22.3 numaralı (Fabrika III. Faz'a İlişkin Sözleşmeler) başlıklar altında yer verilmiştir.

"Teknoloji EPC Sözleşmesi" ise Yüklenici 2 ile akdedilen Fabrika'nın Faz I, Faz II ve Faz III kapsamında sair yazılım ve donanımın tedarikine ilişkin sözleşmeleri ifade etmektedir. Faz I'e ilişkin sözleşme sona ermiş olup, Faz II ve Faz III kapsamında Yüklenici 2 ile akdedilen sözleşmelere ise İzahname'nin 22.2 numaralı (Fabrika II. Faz'a İlişkin Sözleşmeler) ve 22.3 numaralı (Fabrika III. Faz'a İlişkin Sözleşmeler) başlıklar altında yer verilmiştir.

Nakdi Kredi ile İşletme Sermayesi Kredisi birbirinden bağımsız olup her biri özgülendiği amaca uygun kullanılmak zorundadır.

Özel Şartlar tahtında Şirket, Nakdi Kredi'yi Özel Şartlar'ın imza tarihinden itibaren 8 aylık ödemesiz dönem akabinde 6 ayda 1 olmak üzere ödeme gerçekleştirecektir. İşletme Sermayesi Kredisi tahtında geri ödeme planı gibi hususlarda Kredi Veren ile Şirket, kredi kullanımından 1 iş günü önceye kadar mutabık olmadıkça Kredi Veren'in kullandırım zorunluluğu bulunmamaktadır. Başka bir deyişle, İşletme Sermayesi Kredisi kapsamında yapılan kredi kullandırımının geri ödeme planları, her bir kullanımın öncesinde belirlenmektedir.

Özel Şartlar imzası ile eş zamanlı olarak Şirket, her bir Kredi Veren ile Genel Kredi Sözleşmesi akdetmiştir. Bu Genel Kredi Sözleşmeleri tahtında Şirket'e açılan limit toplamda 225.000.000 (iki yüz yirmi beş milyon) USD'dir. Aynı zamanda Şirket, her bir Kredi Veren ile Bankacılık Hizmetleri Sözleşmesi akdetmiştir.

Özel Şartlar kapsamında akdedilen teminat sözleşmeleri sırasıyla şu şekildedir: Garanti Mektubu, Pay Rehni ve İntifa Hakkı Sözleşmesi, Hesap Rehni Sözleşmesi, Alacak Devri Sözleşmesi, Ardıl Alacaklılık ve Ardıl Alacakların Devri Sözleşmesi, Taşınır Rehni Sözleşmeleri, İpotek Sözleşmeleri.

#### Garanti Mektupları

Şirket'in T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ve Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ile akdettiği genel kredi sözleşmeleri ile Özel Şartlar tahtında Şirket'in borçlarını teminat altına almak maksadı ile "Garantörler" sıfatıyla Kalyon Holding, Kalyon İnşaat ile Şirket'in eski pay sahibi Kalyon Enerji, T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Kozyatağı İstanbul Kurumsal Şube ve Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Ataşehir Kurumsal Şube'ye (hep birlikte "**Kredi Verenler**") hitaben 21 Nisan 2022 tarihinde bir Garanti Mektubu imzalamışlardır.

İşbu İzahname'nin 8. (Grup Hakkında Bilgiler) başlığında detaylıca aktarıldığı üzere Şirket'in eski pay sahibi Kalyon Enerji, kısmi bölünme sürecine girmiş ve bu bölünme neticesinde Şirket'in yeni







### **Hesap Rehni Sözleşmesi**

Şirket'in T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ve Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ile akdettiği genel kredi sözleşmeleri ile Özel Şartlar tahtında Şirket'in borçlarını teminat altına almak maksadı ile "Rehin Veren" sıfatı ile Şirket, "Rehin Alan ve Teminat Temsilcisi" ve "Orijinal Hesap Bankası" sıfatıyla T. Vakıflar Bankası T.A.O. Ataşehir Kurumsal Şubesi ile "Orijinal Hesap Bankası" sıfatıyla T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Kozyatağı İstanbul Kurumsal Şubesi arasında 21 Nisan 2022 tarihinde bir Hesap Rehni Sözleşmesi akdetmişlerdir.

### **Alacak Devri Sözleşmesi**

Şirket'in T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ve Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ile akdettiği genel kredi sözleşmeleri ile Özel Şartlar tahtında Şirket'in borçlarını teminat altına almak maksadı ile "Devreden" sıfatıyla Şirket ile "Devralan" ve "Teminat Temsilcisi" sıfatıyla Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Ataşehir Kurumsal Şubesi arasında 21 Nisan 2022 tarihinde bir Alacak Devri Sözleşmesi akdedilmiştir.

### **Ardıl Alacaklılık ve Ardıl Alacakların Devri Sözleşmesi**

Şirket'in T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ve Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ile akdettiği genel kredi sözleşmeleri ile Özel Şartlar tahtında Şirket'in borçlarını teminat altına almak maksadı ile "Devreden" ve "Mevcut Ardıl Alacaklı" sıfatıyla Kalyon Holding, Kalyon İnşaat ile Kalyon Enerji, "Devralan" ve "Teminat Temsilcisi" sıfatıyla Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Ataşehir Kurumsal Şubesi ile "Kredi Alan" ve "Borçlu" sıfatlarıyla Şirket arasında 21 Nisan 2022 tarihli Ardıl Alacaklılık ve Ardıl Alacakların Devri Sözleşmesi akdedilmiştir.

### **Taşınır Rehni Sözleşmeleri**

Rehin Alacaklısı sıfatıyla Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Rehin Veren sıfatıyla Şirket arasında, T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ve Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ile akdettiği 21 Nisan 2022 tarihli genel kredi sözleşmeleri ve onlara ek Özel Şartlar tahtında Şirket'in banka ile akdettiği/akdedeceği her türlü kredi sözleşmeleri tahtında doğmuş ve doğacak tüm borçların teminatını oluşturmak üzere 21 Nisan 2022 tarihli, 13748 yevmiye numaralı ve 21 Nisan 2022 tarihli, 13752 yevmiye numaralı taşınır rehin sözleşmeleri akdedilmiştir. İşbu sözleşmeler ile sözleşmelerde nitelikleri belirlenmiş olan makineler, teçhizatlar, ekipmanlar, aletler, araçlar, iş makineleri elektronik haberleşme cihazları da dâhil her türlü elektronik cihaz gibi menkul ticari işletme tesisatını 480.000.000 (dört yüz seksen milyon) USD rehin bedeliyle zilyetliğini teslim etmeksizin 1. (birinci) sırada ve 2.250.000.000 (iki milyar iki yüz elli milyon) TL rehin bedeliyle boşalan sıraya ilerleyecek şekilde 2. (ikinci) sırada rehnedilmesi hususunda taraflar mutabık kalmıştır.

### **İpotek Sözleşmeleri**

Şirket'in T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ve Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ile akdettiği genel kredi sözleşmeleri ile Özel Şartlar tahtında toplamda 205.000.000 (iki yüz beş milyon) USD tutarına kadar Nakdi Kredi ve 30.000.000 (otuz milyon) USD tutarına kadar İşletme Sermayesi Kredisi sağlanması hususunda mutabık kalmıştır. Şirket'in kredilerinin kullanılmasının ön şartı olarak borçlarının tamamının ifa edilmesinin sürekli teminatını teşkil etmek üzere, Ankara ili, Sincan ilçesi, Temelli/Mahköy mahallesi 102370 ada 2 parselde bulunan taşınmaz üzerinde 1. (birinci) derece 1. (birinci) sırada, LIBOR + %6,00 (değişken) faizli azami 480.000.000 (dört yüz seksen milyon) USD üst sınır ipoteği ve aynı taşınmaz üzerinde üzerinde 2. (ikinci) derece 1. (birinci) sırada, %30 (değişken) faizli azami 2.250.000.000 (iki milyar iki yüz elli milyon) TL üst sınır ipoteği tesis etmiştir.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
GİRİTİM ANONİM ŞİRKETİ

MERSİS:08330000000000000000  
Sicil No: 274800  
MERSİS:08330000000000000000  
MERSİS:08330000000000000000

228

KALYON TEKNOLOJİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mimar Sinan Mah. Cevresinde Cad. No: 21 A Kat: 30  
Üsküdar / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0312 502 43 92  
Üsküdar V.D. 493 137 3404 - Mersis No: 0493137340400001

KALYON MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ile  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL



### **Halkbank İstihdam Kredisi**

Şirket ile Türkiye Halk Bankası A.Ş. Altunizade Ticari Şubesi arasında 28 Kasım 2019 tarihinde 400.000.000 (dört yüz milyon) TL limitli genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır. İlgili kredi tahtında Cemal Kalyoncu, Haluk Kalyoncu ve Mehmet Kalyoncu tarafından kefalet verilerek söz konusu finansal yükümlülükler teminat altına alınmıştır.

Kredi Alan olarak Türkiye Halk Bankası A.Ş. Altunizade Ticari Şubesi ile akdettiği kredi sözleşmeleri ve genel kredi sözleşmesinden ibarettir. Türkiye Halk Bankası A.Ş. Altunizade Ticari Şubesi ile akdedilen kredi sözleşmeleri tahtında kullanılan tutar toplamda 200.000.000 (iki yüz milyon) TL'den ibarettir.

### **TKYB Kredi Sözleşmeleri ve Teminatlar**

Kredi Alan olarak Şirket'in TKYB ile akdettiği kredi sözleşmeleri, genel kredi sözleşmeleri, özel kredi sözleşmesi ve kredi özel sözleşmesinden ibarettir. TKYB ile akdedilen kredi sözleşmeleri tahtında kullanılan tutar toplamda 900.000.000 (dokuz yüz milyon) TL'den ibarettir. Şirket, aşağıda detayları verilen kredilerin teminatı olarak toplam değeri 2.308.473.829 (iki milyar üç yüz sekiz milyon dört yüz yetmiş üç bin sekiz yüz yirmi dokuz) TL olan 3 (üç) adet resmi senedi TKYB'ye ibraz etmiştir.

### **3 Ocak 2022 Tarihli Genel Kredi Sözleşmesi ve Özel Şartlar**

Şirket ile TKYB arasında 3 Ocak 2022 tarihinde 400.000.000 (dört yüz milyon) TL limitli genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır. İlgili kredi tahtında Mehmet Kalyoncu, Kalyon İnşaat ve Kalyon Holding tarafından kefalet verilerek söz konusu finansal yükümlülükler teminat altına alınmıştır.

### **7 Nisan 2023 Tarihli Genel Kredi Sözleşmesi ve Özel Şartlar**

Şirket ile TKYB arasında 7 Nisan 2023 tarihinde 500.000.000 (beş yüz milyon) TL limitli genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır. İlgili kredi tahtında Kalyon Holding tarafından kefalet verilerek söz konusu finansal yükümlülükler teminat altına alınmıştır.

### **Eximbank Kredisi**

Şirket ile Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. arasında 7 Temmuz 2021 tarihinde 40.000.000 (kırk milyon) USD limitli genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır.

Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. ile akdedilen kredi sözleşmeleri tahtında kullanılan tutar toplamda 23.300.000 (yirmi üç milyon üç yüz bin) EUR ve 3.500.000 (üç milyon beş yüz bin) USD'den ibarettir.

Şirket, Eximbank'tan aldığı kredinin teminatını teşkil etmek üzere Eximbank'a toplam 24.296.000 EUR ve 3.682.000 USD tutarında teminat mektupları vermiştir.

### **Emlak Katılım Kredisi**

Şirket, Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş. ile 11.01.2022 tarihinde 350.000.000 TL limitli bir genel kredi sözleşmesi akdetmiştir. Genel kredi sözleşmesi tahtında Şirket tarafından 4.000.000 USD'lik bir gayrinakdi kredi kullanılmıştır.

