

Devri Sözleşmesi (sözleşmede belirlenmiş ticari sözleşmeleri, ve sigorta poliçelerinden doğan alacakların bankaya devrine ilişkin), EPIAŞ Alacaklarının Devri Sözleşmesi ve Ardıl Alacaklılık Sözleşmesi (Sözleşme kapsamında Ardıl Alacak; MBE ve MBD tarafından pay sahiplerine karşı herhangi bir borç tahtında yükümlü olunan vadesi gelmiş veya gelecek yükümlülükler anlamına gelmektedir.) imzalanmıştır.

Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. ("Doğal Enerji") ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. arasında 19 Ağustos 2016 tarihinde imzalanmış olan kredi sözleşmesi tahtında kullanılan kredinin teminatını teşkil etmek üzere kredi veren banka lehine Doğal Enerji'nin sahip olduğu muhtelif sabit kıymetler (araçlar, biçerdöver, tarım makinesi başta olmak üzere) için 66.000.000,00-TL (altmışaltımilyontürklirası) tutarında birinci derece birinci sıradan taşınır rehni tesis edilmiştir. Ayrıca aynı kredi sözleşmesi kapsamında Doğal Enerji'nin Urfa'daki taşınmazı üzerinde 8.850.000,00- ABD Doları (sekizmilyonsekizyüzellibinmamerikandoları) tutarında üst hakkı ipoteği tesis edilmiştir. Kredi sözleşmesi tahtında teminat olarak ayrıca 19.08.2016 tarihinde Alacak Devri Sözleşmesi (teminat mektupları, sigorta poliçesinden doğan alacaklar, ticari sözleşmelerden doğan alacaklar), Hesap Rehni Sözleşmesi (sözleşmede belirlenmiş mevduat hesapları üzerinde rehin tesis edilmesine ilişkin), EPIAŞ Alacaklarının Devri Sözleşmesi ve Ardıl Alacaklılık Sözleşmesi (Sözleşme kapsamında Ardıl Alacak; Doğal Enerji tarafından pay sahibine karşı herhangi bir borç tahtında yükümlü olunan vadesi gelmiş veya gelecek yükümlülükler anlamına gelmektedir.) imzalanmıştır.

Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Ticaret A.Ş. ("Ra Güneş") ile İş Bankası A.Ş. Maslak Kurumsal İstanbul Şubesi arasında 28.03.2019 tarihinde imzalanmış kredi sözleşmesi tahtında kullanılan kredinin teminatını teşkil etmek üzere kredi veren lehine Ra Güneş'in sahip olduğu muhtelif sabit kıymetler (invertör, paneller başta olmak üzere) için 100.000.000,00-TL (yüzmilyontürklirası) tutarında birinci derece birinci sıradan taşınır rehni tesis edilmiştir. Kredi sözleşmesi tahtında kullanılan kredilerin teminatını olacak şekilde ayrıca 28.03.2019 tarihinde Alacak Devri Sözleşmesi (sigorta poliçesinden doğan alacaklar, ticari sözleşmelerden doğan alacaklar), Hesap Rehni Sözleşmesi (sözleşmede belirlenmiş mevduat hesapları üzerinde rehin tesis edilmesine ilişkin), EPIAŞ Alacaklarının Devri, Ardıl Alacaklılık Sözleşmesi (Sözleşme kapsamında Ardıl Alacak; Ra Güneş tarafından pay sahibine karşı herhangi bir borç tahtında yükümlü olunan vadesi gelmiş veya gelecek yükümlülükler anlamına gelmektedir) imzalanmıştır. Ayrıca, kredi veren lehine Ra Güneş'in Mardin'de sahip olduğu taşınmaz üzerinde 15.000.000,00-ABD Doları (onbeşmilyonamerikandoları) tutarında birinci dereceden ve 10.000.000,00-TL (onmilyontürklirası) tutarında ikinci derece birinci sıradan ipotek tesis edilmiştir.

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

Şirket'in herhangi bir maddi duran varlığına istinaden değer tespit raporu bulunmamaktadır.

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:

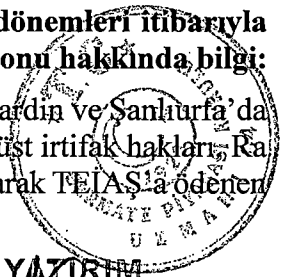
Şirket'in Bağlı Ortaklıkları'nın önemli maddi olmayan duran varlıkları Mardin ve Sanlıurfa'da yerleşik biyokütle tesislerine ait enerji nakil hattı alanları için alınan arsa üst irtifak hakları, Ra Güneş'a ait güneş enerji santralının lisans alımına istinaden ihale bedeli olarak TEİAŞ'a ödenen katılım payı, diğer haklar, lisanslar ve yazılımlardan oluşmaktadır.





DOĞAL ENERJİ HİZMETLERİ A.Ş.
Büyükdere Cd. Esentepe Mah. 93 Apt/Blok
No:193/2 Levent/İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 21.153/9581

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Defterdar Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL



0 Nisan 2022

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31 Aralık'ta sona eren yıl (TL)		
	2021	2020	2019
Maliyet Değeri	23.910.554	11.780.680	7.277.125
Birikmiş İtfa	(4.015.425)	(1.644.975)	(906.679)
Net Defter Değeri	19.895.129	10.135.705	6.370.446

Cinsi	Edinildiği Yıl	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
Haklar	2021	9.759.424	Katılım payı, yazılım lisans ve arsa üst irtifak hakları
Haklar	2020	3.765.259	Katılım payı, yazılım lisans ve arsa üst irtifak hakları
Haklar	2019 ve öncesi	6.370.446	Yazılım lisans ve arsa üst irtifak hakları
31 Aralık 2021 itibarıyla net defter değeri (TL)		19.895.129	

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

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları haklardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklara ilişkin toplam net defter değeri 19.895.129 TL'dir.

Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde en önemli iki kalem TEİAŞ GES katılım payı bedeli ve arsa üst irtifak haklarıdır. Güneş enerjisi elektrik üretim santrali için 2020 ve 2021 yıllarının her birinde 1.834.500 TL olmak üzere toplam 3.669.000 TL tutarında katılım payı hakkı ödenmiş olup, itfa süresi 15 yıldır. Bir diğer önemli kalem olan arsa üst irtifak hakları ise Şanlıurfa ve Mardin biyokütle tesislerine ait enerji nakit hatlarının üzerinde yer aldığı arsalar için çeşitli dönemlerde edinilmiş olup faydalı ömürleri 49 yıldır.

Bunun dışındaki maddi olmayan duran varlıklar, temel olarak bilgisayar programları ve yazılımlardan oluşmaktadır. Bilgisayar yazılım lisansları maliyetleri, alım maliyeti ile ilgili yazılımları kullanılabilecek hale getirmek için yapılan masrafları içermektedir. Program ve yazılımlara ilişkin lisans hakları kullanım süreleri boyunca itfa edilmektedir. Şirket, lisans haklarını satın aldığı LOGO sistemi üzerinden muhasebe ve satınalma operasyonlarını takip etmektedir. Buna ek olarak kojenerasyon/trijenerasyon tesislerinin operasyonlarını takip etmek amacıyla SIGNERA ve perakende elektrik satışlarının faturalandırılması için SAYAX yazılımları kullanılmaktadır. Sistemin aksama ihtimalinde operasyon işleyişinde bir kesiklik meydana gelmemesi için veriler düzenli olarak yedeklenmektedir.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yararlı ömrünü tamamlayan, elden çıkarılan veya kullanılamaz hale gelen maddi olmayan duran varlıklar bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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



GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
CONUS ENERJİ İŞLETİMCİLİĞİ VE İZLEME VE BAKIM HİZMETLERİ A.Ş.
Etiler, Esentepe Mah. 19. Apt. Blok
N:193/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 21 0679597

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren mali yıllarına ait finansal durum tablosunu içermektedir.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	2021 - 2020 % Değişim	31 Aralık 2019	2020 - 2019 % Değişim
Dönen Varlıklar	207.186.687	120.750.138	72%	150.270.402	-20%
Nakit ve Nakit Benzerleri	48.011.596	4.242.095	1032%	22.817.092	-81%
Ticari Alacaklar	42.065.146	24.161.185	74%	10.942.657	121%
Diğer Alacaklar	4.581.324	5.130.386	-11%	41.553.105	-88%
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	10.226.587	6.981.713	46%	3.746.299	86%
Stoklar	72.073.756	44.707.174	61%	22.820.709	96%
Peşin Ödenmiş Giderler	16.977.254	15.133.958	12%	20.888.068	-28%
Diğer Dönen Varlıklar	13.251.024	20.393.627	-35%	27.502.472	-26%
Duran Varlıklar	1.071.879.679	656.922.553	63%	533.846.502	23%
Diğer Alacaklar	609.577	82.266	641%	292.294	-72%
Maddi Duran Varlıklar	1.029.938.391	621.611.935	66%	505.111.146	23%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19.895.129	10.135.705	96%	6.370.446	59%
Peşin Ödenmiş Giderler	1.775.691	3.069.347	-42%	2.578.452	19%
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19.660.891	22.023.300	-11%	19.494.164	13%
Aktif Toplamı	1.279.066.366	777.672.691	64%	684.116.904	14%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	406.409.846	282.888.475	44%	230.998.035	22%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	168.786.376	74.722.240	126%	65.893.356	13%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	104.728.513	94.756.032	11%	64.198.926	48%
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	59.667.950	37.038.798	61%	20.267.502	83%
Diğer Finansal Yükümlülükler	10.603.600	4.661.303	127%	10.603.600	100%

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tercik Yolu
Demirkeçi Sok. No: 11/34337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

Ticari Borçlar	39.054.263	36.447.590	7%	42.591.773	-14%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.314.353	4.287.507	-69%	880.640	387%
Diğer Borçlar	15.661.698	28.185.896	-44%	36.276.554	-22%
Ertelenmiş Gelirler	4.614.202	1.822.964	153%	271.288	572%
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.978.891	966.145	105%	617.996	56%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	416.765.427	285.739.229	46%	256.361.899	11%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	284.918.723	199.759.300	43%	194.396.990	3%
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	46.532.636	59.387.848	-22%	46.132.438	29%
Diğer Borçlar	7.883.079	--	100%	--	0%
Türev Araçlar	16.665.141	11.900.879	40%	7.602.277	57%
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	2.372.811	971.731	144%	612.247	59%
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.324.451	1.666.254	40%	1.121.372	49%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	56.068.586	12.053.217	365%	6.496.575	86%
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	823.175.273	568.627.704	45%	487.359.934	17%
ÖZKAYNAKLAR					
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar					
Ödenmiş Sermaye	333.000.000	280.000.000	19%	280.000.000	0%
Ortak Kontrolde Tabi İşletmeleri İçeren Birleşmenin Etkisi	12.169.172	17.475.975	-30%	23.165.659	-25%
Paylara İlişkin Primler	(500.000)	--	-100%	--	0%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(33.224)	179.702	-118%	84.409	113%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	172.847.162	25.891.639	568%	5.253.788	393%
Geçmiş Yıllar Zararları	(94.604.661)	(117.098.040)	-19%	(49.203.482)	138%
Net Dönem Karı/Zararı	33.012.644	1.561.484	2014%	(63.667.181)	-102%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	1.034.227	-100%	1.123.777	-8%
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	455.891.093	209.044.987	118%	196.756.970	6%
TOPLAM KAYNAKLAR	1.279.066.366	777.672.691	64%	684.116.904	14%

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Dönen varlıklar, 31 Aralık 2019'da 150.270.402 TL, 31 Aralık 2020'de 120.750.138 TL ve 31 Aralık 2021'de 207.186.687 TL olarak gerçekleşmiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, 31 Aralık 2019'da 22.817.092 TL, 31 Aralık 2020'de 4.242.095 TL ve 31 Aralık 2021'de 48.011.596 TL olarak gerçekleşmiştir. Nakit ve nakit benzerleri kalemi içerisinde Kasa, Banka ve DBS (Direkt Borçlandırma Sistemi) kalemleri bulunmaktadır. 2019

GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

CONCUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. 193 Apt. Blok
No:193/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 2/10 34337

GARANTİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Topraklık Yolu
Demirtepe Sok. No: 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

yılındaki artışın nedeni, Mardin lisanslı güneş enerjisi santrali yatırımına istinaden proje finansmanı kredi kullanımlarının tamamlanması ancak yatırım ödemelerinin 2020 yılına sarkmasıdır. 31 Aralık 2021 yılı itibariyle görünen 48.011.596 TL tutarındaki nakit ve nakit benzerlerinin 432 TL'si kasa bakiyesi, 11.011.164 TL'si vadesiz mevduatlardan ve 37.000.000 TL'si vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Vadesiz mevduatların 8.431.658 TL'lik kısmı proje finansmanı kredi geri ödemeleri için borç servisi rezerv hesabında blokeli bulunmaktadır.

Ticari alacaklar, 31 Aralık 2019'da 10.942.657 TL, 31 Aralık 2020'de 24.161.185 TL ve 31 Aralık 2021'de 42.065.146 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılında faaliyetlerine başlayan Aydın ve Şanlıurfa biyokütle elektrik santrallerinin her geçen yıl emre amadelik ve kapasite kullanımlarını artırması, 2019 yılında Mardin biyokütle elektrik santralının, 2020 yılında Mardin lisanslı güneş enerjisi santralının faaliyete başlaması, dağıtık enerji tesisleri enerji satış miktarındaki artış ve YEKDEM fiyatlarındaki yükseliş sonucu ticari alacaklar yıllar itibarı ile artış trendi göstermiştir. Ticari alacaklar kalemi içerisinde ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sırasıyla 10.942.657 TL, 19.963.996 TL ve 38.332.592 TL olarak gerçekleşmiş, ilişkili taraflardan ticari alacaklar ise yine sırasıyla 0 TL, 4.197.189 TL ve 3.732.554 TL olmuştur. Ek olarak, şüpheli alacaklar bakiyesi yine sırasıyla 188.868 TL, 195.673 TL ve 444.522 TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer alacaklar, 31 Aralık 2019 tarihinde 41.553.105 TL, 31 Aralık 2020 tarihinde 5.130.386 TL iken 31 Aralık 2021 tarihi itibariyle 4.581.324 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2019 tarihindeki bakiye ağırlıklı olarak Global Yatırım Holding A.Ş.'den alacaklardan oluşmakta olup 2 Ocak 2020 tarihinde Global Yatırım Holding A.Ş.'den 40.035.000 TL tahsil edilmiştir. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla diğer alacakların 2.749.087 TL'si ilişkili taraflardan olan alacaklardan (2.685.000 TL Global Yatırım Holding A.Ş., 18.844 TL Global Liman İşletmeleri A.Ş., 23.241 TL Güney Maden İşletmeleri A.Ş. ve 22.002 TL Consus Energy Europe B.V. olmak üzere) oluşmaktadır. 1.410.869 TL'lik kısım verilen depozito ve teminatlar, 421.368 TL ise diğer çeşitli alacaklardan oluşmaktadır.

Müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar 31 Aralık 2019'da 3.746.299 TL, 31 Aralık 2020'de 6.981.713 TL ve 31 Aralık 2021'de 10.226.587 TL olarak gerçekleşmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla faturası henüz düzenlenmemiş olan elektrik satışlarına istinaden hesaplanan gelir tahakkukları finansal tablolarda sözleşme varlıkları olarak sunulmuştur.

Stoklar 31 Aralık 2019'da 22.820.709 TL, 31 Aralık 2020'de 44.707.174 TL ve 31 Aralık 2021'de 72.073.756 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili bakiyeler ağırlıklı olarak Şirket'in kendi bünyesinde topladığı biyokütle yakıtları ve düşük oranda üçüncü taraf tedarikçilerden satın alınan biyokütle yakıtlarından oluşmaktadır. Ayrıca motorin, madeni yağ, yedek parçalar gibi yardımcı malzemeler stoklarda takip edilmektedir. Raporlanan dönemler itibariyle finansal tablolarda stok değer düşüklüğü karşılığı bulunmamaktadır.

Peşin ödenmiş giderler, 31 Aralık 2019'da 20.888.068 TL, 31 Aralık 2020'de 15.133.958 TL ve 31 Aralık 2021'de 16.977.254 TL olarak gerçekleşmiştir. Peşin ödenmiş giderler kalemi; yatırım harcamaları, sabit kıymet alımları ve Şirket'in faaliyetleri çerçevesinde tedarikçilere verilen sipariş avansları ve gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır. Gelecek aylara ait giderler kalemi içerisinde peşin ödenmiş sigortalar, peşin ödenmiş kiralar, gelecek aylara ait bakım ve yazılım harcamaları bulunmaktadır.

Diğer dönen varlıklar, 31 Aralık 2019 tarihinde 27.502.472 TL, 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle 20.393.627 TL ve 31 Aralık 2021 tarihi itibariyle 13.251.024 TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer dönen varlıklar devreden KDV ve iş avaslarından oluşmaktadır. Devreden KDV 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sırasıyla 27.451.593 TL, 19.915.918 TL ve 12.622.133 TL olarak gerçekleşmiştir. Devreden KDV kaleminde görünen azalış trendinin

GLOBAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Topçuk Yolu Demokrasi Sok. No: 34337 Beşiktaş - İSTANBUL 08 Nisan 2022

temel sebebi yatırımların tamamlanması ile tesislerin üretime geçmesi sonucu yıllar itibariyle enerji satış miktarının artması ve düzenli şekilde karlılığın iyileşmesidir.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları diğer alacaklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş vergi varlıklarından oluşmaktadır.

Uzun vadeli diğer alacaklar kalemi ağırlıklı olarak elektrik dağıtım şirketleri ve EPIAŞ'ta bulundurulmuş teminatların takip edildiği "verilen depozito ve teminatlar" kaleminden oluşmaktadır.

Maddi duran varlıkların net defter değeri 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla 505.111.146 TL, 621.611.935 TL ve 1.029.938.391 TL tutarındadır. 31 Aralık 2021 itibarıyla maddi duran varlık kalemleri esas olarak, 877.352.073 TL net defter değerindeki tesis, makine ve cihazlar (%85) ve 86.485.248 TL net defter değerindeki binalardan (%8) oluşmaktadır. Yatırımların yıllar itibariyle devam etmesi bakiyenin artmasına sebep olmuştur. Ek olarak biyokütle ve güneş enerjisi iş kollarının gelirleri ve finansal yükümlülüklerinin ABD doları ağırlıklı olmaları sebebiyle ilgili Bağlı Ortaklıklar'ın finansal tablolarının hazırlanmasında fonksiyonel para birimleri ABD Doları olarak belirlenmiştir. Sabit kıymetlerin ABD Doları cinsinden tarihsel maliyetlerinin bilanço dönemleri itibariyle raporlama para birimi olan Türk Lirası'na çevrilmeleri sonucu oluşan yabancı para çevrim farkları da bakiyeyi artıran diğer bir unsurdur.

Maddi olmayan duran varlıklar 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla 6.370.446 TL, 10.135.705 TL ve 19.895.129 TL tutarındadır. Maddi olmayan duran varlık kalemleri, TEİAŞ katılım payı, arsa üst irtifak hakları ve çeşitli yazılım lisans haklarından oluşmaktadır. 2021 yılında TEİAŞ katılım payı olarak 2.240.039 TL ödenmiştir. Buna ek olarak ilgili kalemdaki artışın ağırlıklı sebebi geçerli para birimi USD olan şirketler dolayısıyla 9.853.189 TL yabancı para çevrim farkı olumlu etkisi oluşmasıdır.

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla 2.578.452 TL, 3.069.347 TL ve 1.775.691 TL tutarındadır. Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler, yatırımlar ve sabit kıymet alımı için verilen avanslar ve diğer peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

Ertelenmiş Vergi Varlığı, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla 19.494.164 TL, 22.023.300 TL ve 19.660.891 TL tutarındadır.

Kısa vadeli yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri esas olarak kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kiralama işlemlerinden borçlar, diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler ve kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla 65.893.356 TL, 74.722.240 TL ve 168.786.376 TL tutarında kısa vadeli borçlanma oluşmuştur. İlgili bakiye ağırlıklı olarak spot ve rotatif kredilerden oluşmakta olup taksitli krediler de bulunmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ise 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla 64.198.926 TL, 94.756.032 TL ve 104.728.513 TL tutarındadır. İlgili bakiyeler TFRS kapsamında sınıflanan uzun vadeli kredi borçlarının kısa vadeli kısımlarından oluşmaktadır. Şirket düzenli olarak proje finansmanı kredilerini ödemekte ve temerrüt haline düşmemektedir. Borçlanma tutarının yükseliş göstermesinin temel sebebi Şirket'in ağırlıklı olarak ABD Doları ve Avro gibi yabancı para cinsinden olan kredi borçlarının

GLOBAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GLOBAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

CONCUS ENERJİ VE TAACİCİLER A.Ş.
NİZACILAR A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 103/103
No: 33/2 Levent / İSTANBUL
Yatırım Kurumu V.D. 211067/103

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Mahallesi Tacicik Yolu
Demirkent Blok Kat: 13/3337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

döviz kurunda yaşanan artış sonucu TL karşılığının, anapara taksitlerinin ödenmesine karşın yükselmesidir. Kurdaki artış sonucu finansal yükümlülüklerin TL karşılıklarında oluşan yükseliş, ağırlıklı olarak ABD Doları'na endeksli olan gelirlerdeki artış ile doğal şekilde korunmaktadır.

Şirket'in kiralama işlemlerinden borçlar kalemi, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla 20.267.502 TL, 37.038.798 TL ve 59.667.950 TL'dir. Kojenerasyon/trijenerasyon tesislerinin yatırım finansmanı için ağırlıklı olarak amacıyla finansal kiralama tercih edilmiş olup, 2020 ve 2021 yıllarındaki artışın temel sebepleri bu yıllarda kojenerasyon/trijenerasyon tesisleri üzerinden sat ve geri kirala finansmanı sağlanmış olmasıdır. Ayrıca finansal kiralama yükümlülüklerinin Avro cinsinden borçlanılan kısmının TL karşılığı döviz kurunda yaşanan artış sonucu artmıştır.

Ticari borçlar, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla 42.591.773 TL, 36.447.590 TL ve 39.054.263 TL tutarındadır. Yatırımların tamamlanması ile birlikte yatırımlar kapsamında tedarikçilere olan yüksek seviyedeki borçların ödenmesi, artan karlılık ile faaliyetlerden sağlanan nakdin artması sonucu düzenli ödemeler yapılarak borç devir hızının düşürülmesi ilgili hesap bakiyesinde azalış sağlamıştır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla 880.640 TL, 4.287.507 TL ve 1.314.353 TL tutarındadır. İlgili borç kalemi, personele ödenecek ücretler ve sosyal güvenlik primlerinden oluşmaktadır. 2019 ve 2021 yılları Aralık ayına istinaden tahakkuk eden ücret ödemeleri ilgili yıl içinde yapılırken, 2020 yılı Aralık ayına istinaden tahakkuk eden ücretlerin, Şirket'in genel işleyişi çerçevesinde 1 Ocak 2021 tarihinde ödenmesi sebebiyle 31 Aralık 2020 itibarıyla oluşan bakiye yüksek görünmektedir.

Diğer borçlar, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sırasıyla 36.276.554 TL, 28.185.896 TL ve 15.661.698 TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer borçlar kalemi içerisinde ilişkili taraflara diğer borçlar 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sırasıyla 27.395.135 TL, 13.110.885 TL ve 7.080.788 TL olarak gerçekleşmiş, ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar ise yine sırasıyla 8.881.419 TL, 15.075.011 TL ve 8.580.910 TL olmuştur. İlişkili taraflara diğer borçlar içerisindeki en önemli bakiye Global Yatırım Holding A.Ş.'ye olan borçtur. Şirket'in tek ortağı olan Global Yatırım Holding A.Ş.'ye olan borçlar 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sırasıyla 0 TL, 12.980.511 TL ve 7.043.547 TL olarak gerçekleşmiş olup 2018 ve 2021 yıllarında yapılan sermaye artışları Global Yatırım Holding A.Ş.'ye olan nakdi borçlanmalardan sağlanmıştır. Diğer borçların altında ayrıca ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar olarak ödenecek vergi ve fonlar, taksitlendirilmiş vergi borçları ile diğer borçlar takip edilmektedir. Ödenecek vergi ve fonlar 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sırasıyla 8.748.676 TL, 15.053.342 TL ve 1.441.936 TL'dir. Taksitlendirilmiş vergi borçlarında 2019 ve 2020 yıllarında bakiye bulunmazken 2021 yılında yapılan vergi yapılandırmaları sonucu 31 Aralık 2021 tarihi itibarı ile 6.067.996 TL bakiye oluşmuştur.

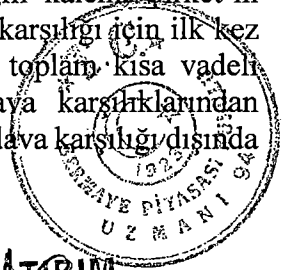
Kısa Vadeli Karşılıklar, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sırasıyla 617.996 TL, 966.145 TL ve 1.978.891 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili kalem, Şirket'in personel izin karşılığı ve dava karşılığı tutarlarından oluşmaktadır. Dava karşılığı için ilk kez 2020 yılında karşılık ayrılmış olup, 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla toplam kısa vadeli karşılıklar bakiyesinin 155.000 TL ve 338.333 TL'lik kısımları dava karşılıklarından oluşmaktadır. 2019 yılında bakiyenin tamamı, 2020 ve 2021 yıllarında ise dava karşılığı dışında kalan bakiyenin tamamı personel izin karşılığından oluşmaktadır.

[Handwritten signature and stamp area]

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

CONCRETE ENVIYU İNŞETMEÇİLİĞİ VE HİZMETLERİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Esentepe Mah. 08 Afs Blok
No: 33/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 21106794

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirören Köyü No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL



08 Nisan 2022

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri esas olarak uzun vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçlar, diğer borçlar, türev araçlar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmalar, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sırasıyla 194.396.990 TL, 199.759.300 TL ve 284.918.723 TL tutarında olup biyokütle ve güneş enerji santrallerinin yatırım kredilerinden oluşmaktadır. Her ne kadar ödeme planlarına göre taksit ödemeleri gerçekleştirilmiş olsa da ilgili kredilerin yabancı para cinsinden olması sonucu uzun vadeli borçlanmaların TL karşılıklarında artış görülmektedir. İşbu izahnamenin 10.3 numaralı maddesinde borçluluk durumu detaylı bir şekilde belirtilmiş olup, ilgili kredi borçlarının kırılımı mevcuttur.

Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar kalemi, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sırasıyla 46.132.438 TL, 59.387.848 TL ve 46.532.636 TL tutarındadır. Ağırlıklı olarak kojenerasyon/trijenerasyon tesislerinin finansmanı amacıyla borçlanılmış olup, 2020 yılındaki artışın temel sebebi kojenerasyon/trijenerasyon tesisleri üzerinden TL cinsinden sat ve geri kirala finansmanı sağlanmış olmasıdır. Ek olarak mevcut finansal kiralama yükümlülüklerinin ilk kullanımlarında Avro cinsinden borçlanılan kısmının TL karşılığının döviz kurunda yaşanan artış sonucu artması da ilgili bakiyede artışa sebep olmuştur.

Diğer borçlar 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 7.883.079 TL gerçekleşmiştir. 2021 yılında yapılan vergi yapılandırılmalarına ilişkin taksitlerin uzun vadeli kısımlarından oluşmaktadır.

Türev araçlar, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sırasıyla 7.602.277 TL, 11.900.879 TL ve 16.665.141 TL tutarındadır. Faiz oranı ve çapraz döviz kuru takas işlemlerinden oluşmakta olup işbu izahnamenin 11.1. numaralı "İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi" başlıklı bölümünde detaylı bilgiye yer verilmiştir.

Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin altında mal ve hizmet satışından doğan yükümlülükler izlenmektedir. Bu kalemin bakiyesi 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sırasıyla 612.247 TL, 971.731 TL ve 2.372.811 TL olmuştur. İlgili kalem Dağıtık Enerji işkolunda faaliyet gösteren Tres Enerji'nin müşterilerinden bir tanesine yap-işlet-devret modeli çerçevesinde verdiği hizmetin sözleşme süresi sonunda ilgili ekipmanların ağır bakımını yaparak devretme yükümlülüğü bulunması sebebiyle ayrılan karşılıklardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Karşılıklar, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sırasıyla 1.121.372 TL, 1.666.254 TL ve 2.324.451 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili kalem, Şirket'in personel kıdem tazminatı karşılığında oluşmaktadır. Personellerin Şirket'te çalıştıkları yıl sayısının artmış olması ve kıdem tazminatı tavan rakamındaki artış hesap bakiyesinin yıllar itibarı ile artmasındaki temel etkidir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 6.496.575 TL, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 12.053.217 TL ve 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 56.068.586 TL olarak gerçekleşmiştir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki artışın temel sebebi, geçerli para birimi ABD Doları olan Bağlı Ortaklıklar'da, edinim tarihindeki tarihi maliyeti ile takip edilen stok ve sabit kıymet kalemlerinin edinim tarihindeki ABD Doları kuru ile raporlama tarihlerindeki ABD Doları kuru arasında fark oluşması sebebiyle geçici vergi farkları oluşması sonucu ertelenmiş vergi yükümlülüğü doğmasıdır.

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları ödenmiş sermaye, ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşmenin etkisi, paylara ilişkim primler, kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer

GLOBAL YATIRIM MENKUR KİYMETLER A.Ş.
Denirkerent Sok. No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL

GLOBAL YATIRIM MENKUR KİYMETLER A.Ş.
Denirkerent Sok. No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL

GLOBAL YATIRIM MENKUR KİYMETLER A.Ş.
Denirkerent Sok. No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

kapsamlı gelirler ve giderler, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler, geçmiş yıl zararları ve net dönem karı/zararından oluşmaktadır.

Ödenmiş sermaye, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarı ile 280.000.000 TL iken 31 Aralık 2021 tarihi itibarı ile 2021 yılı içerisinde yapılan sermaye artırımını ile birlikte 333.000.000 TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in 2018 yılı başında üretime başlayan Söke ve Urfa biyokütle santrallerinin hedeflenen emre amadelik ve kapasite kullanım oranlarına ulaşmaları için 2018 ve 2019 yıllarında geliştirme ve verim artırma revizyonları devam etmiştir. Bu sebeplerle ilgili yıllardaki faaliyet karlılığı düşük gerçekleşmiştir. Ayrıca tesislerin yatırım maliyetleri sonucu oluşan yüksek amortisman giderleri, yabancı para cinsinden kullanılan proje finansman kredilerinden artan kur sebebiyle gelen yüksek kur farkı giderleri etkisi gibi sebeplerle Şirket 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla cari yıl ve geçmiş yıllardan gelen zararlar dahil olmak üzere toplamda -117.098.040 TL net zarar yaratmıştır ve bu sebeple sermayesi erimiştir. 2019 yılında üretime başlayan Mardin biyokütle santralının istenilen kapasite kullanım oranına kısa sürede ulaşması ve 2020 yılında Söke biyokütle tesisi ile birlikte verimli performans göstermesi, 2020 yılı başında Ra Güneş'e ait güneş enerji santralının üretime başlaması, kojenerasyon/trijenerasyon iş kolu gelirlerinin 2020 yılında artan tarife fiyatları ile hızlı şekilde artması gibi sebeplerle 2020 yılında Şirket 2.595.711 TL net kar yaratmıştır ve özsermayesinde iyileşme sağlamıştır. 2021 yılında net karlılıktaki artışın devam etmesi ve yıl içinde yapılan sermaye artırımının katkıları ile Şirket'in özsermaye / sermaye oranı 1 (bir)'in üzerine çıkmıştır.

Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşmenin etkisi 31 Aralık 2019 itibarı ile 23.165.659 TL, 31 Aralık 2020 itibarı ile 17.475.975 TL ve 31 Aralık 2021 itibarı ile 12.169.172 TL'dir. İlgili bakiye Global Enerji ve Global Yatırım Holding'ten devir alınan şirketler için Kamu Gözetim Kurumu'nun 2018-1 sayılı Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının Uygulanmasına Yönelik İlke Kararı kapsamında, ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleştirilmesi yöntemi ile muhasebeleştirilmesi sonucu oluşmuştur. Bakiyenin yıllar itibarı ile azalış göstermesinin sebebi devir alınan şirketlerin terkar geri devredilmesi ile devir alım sırasında oluşan ortak kontrole tabi işletme birleşme haklarının geçmiş yıl karlarına transfer edilmesidir.

Paylara ilişkin primler 31 Aralık 2021 tarihi itibarı ile eksi 500.000 TL'dir. 2021 yılı içerisinde Tres Enerji'nin azınlık paylarının satın alınması işlemi neticesinde oluşmuştur. Şirket'in azınlık payı nominal değeri 2.500.000 TL iken 3.000.000 TL ödenerek azınlık payları satın alınmıştır.

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler yabancı para çevrim farkları ve net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı giderden oluşmaktadır. Yabancı para çevrim farkları 31 Aralık 2019 itibarı ile 16.148.117 TL, 31 Aralık 2020 itibarı ile 31.479.220 ve 31 Aralık 2021 itibarı ile 176.294.534 TL'dir. TMS 21 kapsamında Ra Güneş, Mavibayrak Enerji, Doğal Enerji ve Mavibayrak Doğu bağlı ortaklıklarının geçerli (fonksiyonel) para birimi ABD Doları'dır. Bu şirketlerin geçerli para birimine göre oluşturulmuş ABD Doları cinsinden finansal tablolarının sunum (raporlama) para birimi olan TL'ye çevriminde oluşan çevrim farkları bu hesapta muhasebeleştirilmektedir. Dönemler itibarı ile artan ABD Doları döviz kuru etkisiyle finansal tablolardaki yabancı para çevrim farkı rakamında artış meydana gelmiştir. Net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gider 31 Aralık 2019 itibarı ile 3.059.817 TL, 31 Aralık 2020 itibarı ile 10.841.369 ve 31 Aralık 2021 itibarı ile 29.339.011 TL'dir. TFRS 9, riskten korunma muhasebesi kapsamında Şirket'in geçerli (fonksiyonel) para birimi yabancı para olan bağlı ortaklıklarından olan alacakları üzerinden finansal tablolarda oluşan kur farkı özkaynaklar altında bu hesapta muhasebeleştirilmektedir. Dönemler itibarı ile artan döviz kuru etkisiyle dönem sonu bakiyesinde artış görülmektedir.

CONSUL ENERJİ İŞLETME VE
YATIRIM HİOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mah. 193 /pt. Blo
No:193/2 Levent /İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 2/106/9581

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tappak Yolu
Demiřkent Sok. No: 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu içermektedir.

Kar veya Zarar ve Kapsamlı Gelir Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Hasılat	371.893.186	274.415.526	151.730.664
Satışların Maliyeti (-)	(247.005.505)	(205.249.253)	(148.360.618)
Brüt Kâr	124.887.681	69.166.273	3.370.046
Genel Yönetim Giderleri (-)	(21.552.361)	(11.463.284)	(13.671.647)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	5.077.605	16.016.715	8.493.394
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(23.646.876)	(5.015.666)	(25.553.280)
Esas faaliyet kârı	84.766.049	68.704.038	(27.361.487)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	9.987.263	10.189	117.042
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	(5.777)	--
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	94.753.312	68.708.450	(27.244.445)
Finansman Gelirleri	33.051.618	4.706.009	3.406.425
Finansman Giderleri (-)	(68.300.694)	(69.672.125)	(42.978.838)
Finansman Giderleri net	(35.249.076)	(64.966.116)	(39.572.413)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı	59.504.236	3.742.334	(66.816.858)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	(26.491.592)	(2.270.400)	2.902.514
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	(26.491.592)	(2.270.400)	2.902.514
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/(Zararı)	33.012.644	1.471.934	(63.914.344)
DÖNEM KÂRI/(ZARARI)	33.012.644	1.471.934	(63.914.344)
Dönem Net Karının / (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	(89.550)	(247.163)
Ana Ortaklık Payları	33.012.644	1.561.484	(63.667.181)
Pay başına kazanç			
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	0.1590	0.0056	(0,48)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0.1590	0.0056	(0,48)
Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kazanç	0.1590	0.0056	(0,48)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:		18 Nisan 2022	
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	(266.158)	119.116	(38.441)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları) Vergi Etkisi	63.832	(23.823)	7.628

Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mühür

GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İNŞAAT İZMİR
İNŞAAT MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Tepecik Yolu,
No:193/2 Levent / Beşiktaş / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. No:193/2

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Tepecik Yolu,
Jeminevler Sok. No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Yabancı Para Çevrim Farkları	176.294.534	31.479.220	16.148.117
Net Yatırım Riskinden Korunma İle İlgili Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	(29.339.011)	(10.841.369)	(3.059.817)
DİĞER KAPSAMLI GELİR	146.742.597	20.733.144	13.057.787
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	179.755.241	22.205.078	(50.856.557)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	(89.550)	(247.163)
Ana Ortaklık Payları	179.755.241	22.294.628	(50.609.394)

Şirket 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren mali yıllar itibarıyla sırasıyla 10.873.750 TL, 100.899.589 TL ve 131.962.817 TL FAVÖK elde etmiştir.

FAVÖK Mutabakatı (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	94.753.313	68.708.450	(27.244.445)
Amortisman ve itfa payı giderleri	40.328.201	32.191.139	27.106.715
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(9.987.263)	--	--
Tek seferlik diğer giderler / (gelirler)	6.868.567	--	11.011.480
FAVÖK	131.962.817	100.899.589	10.873.750

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıl ile 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılın karşılaştırılması

Aşağıda yer alan tabloda, Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda kâr veya zarar tablosu, her kalem hasılatın bir yüzdesi olarak ifade edilerek; dönemden döneme gerçekleşen farklar da yüzde olarak belirtilerek gösterilmektedir.

Kar veya Zarar Tablosu	31 Aralık'da sona eren yıl				2019 ve 2020	
	2019		2020		Karşılaştırması	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark (TL)	Fark %
Hasılat	151.730.664	100,0	274.415.526	100,0	122.684.862	80,9
Satışların Maliyeti (-)	(148.360.618)	(97,8)	(205.249.253)	(74,8)	(56.888.635)	38,3
Brüt Kâr	3.370.046	2,2	69.166.273	25,2	65.796.227	1.952,4
Genel Yönetim Giderleri (-)	(13.671.647)	(9,0)	(11.463.284)	(4,2)	2.208.363	(16,2)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	8.493.394	5,6	16.016.715	5,8	7.523.321	88,6
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(25.553.280)	(16,8)	(5.015.666)	(1,8)	20.537.614	380,4
Esas faaliyet kârı	(27.361.487)	(18,0)	68.704.038	25,0	96.065.525	(351,1)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	117.042		10.189		(106.853)	(91,3)

ŞİRKETİN MÜHÜRÜ

130
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi / Beşiktaş Yolu
Demirkeçi Sok. No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL
Nisan 2022

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--		(5.777)		(5.777)	--
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	(27.244.445)	(18,0)	68.708.450	25,0	95.952.895	(352,2)
Finansman Gelirleri	3.406.425	2,2	4.706.009	1,7	1.299.584	38,2
Finansman Giderleri (-)	(42.978.838)	(28,3)	(69.672.125)	(25,4)	(26.693.287)	62,1
Finansman Giderleri net	(39.572.413)	(26,1)	(64.966.116)	(23,7)	(25.393.703)	64,2
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı	(66.816.858)	(44,0)	3.742.334	1,4	70.559.192	(105,6)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	2.902.514	1,9	(2.270.400)	(0,8)	(5.172.914)	(178,2)
DÖNEM KÂRI	(63.914.344)	(42,1)	1.471.934	0,5	65.386.278	(102,3)

Hasılat

Şirket hasılatı 2019 yılında 151.730.664 TL iken, 2020 yılında 122.684.862 TL (%80,9) artarak 274.415.526 TL olmuştur.