Şirket'in işbu finansal borçluluğu, Kalyon Holding ve Kalyon Enerji tarafından 350.000.000 TL tutarındaki müteselsil kefaletler ile teminat altına alınmıştır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÖZETİ ANONİM ŞİRKETİ  
Mimar Sinan Mah. Cevizdere Cad. No: 41 A ve Kaya No: 31  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye / 34398  
Tic. Sic. No: 277600 - Mersis No: 0833 0000 0000 0000 0001

229  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Cevizdere Cad. No: 41 A ve Kaya No: 31  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye / 34398  
Tic. Sic. No: 277600 - Mersis No: 0833 0000 0000 0000 0001

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İktisadiyyat, Dr. Adnan Saygıncı Cad.  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL



### **Muhtelif Teminat Mektupları**

Şirket, kendisine açılan gayrinakdi kredi limitleri tahtında, ticari faaliyetleri için teminat mektupları vermektedir. Şirket'in vermiş olduğu teminat mektupları 60 (altmış) adettir ve bu mektuplar kapsamında güncel risk bakiyesi 5.531.329 (beş milyon beş yüz otuz bir bin üç yüz yirmi dokuz) USD, 16.059.800 (on altı milyon elli dokuz bin sekiz yüz) EUR ve 1.415.314.832,3 (bir milyar dört yüz on beş milyon üç yüz on dört bin sekiz yüz otuz iki virgöl üç) TL'dir.

Aynı şekilde muhtelif ticari ilişkiler dolayısıyla üçüncü kişiler tarafından Şirket'e verilen teminat mektupları mevcuttur. Şirket'in almış olduğu teminat mektupları 10 (on) adettir ve toplam tutarları 670.222 (altı yüz yetmiş bin iki yüz yirmi iki) TL, 348.859,3 (üç yüz kırk sekiz bin sekiz yüz elli dokuz virgöl üç) EUR ve 12.947.023,82 (on iki milyon dokuz yüz kırk yedi bin yirmi üç virgöl seksen iki) USD'den ibarettir.

### **Halka Arza İlişkin Sözleşmeler**

Şirket paylarının halka arzı kapsamında aşağıdaki sözleşmeler akdedilmiş olup, bu sözleşmeler tahtında Şirket paylarının devrini, tedavülünü, halka arzını ya da Borsa'da işlem görmesini engelleyecek veya olumsuz etki doğuracak herhangi bir düzenleme yer almadığı tespit edilmektedir.

### **Hukuki Danışmanlık Sözleşmesi**

Şirket ile Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı arasında halka arz kapsamında bağımsız hukukçu raporunun hazırlığı ve halka arz sürecinde hukuki danışmanlık sunulmasına ilişkin sözleşme akdedilmiştir.

### **Bağımsız Denetim Sözleşmeleri**

Şirket ile DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında Şirket paylarının halka arzı kapsamında özel amaçlı bağımsız denetim hizmetinin sunulması adına 16 Kasım 2023 tarihlerinde Özel Bağımsız Denetim Sözleşmesi, 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıl için bağımsız denetim hizmetinin sunulması adına 27 Ekim 2023 tarihinde Bağımsız Denetim Sözleşmesi ve 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal tablolarının halka arz sebebiyle özel bağımsız denetimi amacıyla ise 16 Şubat 2024 tarihinde Özel Bağımsız Denetim Sözleşmesi akdedilmiştir. Şirket'in 16 Kasım 2023 tarihli olağan genel kurul toplantısında bağımsız denetçinin seçiminin yapıldığı görülmüştür.

### **Halka Arza Aracılık Yetki Sözleşmesi**

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ile İş Yatırım ve TKYB arasında Halka Arza Aracılık Yetki Sözleşmesi akdedilmiştir. Sözleşmede aracı kurumlar Şirket paylarının halka arzı kapsamında en iyi gayret aracılık yöntemine göre aracılık hizmeti verilmesini üstlenmektedir.

Sözleşme genel olarak standart hükümler içermektedir. Sözleşme kapsamında İş Yatırım ve TKYB halka arz geliri üzerinden hesaplanacak yüzdede aracılık komisyonuna hak kazanacaktır.

Sözleşmede öngörülen belirtilen hallerin varlığında aracı kurumların sözleşmeyi feshetme hakkı bulunmaktadır.

### **Fikri ve Sınai Hak Devir Sözleşmeleri**

Şirket'in, SMK'da düzenlenen patent, faydalı model gibi sınai mülkiyete konu çıktılarının ve herhangi bir sorunu çözmek ya da bir ihtiyacı karşılamak için sağlanan teknik ve objektif çözümlerin ("Buluş") çalışanların işyerinde yürütülen bilimsel araştırma ve çalışmalar kapsamında ortaya çıkan ve Çalışan Buluş'u niteliğinde sayılan Buluşlar nezdinde hak sahibi

230

**KALYON GÖNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANKARA ŞİRKETİ**  
No: 23  
Sincan / ANKARA, Tel: 444 05 39 - Faks: 0312 264 43 92  
Ulus V.D. 457 05 9 77 60 - Mersis No: 0437 050730050001

**KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mimar Sinan Mah. Cavusdere Cad. No: 31 A İç Kağıt No: 30  
Oskarlar / İstanbul Tel: 444 69 59 - Faks: 0312 502 43 92  
Oskarlar V.D. 493 137 3404 - Mersis No: 0193137340400001

**İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
Mik. Nispetiye Dr. Adnan B. Akdoğan Cad.  
No: 10 Ümraniye - İstanbul



sıfatıyla Şirket tarafından TPMK ve/veya bölgesel, uluslararası patent ofisleri nezdinde tescil başvurularının yapılması, söz konusu sınai mülkiyet haklarına lisans verilmesi veya diğer yollar ile ticarileştirilmesi, bu yolla elde edilen gelirlerin paylaşılması ile SMK kapsamında yer alan diğer hususlara ilişkin Fikri Haklar Prosedürü ve Buluş Bildirim Formları düzenlediği tespit edilmektedir.

Şirket tarafından bahse konu Fikri Haklar Prosedürü ve Buluş Bildirim Formlarındaki düzenlemelere uygun olarak Buluşçu sıfatıyla çalışanlar ile çalışanların Şirket nezdinde çalıştıkları dönem içerisinde buldukları Buluşlar'a ilişkin sınai mülkiyet hakkı tescil, ticarileştirilmesi ve gelir paylaşımı sözleşmeleri imzaladığı tespit edilmektedir. Söz konusu sözleşmeler ile Buluşçular'ın ilgili Buluşlar'a ilişkin tescil başvurusunda bulunma hak ve yetkisinin Fikri Haklar Prosedürü'nde düzenlenen paylaşım oranlarına uygun olarak Buluşçu tarafından Şirket'e devrine ilişkin hüküm ve şartların düzenlendiği tespit edilmektedir.

Bu kapsamda Şirket ile Buluşçu'lar arasında aşağıdaki Buluşlar'a ilişkin olarak sınai mülkiyet hakkı tescil, ticarileştirilmesi ve gelir paylaşımı sözleşmelerinin imzalandığı tespit edilmektedir.

| Patent Kayıtlı Model İsmi                                                                       | Buluş Numarası |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Bir Tarımsal Ürün Yetiştirme Sistemi                                                            | 2022/012584    |
| Bir Panel Taşıma Kutusu                                                                         | 2022/0004954   |
| Güneş Hücresinin Fotoelektrik Dönüşüm Verimliliğini Ölçmek İçin Bir Test Düzeneği               | 2022/012657    |
| Bir Yük Koruma Sistemi                                                                          | 2021/021966    |
| Bir Enerji İstasyonu                                                                            | 2022/010751    |
| Baloncuk Yok Etme Tertibatı                                                                     | 2022/010181    |
| Bir Laminasyon Takip Sistemi                                                                    | 2022/011588    |
| Bir Laminasyon Ünitesi Otomasyon Sistemi                                                        | 2022/004956    |
| Bir Akıllı Sulama Sistemi                                                                       | -              |
| Güneş Panelleri ile Elektrik Üreten Elektrik Üretim Birlikimleri İçin Bir Karşılaştırma Sistemi | -              |
| Yarı İletken Külçelerin Kesilmesi İçin Bir Lazer Kesim Cihazı                                   | 2022/003282    |
| Güneş Panellerinin Denetlenmesi İçin Bir sistem ve Yöntem                                       | -              |
| Yarı İletken Sübstratları İşaretlemek İçin Bir İşaretleme Sistemi ve Yöntemi                    | -              |
| Bir Enerji Üretim Sistemi                                                                       | -              |
| Bir Oturma Bankı                                                                                | 2020/22575     |
| Bir İnsansız Hava Taşıtı                                                                        | 2021/013220    |
| Güneş Hücresi Baskı Makineleri İçin Bir Referanslama Aparatı                                    | 2022/011054    |

### 23. İHRAÇÇI'NIN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

İhraççı'nın hem bireysel hem de konsolide finansal tablo düzenlemesi halinde bu kısımda yalnızca konsolide finansal tablolara ilişkin bilgilere yer verilir. Konsolide finansal tablo düzenleyen yatırım ortaklıkları ise 1 Ocak 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Mısır Sınır Kapısı Çarşıları 1. Kat Kat: 1002  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Ünvan V.D. 457 059 77 60 Mersis No: 0437 00370000000001

231  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Mısır Sınır Kapısı Çarşıları Cad. No: 41A Kat: 10. Kat  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye Tel: 312 65 59 - Faks: 312 502 43 92  
Ünvan V.D. 493 137 3403 - Mersis No: 0193137340300001

İŞ BANKASI MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İstanbul / Türkiye Dr. Aynur Kalkanlı  
No: 10 Ümraniye / İstanbul





Bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketi, 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir.

*"Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 31 Mart 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren üçer aylık ara hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."*

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

Yoktur.

**23.4. Proforma finansal bilgiler:**

Yoktur.

**23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:**

Yoktur.

**23.6. İhraççı'nın esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:**

Esas Sözleşme'nin "*Kârın Tespiti ve Dağıtımı*" başlıklı 17'nci maddesi uyarınca Şirket, kâr tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket tarafından ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur

**Genel Kanuni Yedek Akçe:**

(a) Sermayenin %20'sine (yüzde yirmi) ulaşıncaya kadar, %5'i (yüzde beş) kanuni yedek akçeye ayrılır.

**Birinci Kâr Payı:**

(b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Kâr Dağıtım Politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

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

**İkinci Kâr Payı Dağıtımı:**

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



### Genel Kanuni Yedek Akçe:

(e) Pay sahipleriyle kârâ iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i (yüzde beş) oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u (yüzde on), TTK'nin 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ye göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya Kâr Dağıtım Politikası'nda pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Esas Sözleşme'nin "Kâr Payı Avansı" başlıklı 18'inci maddesi uyarınca Genel Kurul, TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için Genel Kurul kararı ile ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi zorunludur.

Şirket'in kâr dağıtım esasları Esas Sözleşme'nin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 17'nci maddesi ile düzenlenmiş olup, Şirket'in Kâr Dağıtım Politikası, kurumsal uyum için mevzuatta öngörüldüğü üzere, halka arzı takip eden ilk genel kurulda görüşülerek karara bağlanacaktır.

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

Son 12 (on iki) ayda Şirket aleyhine karara bağlanması halinde Şirket'in faaliyeti, faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına ve/veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek, Şirket'in bilgisi dahilinde derdest veya başlatılması riski bulunan bir idari işlem, dava, hukuki tatbikat, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır.

İşbu İzahname tarihi itibarı ile Şirket aleyhine açılmış ve Şirket tarafından açılmış davalar aşağıdaki şekildedir:

| İhraççı'nın Taraf Olduğu Davalar ve Takipler           |              |                                     |                                    |             |                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler |              |                                     |                                    |             |                                                                                                                                                                                                     |
| Davacı Taraf                                           | Davalı Taraf | Mahkeme Dosya No Yıl                | Konusu                             | Risk Tutarı | Gelinen Aşama                                                                                                                                                                                       |
| Kalyon Güneş Teknolojiler Üretim A.Ş.                  | Gerçek Kişi  | Ankara 5. İş Mahkemesi 2022/232 E.. | Arabuluculuk Tutanaklarının iptali | 20.000 TL   | Şirket tarafından taraflar arasında sürdürülen arabuluculuk sürecinde tutulan tutanakların iptali istemi ile açılan davada dava kabul edilmiş olup, Şirket tarafından temyiz yoluna başvurulmuştur. |

|                                       |             |                                          |                                                                                        |              |                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------|-------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kalyon Güneş Teknolojiler Üretim A.Ş. | Gerçek Kişi | Ankara Batı 4. İş Mahkemesi 2023/574 E.  | Tazminat (İş Sözleşmesinden Kaynaklanan maddi-manevi tazminat ve cezai şart istemiyle) | 130.000 TL   | Şirket tarafından davacının iş sözleşmesinde belirtilen rekabet yasağı ihlalinden doğan cezai şartın tahsiline ilişkin ilgili dava açılmıştır. Ön inceleme duruşması tamamlanmış olup bir sonraki duruşma tarihi 07/10/2024 günü saat 14:05 olarak belirlenmiştir. |
| Kalyon Güneş Teknolojiler Üretim A.Ş. | Gerçek Kişi | Ankara Batı İcra Müdürlüğü 2023/59912 E. | İlamlı İcra Takibi                                                                     | 23.793,54 TL | Vekalet ücreti ve yargılama giderlerinin tahsili için ilgili takip başlatılmış olup, Borçlu'nun almakta olduğu maaş üzerine haciz konmuştur.                                                                                                                       |
| Kalyon Güneş Teknolojiler Üretim A.Ş. | Gerçek Kişi | Ankara Batı İcra Müdürlüğü 2023/60160 E. | İlamlı İcra Takibi                                                                     | 23.636,40 TL | Vekalet ücreti ve yargılama giderlerinin tahsili için ilgili takip başlatılmış olup, Borçlu'nun almakta olduğu maaş üzerine haciz konmuştur.                                                                                                                       |
| Kalyon Güneş Teknolojiler Üretim A.Ş. | Gerçek Kişi | Ankara Batı İcra Müdürlüğü 2023/62163 E. | İlamlı İcra Takibi                                                                     | 23.455,83 TL | Vekalet ücreti ve yargılama giderlerinin tahsili için ilgili takip başlatılmıştır. Şirket tarafından icrai işlemler takip edilmektedir.                                                                                                                            |
| Kalyon Güneş Teknolojiler Üretim A.Ş. | Gerçek Kişi | Ankara Batı İcra Müdürlüğü 2024/8788 E.  | İlamlı İcra Takibi                                                                     | 25.405,17 TL | Vekalet ücreti ve yargılama giderlerinin tahsili için ilgili takip başlatılmıştır. Şirket tarafından icrai işlemler takip edilmektedir.                                                                                                                            |

#### İhraççı Aleyhine Açılan Davalar ve Yapılan Takipler

|             |                                       |                                      |                                |           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Gerçek Kişi | Kalyon Güneş Teknolojiler Üretim A.Ş. | Ankara 32. İş Mahkemesi 2021/1425 E. | Tazminat (İş Kazası Nedeniyle) | 31.000 TL | Davacı tarafından iş kazası nedeni ile açılan tazminat davasında Şirket davada belirtilen şirket unvanının isim benzerliği bulunan farklı bir şirket olması ve her halükarda entegre Panel fabrikasının inşaatının tamamlanması yüklenicilik sözleşmesi ile inşaatı tamamlamak üzere müteahhit firma Kalyon İnşaat San. ve Tic. A.Ş. ile f imzalanan yüklenici sözleşmesi uyarınca tüm sorumluluğun Kalyon İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'de olduğu iddiaları ile itirazlarını sunmuştur. 18.08.2023 tarihli bilirkişi raporu Şirket lehine |
|-------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

235

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ

İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI

MİLLÎ GÜVENLİK BAKANLIĞI

SİGORTA VE SOSYAL GÜVENLİK BAKANLIĞI

Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı

Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı

Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı

Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı

KALYON TEKNOLOJİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mimar Sinan Mah. Caddesi No: 31 A Kat: 3. Kat

Üsküdar / İstanbul Tel: 444 05 59 - Faks: 0312 502 43 92

Üsküdar V.D. 493 1373484 - Mersis No: 0893103310400001

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE

YATIRIM BANKASI A.Ş.

İstanbul, Dr. Adnan Kahraman

İstanbul, Dr. Adnan Kahraman











|             |                                          |                                         |                                                          |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             | ileri<br>Üretim<br>A.Ş.                  | 2022/442 E.                             |                                                          |            | <p>yıllık izin alacağı ve manevi tazminat talepleri ile ilgili dava açılmıştır. Yerel Mahkeme davanın kısmen kabul kısmen reddi ile;</p> <p>- Brüt 661,76 TL fazla çalışma alacağının 100,00TL'sine dava tarihi 10/11/2022 tarihinden itibaren kalan kısmın ıslah tarihi 22/01/2024 tarihinden itibaren işleyecek en yüksek banka mevduat faizi ile davalıdan alınarak davacıya verilmesine, fazla istemin Reddine,</p> <p>- Brüt 220,59 TL UBGT alacağının 100,00TL'sine dava tarihi 10/11/2022 tarihinden itibaren kalan kısmın ıslah tarihi 22/01/2024 tarihinden itibaren işleyecek en yüksek banka mevduat faizi ile davalıdan alınarak davacıya verilmesine, fazla istemin Reddine,</p> <p>- Davacının kıdem tazminatı, ihbar tazminatı, yol-yemek alacağı, eşit davranmama tazminatı, haksız fesih tazminatı, manevi tazminat, yıllık izin alacağı, AĞI alacağı, istemlerinin ayrı ayrı reddine,</p> <p>karar verilmiştir. Gerekçeli karar henüz yazılmamış olup, gerekçeli kararın tebliği ile Şirket tarafından istinaf yoluna başvurulacaktır.</p> |
| Gerçek Kişi | Kalyon Güneş Teknoloji İleri Üretim A.Ş. | Ankara 6. İş Mahkemesi 2022/427 E.      | İşe lade                                                 | 200.000 TL | Davacı tarafından işe iade istemi ile açılan davada yerel mahkeme tarafından dava kabul edilmiştir. Şirket tarafından süresi içerisinde istinafa başvurulacaktır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Gerçek Kişi | Kalyon Güneş Teknoloji İleri Üretim A.Ş. | Ankara Batı 1. İş Mahkemesi 2022/473 E. | Tespit Davası (İşten Çıkış Kodu Değiştirilme İstemi ile) | 10.000 TL  | Davacı tarafından işten çıkış kodunun değiştirilmesi talebi ile açılan tespit davasında dosyadaki eksik hususlar ve sair işlemler tamamlanmış olup, dosyanın karar çıkması beklenmektedir. Bir sonraki duruşma tarihi 23.05.2024 olarak belirlenmiştir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
İLERİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
İLERİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 272400  
Mersis No: 080700377000000001

239  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Cavusdere Cad. No: 41 A Kat: No: 301  
Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0212 502 43 92  
Büyükdere Y.B: 493 137 3401 - Mersis No: 010313734000000001

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İktisadi ve Ticari İşlemlerin Bankası  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL



|             |                                          |                                                             |                                                        |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Gerçek Kişi | Kalyon Güneş Teknoloji İleri Üretim A.Ş. | Ankara Batı 4. İş Mahkemesi 2023/26 E.                      | İşe İade                                               | 150.000 TL | Davacı tarafından işe iade istemi ile açılan davada yerel mahkeme tarafından davanın reddine karar verilmiştir. Davacı tarafından istinaf kanun yoluna başvurulmuş olup dosyanın istinaftan dönüşü beklenmektedir.                                                                                                                                                                              |
| Gerçek Kişi | Kalyon Güneş Teknoloji İleri Üretim A.Ş. | Ankara Batı 6. İş Mahkemesi 2023/134 E.                     | Tazminat (Sendikal Ayrımcılık)                         | 200.000 TL | Davacı tarafından sendikal ayrımcılık yapılması iddiaları ile açılan tazminat davasında yargılama devam etmektedir. Bir sonraki duruşma tarihi 04.06.2024 olarak belirlenmiştir.                                                                                                                                                                                                                |
| Tüzel Kişi  | Kalyon Güneş Teknoloji İleri Üretim A.Ş. | Ankara 4. Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi 2022/231 E. | TPMK Kararının İptali                                  | 20.000 TL  | Yerel Mahkeme tarafından davanın reddine karar verilmiştir. Henüz gerekçeli karar taraflara tebliğ edilmemiş olup, gerekçeli kararın tebliği beklenmektedir.                                                                                                                                                                                                                                    |
| Gerçek Kişi | Kalyon Güneş Teknoloji İleri Üretim A.Ş. | Ankara Batı 6. İş Mahkemesi 2023/374 E.                     | Tazminat (İş Kazası)                                   | 300.000 TL | Davacı tarafından 15.01.2021 tarihinde gerçekleşen iş kazası sebebi ile maddi ve manevi tazminat talepleri ile ilgili dava açılmıştır. Ön inceleme aşaması tamamlanmış olup, bir sonraki duruşma 13/06/2024 günü saat 11:20 olarak belirlenmiştir.                                                                                                                                              |
| Tüzel Kişi  | Kalyon Güneş Teknoloji İleri Üretim A.Ş. | Ankara 5. Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi 2023/480 E. | Türk Patent ve Marka Kurumunun Kararının İptali İstemi | 20.000 TL  | Davacı tarafından Şirket'in sahip olduğu "Kalyon on charge" markasının "Kalyon" markasına benzetildiği iddiaları ile ilgili markanın iptali istemi ile ilgili dava açılmış olup, 06.05.2024 tarihli Bilirkişi raporu şirketimize tebliğ olmuştur. Söz konusu rapor lehimize Şirket lehine gelmiş olup, yargılama devam etmektedir. Bir sonraki duruşma tarihi 12.06.2024 olarak belirlenmiştir. |
| Gerçek Kişi | Kalyon Güneş Teknoloji İleri Üretim A.Ş. | Ankara Batı 5. İş Mahkemesi 2024/1 E.                       | İşe İade                                               | 200.000 TL | Davacı tarafından işe iade talebi ile ilgili dava açılmış olup, ön inceleme duruşması beklenmektedir.                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Gerçek Kişi | Kalyon Güneş Teknoloji İleri Üretim A.Ş. | Ankara Batı 5. İş Mahkemesi                                 | İşçilik Alacağı                                        | 100.000 TL | Davacı tarafından kısmi kıdem tazminatı, ihbar tazminatı, fazla mesai alacağı, UGBT alacağı ve kısmi yıllık izin ücreti talepleri ile                                                                                                                                                                                                                                                           |

|             |                                        |                                         |                 |            |                                                                                                                                                   |
|-------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             | Üretim A.Ş.                            | 2024/33 E.                              |                 |            | ile ilgili dava açılmıştır. Ön inceleme beklenmektedir.                                                                                           |
| Gerçek Kişi | Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim A.Ş. | Ankara Batı 7. İş Mahkemesi 2024/34 E.  | İşçilik Alacağı | 100.000 TL | Davacı tarafından kıdem tazminatı ve ihbar tazminatı talepleri ile ilgili dava açılmıştır. Ön inceleme beklenmektedir.                            |
| Gerçek Kişi | Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim A.Ş. | Ankara Batı 2. İş Mahkemesi 2024/54 E.  | İşe İade        | 200.000 TL | Davacı tarafından işe iade talebi ile ilgili dava açılmış olup, ön inceleme beklenmektedir.                                                       |
| Gerçek Kişi | Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim A.Ş. | Ankara Batı 7. İş Mahkemesi 2024/96 E.  | İşçilik Alacağı | 100.000 TL | Davacı tarafından kısmi kıdem tazminatı, ihbar tazminatı ve fazla mesai alacağı talepleri ile ilgili dava açılmıştır. Ön inceleme beklenmektedir. |
| Gerçek Kişi | Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim A.Ş. | Ankara Batı 3. İş Mahkemesi 2024/73 E.  | İşe İade        | 200.000 TL | Davacı tarafından işe iade talebi ile ilgili dava açılmış olup, ön inceleme beklenmektedir.                                                       |
| Gerçek Kişi | Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim A.Ş. | Ankara Batı 4. İş Mahkemesi 2024/123 E. | İşçilik Alacağı | 100.000 TL | Davacı tarafından kısmi kıdem tazminatı, ihbar tazminatı ve fazla mesai alacağı talepleri ile ilgili dava açılmıştır. Ön inceleme beklenmektedir. |

### 23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

### 24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B Grubu Paylar'ın nominal değeri 56.295.000,00 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %13,64'tür.