31 Aralık 2020'de sona eren yılda Şirket hasılatının artışında birincil etki biyokütle işkolu satışlarındaki artıştır. 2019 yılında 91.220.021 TL olan biyokütle enerji satışı 2020 yılında 67.775.792 TL artarak 158.995.813 TL olmuştur. Bu artışa temel etken 2018 ve 2019 yılları itibarı ile yatırımları tamamlanıp faaliyete başlayan tesislerde ek geliştirme yatırımlarının devam etmesi sonucu emre amadelik ve kapasite kullanım oranlarında artış sağlanmasıdır. 2020 yılında üretim miktarı 2019 yılına kıyasla %41 oranında artış göstermiştir. Bir diğer etki ise YEKDEM'e tabi olarak 133 ABD Doları cent/kWs tarifesinden yapılan satışların, döviz kurundaki artış sonucu TL karşılığında yaşanan artışlardır. Kojenerasyon/trijenerasyon iş kolunda yapılan enerji üretimleri ise miktarsal bazda %13 oranında artarken, tarife fiyatlarındaki artış sonucu toplam satış hasılatı %67 oranında artmıştır (2019 yılında 44.432.414 TL iken 2020 yılında 29.763.335 TL artarak 74.195.750 TL'ye ulaşmıştır). 2020 yılı başında faaliyete başlayan Mardin'deki lisanslı güneş enerjisi santrali ise ilgili yılda satış hasılatına 18.923.570 TL katkı sağlamıştır.

Satışların Maliyeti

31 Aralık 2019'da sona eren yılda 148.360.618 TL olan satışların maliyeti, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 56.888.635 TL (%38,3) artarak 205.249.253 TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemlerde, satışların toplam maliyetinin hasılatı oranı %97,8'den %74,8'e düşmüştür. Sağlanan bu olumlu sapmanın temel sebebi biyokütle tesislerinin verimliliğinin artırılması ve 2020 yılında faaliyete geçen lisanslı güneş enerjisi santralının katkısıdır. Biyokütle tesislerinde operasyonel giderlerde sağlanan tasarruflara ek olarak, Şirket kendi bünyesinde biyokütle yakıt toplama faaliyetlerini artırarak biyokütle yakıt maliyetlerini azaltmıştır. Alınan tasarruf tedbirleri sonucu operasyonel maliyetlerin düşürülmesi ve 1 Temmuz 2020 tarihinden itibaren geçerli olan doğalgaz indirimi sonucu kö/tri-jenerasyon iş kolu maliyetlerinde önemli seviyede azalış sağlanmıştır.

Brüt Kâr

Şirket'in brüt kârı 31 Aralık 2019'da sona eren yılda 3.370.046 TL iken, 65.796.227 TL tutarındaki artış ile 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 69.166.273 TL'ye ulaşmıştır. Aynı yılda, Şirket'in brüt kâr marjı %2,2'den %25,2'ye çıkmıştır. Brüt kardaki olumlu değişimin temel sebepleri biyokütle elektrik tesislerin üretim miktarlarının artması sonucu sabit üretim maliyetlerinde sağlanan verimlilik, kojenerasyon/trijenerasyon iş kolu faaliyetlerinde enerji fiyatları ile doğalgaz birim maliyetleri arasındaki farkın açılması ve yüksek brüt karlılık sağlayan lisanslı güneş enerjisi santralının 2020 yılı başında devreye alınmasıdır.

GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

CONCUS ENERJİ İŞLETİM BİTİRİM VE
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Etiler Mahallesi, Esetepey Mah. 193/101 Blok
No: 193/2 Levent / İSTANBUL
Ziraatçıkuyu V.D. 411 2581

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Gençlik Yolu
Demir Kent Sok. No: 1/34337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

Genel Yönetim Giderleri

31 Aralık 2019'da sona eren yılda 13.671.647 TL olan genel yönetim giderleri, 2.208.363 TL (%16,2) azalarak 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 11.463.284 TL'ye gerilemiştir.

31 Aralık 2020'de sona eren yılda Şirket'in genel yönetim giderlerindeki azalışın temel etkeni, personel giderlerindeki toplam 2.142.864 TL (%23,4) tutarındaki azalıştır. 2020 yılında Şirket, pandemi sebebiyle önemli tasarruf tedbirleri almıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

31 Aralık 2019'da sona eren yılda 8.493.394 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler, 7.523.321 TL'lik (%88,6) artış ile 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 16.016.715 TL olmuştur.

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerdeki artışın temel nedeni, Mardin biyokütle enerji santralinin yatırım aşamasında kazan tedariki için anlaşılan yüklenici şirketin işi beklenen şartlarda yerine getirmemesi sonucu tedarikçi şirket ile 12 Ekim 2020 tarihinde yapılan sulh protokolü uyarınca yüklenici firmanın Şirket'ten olan alacağından vazgeçmesidir. Bu sulh protokolüne istinaden ilgili tutar 2020 yılında gelir olarak kayıtlara alınmıştır (12.505.747 TL).

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

31 Aralık 2019'da sona eren yılda esas faaliyetlerden diğer giderler 25.553.280 TL iken, 20.537.614 TL (%80,4) azalış ile 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 5.015.666 TL'ye gerilemiştir.

Hesap kalemindeki azalışın temel sebebi, 2019 yılında yangın ve sel gibi doğal afetlerden kaynaklanan biyokütle yakıtları stok kayıpları sonucu 15.951.180 TL tutarında stok zayii gideri oluşmasıdır. 2020 yılında bu tutar 184.105 TL'dir. Ek olarak yatırım aşamasındaki bir kojenerasyon/trijenerasyon tesis projesinin 2019 yılında iptal edilmesi sonucu 2.231.352 TL tutarında zarara katlanılmıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

31 Aralık 2019'da sona eren yılda yatırım faaliyetlerinden gelirler 117.042 TL iken, 106.853 TL azalış ile 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 10.189 TL olmuştur.

Yatırım faaliyetlerinden gelirlerdeki azalışın temel nedeni, 2019 yılında 103.465 TL olan maddi duran varlık satış karının 2020 yılında 10.189 TL olarak gerçekleşmesidir.

Finansal Gelirler

31 Aralık 2019'da sona eren yılda finansal gelirler 3.406.425 TL iken, 1.299.584 TL (%38,2) artış ile 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 4.706.009 TL olmuştur.

Finansal gelirlerdeki artışın temel nedeni, şirketin kur farkı gelirlerinin 2019 yılında 2.266.197 TL olarak gerçekleşmesi ve 2020 yılında 2.393.290 TL artarak 4.659.487 TL olmasıdır. Şirket, yabancı para cinsinden varlıkları üzerinden döviz kurundaki artış sonucu kur farkı geliri elde etmiştir.

Finansal Giderler

31 Aralık 2019'da sona eren yılda finansal giderler 42.978.838 TL iken, 26.693.287 TL (%62,1) artarak 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 69.672.125 TL olmuştur.

31 Aralık 2020'de sona eren yılda finansal giderlerdeki artışın temel sebebi, kur farkı giderleri ve kredi faiz giderlerindeki artıştır. Kur farkı giderleri 2019 yılında 13.387.326 TL iken, 2020 yılında 9.796.644 TL artarak (%73,2) 23.183.970 TL olmuştur. 31 Aralık 2019 itibarı ile ABD Doları/TL 5,9402, Avro/TL 6,6506 iken 31 Aralık 2020 itibarı ile ABD Doları/TL %23,6 ve Avro/TL %35,4 oranında artarak sırasıyla 7,3405 ve 9,0079 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in

132
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Dışişleri Bakanlığı Katı No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL
08 Nisan 2022
GLOBAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
HİZMETLERİ
Söğütözü Caddesi Esentepe Mahallesi 93. A Blok
No:133/2 Levent - İSTANBUL
Zincirlikuyu V.V. 710679581

ABD Doları ve Avro cinsinden kredi ve finansal kiralama borçlarının TL karşılıklarının döviz kurundaki artış sonucu yükselmesiyle Şirket'in kur farkı zararı artmıştır. Kredi faiz giderleri 2019 yılında 23.511.584 TL iken 2020 yılında 11.853.450 TL artarak (%50,4) 35.365.034 TL olmuştur. Döviz kurundaki artış, yabancı para cinsinden finansal borçların faiz yükümlülüğünün de artmasına sebep olurken, faiz oranlarındaki artış da bir diğer etken olmuştur.

Vergi Giderleri

31 Aralık 2019'da sona eren yılda 2.902.514 TL sürdürülen faaliyetlerden vergi geliri kaydeden Şirket, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 2.270.400 TL sürdürülen faaliyetlerden vergi gideri kaydetmiştir.

Şirket'in 2020 yılında yasal net karı bulunmaması sebebiyle kurumlar vergisi gideri oluşmamıştır.

Ertelemiş vergi geliri/(gideri) hesabındaki değişime en büyük sebep maddi duran varlıklarla ilgili oluşan geçici farklardır. Fonksiyonel para birimi ABD Doları olan Bağlı Ortaklıklar'da, edinim tarihindeki tarihi maliyeti ile takip edilen sabit kıymet kalemlerinin edinim tarihindeki ABD Doları kuru ile raporlama tarihlerindeki ABD Doları kuru arasında oluşan farkdan dolayı geçici vergi farkları oluşması sonucu ertelenmiş vergi yükümlülüğü doğmaktadır.

31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıl ile 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılın karşılaştırılması

Aşağıda yer alan tabloda, Şirket'in 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllık dönemlere ait kâr veya zarar tablosu, her kalem hasılatın bir yüzdesi olarak ifade edilerek; dönemden döneme gerçekleşen farklar da yüzde olarak belirtilerek gösterilmektedir.

Kar veya Zarar Tablosu	31 Aralık'da sona eren yıl			
	2020		2021	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat
Hasılat	274.415.526	100,0	371.893.186	100,0
Satışların Maliyeti (-)	(205.249.253)	(74,8)	(247.005.505)	(66,4)
Brüt Kâr	69.166.273	25,2	124.887.681	33,6
Genel Yönetim Giderleri (-)	(11.463.284)	(4,2)	(21.552.361)	(5,8)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16.016.715	5,8	5.077.605	1,4
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(5.015.666)	(1,8)	(23.646.876)	(6,4)
Esas faaliyet kârı	68.704.038	25,0	84.766.049	22,8
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	10.189		9.987.263	
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(5.777)		--	
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	68.708.450	25,0	94.753.312	25,5
Finansman Gelirleri	4.706.009	1,7	33.051.618	8,9
Finansman Giderleri (-)	(69.672.125)	(25,4)	(68.300.694)	(18,4)
Finansman Giderleri net	(64.966.116)	(23,7)	(35.249.076)	(9,5)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı	3.742.334	1,4	59.504.236	16,0

2020 ve 2021	
Karşılaştırması	
Fark (TL)	Fark %
97.477.660	35,5
(41.756.252)	20,3
55.721.408	80,6
(10.089.077)	88,0
(10.939.110)	(68,3)
(18.631.210)	371,5
16.062.011	23,4
9.977.074	97.920,1
5.777	(100,0)
26.044.862	37,9
28.345.609	602,3
1.371.431	(2,0)
29.717.040	(45,2)
55.761.902	1.490,0

MEKUL DEĞERLER
GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cm. Esentepe Mah. 193. Sk. Blo
193/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 21 150 0581

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirören Sok. No 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	(2.270.400)	(0,8)	(26.491.592)	(7,1)	(24.221.192)	1.066,8
DÖNEM KÂRI	1.471.934	0,5	33.012.644	8,9	31.540.710	2.142,8

Hasılat

Şirket hasılatı 2020 yılında 274.415.526 TL iken, 2021 yılı aynı döneminde 97.477.660 TL (%35,5) artarak 371.893.186 TL olmuştur.

Biyokütle enerji satışları 2020 yılında 158.995.813 TL iken 2021 yılı aynı döneminde 35.594.230 TL artarak 194.590.043 TL olmuştur. 2021 yılı ilgili dönemindeki net elektrik satış miktarı 2020 yılı aynı dönemine kıyasla %2 oranında artış göstermiştir. 2021 yılında üretimde daha az düşüş yaşanmış olup teknik iyileştirmeler sayesinde tesislerin iç ihtiyaçları için elektrik tüketimleri azalmış ve daha fazla net üretim sağlanmıştır. Bir diğer etki ise YEKDEM'e tabi olarak asgari 133 ABD Doları cent/kWs tarifesinden yapılan satışların, döviz kurundaki artış sonucu TL karşılığında yaşanan artıştır. Kojenerasyon/trijenerasyon üretimleri ise miktarsal bazda %7 oranında artarken, tarife fiyatlarındaki artış sonucu toplam satış hasılatı %45 oranında artmıştır (2020 yılında 74.195.750 TL iken 33.582.340 TL artarak 2021 yılı aynı döneminde 107.778.090 TL'ye ulaşmıştır). 2020 yılı başında faaliyete başlayan GES tesisinin 2021 yılı konsolide satış hasılatında görünen artıştaki payı ise 6.841.775 TL olup bu artış ağırlıklı olarak YEKDEM gelirlerindeki kur etkisinden kaynaklanmıştır (2020 yılında 18.935.629 TL iken 2021 yılında 25.777.404 TL olarak gerçekleşmiştir).