Mevcut Ortak Kalyon Teknoloji'ye ait paylardan Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM A.Ş.  
MERSİS NO: 0433 0000 0000 0000 0000 0000  
Tic. Sic. No: 272000  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Tic. Sic. No: 272000

241  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Cavallero Cad. No: 31 A Kat: 30  
Üsküdar / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0312 502 43 97  
Osikudar Y.B. 492 137 3401 - Mersis No: 08031373400001

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 272000  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL



| Grubu | Nama/<br>Hamiline<br>Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Pay<br>Sayısının<br>Grup Pay<br>Sayısına<br>Oranı<br>(%)* | Bir Payın<br>Nominal<br>Değeri (TL) | Toplam<br>(TL) | Sermayeye<br>Oranı<br>(%)** |
|-------|-----------------------------|------------|------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|-----------------------------|
| B     | Hamiline                    | Yok        | 18.765.000 | %5,59                                                     | 1                                   | 18.765.000     | %4,55                       |

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

| Grubu | Nama/<br>Hamiline<br>Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Pay<br>Sayısının<br>Grup Pay<br>Sayısına<br>Oranı<br>(%)* | Bir Payın<br>Nominal<br>Değeri (TL) | Toplam<br>(TL) | Sermayeye<br>Oranı<br>(%)** |
|-------|-----------------------------|------------|------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|-----------------------------|
| B     | Hamiline                    | Yok        | 37.530.000 | %11,18                                                    | 1                                   | 37.530.000     | %9,09                       |

Halka Arz Edilecek Paylar'ın tamamı hamiline yazılı B Grubu Paylar olup, üçüncü kişilere devir ve temlik TTK ve SPKn hükümleri çerçevesinde olmak üzere, hiçbir koşula bağlı olmaksızın tamamen serbesttir. Halka arza konu edilecek B Grubu Paylar'ın herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin ISIN kodu Kurul onayının ardından Takasbank'tan temin edilecektir.

Şirket'in Halka Arz Edilecek Paylar için gerçekleştireceği sermaye artırımını ile ihraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecektir.

(\*) Yukarıdaki tablolarda yer alan oran hesaplamaları halka arz sonrası grup pay yapısı dikkate alınarak yapılmıştır.

(\*\*) Yukarıdaki tabloda yer alan oran hesaplamaları halka arz sonrası sermaye yapısı dikkate alınarak yapılmıştır.

**a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:**

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

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

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

**c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:**

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
GİRİTİM A.Ş. YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
MERSİS: 08330000000000000000  
Sicil No: 274900  
Tic. Sicil No: 274900  
Müş. Sicil No: 457 059 77 60 Mersis No: 0833 0000 0000 0001

242  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mevsim Sinan Mah. Cevayırları Cad. No: 41 A Kat: 30  
Üsküdar / İstanbul Tel: 444 69 99 - Faks: 0312 502 43 92  
Üsküdar K.D.: 453 137 3484 - Mersis No: 0483137310100001

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Müş. Sicil No: 10 Ümraniye / İSTANBUL

#### 24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket T.C. Kanunları'na tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

#### 24.3. Payların kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:

Şirket payları henüz kaydedilmemiş olup, halka arz kapsamında kaydedilme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydedilmesi planlanmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Halka Arz Edilecek Paylar, başta SPKn ve TTK olmak üzere ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

#### Kârdan Pay Alma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 19, II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği)

TTK'nin 507'nci maddesi, SPKn'nin 19'uncu maddesi ve Kâr Payı Tebliği uyarınca, pay sahipleri, genel kurul tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

#### Kârdan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

**Hak Kazanılan Tarih:** SPKn'nin 19'uncu maddesi ve Kâr Payı Tebliği'nin 5'inci maddesi uyarınca, halka açık ortaklıklarda kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kâr payı alma hakkı elde eder.

**Zaman Aşımı:** Zamanaşımına uğrayan kâr payı ve kâr payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Ancak anılan Kanun'un tüm hükümleri, Anayasa Mahkemesi'nin 10 Nisan 2019 tarih ve 2018/136 E. ve 2019/21 K. sayılı kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

**Hakkın Kullanımına İlişkin Sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri için prosedürü:** Hak kullanımı yurt dışındaki ve yurt içindeki pay sahipleri için aynıdır.

**Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılır.

#### Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn Madde 23, 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği)

SPKn'nin 23'üncü ve 24'üncü maddesi ve Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ayrılma hakkının doğmadığı haller ve bu hakkın kullanımına ilişkin usul ve esaslar mevzu bahis tebliğ ile düzenlenmektedir.

KALYON TEKNOLOJİLERİ  
ORTAKLIKTAN AYRILMA HAKKI  
Müşteri Hizmetleri: 0212 457 655 77  
E-posta: iletisim@kalyon.com.tr  
Web: www.kalyon.com.tr

243  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mirasatı: Sıracı Mah. Büyükdere Caddesi No: 31 Kat: 301 No: 30  
Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0212 507 43 92  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0212 507 43 92  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0212 507 43 92

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Müşteri Hizmetleri: 0212 457 655 77  
E-posta: iletisim@kalyon.com.tr  
Web: www.kalyon.com.tr



### **Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn Madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)**

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının %98'ine (yüzde doksan sekiz) (ya da SPK tarafından ilerde değiştirilebilecek bir orana) veya daha fazlasına ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler. Satım bedeli SPKn'nin 24'üncü maddesi ve Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği hükümleri çerçevesinde belirlenir.

Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurul'ca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurul'ca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkının kullanımına ilişkin prosedür Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği hükümlerine tabidir.

### **Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK Madde 507)**

Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Esas Sözleşme'nin "Şirket'in Sona Ermesi ve Tasfiyesi" başlıklı 23'üncü maddesi uyarınca Şirket'in sona ermesi, tasfiyesi ile buna bağlı muamelelerin nasıl yapılacağı hakkında TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

### **Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK Madde 462, SPKn Madde 19, Pay Tebliği)**

TTK'nin 462'nci maddesi uyarınca, Esas Sözleşme veya Genel Kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir.

SPKn'nin 19'uncu maddesi ve Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir.

### **Yeni Pay Alma Hakkı (TTK Madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar İçin SPKn Madde 18)**

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, sermaye piyasası mevzuatı düzenlemelerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya; imtiyazlı paylar çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının kısmen veya tamamen sınırlandırılması ile imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri dahilinde nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim Kurulu sermaye artırımını kararda yeni pay haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

### **Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn**

KALYON GÖNES TEKNOLOJİLERİ  
ORTAKLIKTAN ÇIKARMA VE SATMA  
HAKLARI TEBLİĞİ  
İmza: Dr. Adnan Başoğlu  
Unvanı: Dr. Adnan Başoğlu  
Uyruş: 437 026 77 60 Mersis No: 0437 026 77 000001

244  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI A.Ş. VE TİC. A.Ş.  
Memorandum No: 0437 026 77 000001  
Ünvanı: Dr. Adnan Başoğlu  
Uyruş: 437 026 77 60 Mersis No: 0437 026 77 000001

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İmza: Dr. Adnan Başoğlu  
Unvanı: Dr. Adnan Başoğlu  
Uyruş: 437 026 77 60 Mersis No: 0437 026 77 000001



**Madde 29, 30, Vekâleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması Tebliği, TTK Madde 414, 415, 419, 425, 1527)**

Genel Kurul, toplantıya Esas Sözleşme’de gösterilen şekilde, Şirket’in internet sitesinde, KAP’ta, Elektronik Genel Kurul Sistemi sisteminde ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılır.

Genel Kurul’a katılacak pay sahipleri fiziki ortamda veya elektronik ortamda bizzat kendileri katılabilirler gibi temsilcileri vasıtasıyla da katılabilmektedirler.

Genel Kurul’a elektronik ortamda katılım, pay sahiplerinin veya temsilcilerinin güvenli elektronik imzaları ile mümkündür.

Bu nedenle Elektronik Genel Kurul Sistemi’nde işlem yapacak pay sahiplerinin öncelikle MKK, e-MKK Bilgi Portalı’na kaydolarak iletişim bilgilerini kaydetmeleri ve ayrıca güvenli elektronik imzaya da sahip olmaları gerekmektedir. E-MKK Bilgi Portalı’na kaydolmayan ve güvenli elektronik imzaları bulunmayan pay sahipleri veya temsilcilerinin elektronik ortamda Genel Kurul’a katılmaları mümkün değildir.

Ayrıca, toplantıya elektronik ortamda katılmak isteyen pay sahiplerinin veya temsilcilerinin 28 Ağustos 2012 tarih ve 28395 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan “Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik” ve 29 Ağustos 2012 tarih ve 28396 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan “Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ” hükümlerine uygun olarak yükümlülüklerini yerine getirmeleri gerekmektedir.

Fiziki ortamda Genel Kurul’a şahsen katılmak isteyen pay sahipleri, MKK sisteminde yer alan “Pay Sahipleri Listesi”nde kayıtlı olan paylarına ilişkin haklarını kimlik ibraz etmek suretiyle kullanabileceklerdir.

SPKn’nin 30’uncu maddesi uyarınca Genel Kurul’a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

**Genel Kurul’da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK Madde 407, 409, 417)**

TTK’nin 407’nci maddesi uyarınca; pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını Genel Kurul’da kullanırlar. TTK’nin 409’uncu maddesi uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulu’nun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır.

Esas Sözleşme’nin “Genel Kurul” başlıklı 10’uncu maddesi uyarınca Genel Kurul şirket merkezinde ya da Yönetim Kurulu’nun kararı üzerine Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

TTK’nin 417’nci maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu, SPKn’nin 13’üncü maddesi uyarınca Genel Kurul’a katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK’dan sağlayacağı “Pay Sahipleri Çizelgesi”ne göre düzenler.

Yönetim Kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak Genel Kurul’a katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmhaber sahipleri

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÖZEL NAKİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mersis No: 08100000000000000000  
Tic. Sic. No: 272400  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. No: 272400  
Uluslararası Yatırım Menkul Değerler A.Ş. No: 272400

245  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mersis No: 08100000000000000000  
Tic. Sic. No: 272400  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. No: 272400  
Uluslararası Yatırım Menkul Değerler A.Ş. No: 272400

İSMAİL MURAT KALYON

TÜRKİYE KALKINMA BANKASI A.Ş.  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mersis No: 08100000000000000000  
Tic. Sic. No: 272400  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. No: 272400  
Uluslararası Yatırım Menkul Değerler A.Ş. No: 272400



için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır.

Genel Kurul'a katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurul'un yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, Şirket'in esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir.

Genel Kurul'a katılanların imzaladığı liste "Hazır Bulunanlar Listesi" olarak isimlendirilir. SPKn'nin 13'üncü maddesi uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin MKK'den sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde Genel Kurul toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular Kurul tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

#### **Oy Hakkı (SPKn Madde 30, TTK Madde 432, 434, 435, 436)**

##### **TTK madde 432 uyarınca,**

- 1) Bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler.
- 2) Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

##### **TTK madde 434 uyarınca,**

- 1) Pay sahipleri, oy haklarını Genel Kurul'da, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.
- 2) Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az 1 (bir) oy hakkını haizdir.