Satışların Maliyeti

31 Aralık 2020'de sona eren yıllık dönemde 205.249.253 TL olan satışların maliyeti, 31 Aralık 2021'de sona eren yıllık dönemde 41.756.252 TL (%20,3) artarak 247.005.505 TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemlerde, satışların toplam maliyetinin hasılatlara oranı %74,8'den %66,4'e düşmüştür.

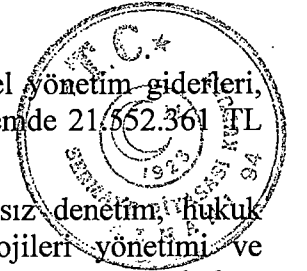
Brüt Kâr

Şirket'in brüt kârı 31 Aralık 2020'de sona eren yıllık dönemde 69.166.273 TL iken, 55.721.408 TL tutarındaki artış ile 31 Aralık 2021'de sona eren yıllık dönemde 124.887.681 TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemlerde, Şirket'in brüt kâr marjı %25,2'den %33,6'ya çıkmıştır. Brüt kardaki olumlu değişimin temel sebepleri tesislerin üretim miktarlarının artması sonucu sabit üretim maliyetlerinde sağlanan verimlilik ve ağırlıklı ABD Doları cinsinden olan satışların TL karşılığının döviz kurundaki yükseliş sonucu artmasıdır. Satışların maliyeti ağırlıklı olarak TL bazlı maliyetlerden oluştuğundan, satışlardaki döviz kuruna bağlı artış brüt kara olumlu yansımaktadır.

Genel Yönetim Giderleri

31 Aralık 2020'de sona eren yıllık dönemde 11.463.284 TL olan genel yönetim giderleri, 10.089.077 TL (%88,0) artarak 31 Aralık 2021'de sona eren yıllık dönemde 21.552.361 TL olmuştur.

Şirket'in genel yönetim giderlerindeki artışın temel nedenleri, bağımsız denetim, hukuk müşavirliği, insan kaynakları ve idari işler yönetimi, bilgi teknolojileri yönetimi ve uygulamaları, stratejik yönetim hizmetleri gibi danışmanlık bedellerinde yaşanan artış ve kıdem



GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Yatacağı Tepecik Yolu
Demirkeht Sokak No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

GLOBAL
YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

GLOBAL
YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mah. 133 Apt. Blok
Kat: 13/2 Level: 7 / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.O. 2110679581

tazminatı karşılık giderlerindeki artıştır. Ağırlıklı olarak kıdem tazminatı tavanındaki artış sebebiyle kıdem tazminatı yükümlülüğü artmıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

31 Aralık 2020'de sona eren yıllık dönemde 16.016.715 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler, 10.939.110 TL (%68,3) azalarak 31 Aralık 2021'de sona eren yıllık dönemde 5.077.605 TL olarak gerçekleşmiştir.

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerdeki azalışın temel nedeni, Şirket 2020 yılında 12.505.747 TL sözleşmeden doğan tazminat geliri (biyokütle iş koluna ait yatırım projesini üstlenen tedarikçinin işi istenildiği seviyede tamamlayamaması nedeni ile ilgili tedarikçi ile 12 Ekim 2020 tarihinde yapılan sulh protokolü uyarınca tedarikçi, Şirket'ten olan alacağından vazgeçmiş ve bu sulh protokolüne istinaden ilgili tutar 2020 yılında gelir olarak kayıtlara alınmıştır) elde ederken 2021 yılında bu kapsamda bir gelir olmamasıdır. 2021 yılı esas faaliyetlerden diğer gelirler bakiyesini oluşturan önemli kalemler 1.471.156 TL tutarında ilişkili taraf hizmet geliri, 992.530 TL tutarında sigorta tazminat geliri ve 586.401 TL tutarında geri çevrilen karşılık gelirleridir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

31 Aralık 2020'de sona eren yıllık dönemde esas faaliyetlerden diğer giderler 5.015.666 TL iken, 18.631.210 TL (%371,5) artış ile 31 Aralık 2021'de sona eren yıllık dönemde 23.646.876 TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in 2020 yılında esas faaliyetleri kapsamında oluşan kur farkı gelirleri 138.650 TL iken 2021 yılı aynı döneminde tersi şekilde 10.840.907 TL kur farkı gideri oluşmuştur ve esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde gösterilmiştir. Hesap kalemindeki artışın bir diğer sebebi 2021 yılında sel afeti sebebiyle 6.868.567 TL tutarındaki biyokütle yakıtının zayı olması ve tek seferlik gider olarak esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde gösterilmesidir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

31 Aralık 2020'de sona eren yıllık dönemde yatırım faaliyetlerinden gelirler 10.189 TL iken, 9.977.074 TL artış ile 31 Aralık 2021'de sona eren yıllık dönemde 9.987.263 TL'ye ulaşmıştır.

Yatırım faaliyetlerinden gelirlerdeki artışın temel nedeni, Şirket'in, sırasıyla 19 Nisan ve 21 Nisan 2021 tarihlerinde Global Yatırım Holding A.Ş.'ye devretmiş olduğu Dağören Enerji A.Ş. ve Sümer Park Gıda İşletmeciliği A.Ş. şirketlerinin devir işleminden doğan kazanç (4.757.775 TL) ve maddi duran varlık satış karında yaşanan artıştır (31 Aralık 2021: 5.229.489 TL ve 2020: 10.189 TL).

Finansal Gelirler

31 Aralık 2020'de sona eren yıllık dönemde finansal gelirler 4.706.009 TL iken, 28.345.609 TL artış ile 31 Aralık 2021'de sona eren yıllık dönemde 33.051.618 TL olmuştur.

Finansal gelirlerdeki artışın temel nedeni, şirketin kur farkı gelirlerinin 2020 yılında 4.659.487 TL iken 2021 yılı aynı döneminde 25.833.514 TL artarak 30.493.001 TL olmasıdır. Şirket'in fonksiyonel para biriminin ABD Doları olması sonucu, TL ve EUR gibi yabancı para cinsinden yükümlülükleri üzerinden ABD Doları'ndaki değerlenme sonucu kur farkı geliri elde etmiştir. Bunun yanı sıra Şirket'in önceki yıllarda yapmış olduğu uzun vadeli faiz oranı takas enstürmanına istinaden yapılan türev finansal araç değerlemesi sonucu 31 Aralık 2020 itibarıyla değerleme gideri oluşurken 2021 yılı aynı döneminde 2.279.874 TL tutarında değerleme geliri oluşmuştur.

Finansal Giderler

31 Aralık 2020'de sona eren yıllık dönemde finansal giderler 4.706.009 TL iken, 28.345.609 TL artış ile 31 Aralık 2021'de sona eren yıllık dönemde 33.051.618 TL olmuştur.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Fevçik Yolu
Demir Kent Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

31 Aralık 2020'de sona eren yıllık dönemde finansal giderler 69.672.125 TL iken, 1.371.431 TL (%2,0) azalarak 31 Aralık 2021'de sona eren yıllık dönemde 68.300.694 TL olarak gerçekleşmiştir.

31 Aralık 2021'de sona eren yıllık dönemde finansal giderlerdeki azalışın temel sebebi 2020 yılında 23.183.970 TL kur farkı gideri gerçekleşirken 2021 yılının aynı döneminde 4.659.487 TL kur farkı geliri gerçekleşmesidir. Azalış etkisi yaratan bu etkenin dışında kredi faiz giderleri ve ilişkili taraf faiz giderlerinde artış yaşanmıştır. Kredi faiz giderleri 2020 yılında 35.365.034 TL iken 2021 yılı aynı döneminde 1.993.307 TL artarak (%6) 37.358.341 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Döviz kurundaki artış, yabancı para cinsinden finansal borçların faiz yükümlülüğünün artmasına sebep olurken, faiz oranlarındaki artış da bir diğer etken olmuştur. Şirket'in ilişkili şirketlerden sağladığı fonlara istinaden işletilen faiz sebebiyle 2021 yılında 5.930.574 TL faiz gideri oluşmuştur (2020 yılı aynı döneminde: 3.030.356 TL).

Vergi Giderleri

31 Aralık 2020'de sona eren yıllık dönemde 2.270.400 TL sürdürülen faaliyetlerden vergi gideri kaydeden Şirket, 31 Aralık 2021'de sona eren yıllık dönemde 26.491.592 TL vergi gideri kaydetmiştir.

Şirket 2021 yılında kurumlar vergisi yükümlülüğü oluşmaması sebebiyle vergi karşılığı ayırmamıştır.

Ertelemiş vergi geliri/(gideri) hesabındaki değişime en büyük sebep maddi duran varlıklarla ilgili oluşan geçici farklardır. Fonksiyonel para birimi ABD Doları olan Bağlı Ortaklıklar'da, edinim tarihindeki tarihi maliyeti ile takip edilen sabit kıymet kalemlerinin edinim tarihindeki ABD Doları kuru ile raporlama tarihlerindeki ABD Doları kuru arasında oluşan farkdan dolayı geçici vergi farkları oluşması sonucu ertelenmiş vergi yükümlülüğü doğmaktadır.

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

Raporlanan her döneme ilişkin net satışlar ve gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri işbu İzahname'nin 10.2.1. maddesinde açıklanmıştır.

10.2.3. İhraççının, izahnamede 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 Faaliyet Sonuçlarını Etkileyen Temel Faktörler

Şirket'in performansını ve faaliyet sonuçlarını etkileyen çeşitli faktörler bulunmaktadır. Geçmişte Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkilemiş olan ve gelecekte de Şirket'in mali sonuçlarını etkileyeceği öngörülen faktörlerden en önemlilerine ilişkin değerlendirmeler aşağıda yer almaktadır. Aşağıda sayılanların dışında kalan faktörlerin de Şirket'in gelecekteki faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde önemli etkileri olabilir.

Makroekonomik ortam, elektrik piyasası ve elektriğe olan talep

Türkiye'deki sanayileşme düzeyi ve büyüme, Türkiye'deki makroekonomik koşullarla doğrudan ilişkilidir. Bu da işletmelerin elektrik tüketimindeki büyümeyi etkilemekte ve elektriğe olan genel talebi ve doğrudan elektrik fiyatlarını etkilemektedir. Şirket'in dağıtık enerji (kojenerasyon/trijenerasyon) tesislerinden yaptığı elektrik ve soğutma üretim hizmeti, elektrik tarife fiyatları ile ilişkilidir. Bu sebeple oluşan elektrik fiyatları, makroekonomik değişikliklerden etkilendiğinden bu hususlar Şirket'in gelirlerini etkilemektedir.

MAKROEKONOMİK ORTAM, ELEKTRİK PİYASASI VE ELEKTRİĞE OLAN TALEP

GLOBAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 150
Nispetiye Mah. 190. Sok. Blok
No: 3/2 Levent / İSTANBUL
Tic Sicil No: 271107/9581

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

COVID-19 salgınının Türkiye’de elektrik talebini olumsuz etkilemesine rağmen, Şirket’in biyokütle ve güneş santralleri her zamanki gibi faaliyetlerini sürdürmüştür. Elektrik talebinde meydana gelen düşüşlerin, yenilenebilir enerji santrallerinin maliyet avantajı nedeniyle Şirket’in santrallerinin sürekliliği üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Diğer taraftan Şirket’in dağıtık enerji iş kolunda kojenerasyon/trijenerasyon santralleri ile hizmet verdiği AVM müşterilerinin tüketimleri pandemi kısıtlamaları sebebiyle önemli ölçüde azalmıştır. Ancak AVM müşterilerinden elde edilen gelirlerin dağıtık enerji iş kolu toplam gelirleri içindeki payının düşük olması sonucu konsolide gelirlerde önemli bir etki görülmemiştir. Sanayi sektöründeki firmalardan oluşan diğer kojenerasyon müşterilerinin pandemi sebebiyle kısmen ihracatları etkilense de yurtiçi piyasaya yapmış oldukları güçlü üretimler sonucu enerji taleplerinde düşüş yaşanmamıştır ancak bu gibi öngörülemeyen riskler sebebiyle müşterilerin enerji ihtiyaçlarında azalma olabilir.

Türkiye’nin içinde bulunduğu coğrafi konumda yaşanan savaş Şirket’in Dağıtık Enerji iş kolunda faaliyet gösteren mevcut kojenerasyon/trijenerasyon tesislerinin enerji üretimi için kullandığı doğal gaz fiyatında makroekonomik anlamda dalgalanmalara sebep olmuştur. Yurtdışı piyasalarında yaşanan bu dalgalanmalar Şirket’in faaliyetlerini etkilemektedir.

Yukarıda belirtilen makroekonomik koşullardaki değişimler gibi öngörülemeyen gelişmeler Şirket’in enerji satış miktarını ve birim satış fiyatını etkileyebilir, dolayısıyla toplam hasılatı önemli seviyede dalgalanabilir.

Elektrik satış fiyatları

Şirket’in 31 Aralık 2019, 2020 ve 2021 tarihlerinde sona eren yıllara ait gelirlerinin sırasıyla %60, %65 ve %66’sı YEKDEM kapsamında gerçekleşmiş olup kalan kısımları ağırlıklı olarak dağıtık enerji müşterilerine yapılan elektrik, ısı ve soğutma hizmeti gelirlerinden elde edilmiştir.

Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması (YEKDEM)

Şirket’in biyokütle ve güneş enerjisi santralleri tarafından üretilen elektriğin satış fiyatları, YEKDEM’den tamamıyla etkilenmektedir. YEKDEM, bir yenilenebilir enerji santralinin ürettiği elektriği işletmeye alınma tarihinden itibaren on yıl süreyle ABD Doları’na endekli sabit bir satış fiyatı üzerinden Devlet’in alım garantisi kapsamında Devlet’e satmasına hak vermektedir. Bununla birlikte, yeni YEKDEM teşviki 30 Ocak 2021 tarihli Resmi Gazete’de yayınlanan 3453 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile yürürlüğe girmiştir. Yeni YEKDEM teşvik fiyatı 1 Temmuz 2021 ile 31 Aralık 2025 tarihleri arasında işletmeye girecek yenilenebilir enerji üretim santralleri için uygulanacak olup üst limiti ABD Doları cinsinden ancak ana hesaplaması Türk Lirası cinsinden belirlenmiştir. Yeni YEKDEM teşvik fiyatları her üç ayda bir enflasyon ve döviz kuru değişkenliklerine göre güncellenecektir. Şirket’in hali hazırda faaliyette olan tüm biyokütle ve güneş enerjisi santralleri ilk YEKDEM kapsamında olup satış fiyatları sabittir. Bununla birlikte, her ne kadar beklenmese de ilk YEKDEM şartları ile ilgili herhangi bir yönetmelik değişikliği Şirket’in gelirlerini önemli seviyede etkileyecektir.

YEKDEM uyarınca, Şirket’in T+2 günü üreteceği elektriğe istinaden Gün Öncesi Piyasa’ya (“GÖP”) T+1 gününde vermiş olduğu üretim miktarı taahhüdü üzerinden T+2 gününde Piyasa Takas Fiyatı (“PTF”) üzerinden ödeme yapılmaktadır. Günlük satılan elektriğe istinaden tesisin tabi olduğu YEKDEM tarifesinde belirlenmiş ABD Doları cinsinden birim elektrik alım fiyatı ile hesaplanan toplam alacağın üretimin gerçekleştiği günlerdeki TCMB tarafından saat 15:30’da açıklanan ABD Doları alış kuru üzerinden Türk Lirası karşılığı Şirket adına alacak olarak tahakkuk ettirilmektedir. Bu şekilde günlük kurlar üzerinden tahakkuk eden toplam aylık gelirden, ay içerisinde yapılan GÖP tahsilatları düşülerek Şirket’in kalan net alacağı üretimin gerçekleştiği takvim ayının ertesi ayı, genellikle 25. ve 30. günleri Şirket’e ödenmektedir. Şirket satış ile toplu tahsilat arasında geçen günlerde kur riskine maruz kalmaktadır. Aylık peşiyotta

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Esentepe Mahallesi Tepecik Yolu
Demirören Sok. No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL
Zincirlikuyu M.D. 211/6879581
03 Nisan 2022

kurdaki ani yükselişler şirketin TL tahsilatlarının USD karşılığında önemli seviyede düşüşe sebep olabilir. Şirket bu riskten korunmak için ekonomik ve politik gelişmeleri yakından takip etmekte ve kısa vadeli forward işlemleri aracılığıyla alacaklarını kur riskinden korumaya özen göstermektedir.

Bir yenilenebilir enerji santralinin işletmeye alınma tarihinden itibaren on yıl geçmesiyle, ilgili santralin YEKDEM'den faydalanma süresi dolmaktadır. Bu durumda santral, ürettiği elektriği spot elektrik piyasasındaki fiyatlardan veya ikili anlaşmalar yoluyla tüketici ile anlaştığı fiyattan satmaktadır. Şirket'in Aydın ve Şanlıurfa'daki biyokütle elektrik santralleri 1 Ocak 2028 tarihinden itibaren, Mardin biyokütle elektrik santrali 1 Ocak 2029 tarihinden itibaren ve Mardin'deki lisanslı güneş enerjisi santrali ise 1 Ocak 2030 tarihi itibarıyla on yıllık YEKDEM süresini doldurmuş olacaktır. YEKDEM süresinin sonlanmasıyla birlikte, üretilen elektriğin spot piyasada veya ikili anlaşmalar kapsamında satılması öngörülmektedir; bu kapsamda gerçekleşecek elektrik fiyatlarının düşük olması durumunda Şirket gelirleri önemli seviyede etkilenecektir.

Dağıtık enerji iş kolunda kojenerasyon/trijenerasyon santralleriyle hizmet verilen müşterilerin ağırlıklı kısmı Son Kaynak Tedarik Tarife'si ("SKTT") kapsamına girmekte olup elektrik hizmet bedelinin belirlendiği fiyatlandırma mekanizmasında PTF ve YEKDEM birim maliyeti ana unsurlardır. Bu sebeple yukarıda bahsedilen makroekonomik gelişmeler, elektrik arzı ve talebindeki dalgalanmalar sonucu PTF ve YEKDEM birim maliyetinde oluşacak dalgalanmalar ilgili iş kolu gelirlerini önemli seviyede etkileyecektir. YEKDEM birim maliyeti her ne kadar maliyet olarak adlandırılrsa da birim elektrik hizmet bedeline eklenen, bedeli artırıcı bir unsurdur. Aylık olarak EPIAŞ tarafından yayınlanan YEKDEM birim maliyeti yıllık elektrik tüketimi 3 milyon kWs'in üzerinde olan tüketicilerin elektrik birim fiyatına yansıtılan yenilenebilir enerji kaynaklarını desteklemek için Devlet'in katlandığı ek maliyetten verilen paydır.

Finansal Risk Yönetimi

Şirket'in finansal araçların kullanımına bağlı olarak maruz kalabileceği riskler bunlarla sınırlı kalmamak üzere kredi riski, likitide riski ve piyasa riski olarak sıralanabilir.

Kredi riski

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

Şirket vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacakları, sözleşme varlıkları, diğer alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır.

Şirket, ticari alacaklarının tahsil edilebilirliğini dönemsel olarak takip etmekte, mahkemece ödeme aczine düştüğü belirlenen alacaklar, geçmiş yıllardaki tahsilat oranlarını esas alarak tahsili şüpheli alacaklardan doğabilecek muhtemel zararlar ve özellikle tahsili şüpheli hale gelen alacaklar için karşılık ayırmaktadır. Şirket'in biyokütle ve güneş enerjisi tesisleri satışlarını, faaliyete başladıkları yıllara göre değişmek kaydıyla 2028 ila 2030 yıllarına kadar YEKDEM kapsamında Devlet'in alım garantisi çerçevesinde gerçekleştirmekte, perakende ve dağıtık enerji faaliyet bölümlerinde yer alan Bağlı Ortaklıklar ise hizmetlerini kısıtlı sayıda dağılmış coğrafyadaki kredi değeri yüksek firmalara vermektedir. Şirket, raporlanan dönemler itibarıyla tahsilat zorluğu yaşamamış ve bu şirketlerle çalışmaya sorunsuz devam edilmesi nedeni ile tahsilat zorluğuna düşmeyi beklememektedir. Şirket kredi riskinden korunmak için, perakende müşterilerinden teminat mektubu temin etmektedir. Kojenerasyon/trijenerasyon iş kolunda ise orta vadeli tahsilat problemleri ile karşılaşılırsa Şirket faaliyetlerini derhal durdurabilmektedir. Bu durumda düşük seviyedeki sabit maliyetler haricinde ek maliyetlere

GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

COĞAUS ENERJİ ÜRETİM SİS. 138
İZMİT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. 193/1 (pt. Blok)
No:193/2 Levent / Beşiktaş / İstanbul
Cemalirlikuyu V.D. 21 0279581

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkeçi Sok. No: 1 34337 08 Nisan 2022
Beşiktaş - İSTANBUL

katlanılmasının önüne geçilebilir; ancak proje finansmanları kapsamında kullanılan finansal kiralama yükümlülüklerini ödemekte zorluk yaşayabilir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan alacak değer düşüklüğü karşılığında düşülerek kar veya zarar ile ilişkilendirilir.

Finansal varlıkların kayıtlı değerleri maruz kalınan azami kredi riskini gösterir. Raporlama tarihleri itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir. 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla, vadesi geçen alacaklar 1 yıl ve üzeri gecikmeye sahip alacaklardır.

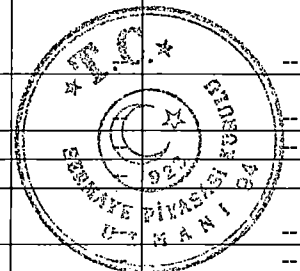
31 Aralık 2021 (TL)	Alacaklar				Sözleşme Varlıkları	Bankalarda ki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	3.732.554	38.332.592	2.749.087	2.441.814	10.226.587	48.011.164
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.732.554	38.332.592	2.749.087	2.441.814	10.226.587	48.011.164
B. Vadesi geçmiş ancak düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	444.522	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(444.522)	--	--	--	--
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(*) Bu alan tabloda yer alan A, B, C ve D satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

31 Aralık 2020 (TL)	Alacaklar				Sözleşme Varlıkları	Bankalardaki mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	4.197.189	19.963.996	2.769.124	2.443.528	6.981.713	4.237.890
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.197.189	19.963.996	2.769.124	2.443.528	6.981.713	4.237.890
B. Vadesi geçmiş ancak düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	195.673	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(195.673)	--	--	--	--
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--

GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Esentepe Mah. 189 Apt. Blok
No: 133/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 2110 79581

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demir Kent Sok. No: 34337
Beşiktaş - İSTANBUL



08 Mart 2022

- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		--			--	
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

Likidite Riski

Likidite riski Şirket'in ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Şirket'in likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Şirket'i zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmektedir. Şirket'in net işletme sermayesine istinaden açıklamalar iş bu İzahname'nin 11.4 maddesinde açıklanmıştır.

Piyasa riski

Piyasa riski; döviz kurları ve faiz oranları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriye optimize etmeyi amaçlamaktadır.

Kur riski

Şirket, başlıca Türk Lirası, Avro, ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in biyokütle ve güneş enerjisi iş kolundaki gelirlerinin 10 yıl süre ile ABD Doları'na endeksli olması sebebiyle tesis yatırımları için gereken proje finansmanı kredileri ABD Doları cinsinden 8-10 yıl arasında değişen vadelerde kullanılmıştır. Buna göre Şirket'in bu işkolları YEKDEM süresi sonrasında önemli kur riskine maruz kalmayacaktır. YEKDEM süresince ise bu faaliyetler büyük oranda doğal koruma içermektedir.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Türk Lirası karşılıkları toplamı 104.258.477 TL olan dağıtık enerji iş kolu finansal yükümlülüklerinin %55'i Avro cinsinden kalanı ise Türk Lirası cinsinden borçlanmalardan oluşmaktadır. İlgili iş kolu gelirlerinin Türk Lirası cinsinden olması Şirket'i kur riskine maruz bırakmaktadır. PTF ve YEKDEM fiyatlarının Avro/TL kurundaki artışı tolere edebilecek kadar yükselmemesi veya Avro/TL kurundaki önemli yükseliş Şirket'in nakit akışında problem yaşaması için dış finansmana ihtiyaç duymasına sebep olabilir.

Şirket'in Bağlı Ortaklıkları'ndaki kendi geçerli para birimi dışındaki yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımına istinaden yapılan duyarlılık analizleri aşağıdaki gibidir.

Kur riskinin ölçülebilmesi için yapılan duyarlılık analizinin temeli, kurum genelinde yapılan toplam para birimi açıklamasını yapmaktır. Toplam yabancı para pozisyonu, yabancı para birimi bazlı tüm kısa vadeli ve uzun vadeli satın alım sözleşmeleri ile tüm varlıklar ve yükümlülükleri içermektedir.

Analiz net yabancı para yatırımlarını içermemektedir.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu	
31 Aralık 2021	
Kar/zarar (*)	
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi

TL'nin ABD Doları karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(59,906)	59,906
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- TL net etki (1+2)	(59,906)	59,906
Avro'nun ABD Doları karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(5,403,861)	5,403,861
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	(2,783,791)	2,783,791
6- Avro net etki (4+5)	(8,187,652)	8,187,652
TL'nin ABD Doları karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde:		
7- TL net varlık/yükümlülüğü	723,656	(723,656)
8- TL riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- TL net etki (7+8)	723,656	(723,656)
Toplam (3+6+9)	(7,523,902)	7,523,902

(*) Vergi etkisi hariç olup tüm diğer değişkenlerin sabit kaldığı varsayımı ile hesaplanmıştır.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
	31 Aralık 2020	
	Kar/zarar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
TL'nin ABD Doları karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	125,041	(125,041)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- TL net etki (1+2)	125,041	(125,041)
Avro'nun ABD Doları karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(5,882,801)	5,882,801
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	(1,881,320)	1,881,320
6- Avro net etki (4+5)	(7,764,121)	7,764,121
TL'nin ABD Doları karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde:		
7- TL net varlık/yükümlülüğü	(276,302)	276,302
8- TL riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- TL net etki (7+8)	(276,302)	276,302
Toplam (3+6+9)	(7,915,382)	7,915,382

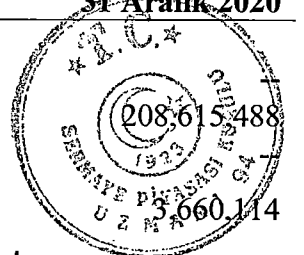
(*) Vergi etkisi hariç olup tüm diğer değişkenlerin sabit kaldığı varsayımı ile hesaplanmıştır.