##### **TTK madde 435 uyarınca,**

- 1) Oy hakkı, payın, kanunen veya Esas Sözleşme'yle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

##### **TTK madde 436 uyarınca,**

- 1) Pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.
- 2) Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, Yönetim Kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

##### **SPKn madde 30 uyarınca,**

- (1) Halka açık ortaklık Genel Kurulu'na katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.
- (2) Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına, Yönetim Kurulu tarafından MKK'den sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar

KALYON GÖNES TEKNOLOJİLERİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Cevizdere Cad. No: 31/A Kat: No: 30  
Üsküdar / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0312 502 13 92  
E-posta: info@kalyon.com.tr - Mersis No: 0437 0307 0000 0001

246  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Cevizdere Cad. No: 31/A Kat: No: 30  
Üsküdar / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0312 502 13 92  
E-posta: info@kalyon.com.tr - Mersis No: 0437 0307 0000 0001

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
TÜRKİYE KALKINMA  
YATIRIM BANKASI  
İstanbul Dr. Adnan B. B. Dr.  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL











- 2) Artırılan 37.530.000 (otuz yedi milyon beş yüz otuz bin) TL sermayeyi temsil etmek üzere her biri 1 TL itibari değerinde 37.530.000 (otuz yedi milyon beş yüz otuz bin) adet B grubu hamiline yazılı pay ihraç edilmesine,
- 3) Şirket'in pay sahibi olan Kalyon Teknoloji'nin sahibi olduğu her biri 1 TL itibari değerinde 18.765.000 (on sekiz milyon yedi yüz altmış beş bin) adet B grubu hamiline payın, halka arz edilmesine dair taleplerinin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,
- 4) Esas Sözleşme'ye istinaden yapılacak sermaye artırımını kapsamında mevcut ortağın sahip olduğu yeni pay alma haklarının talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına ve sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 37.530.000 (otuz yedi milyon beş yüz otuz bin) itibari değerinde 37.530.000 (otuz yedi milyon beş yüz otuz bin) adet B grubu hamiline pay ile işbu kararın 3 numaralı maddesinde sözü edilen 18.765.000 (on sekiz milyon yedi yüz altmış beş bin) adet B grubu hamiline payın (toplam 56.295.000 (elli altı milyon iki yüz doksan beş bin) TL nominal değerli 56.295.000 (elli altı milyon iki yüz doksan beş bin) adet B grubu hamiline payın) itibari değerinin üzerinde bir fiyatla Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. ("TKYB") tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda bulunacak fiyat üzerinden izahnamede belirlenecek esaslar çerçevesinde halka arz edilmesine ve halka arz edilen payların BİST nezdinde işlem görmesine ilişkin iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesine,
- 5) Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına,
- 6) Toplanan talebin halka arz edilen payların tamamını karşılamaması ve halka arz sürecinin devam ettirilmesi halinde, öncelikle sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek payların satılmasına, sermaye artırımını suretiyle ihraç edilen payların tamamının satılamaması durumunda, bu payların süresi içerisinde sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde iptal edilmesine,
- 7) Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına (bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları da dâhil olmak üzere) yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine, bu doğrultuda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ye veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve bu yönde SPK'ye taahhütte bulunulmasına
- 8) Halka arz edilecek imtiyazsız B Grubu hamiline yazılı payların devir ve tedavülü açısından sermaye piyasası mevzuatı gereği serbestçe devir ve tedavülünün kabulüne, BİST'te işlem görecektir imtiyazsız B Grubu hamiline yazılı payların devir ve tedavülü açısından pay sahipliği kayıtlarının MKK kayıtları dikkate alınarak izlenmesine,
- 9) İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım")'nin ve TKYB'nin Halka Arz'da lider aracı kurumlar olarak atanmasının onaylanmasına;
- 10) Şirket paylarının halka arzından elde edilecek brüt halka arz gelirinin ilgili düzenlemelerde izin verilen tutardan fazla olmamak kaydıyla, bir kısmının İş Yatırım tarafından yapılacak fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılması amacıyla İş Yatırım tarafından gösterilecek hesaba aktarılmasına;

KALYON GÖNES TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

MÜHÜR  
Gözetim / İstanbul Tel: 431 65 50 - Faks: 939 647 23 97  
E-posta: info@kalyon.com.tr - Mersis No: 0453037310100001

249

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.

Mimar Sinan Mah. Cevizdere Cad. No. 31 A Kat: 30  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul Tel: 431 65 50 - Faks: 939 647 23 97  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul Tel: 431 65 50 - Faks: 939 647 23 97  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul Tel: 431 65 50 - Faks: 939 647 23 97

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul Tel: 431 65 50 - Faks: 939 647 23 97  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul Tel: 431 65 50 - Faks: 939 647 23 97







fiyatından bağımsız olmak üzere hiçbir şekilde Borsa'da satılmayacağına ve Borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olduğu hususunun alıcılara bildirileceğine ilişkin taahhütte bulunulmasına,

- 7) Halka arz kapsamında tüm kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli tüm iş ve işlemlerin ve başvuruların gerçekleştirilmesine, halka arz için gerekli olan halka arza aracılık ve konsorsiyum sözleşmesi, fiyat istikrarı sözleşmesi dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere her türlü sözleşme, taahhüt ve belgenin imzalanmasına

karar verilmiştir.

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

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30 Mart 2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı çerçevesinde, dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 (doksan) gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

Şirket'in 27 Mayıs 2024 tarihli ve 2024/7 sayılı Şirket paylarının halka arzına ilişkin yönetim kurulu kararının alınmasını müteakip, Şirket'in halka arz edilecek payları üzerinde Kredi Sözleşmesi ve Hisse Rehni Sözleşmesi tahtında tesis edilen rehin ve intifa hakkının kaldırılmasına ilişkin Kredi Verenler'e başvuru yapılmıştır. Bu kapsamda Rehin ve İntifa Alan ve Teminat Temsilcisi sıfatıyla Vakıfbank tarafından imzalanan Onay Yazısı uyarınca Kalyon Teknoloji'ye ait 18.765.000 -TL nominal değerli 18.765.000 adet pay üzerinde mevcut rehinin fek edilmesine onay verilmiştir.

İlaveten Kalyon Teknoloji Hisse Rehni Sözleşmesi tahtında Hisse Rehni Sözleşmesi'nin yürürlükte olduğu süre boyunca Şirket'in sermayesinin %100'üne tekabül eden payların tamamı üzerinde rehin ve intifa tesis etmeyi taahhüt etmektedir. Bu durum Şirket paylarının halka arzı kapsamında yapılacak sermaye artırımını da kapsayacaktır. Bu kapsamda sermaye artırımına konu 37.530.000 TL nominal değerli 37.530.000 adet Şirket payı da Onay Yazısı dahil edilerek halka arz kapsamında ihraç edilecek yeni paylar rehin ve intifa tesis etme yükümlülüğünden hariç tutulmuştur.

Şirket tarafından Kredi Verenler planlanan halka arz takvimine göre bilgilendirilmiş olup, rehinin halka arz onayı öncesi fek edilmesi sağlanacaktır.

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

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta

KALYON GÖNES TEKNOLOJİLER

ÜSTÜN ALTYAPU VE ÇÖZÜMLER

Marmar Sınırı Mah. Cevadiler Cad. No: 31A İç Kapı No: 30

Osaka / İstanbul Tel: 442 65 59 - Faks: 0312 592 13 92

Map V.D. 457 02 77 60 Mersis No: 0312 00779000001

251  
KALYON TEKNOLOJİ

YATIRIMCI SAN. VE TİC. A.Ş.

Marmar Sınırı Mah. Cevadiler Cad. No: 31A İç Kapı No: 30

Osaka / İstanbul Tel: 442 65 59 - Faks: 0312 592 13 92

Osaklar V.D. 493 137 2484 - Mersis No: 0393 037340100001

İÇİŞİLERİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE

YATIRIM BANKASI A.Ş.

İnkilap Mah. Akman Bld. Kat: 10 Etiler

No: 10 Üsküdar - İstanbul



kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nin 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nin 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nin 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nin 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

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

Yoktur.

## **25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR**

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

### **25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:**

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde Halka Arz Edilen Paylar'ın borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un payların halka arzı sonrası işlem görüp göremeyeceği görüşüne İzahname'nin 1 numaralı bölümünde yer verilmiştir.

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

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30 Mart 2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, BİST'te işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
MERSİS: 08150000000000000000  
Sicil No: 274500 / Tic. Sicil No: 274500 / Şirket No: 274500  
Ünvan: Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim Anonim Şirketi  
Tic. Sicil No: 274500 / Şirket No: 274500

252  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUR DEĞERLER A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Cevizdere Cad. No: 41 A Kat: 30  
Üsküdar / İstanbul / Türkiye Tel: +90 212 502 33 92  
Faks: +90 212 502 33 92  
E-posta: info@kalyon.com.tr / kalyon@kalyon.com.tr

İSTİSNA MENKUR DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İstanbul, Fah. Dr. Alihan Boyukdeniz Cad.  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL



### 25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B Grubu hamiline yazılı payların nominal değeri 56.295.000 (elli altı milyon iki yüz doksan beş bin) TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %13,64'tür.

| Pay Grubu | Nama / Hamiline | İmtiyazlar | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Halka Arz Edilecek Pay Toplamı (TL) | Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%) |
|-----------|-----------------|------------|-------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| B         | Hamiline        | Yoktur     | 1                             | 37.530.000 (Sermaye Artırımı)       | %9,09                                 |
| B         | Hamiline        | Yoktur     | 1                             | 18.765.000 (Ortak Satışı)           | %4,55                                 |
| Toplam    |                 |            |                               |                                     | %13,64                                |

Ayrıca, Şirket kayıtlı sermaye sisteminde olması nedeniyle halka arzda sermaye artırım kapsamında satılamayan paylar iptal edileceğinden, sermaye artırımına ilişkin tutar ve oran değişebilecektir. Nihai tutar ve oran, yönetim kurulu kararı ile belirlenecek ve SPK onayından sonra tescil ve ilan edilecektir.

Halka arzda halka arz edilecek payların tamamının satılmasına yetecek talebin gelmemesi ve halka arz büyüklüğünün küçültülmesine karar verilmesi halinde önce sermaye artırım yoluyla ihraç edilecek paylar, sonra ortak satışı yoluyla ihraç edilecek paylar satılacaktır.

### 25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

#### 25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arzın süresi ve bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

#### 25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

##### a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, İş Yatırım ve TKYB liderliğinde ve diğer aracı kurumların katılacağı konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** (i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek kişiler ve (ii) bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturan gerçek kişiler ile (iii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30 Mart 2023 tarihli ve 20/412 s.k) sayılı İlke Kararı uyarınca işbu İzahname'nin 25.1.14 numaralı bölümünde yer alan halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde bulunan kişiler ve bu kişilerin eşleri ile birinci derece kan



ve sıhri hisımları, Bireysel Yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

• **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye’de bulunan; a) aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, b) emekli ve yardım sandıkları, 17 Temmuz 1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu geçici madde 20 uyarınca kurulmuş olan sandıklar, c) kamu kurum ve kuruluşları, T.C. Merkez Bankası, ç) nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul’ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır.

Kurul Karar Organı’nın i-SPK-128.21 (30 Mart 2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı gereği portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ md. 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

Bu halka arzda pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar’ın halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname’nin 25.1.3.2 (c) bölümünde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri’nin merkez, şube ve acentelerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar taleplerini sadece İş Yatırım’a başvuruda bulunarak iletebileceklerdir.

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

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

Tüm yatırımcılar, taleplerini talep ettikleri pay adedi şeklinde talep formlarında belirterek Konsorsiyum Üyeleri’ne ileteceklerdir.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği’nin ekinde yer alan talep formuna ve SPK Kurul Karar Organı’nın i-SPK-128.21 (30 Mart 2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı’na göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye’de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtım dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar’a Dağıtım:** Eşit Dağıtım Yöntemi kullanılacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda tahsis edilen toplam pay adedi, talep eden yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki talepler karşılanacaktır. Kalan tahsisat tutarı, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine tahsis edilen payların tamamı dağıtılınca kadar devam edilecektir.