Faiz Oranı Riski

Şirket'in faiz bileşenine sahip finansal kalemlerinin 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla faiz yapısı şu şekildedir:

08 Nisan 2022

TL	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Sabit Faizli Kalemler		
Finansal Varlıklar	37,000,000	
Finansal Yükümlülükler	277,331,479	
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	13,951,075	
Riskten Korunma Amaçlı Kur Takası (Türev Yükümlülük)	3,226,053	
		3,660,114



GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Denizli Sok. No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

CONFUS EYERİM İŞLETMECİLİĞİ VE
HİZMETLERİ A.Ş.
Pis. Tüdere Mah. Esentepe Mah. 193 Apt. Blok
No: 193/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 27106 0551

141

Değişken Faizli Kalemler

Finansal Yükümlülükler

397,906,319

261,710,033

Sabit faizli kalemlerin gerçeğe uygun değer riski:

Şirket'in, gerçeğe uygun değerleri kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülük ve gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı muhasebeleştirme modeli altında kaydedilen riskten korunma amaçlı türev araçları (vadeli faiz oranı takasları) bulunmamaktadır. Bu nedenle, raporlama dönemi itibarıyla faiz oranlarındaki değişim kar veya zararı etkilemeyecektir.

Değişken faizli araçların nakit akış duyarlılık riski:

Raporlama dönemi sonu itibarıyla faizlerdeki 100 baz puanlık bir değişim özkaynaklar ve kar veya zararda aşağıdaki gibi bir artış/(azalış) neden olacaktır. Bu analiz, başta döviz kurları olmak üzere bütün diğer değişkenlerin sabit olduğunu varsaymaktadır.

	Kar veya Zarar		Özkaynaklar	
	100	100	100	100
31 Aralık 2021				
Finansal Borçlar	(3,97)	3,979	(3,97)	3,979
Nakit Akış Duyarlılığı	(3,97)	3,979	(3,97)	3,979
31 Aralık 2020				
Finansal Borçlar	(2,61)	2,617	(2,61)	2,617
Nakit Akış Duyarlılığı	(2,61)	2,617	(2,61)	2,617

10.3. İhraççının borçluluk durumu

İhraççının borçluluk durumu aşağıdaki tabloda sunulmuştur. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla aşağıdaki tabloda sunulan İhraççının borçluluk durumu ile işbu izahnamenin imza tarihi itibarıyla oluşan güncel durum arasında önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

İhraççı Borçluluk Durum Tablosu	31 Aralık 2021
Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	
Garantili	--
Teminatlı	286.206.450
Garantisiz/Teminatsız	57.579.988
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	
Garantili	--
Teminatlı	331.451.359
Garantisiz/Teminatsız	--
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	
Özkaynaklar	333.000.000

GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

CONGUS İNTERNET ZARFI VE
İZLEMLERİ A.Ş. 142
Etiler Cad. Esentepe Mah. 193 Apt. Blok
193/2 Levent / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271106/0001

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Tepecik Yolu
Demirhan Sok. No: 34337
Beşiktaş / İSTANBUL

333.000.000
19/04/2022
SERMAYE PİYASASI
UZMANI G

Nisan 2022

Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	333.000.000
Yasal yedekler	--
Diğer yedekler	--
TOPLAM KAYNAKLAR	333.000.000
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	48.011.596
B. Nakit Benzerleri	--
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	--
D. Likidite (A+B+C)	48.011.596
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	--
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	168.786.376
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı	104.728.513
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	70.271.550
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	343.786.438
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	295.774.842
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	284.918.723
L. Tahviller	--
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	46.532.636
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	331.451.359
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	627.226.201

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Şirket'in temel likidite kaynağı, Bağlı Ortaklıkları üzerinden biyokütle ve güneş enerji kaynakları ile elektrik enerjisi üretimi ve satışı, perakende elektrik satışı ve işletilen kojenerasyon/trijenerasyon tesislerinden yapılan enerji hizmet gelirlerinden oluşmaktadır. Şirket'in işletme ve yatırım faaliyetlerini finanse edebilmesi, ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler ve finansmanın mevcut olup olmaması gibi faktörlerden etkilenmektedir. Şirket'in Bağlı Ortaklıkları'nın faaliyetleri makul karlılık seviyelerine yaklaştığı için bu faaliyetlerden sağlanan nakit ile Şirket'in önemli seviyede işletme sermayesi ihtiyacı doğmamaktadır. Büyüme hedefleri kapsamında yapılacak olan yatırım ve satın almalara istinaden Şirket'in ek finansman ihtiyacı doğacaktır.

08 Nisan 2022

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

Şirket'in kısa ve uzun vadeli fon kaynakları finansal borçlar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, türev araçlar, kısa ve uzun vadeli

CONSAS ENERJİ İŞLETMECİLİĞİ VE
HİZMETLERİ A.Ş.
Büyükdere C/Ülkesentepe Mah. 93 Apt. Kat: 4
No: 193/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 2106/091

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkeçi Sok. No: 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

karşılıklar, ertelenmiş vergi yükümlülüğü ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2021, 031 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla fon kaynakları aşağıdaki gibidir:

Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler (TL)	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli finansal borçlar ve uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısmı	273.514.889	169.478.272	130.092.282
Uzun vadeli banka kredileri	284.918.723	199.759.300	194.396.990
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	59.667.950	37.038.798	20.267.502
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	46.532.636	59.387.848	46.132.438
Kısa vadeli diğer finansal borçlar	10.603.600	4.661.303	--
Ticari borçlar	39.054.263	36.447.590	42.591.773
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	1.314.353	4.287.507	880.640
Kısa ve uzun vadeli diğer borçlar	23.544.777	28.185.896	36.276.554
Kısa ve uzun vadeli karşılıklar	4.303.342	2.632.399	1.739.368
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	56.068.586	12.053.217	6.496.575
Türev araçlar	16.665.141	11.900.879	7.602.277
Ertelenmiş gelirler	4.614.202	1.822.964	271.288
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler	2.372.811	971.731	612.247
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	823.175.273	568.627.704	487.359.934

Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla kaynaklarının dağılımı kısa vadeli yükümlülükler, uzun vadeli yükümlülükler ve özkaynaklar için sırasıyla %32, %33 ve %36 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in elde ettiği operasyonel faaliyet gelirleri ile kredi faiz giderlerini ödeme gücü bulunmakta ve bu oran hem Şirket'in borçluluk oranı azalması hem de operasyonel faaliyetlerdeki büyüme ile dönemler itibarıyla iyileşmektedir:

Faiz Giderlerini Karşılama Gücü (TL)	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kredi faiz giderleri	46.736.399	35.365.034	23.511.584
FAVÖK	131.962.817	100.899.589	10.873.750
Kredi faiz giderleri/FAVÖK	35%	35%	216%
Faiz gelirleri	278.744	46.522	291.022

Şirket'in 31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 itibarıyla sona eren yıllara ait önemli rasyoları aşağıdaki gibidir:

Önemli Rasyolar	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Cari Oran: (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar)	51%	43%	65%
Kaldıraç Oranı: (Kısa ve Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar/ Aktif Toplamı)	64%	73%	71%
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	56%	37%	40%
Özsermaye Karlılığı (Net Kar/ Özkaynaklar)	7%	1%	32%
Net Borç/ FAVÖK	4,8x	4,6x	38,0x

GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

İNŞAAT MENKUL DEĞERLER A.Ş.
HİSSELERİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Esentepe Mah. 193 Apt. Blok
No:193/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 21100-0681

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi / Beşiktaş Yolu
Demirkeçi Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

Net Borç/ FAVÖK (USD)	3,2x	4,4x	36,3x
-----------------------	------	------	-------

Mali yapı oranları Şirket'in ne ölçüde borçla finanse edildiğini ve Şirket'in bu kaynakları kullanarak nasıl bir gelişim sağladığını ölçmek için yorum getirmektedir. Şirket, 1 Ocak 2020 itibariyle tüm önemli yatırımlarını ve kredi kullanımlarını tamamlamış olup bu tarihten itibaren düzenli olarak gelişen karlılığı sonucu borç azaltmayı hedeflemiştir. 31 Aralık 2021 itibariyle Şirket ulaştığı karlılık seviyesi ile net borçlarını 4,8 yılda ödeyebilmektedir.

Her ne kadar konsolide mali tablolar TFRS'ye göre TL cinsinden sunulsa da Şirket'in konsolide finansal tablolarında önemli seviyede etkiye sahip olan biyokütle ve güneş ışıklarındaki bağlı ortaklıkların fonksiyonel para birimi USD cinsinden olduğu için Net Borç / FAVÖK oranının USD cinsinden de değerlendirilmesi faydalı olabilir. Özellikle 2021 yılı son çeyreğinde gerçekleşen hızlı kur yükselişleri sebebiyle Şirket'in konsolide Net Borcu içine dahil olan yabancı para cinsinden yükümlülükler 31.12.2021 itibarıyla yayımlanan USD/TL: 13,3290 kuru ile TL'ye çevrilirken, Şirket'in önemli seviyede gelirlerini oluşturan YEKDEM gelirleri ve diğer gelir tablosu kalemleri 2021 yılı ortalama kuru olan USD/TL: 8,8854 ile TL'ye çevrilmiştir. Şirket'in konsolide finansal tablolarındaki Net Borç / FAVÖK oranında elde edilen gelişim yukarıda bahsedilen yıl ortalaması ve yıl sonu kurlarındaki yüksek fark sebebiyle TL cinsinden hesaplamalar yolu ile doğru yorumlanamamaktadır. Şirket'in 31.12.2021 itibarıyla dönem sonu konsolide TL cinsinden net borcunun USD karşılığı 47.057.259 USD'dir. Şirket'in 2021 yılı faaliyetleri sonucu yarattığı TL cinsinden FAVÖK tutarının USD karşılığı ise 14.851.646 USD'dir. Buna göre, USD figürler dikkate alındığında Şirket'in 2021 yılsonu itibariyle net borçlarını, 2021 yılı içinde yarattığı FAVÖK ile 3,2 yılda karşılayabildiği anlaşılmakta olup yıllar itibariyle artan karlılık ve borç geri ödemeleri sonucu Net Borç / FAVÖK oranının azaldığı görülmektedir (2020: 4,4; 2019: 36,3).

Üçüncü Kişilerle Yapılan Finansman Sözleşmeleri

Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla kısa vadeli banka kredileri ve uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı toplamı 273.514.888 TL, uzun vadeli banka kredisi borç tutarı ise 284.918.723 TL'dir.

31 Aralık 2021 itibarıyla Şirket'in banka bazında kredi borçları aşağıda sunulmuştur:

Banka	Para Birimi	Faiz Oranı	Kullanım Tarihi	Vade Tarihi	Toplam Kullanılan Kredi Tutarı (Anapara)	Kalan Kredi Borcu TL (Anapara)	Kalan Kredi Tutarı TL (Anapara + Faiz Tahakkuku)
Şekerbank	TL	16,40%	29.09.2021	14.01.2022	37.000.000	37.000.000	37.016.500
Şekerbank	TL	20,55%	27.12.2021	2.06.2022	4.500.000	4.500.000	4.519.397
Garanti Bankası	TL	28,00%	2.08.2021	2.02.2022	640.000	640.000	641.008
Şekerbank	TL	18,00%	27.12.2021	4.01.2022	6.000.000	6.000.000	6.000.941
Şekerbank	TL	20,40%	27.12.2021	24.06.2022	10.000.000	10.000.000	10.043.150
İş Bankası	USD	5,90%	9.06.2021	8.06.2022	250.000	3.332.250	3.389.868
Garanti Bankası	USD	4,00%	2.09.2021	2.09.2022	240.000	3.198.960	3.243.354
Garanti Bankası	USD	4,90%	10.06.2021	14.06.2022	250.000	3.332.250	3.377.084
İş Bankası	USD	5,90%	4.08.2021	7.08.2022	240.000	3.198.960	3.274.777
Garanti Bankası	USD	5,00%	1.12.2021	1.12.2022	1.000.000	13.329.000	13.695.259
İş Bankası	USD	6,95%	18.12.2021	20.12.2022	1.000.000	13.329.000	13.966.231
Garanti Bankası	USD	Libor+5,95	29.06.2016	27.06.2025	2.499.996	7.105.519	7.111.595

GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

CONSOLIDATED ENERGY INVESTMENT HOLDING A.Ş.
HİSSEKARLILIK MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Nispetiye C.đ. Esentepe Mah. 113 Ant. Blok
No: 93/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.đ. 21155-5581

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tıpacık Yolu
Demirkant Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

Garanti Bankası	USD	Libor+5,95	4.08.2016	27.06.2025	1.999.992	13.684.378	13.689.239
Garanti Bankası	USD	Libor+5,95	24.10.2016	27.06.2025	999.996	6.842.189	6.844.619
Garanti Bankası	USD	Libor+5,95	2.01.2017	27.06.2025	449.998	3.078.985	3.080.079
Garanti Bankası	USD	Libor+5,95	25.05.2017	27.06.2025	429.999	2.942.141	2.943.186
Garanti Bankası	USD	Libor+5,95	10.05.2017	27.06.2025	399.999	2.736.876	2.737.848
Garanti Bankası	USD	Libor+5,95	29.12.2016	27.06.2025	249.999	1.710.547	1.711.155
Garanti Bankası	USD	Libor+5,95	22.11.2016	27.06.2025	211.999	1.450.544	1.451.060
Garanti Bankası	USD	Libor+5,95	2.05.2017	27.06.2025	124.999	855.273	855.577
Garanti Bankası	USD	Libor+5,95	1.08.2017	27.06.2025	132.999	910.011	910.334
İş Bankası	USD	Libor+5,95	29.06.2016	27.06.2025	124.999	855.273	855.577
İş Bankası	USD	Libor+5,95	4.08.2016	27.06.2025	132.999	910.011	910.334
İş Bankası	USD	Libor+5,95	24.10.2016	27.06.2025	2.499.996	17.105.519	17.111.595
İş Bankası	USD	Libor+5,95	2.01.2017	27.06.2025	1.999.992	13.684.378	13.689.239
İş Bankası	USD	Libor+5,95	25.05.2017	27.06.2025	999.996	6.842.189	6.844.619
İş Bankası	USD	Libor+5,95	10.05.2017	27.06.2025	449.998	3.078.985	3.080.079
İş Bankası	USD	Libor+5,95	29.12.2016	27.06.2025	429.999	2.942.141	2.943.186
İş Bankası	USD	Libor+5,95	22.11.2016	27.06.2025	399.999	2.736.876	2.737.848
İş Bankası	USD	Libor+5,95	2.05.2017	27.06.2025	249.999	1.710.547	1.711.155
İş Bankası	USD	Libor+5,95	1.08.2017	27.06.2025	211.999	1.450.544	1.451.060
İş Bankası	USD	4,00%	8.09.2021	7.09.2022	500.000	6.664.500	6.831.936
Garanti Bankası	USD	4,00%	8.09.2021	7.09.2022	500.000	6.664.500	6.831.936
İş Bankası	USD	6,95%	26.11.2021	26.11.2022	1.000.000	13.329.000	14.111.356
Garanti Bankası	USD	5,25%	26.11.2021	26.11.2022	1.000.000	13.329.000	13.907.828
Garanti Bankası	USD	Libor+5,95	28.12.2017	28.12.2026	2.500.000	23.790.788	24.447.869
İş Bankası	USD	Libor+5,95	28.12.2017	28.12.2026	2.500.000	23.790.788	24.447.869
Garanti Bankası	USD	Libor+5,95	1.06.2018	28.12.2026	900.000	8.564.684	8.801.233
İş Bankası	USD	Libor+5,95	1.06.2018	28.12.2026	900.000	8.564.684	8.801.233
İş Bankası	USD	Libor+5,95	29.06.2018	28.12.2026	1.600.000	15.236.452	15.656.099
Garanti Bankası	USD	Libor+5,95	29.06.2018	28.12.2026	800.000	7.613.052	7.828.049
Garanti Bankası	USD	Libor+5,95	26.07.2018	28.12.2026	800.000	7.613.052	7.823.318
Garanti Bankası	USD	Libor+7,00	21.09.2018	28.12.2026	750.000	7.137.244	7.335.011
İş Bankası	USD	Libor+7,00	21.09.2018	28.12.2026	1.000.000	9.516.325	7.335.011
Garanti Bankası	USD	Libor+7,00	21.09.2018	28.12.2026	1.000.000	9.516.325	9.780.014
İş Bankası	USD	Libor+7,00	21.09.2018	28.12.2026	750.000	7.137.244	9.780.014
Garanti Bankası	USD	Libor+7,00	19.10.2018	28.12.2026	750.000	7.137.244	7.361.090
İş Bankası	USD	Libor+7,00	19.10.2018	28.12.2026	750.000	7.137.244	7.335.011
Garanti Bankası	TL	28,00%	8.02.2021	8.02.2022	150.000	150.000	146.626
İş Bankası	TL	29,90%	30.09.2021	30.09.2022	2.750.000	2.750.000	2.755.668
İş Bankası	TL	29,90%	30.09.2021	30.09.2022	800.000	800.000	801.649
Garanti Bankası	TL	28,00%	9.02.2021	28.02.2022	7.300.000	7.300.000	7.473.614
Garanti Bankası	TL	28,00%	27.08.2021	26.08.2022	12.000.000	12.000.000	11.880.614

GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
MÜDÜR BAŞKANLIĞI
MÜHÜR

CONSULTING MENÜLÜ YATIRIM VE
HİZMETLERİ A.Ş.
Nispetiye Sok. E-entepe Mah. 103 Apt. Blok
No: 93/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 2/1067/554

GARANTİ YATIRIM
MENÜLÜ KİYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No: 1/34337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

Garanti Bankası	TL	28,00%	26.05.2021	26.05.2022	855.000	855.000	843.752
İş Bankası	USD	Libor + 8,5	26.07.2019	26.01.2029	8.518.000	100.179.196	103.278.949
Garanti Bankası	TL	12,65%	12.05.2020	12.05.2022	70.000	16.031	16.031
Garanti Bankası	TL	19,25%	27.08.2021	26.08.2022	1.000.000	1.000.000	1.000.000
İş Bankası	TL	21,60%	--	--	2.005.350	2.005.350	2.005.350
Yapı Kredi Bankası	USD	Libor+6,5	26.09.2016	26.09.2024	5.900.000	36.295.893	36.967.084
Garanti Bankası	TL	19,25%	27.08.2021	27.08.2022	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Garanti Bankası	TL	19,25%	27.08.2021	27.08.2022	11.801	11.801	11.746
Toplam					136.480.101	547.598.746	558.433.612

31 Aralık 2021 itibarıyla Şirket'in kalan toplam kredi anapara borcu 34.629.047 USD ve 86.028.182 TL'den oluşmaktadır.

31 Aralık 2021 itibarıyla Şirket'in kalan kredi anapara borcunun dağılımı Garanti Bankası'ndan 22.972.832 TL ve 12.194.656 USD, İş Bankası'ndan 5.555.350 TL ve 19.711.314 USD, Şekerbank'tan 57.500.000 TL ve Yapı Kredi Bankası'ndan 2.723.077 USD şeklindedir.

Kredi sözleşmelerinden doğan finansal taahhütler

Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Garanti Bankası A.Ş. ve Yapı Kredi Bankası A.Ş. ile imzalanan proje finansmanı kredilerine ilişkin olarak ilgili borçlanma anlaşmalarında özel olarak tanımlandığı şekliyle finansal taahhütler bulunmaktadır. Bu taahhütler maksimum kredi özkaynak oranı ve minimum borç servisi karşılama oranıdır, şirket ve banka bazında aşağıda yer alan tablodaki gibidir;

Şirket	Banka	Maksimum Kredi / Özkaynak Oranı	Minimum Borç Servisi Karşılama Oranı
Ra Güneş	İş Bankası A.Ş.	75%	1,20
Doğal Enerji	Yapı Kredi Bankası A.Ş.	80%	1,10
Mavibayrak Enerji	Garanti Bankası A.Ş. / İş Bankası A.Ş.	75%	1,15
Mavibayrak Doğu	Garanti Bankası A.Ş. / İş Bankası A.Ş.	75%	1,15

Borçlanma anlaşmasına göre yukarıdaki oranların sağlanamaması durumunda bankalarca talep üzerine kredi geri çağrılabilir.

“Borç Servisi” herhangi bir Hesaplama Dönemi için;

- Müşterinin ilgili Hesaplama Dönemi içerisinde, tespit edilen ödeme takvimine göre muacceliyet kesbetmiş veya kesbedecek olan Finans Belgeleri tahtındaki anapara, faiz, ücret, masraf, komisyon ve bunlara tekabül eden vergi tutarları dahil tüm tutarlarını
- Müşterinin diğer tüm Finansal Borçlulukları (şüpheye mahal vermemek adına, olması halinde, finansal kiralama ve faktöring borçları dahil) kapsamında muacceliyet kesbetmiş veya kesbedecek olan anapara, faiz, ücret, masraf, komisyon ve bunlara tekabül eden vergi tutarlarının,

toplamını ifade etmektedir.

Şirket'in, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla bankalarca talep üzerine geri çağrılan kredisi bulunmamaktadır.

CONSUS ENERJİ İŞLETİM VE
HİZMETLERİ A.Ş.
Türkiye Cari Esentepe Mah. 193 Apt.
No: 123/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 211067/181

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Zaferan Çiftliği
Demirport Sok. No: 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

31 Aralık 2021 itibarıyla Şirket'in finansal kurum bazında finansal kiralama borçları aşağıda sunulmuştur:

Banka	Para Birimi	Faiz Oranı	Kullanım Tarihi	Vade Tarihi	Toplam Kullanılan Leasing Tutarı (Anapara)	Kalan Leasing Borcu TL	Kalan Leasing Tutarı TL (Anapara + Faiz Tahakkuku)
İş Finansal Kiralama	EUR	5,29%	18.11.2019	18.10.2024	3.000.000	27.088.830	27.088.830
İş Finansal Kiralama	TL	24,00%	31.03.2021	17.04.2023	14.669.349	6.778.325	6.778.325
İş Finansal Kiralama	EUR	5,45%	22.06.2016	22.06.2023	1.154.716	2.524.310	2.524.310
İş Finansal Kiralama	EUR	5,45%	25.12.2015	25.01.2023	1.407.761	3.078.181	3.078.181
Burgan Finansal Kiralama	EUR	7,00%	1.10.2018	29.09.2023	1.810.005	11.233.978	11.233.978
Burgan Finansal Kiralama	EUR	7,00%	1.10.2018	29.09.2023	272.520	1.698.962	1.698.962
Şeker Finansal Kiralama	EUR	5,13%	8.05.2017	8.07.2022	340.000	586.200	586.200
Şeker Finansal Kiralama	EUR	7,00%	30.03.2020	1.12.2022	1.820.000	9.726.862	9.726.862
Şeker Finansal Kiralama	EUR	5,13%	8.08.2016	8.07.2022	1.081.828	1.931.008	1.931.008
Şeker Finansal Kiralama	EUR	5,13%	8.05.2017	8.07.2022	680.000	1.225.748	1.225.748
Şeker Finansal Kiralama	TL	29,50%	3.06.2021	3.05.2024	2.176.360	1.706.935	1.706.935
Şeker Finansal Kiralama	TL	LIBOR+8,15%	23.07.2020	23.06.2023	15.000.000	8.803.945	8.803.945
Şeker Finansal Kiralama	TL	19,50%	22.10.2020	23.06.2023	8.959.100	5.573.702	5.573.702
Şeker Finansal Kiralama	EUR	7,50%	28.04.2019	1.03.2022	298.400	227.423	227.423
Alternatif Finansal Kiralama	TL	10,51%	3.12.2020	6.11.2023	1.252.112	868.784	868.784
Halk Finansal Kiralama	USD	7,50%	23.07.2021	23.08.2024	110.000	974.978	974.978
Garanti Finansal Kiralama	TL	18,00%	31.08.2021	20.05.2022	83.560	29.901	29.901
Garanti Finansal Kiralama	USD	5,90%	7.06.2021	7.04.2025	671.802	8.259.082	8.259.082
Garanti Finansal Kiralama	EUR	4,40%	27.10.2021	8.08.2024	259.386	3.176.521	3.176.521
Şeker Finansal Kiralama	TL	27,50%	17.09.2021	9.08.2024	448.602	373.956	373.956
Toplam					55.495.501	95.867.630	95.867.630

Bağlı Ortaklıklar'ın biyokütle ve ko/tri-jenerasyon iş kolundaki tesis yatırımlarına istinaden kullanmış olduğu kredi ve finansal kiralama borçlarının teminatı olarak bilanço tarihi itibarıyla doğmuş ve doğacak alacakları ilgili finans kuruluşlarına temlik edilmiştir. Bu kapsamda 31 Aralık 2021 itibarıyla Bağlı Ortaklıklar'ın kesinleşmiş alacaklarından 13.210.097 TL temlik sözleşmeleri kapsamında rehinlidir.

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Faktoring'e olan borçların Grup'un alacaklarına ilişkin faktoring ile olan temlik sözleşmelerine dayalı borçlar nedeniyle ödenecek tutarlardan bilanço tarihi itibarıyla ödenmeyen kısımları aşağıdaki gibidir. İlgili iskonto işlemleri kabil-i rücu şekilde yapıldığı için vadesi henüz gelmeyen ve ödenmeyen bakiyeler finansal tablolarda sunulmuştur.

08 Nisan 2022

31 Aralık 2021

31 Aralık 2020

Faktoring Borçları

10.603.600

4.661.303

GLOBAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

CONGUS ENERJİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Köyü, Çarşı Esentepe Mah. 193 Apt. Blok
No:193/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 211067/1581

GAZANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Cumhuriyet Caddesi
Denizköy Sok. No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL

Toplam	10.603.600	4.661.303
---------------	-------------------	------------------

Faiz oranı takas sözleşmesi

Mavibayrak Enerji ve Mavibayrak Doğu tarafından 23 Ekim 2018 tarihinde finansman kurumlarıyla faiz oranı takas sözleşmeleri imzalanmıştır. Şirket, 23 Ekim 2018 tarihinde proje finansman kredisi için ABD Doları cinsinden TL tutarı 41.885.989 TL olan faiz oranı takas anlaşması imzalamıştır. Vadeli faiz oranı takas işleminin bitiş tarihi 30 Haziran 2025'tir ve ödemeler sabit faiz oranı ile kredi vadesine kadar 6 aylık periyotlarda ödenmektedir. Takas işlemi anlaşmasına ilişkin olarak değişken faiz oranı 6 Aylık ABD Libor'dur. Bu oranın değişken kısmı takas işlemi ile 3,42 olarak sabitlenmiştir.

Çapraz döviz kuru takas sözleşmesi

Tres Enerji tarafından 1 Haziran 2017 tarihinde finansman kurumu ile çapraz döviz kuru takas sözleşmesi imzalanmıştır. Şirket, 1 Haziran 2017 tarihinde finansman sağlamak amacıyla 2.