KALYON GÖNES TEKNOLOJİLERİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
MİMLERİNE  
Gözetim Kurulu Başkanı  
Uz. Dr. Mustafa Kemal  
0312 330 43 92

254  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mevlânâ Sokak Kat: 3  
Osmanlı / İstanbul Tel: 442 65 59 - Faks: 0312 330 43 92  
Osmanlı V.B. 493 137 3404 - Mersis No: 0493137340300001

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Muh. Dr. Alihan  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL



Sorumluluğu talep toplayan aracı kurumda olmak üzere sadece tekil nitelikli hesaplardan talep kabul edilecek olup, müşterek nitelikli hesaplardan talep kabul edilmeyecektir. Halka arza talep ileten hesapların müşterek hesap olup olmadığının kontrolü ve varsa müşterek hesaplardan iletilen taleplerin nihai talep olarak Konsorsiyum Lideri'ne gönderilmeden iptal edilmesi, Konsorsiyum Üyesi kurumların sorumluluğundadır.

• **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a Dağıtım:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına, İş Yatırım ve TKYB'nin önerileri de dikkate alınarak Şirket tarafından karar verilecektir. Ancak, Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30 Mart 2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı gereği, yeterli talep olması halinde, her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarı, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini, bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından ise portföy yönetim şirketi bazında %3'ünü aşmayacak şekilde belirlenecektir. Portföy yönetim şirketlerine ilişkin bahsi geçen kısıtlama kapsamında İş Yatırım ve TKYB, portföy yönetim şirketlerinin yöneticisi oldukları fonların belirlenmesinde yetkili ve sorumludur.

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

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar; pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Konsorsiyum Liderleri, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e verecektir. Şirket, dağıtım listelerini kendisine teslim edilen iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını Konsorsiyum Liderleri'ne bildirecektir. İş günü hesabında, 17 Mart 1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanun'da saat 13:00 itibarıyla tatil başlangıcı olarak kabul edilmiş olan yarım iş günleri dikkate alınmayacaktır.

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

Tüm yatırımcılar taleplerini talep ettikleri pay adedi şeklinde Konsorsiyum Üyeleri'ne ileteceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ikinci işgünü saat 12:00'ye kadar İş Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talep anında veya bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir blokaj olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile halka arz fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a ilişkin yatırımcıların

255

KALYON GÖNES TEKNOLOJİLERİ  
ÜRÜNLERİ  
Müşteri Hizmetleri: 0212 330 00 00  
E-posta: info@kalyon.com.tr  
Tic. Sic. No: 276116 - Mersis No: 081300000000000001

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Müşteri Hizmetleri: 0212 330 00 00  
Oslofuar / İstanbul Tel: 0212 330 00 00 - Faks: 0212 330 43 92  
Oslofuar V.B: 493 137 3401 - Mersis No: 04931373401000001

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İstanbul, Dr. Adnan Saygun Caddesi  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL



pay bedellerinin ödenmemesi ile ilgili risk İş Yatırım'a ait olup, İş Yatırım dağıtım listesinin konsorsiyuma iletilmesini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ilgili pay bedellerini halka arz özel hesabına yatıracaktır. İş günü hesabında, 17 Mart 1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanun'da saat 13:00 itibarıyla tatil başlangıcı olarak kabul edilmiş olan yarım iş günleri dikkate alınmayacaktır. İş Yatırım, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

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

| Teminata Alınacak Varlık | Teminat Katsayısı | Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat | Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat |
|--------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| [•]                      | [•]               | [•]                               | [•]                                 |

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

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

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödemeyenler ile kısmen nakden ödeyenlerin bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetleri yatırımcının belirteceği sıra ile bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve emir iletimine aracılık eden yetkili kuruluşlar teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile re'sen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşlar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşların teminata kabul edecekleri kıymetler İzahname'nin 25.1.3.2 (c) bölümünde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtar gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte

KALYON GÖNES TEKNOLOJİLERİ  
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Mimar Sinan Mah. Cevayırı Caddesi No: 31A Kat: 30  
Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul Tef: 312 65 50 - Faks: 312 502 43 92  
Uluslararası Yatırım Menkul Değerler A.Ş. No: 9637/237/000001

256  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Cevayırı Caddesi No: 31A Kat: 30  
Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul Tef: 312 65 50 - Faks: 312 502 43 92  
Uluslararası Yatırım Menkul Değerler A.Ş. No: 9637/237/000001

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İş Bankası Dr. Alihan İyigün Caddesi  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL



bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir konsorsiyum üyesi, SPK'nın kredili menkul kıymet alımına ilişkin Seri V, No: 65 Sayılı Tebliğ'i ve 24 Mart 2022 tarih, İ.-SPK.45.4 Sayılı İlke Kararı düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla, talep tarihinde yine SPK'nın anılan düzenlemelerinde belirtilen teminatlandırma ve özkaynak esasları çerçevesinde kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, halka arz talebinin yapıldığı günden itibaren kullanılmış sayılacaktır. Tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı, taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki yetkili kuruluşların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine, taleplerini iletmek için başvurulabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece İş Yatırım tarafından toplanacaktır.

### KONSORSİYUM LİDERLERİ

## İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Meltem Sok. İş Kuleleri Kule 2 Kat:13 No:10/14 34330 Beşiktaş/İstanbul

Tel: (0212) 350 20 00, Faks: (0212) 350 20 01

Genel Müdürlük, Adana, Ankara (Ankara, Anadolu, Başkent), Antalya, Bursa, Bodrum, Denizli, Diyarbakır, Eskişehir, Gaziantep, Kayseri, Mersin, İzmir (9 Eylül, Ege, İzmir), İstanbul (Ataşehir, Bağdat Caddesi, Bahçeşehir, Beylikdüzü, Güneşli, Kalamış, Levent, Maslak, Maltepe, Nişantaşı, Taksim, Yeşilyurt), Samsun ve Trabzon şubeleri, TradeMaster Web Uygulaması, Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, [www.isbank.com.tr](http://www.isbank.com.tr) adresi ve İşCep mobil uygulaması (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu ve İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu teminata alınarak kabul edilecek başvurular)

## TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. No:10 Ümraniye/İSTANBUL

Tel: 0216 636 87 00

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'ye telefon vasıtasıyla iletilen emirler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye bildirilecektir.

[•]

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ

1. Introduction

Map No. 457 009 77 40 Incha No. 0-137 0597 7000-01

257

KALYON TEKNIK

~~VALIDATION~~  
~~VALIDATION~~

Minister Sıhhiyeh Mektebi, Cavaşdere Cad. No: 31 A İç Kısıt No: 20  
@Sağlık / İstanbul Tel: 0212 292 20 00

Uskudar W.O.: 493 137 3404 - Mersis No. 049313734040000

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA

YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İcra Kurulu Başkanı

No: 19 Ümraniye / İSTANBUL







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

Talep adetleri 1 adet ve katları şeklindedir. Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30 Mart 2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı gereği yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

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

#### 25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü ve SPKn'nin 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum Şirket tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurul'ca 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 2 (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, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden üçüncü iş gününe kadar teslim edilecektir. İş günü hesabında, 17 Mart 1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanun'da saat 13:00 itibarıyla tatil başlangıcı olarak kabul edilmiş olan yarım iş günleri dikkate alınmayacaktır.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30 Mart 2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arz katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

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

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki (2) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

#### 25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları sermaye artırımını yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

KALYON GÖNES TEKNOLOJİLERİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Çavuşdere Cad. No: 41 A Kat: 20  
Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul Tel: 344 65 59 - Faks: 0312 502 43 92  
Üsküdar WD: 493 131 3404 - Mersis No: 0451 05177000000000

259  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Çavuşdere Cad. No: 41 A Kat: 20  
Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul Tel: 344 65 59 - Faks: 0312 502 43 92  
Üsküdar WD: 493 131 3404 - Mersis No: 0451 05177000000000

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Çavuşdere Cad.  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL















yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda aşırı talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur. Şirket'in çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının, bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden az veya eşit olduğu durumlarda; o grupta bulunup da talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 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 1'er adet lot dağıtılacağına Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak Şirket tarafından Kurul'un II-5.2 Sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19'uncu maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

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

Tüm yatırımcı gruplarında nihai talep adedi belirlendikten sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda ilgili yatırımcının yalnızca en yüksek miktarda talep tutarı kabul edilecektir. Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa hangi talebin kabul edileceğine İş Yatırım tarafından karar verilecektir.

Ancak, talep toplama süresi sonunda ilgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise; mükerrer talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı 2'nci talep tutarları da dikkate alınabilmektedir. 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 sonlandırılabilir tarihler:

Yoktur.

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

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak iletilen taleplerin işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

ISYAHUAMENKUL OFENGER A.S.

KALYON GÜNEŞ TENNİSÇÜLERİ  
KURULU

Sarıyer / İstanbul - Türkiye  
Tel : +90 212 678 0000 Faks : +90 212 678 0001  
E-posta : info@kalyon-tennis.com.tr

264  
**KAYON TEKNOLOGI**  
**YATIRIMLARI SAN. VE TIC. A.Ş.**  
Menkul Sermayeli Halka Kavuşturulmuş Şirket No: 31 816 Kurum No: 30  
Uluslararası / İstanbul Tel: 311 65 59 - Faks: 0312 202 43 92  
Baskinder YB: 493 137 2403 - Mersus No: 0819137300100000

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Başkan Yard. Dr. Adnan Kocaçavuşoğlu  
No: 10 Ümitiye / İSTANBUL

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcıların, en geç dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü; talepte bulundukları Konsorsiyum Üyeleri'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenmeleri mümkündür.

**25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi**

**25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi**

1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.

SPK'nin Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) hükümlerine uygun olarak halka arz fiyatı yapılacak bir özel durum açıklamasıyla talep toplama süresinin başlangıç tarihinden önce veya söz konusu süreler içerisinde izahname değişikliği gerektirmeksizin aşağı yönlü revize edilebilir. Fiyatın talep toplama süresinin başlangıç tarihinden önce revize edilmesi durumunda halka arza en erken yapılacak özel durum açıklamasını takip eden ikinci gün başlanacak, revizenin talep toplama süresi içerisinde yapılması durumunda ise belirlenen halka arz süresine en az iki iş günü ilave edecektir.

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 Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti | EFT Ücreti | Damga Vergisi | Diğer (**) |
|---------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------|---------------|------------|
| İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | [●]                   | [●]                                            | [●]                                                         | [●]        | [●]           | [●]        |
| TÜRKİYE İŞ BANKASI 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:**

Halka arz fiyatı 1 TL nominal değerli pay için [●] TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz fiyatı ve bu fiyatın belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak TKYB tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu halka arzın başlayacağı tarihten en az üç gün önce KAP'ta ilan edilecektir. Halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e aittir.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KALYON GÖNİŞTEKNOLOJİ A.Ş.  
Muharremiye Mah. Çavuşlar Cad. No: 31A Kat: 20  
Üsküdar / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0212 502 43 92  
Uluslararası: 492 137 3404 - Mersis No: 0492137340400001

265  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Muharremiye Mah. Çavuşlar Cad. No: 31A Kat: 20  
Üsküdar / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0212 502 43 92  
Uluslararası: 492 137 3404 - Mersis No: 0492137340400001

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Muharremiye Mah. Çavuşlar Cad. No: 31A Kat: 20  
Üsküdar / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0212 502 43 92  
Uluslararası: 492 137 3404 - Mersis No: 0492137340400001



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

Şirket'in mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları sermaye artırımını yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından doğrudan sadece Şirket menfaat sağlayacaktır. Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir.

**25.3.4. İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççıpayları 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) bölümünde yer almaktadır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara satış yalnızca İş Yatırım aracılığıyla yapılacaktır.

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

Türkiye dışında bir ülkede halka arz gerçekleşmeyecektir.

**25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:**

Konsorsiyum Liderleri ve Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kurum veya kişi bulunmamaktadır.

**25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi**

Halka Arz Eden Pay Sahibi, Şirket ve Konsorsiyum Liderleri arasındaki Halka Arz Aracılık Yetki Sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmede, aracılığın türü ve kapsamı, Halka Arz Eden Pay Sahibi, Şirket ve Konsorsiyum Liderleri'nin hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir. Söz konusu sözleşmede yer alan önemli hususlara ilişkin bilgilere İzahname'nin 25, 26, 28 numaralı bölümlerinin ilgili başlıklarında yer verilmektedir.

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

Şirket, 37.530.000 (otuz yedi milyon beş yüz otuz bin) TL nominal değerinde 37.530.000 (otuz yedi milyon beş yüz otuz bin) adet pay satarak, elde edilen gelir ile özkaynağını artıracaktır. Sermaye artırımını yoluyla elde edilecek kaynağın kullanım yeri İzahname'nin 28.2 numaralı bölümünde açıklanmaktadır.

Şirket ile halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan İş Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. İş Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. İş Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. İş Yatırım'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında herhangi bir anlaşması yoktur.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Sicil No: 274800  
Mersis No: 083300377000000001  
Ulus V.D. 437 039 77 60 Mersis No: 0437 0007 00000001

266

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mimar Sinan Mah. Cevizdere Cad. No: 31 A Kat: 3. Kat  
Üsküdar / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0312 502 43 97  
Şirket V.D. 493 137 340 4 - Mersis No: 049313734030000001

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İstanbul, Dr. Adnan Özyürek  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL



Şirket ile halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan TKYB arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. TKYB ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. TKYB'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. TKYB'nin Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında herhangi bir anlaşması yoktur.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı'nın halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile 2021, 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin mali tablolarının bağımsız denetimini yapan DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret almaktadır.

Şirket ile 2024 yılının ilk üç ayına ilişkin mali tablolarının bağımsız denetimini yapan Eren Bağımsız Denetim A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Eren Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş.'nin Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret almaktadır.

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

## 26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'ında işlem görmesi için 28 Mayıs 2024 tarihinde Borsa'ya başvuru yapılmıştır.

Halka arzın tamamlanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.

İS KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KALYON GÖNES TEKNOLOJİLERİ  
GÖNÜLLÜ ANİTİM VE SERBEST MÜHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
MUSTAFA KEMAL PAZARI  
KALYON GÖNES TEKNOLOJİLERİ  
MUSTAFA KEMAL PAZARI  
KALYON GÖNES TEKNOLOJİLERİ  
MUSTAFA KEMAL PAZARI

267

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.

Mimar Sinan Mah. Cevayirine Cad. No: 41A Kat: 3D  
Üsküdar / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0312 502 43 02  
Üsküdar M.B. 493 137 3401 - Mersis No: 0403137340380001

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Dr. Adnan Saygun Cad.  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL





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

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum İş Yatırım'a aittir. İş Yatırım fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır.

**26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:**  
Yoktur.

## **27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER**

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

| Halka Arz Eden Ortak                                          | İş Adresi                                                                 | Son Üç Yıl İçinde Grup İçinde Aldığı Görevler | Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Kalyon Teknoloji Yatırımları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi | Mimar Sinan Mah. Çavuşdere Cad. No: 41a İç Kapı No: 30 Üsküdar / İstanbul | Yoktur.                                       | Yoktur.                                         |

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

Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin sahip olduğu toplam 18.765.000 (on sekiz milyon yedi yüz altmış beş bin) TL nominal değerli beheri 1,00 TL (bir Türk Lirası) olan 18.765.000 (on sekiz milyon yedi yüz altmış beş bin) adet B Grubu payların ortak satışı yoluyla halka arz edilmesi planlanmaktadır.

Halka arz sonucunda Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

| Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı            | Grubu | Halka Arz Öncesi   |                | Halka Arz Sonrası  |                |
|------------------------------------------------|-------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
|                                                |       | Tutarı (TL)        | Oranı          | Tutarı (TL)        | Oranı          |
| Kalyon Teknoloji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş. | A     | 77.000.000         | %20,52         | 77.000.000         | %18,65         |
| Kalyon Teknoloji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş. | B     | 298.300.000        | %79,48         | 279.535.000        | %61,71         |
| Halka Açık Kısım                               | B     | -                  | -              | 56.295.000         | %13,64         |
| <b>Toplam</b>                                  |       | <b>375.300.000</b> | <b>%100,00</b> | <b>412.830.000</b> | <b>100,00%</b> |

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

**İhraççı tarafından verilen taahhüt:**

İhraççı, 27 Mayıs 2024 tarihli ve 2024/7 numaralı Yönetim Kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 27 Mayıs 2024 tarihli taahhüdü ile, Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına (bedelsiz sermaye artırımları olmak üzere) yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ye veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya

KALYON GÖNES TEKNOLOJİLER  
GİRİTİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Çavuşdere Cad. No: 41A İç Kapı No: 30  
Üsküdar / İstanbul Tel: 443 65 59 - Faks: 0312 502 43 92  
Üsküdar M.B.: 493 137 3404 - Mersis No: 0432013734040001

269  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Çavuşdere Cad. No: 41A İç Kapı No: 30  
Üsküdar / İstanbul Tel: 443 65 59 - Faks: 0312 502 43 92  
Üsküdar M.B.: 493 137 3404 - Mersis No: 0432013734040001

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
T.C. Kalkınma ve Yatırım Bakanlığı  
Mimar Sinan Mah. Dr. Adnan Oktar Bulvarı No: 10  
Ümraniye / İSTANBUL



kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

**Ortaklar tarafından verilen taahhütler:**

Halka Arz Eden Pay Sahibi, 27 Mayıs 2024 tarihli ve 2024/4 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa konu etmeyeceklerine (Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasını takiben gerçekleştirilecek fiyat istikrarı işlemleri neticesinde geri alınan paylar haricinde Borsa İstanbul'dan alınan Şirket payları satışa konu edilebilecektir.), halka arza konu etmeyeceklerine, bu doğrultuda bir karar almayacaklarına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ye veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarına ve ayrıca halka arza konu olmayan Şirket paylarını, İzahname onay tarihinden itibaren 180 (yüz seksen) gün boyunca Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarına, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarına veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerine, Borsa İstanbul'un ilgili pazarında bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacaklarına ve yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarına ilişkin taahhütte bulunmuştur.

**a) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:**

İşbu izahnamenin 27.3. bölümünün (b) bendinde yer alan taahhütler, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrası ile SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30 Mart 2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı kapsamında verilmesi gereken taahhütleri de kapsamaktadır.

**b) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:**

Yoktur.

**c) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:**

Yoktur.

**28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ**

**28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:**

Şirket halka arzdan [●] TL gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi, halka arzdan [●] TL; gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin; [●] TL halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir.

Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyetin [●] TL olması beklenmektedir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

**KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ**  
Genel Kurul Kararı  
27.3.2024  
Gözetim Kurulu Başkanı  
Mehmet Sait Çiğdem  
Mersis No: 493 137 3001 - Mersis No: 035313731010001

**KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ**  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Kurul Kararı  
27.3.2024  
Gözetim Kurulu Başkanı  
Mehmet Sait Çiğdem  
Mersis No: 493 137 3001 - Mersis No: 035313731010001

**İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Genel Kurul Kararı  
27.3.2024  
Gözetim Kurulu Başkanı  
Mehmet Sait Çiğdem  
Mersis No: 493 137 3001 - Mersis No: 035313731010001

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
Genel Kurul Kararı  
27.3.2024  
Gözetim Kurulu Başkanı  
Mehmet Sait Çiğdem  
Mersis No: 493 137 3001 - Mersis No: 035313731010001

| Tahmini Maliyet                                                     | Karşılayan Taraf             | TL  |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----|
| Bağımsız Denetim                                                    | Şirket                       | [•] |
| Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler                               | Şirket                       | [•] |
| MKK Üyelik Ücreti                                                   | Şirket                       | [•] |
| SPK Kurul Ücreti*<br>(Sermayenin nominal değeri üzerinden)          | Şirket                       | [•] |
| SPK Kurul Ücreti<br>(İhraç Değeri ve nominal değer farkı üzerinden) | Şirket                       | [•] |
|                                                                     | Halka Arz Eden Pay Sahipleri | [•] |
| Aracılık Komisyonu                                                  | Şirket                       | [•] |
|                                                                     | Halka Arz Eden Pay Sahipleri | [•] |
| Hukukî Danışmanlık Hizmeti                                          | Şirket                       | [•] |
|                                                                     | Halka Arz Eden Pay Sahipleri | [•] |
| Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti                           | Şirket                       | [•] |
|                                                                     | Halka Arz Eden Pay Sahipleri | [•] |
| Diğer Maliyetler                                                    | Şirket                       | [•] |
| <b>Toplam Maliyetler</b>                                            |                              | [•] |
| <b>Halka Arz Edilen Pay Başına Maliyet (TL)</b>                     |                              | [•] |
| <b>Şirket'in Elde Edeceği Halka Arz Geliri</b>                      |                              | [•] |
| <b>Şirket Tarafından Karşılanacak Maliyetler</b>                    |                              | [•] |
| <b>Şirket'in Elde Edeceği Net Gelir</b>                             |                              | [•] |

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

Şirket paylarının halka arzı ile Şirket öz kaynak yapısının güçlendirilmesi, Şirket değerinin ortaya çıkması, kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi, marka bilinirliği ve tanınırlığının pekiştirilmesi, kurumsal yönetim, şeffaflık ve sürdürülebilirlik ilkelerinin daha güçlü şekilde uygulanması hedeflenmektedir. Şirket'in 375.300.000 (üç yüz yetmiş beş milyon üç yüz bin) TL olan çıkarılmış sermayesinin, 1.876.500.000 (bir milyar sekiz yüz yetmiş altı milyon beş yüz bin) TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde mevcut ortakların yeni pay alma hakkı kısıtlanarak 37.530.000 (otuz yedi milyon beş yüz otuz bin) TL artırılarak 412.830.000 (dört yüz on iki milyon sekiz yüz otuz bin) TL'ye çıkarılacaktır.

Halka arz, sermaye artırımı ve ortak satışı yöntemleriyle gerçekleştirilecek olup ortak satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı ortakların tasarrufunda olacaktır.

### Elde Edilecek Fonun Kullanım Yeri

Şirket'in 375.300.000 (üç yüz yetmiş beş milyon üç yüz bin) TL olan çıkarılmış sermayesinin, 1.876.500.000 (bir milyar sekiz yüz yetmiş altı milyon beş yüz bin) TL'lik kayıtlı sermaye tavanı

KALYON SERMAYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mimarı Süleyman Mah. Cevizdere Cad. No: 33 Kat: 33  
Sakarya / Bursa / Türkiye Tel: 0222 455 98 98 Faks: 0222 562 45 92  
Ulusal V.D. 457 054 77 60 Mersis No: 0457 0547700000001

KALYON TEKNOLOJİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mimarı Süleyman Mah. Cevizdere Cad. No: 33 Kat: 33  
Sakarya / Bursa / Türkiye Tel: 0222 455 98 98 Faks: 0222 562 45 92  
Ulusal V.D. 457 054 77 60 Mersis No: 0457 0547700000001

İSİTİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
T.C. KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Mimarı Süleyman Mah. Cevizdere Cad. No: 33 Kat: 33  
Sakarya / Bursa / Türkiye Tel: 0222 455 98 98 Faks: 0222 562 45 92  
Ulusal V.D. 457 054 77 60 Mersis No: 0457 0547700000001



dahilinde mevcut ortakların yeni pay alma hakkı kısıtlanarak 37.530.000 (otuz yedi milyon beş yüz otuz bin)TL artırılarak 412.830.000 (dört yüz on iki milyon sekiz yüz otuz bin)TL'ye çıkarılacaktır.

Şirket'in sermaye artırımını ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının çıkarılmasından sonra elde edilecek gelirin kullanım yerleri ile ilgili detaylı bilgiler ve kullanım yerlerinin dağılımı aşağıda sunulmaktadır:

| Fonun Kullanım Yeri                                       | Fonun Kullanıma İlişkin Yüzdesel Aralık (%) |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Yatırımlar (GES, Hücre/Teknoloji İyileştirme Yatırımları) | 45-55                                       |
| Net İşletme Sermayesi                                     | 45-55                                       |

Halka arz neticesinde elde edilecek fonun yukarıda belirtilen alanlarda kullanılması planlanmakta olup, döviz kuru, faiz oranlarındaki yüksek oynaklık seviyesi ve diğer ekonomik göstergeler dikkate alınarak Şirket belirtilen tahsis oranını artırmak veya azaltmak durumunda kalabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edeceği fonu, yukarıda yer alan alanlara kullanmaya başlayana kadar fonun değerini korumak adına koruma sağlayabilecek herhangi bir surette değerlendirebilecektir.

Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir.

## 29. SULANMA ETKİSİ

### 29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar, Şirket'in 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla hazırlanan özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak sermaye artırımını ve ortak satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplamalar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar, varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilecektir.

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için sulanma etkisi [●] TL ve % [●] olacaktır.

| Sulanma Etkisi (TL)                             | Halka Arz Öncesi | Halka Arz Sonrası |
|-------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Halka Arz Fiyatı                                | [●]              | [●]               |
| Halka Arz Edilecek Pay Adedi (Sermaye Artırımı) | [●]              | [●]               |
| Şirket İçin Halka Arz Maliyeti                  | [●]              | [●]               |
| Halka Arz Brüt Gelir                            | [●]              | [●]               |
| Halka Arz Net Geliri                            | [●]              | [●]               |
| Özkaynak (31.03.2024)                           | [●]              | [●]               |

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ORTAĞI ANONİM ŞİRKETİ  
Sergi Akın / Yönetim Kurulu Başkanı  
Ünvan: Yönetim Kurulu Başkanı  
Tic. Sic. No: 272000  
Mersis No: 08020002720000000000000000000000

272 KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Mersis No: 08020002720000000000000000000000  
Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul Tel: 312 55 55 55 - Faks: 312 55 55 43 97  
Uskudar YB: 493 137 3401 - Mersis No: 07031373401000000000000000000000

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Başkanlık Binası, Dr. Adnan Oktar Caddesi  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL





## ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansallarına ilişkin bağımsız denetim raporu DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

**Unvan:** DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

**Sorumlu Denetçi:** Emrehan Demirel

**Adres:** Armada İş Merkezi A Blok K:17 N:27-28 Söğütözü Ankara

**Telefon:** 0 312 295 47 00

Bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketi, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerine ilişkin finansal tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir.

*"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."*

Şirket'in 31 Mart 2024 tarihli finansallarına ilişkin bağımsız denetim raporu Eren Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

**Unvan:** Eren Bağımsız Denetim A.Ş.

**Sorumlu Denetçi:** Emir Taşar

**Adres:** Reşitpaşa Mahallesi, Eski Büyükdere Cad. Park Plaza, No:14/24, Kat:10, Sarıyer, İstanbul

**Telefon:** 0 312 219 16 50

Bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketi 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir.

*"Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 31 Mart 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren üçer aylık ara hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."*

## HUKUKÇU RAPORU

İzahname'nin 5 numaralı ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmıştır.

**Adres:** Esentepe Mah. Harman 1 Sok. No:5 Harmancı Giz Plaza Kat: 3-8-15-16-17 34394 Şişli, İstanbul

**Telefon:** 0212 284 98 82

**Faks:** 0212 284 98 83

Hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı'nın hukukçu raporunun İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
İÇİTİM A.Ş.  
MARMARA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Uluslararası 457 059 77 60 Mersis No: 0433 059 77 00 00 00

274  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mimar Sinan Mah. Cevadere Cad. No: 31 A Blok Kat: 30  
Östübaşı / İstanbul Tel: 324 65 59 - Faks: 0212 502 43 192  
Osikadur V.D. 493 137 3404 - Mersis No: 0193 137 340 500 00

KALYON MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Marmara, Dr. Adnan Saygun Cad.  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL





yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

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

Gerçek kişilerin 2024 takvim yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki beyana tabi gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

| Gelir Aralığı                                                                                                                                        | Gelir Vergisi Oranı (%) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| 110.000 TL'ye kadar                                                                                                                                  | 15                      |
| 230.000 TL'nin 110.000 TL'si için 16.500 TL, fazlası                                                                                                 | 20                      |
| 580.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL (ücret gelirlerinde 870.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL), fazlası                                | 27                      |
| 3.000.000 TL'nin 580.000 TL'si için 135.000 TL (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL'nin 870.000 TL'si için 213.000 TL), fazlası                          | 35                      |
| 3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 982.000 TL (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 958.800 TL) fazlası | 40                      |

### 32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

KVK uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler ve iş ortaklıkları kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları 213 sayılı Vergi Usul Kanunu ("VUK") ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. 2024 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25'tir (yüzde yirmi beş).

KVK'nın 32'nci maddesi uyarınca Borsa İstanbul pay piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini (yüzde yirmi) temsil eden payları halka arz edilen kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 (beş) hesap dönemi boyunca 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanacaktır. İndirimden yararlanılan hesap dönemleri süresince şirketlerin bu halka açıklık oranını sağlayamaması durumunda zamanında indirim sebebiyle tahakkuk ettirilmeyen vergiler, vergi ziyai cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

Buna ilave olarak, KVK'nın 32'nci maddesine Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 15'inci maddesiyle eklenen 8. bent uyarınca, sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetleriyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar için kurumlar vergisi oranı 01 Ocak 2022 tarihinden itibaren 1 (bir) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

Ek olarak, 6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un 21'inci maddesiyle değiştirilen 7. bent uyarınca, ihracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 01 Ekim 2023 tarihinden itibaren 5 (beş) puan indirimli

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
ORTAKLIKTAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Muhasebe ve Mali İşler Departmanı  
Genel Yönetim Kurulu Başkanlığı  
Ünvan: Y.D. 437 059 77 00 Tercihli No: 0152 03977000000

276  
KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.  
Mimar Sinan İtfaiye Caddesi Cad. No. 31 A/C Kat: 3.  
Oslofuar / İstanbul Tel: 431 65 59 - Faks: 0312 507 43 11  
İstanbul V.D. 493 137 3404 - Nersus No: 01021312111111

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
İstanbul, Dr. Adnan Kahraman Caddesi  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL











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 ve opsiyon sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen 3 (üç) aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son 3 (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 TL 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.

Tam Mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, Tam Mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler bakımından GVK'nin değer artışı kazançlarına ilişkin mükerrer 80'inci maddesi 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 edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nin ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nin geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın Dar Mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve Tam Mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

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

GVK'nin geçici 67/5'inci maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar Mükellef veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf

URİVE KALKINMA VE  
BANKACILIK  
Müş. Adres: ...  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL

KALYON GÖNESTEKNOLOJİLER  
Müş. Adres: ...  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL

279

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mimar Sinan Yolu, Çarşılar Cad. No. 41 A Kat: 4  
05340 / İstanbul Tel: 444 65 59 - Faks: 0212 509 00 00  
Etiler Kat: 453 137 3404 - Mersis No: 0833003711

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



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 %0 (yüzde sıfır) olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nin geçici 67'nci 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'nin geçici 67'nci 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 T.C.'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

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

01 Ocak 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.

Dar Mükellef gerçek kişilerin Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki T.C. Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya bizzat 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 3 (üç) yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan hâlihazırda %15 (yüzde on beş) (2006/10731 sayılı BKK uyarınca %0 (yüzde sıfır) 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.

Hazine gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Hazine'nin 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 ziyai doğmuş sayılacaktır.

KALYON KALKINMA VE  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
İstanbul, 10. Ümraniye / İSTANBUL

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ  
GÜRETTİN ARON KALYON

280

KALYON TEKNOLOJİ  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Memar Sinan Han, Cevizdere Cad. No. 41 A/10 Kat: 10,  
Osaka / İstanbul Tel: 312 65 55 - Faks: 312 502 43  
Bilgi: 312 3104 - Mersis No: 08030031000000000000000000



T.C.'nin bugüne kadar akdettiği Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) web sayfasında yer almaktadır.

### 32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nin geçici 67'nci 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'nin 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 2 (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'nin mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın mükerrer 81'inci maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 (yüzde on) veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nin 86/1-(c) maddesi uyarınca Tam Mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nin 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2024 yılı için 230.000 TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

##### 32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nin 86/2'nci maddesi çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı T.C.'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 T.C.'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak T.C. 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'nin 5/1'inci maddesinin (e) maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik (yüzde yetmiş beş) kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Bu istisna, satışın yapıldığı dönemde uygulanır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın

KALYON GÖNES TEKNOLOJİLERİ  
T.C. GELİR VERGİSİ GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Mük. Kurumlar Vergisi Şube Müdürlüğü  
Sıra No: 1441613 / 00000000000000000000  
Bilgi No: 1441613 / 00000000000000000000

281

KALYON TEKNOLOJİ

YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.

Mimar Sinan İthal Caddesine Cad. No: 21 A Kat: No: 3,  
Üsküdar / İstanbul Tel: 443 65 59 - Faks: 0312 592 43 91  
Üsküdar V.B. 493 131 3403 - Mersus No: 04931313101000

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Başkanlık, Dr. Ali Rıza Baysal Caddesi  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL







T.C.'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden (yüzde elli bir) 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.

GVK'nın 94/6-b maddesinde 24 Nisan 2003 tarihli ve 25088 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("**4842 sayılı Kanun**") ile yapılan değişiklikle tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanun'la değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükellefler'e dağıtılan kâr payları üzerinden 22 Aralık 2021 tarihli ve 31697 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile değiştirilen 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %10 (yüzde on) 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.

GVK'ye 4842 sayılı Kanun ile eklenen 22/3'üncü madde uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nin 75/2'nci 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 dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı üzerinden %10 (yüzde on) 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'nin 86/1-c maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2024 yılı gelirleri için 123.000 (iki yüz otuz bin) TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %10 (yüzde on) oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde ret ve iade edilecektir.

GVK'nin 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 %10'dur) tevkifat yapılacaktır. T.C.'nin taraf olduğu bazı Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları'nda 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 T.C. 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 vergilendirme olup Dar Mükellefler tarafından bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nin 101'inci maddesinin 5'inci fıkrası gereğince Dar Mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, T.C.'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'nin 6'ncı maddesi kapsamındaki "safî kurum kazancı", GVK'nin ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi 2024 yılı için, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %25 (yüzde yirmi beş) oranında uygulanır. Borsa İstanbul pay piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini (yüzde yirmi) temsil eden payları halka arz edilen kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 (beş) hesap dönemi boyunca 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

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

#### 32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nin 30/3'üncü maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. T.C.'nin taraf olduğu bazı Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları'nda 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 T.C. 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 3 (üç) yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar Mükellef kurumların, T.C.'de bir işyeri veya daimî temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, Dar Mükellefler'in bu gelirler için T.C.'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

KALYON TEKNOLOJİ

YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.

Mimar Sinan Caddesi No: 31/44 Kat: 30  
İstanbul / İstanbul Tel: 0212 55 55 55 Faks: 0212 55 55 55  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul Tel: 0212 340 11 11 Mesleki No: 010212121212

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
T.C. Br. Adnan Kahraman Caddesi  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL





EK-5 Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanan Bağımsız Hukukçu Raporu

EK-6 Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu

KALYON TEKNOLOJİ

YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.

Mimar Sinan İT San. Çarşıları Çift. No-49 A Kat: No: 30  
Marmara / İstanbul Tel: 0312 65 59 - Faks: 0312 502 43 92  
Üsküdar V.D. 493 127 3484 Mersus No: 031013734010000

286

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ

ÜNİVERSİTELERİ

Mimar Sinan İT San. Çarşıları Çift. No-49 A Kat: No: 30  
Marmara / İstanbul Tel: 0312 65 59 - Faks: 0312 502 43 92  
Üsküdar V.D. 493 127 3484 Mersus No: 031013734010000

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE KALKINMA VE  
YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Başkanlık, Dr. Adnan Bursalı  
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL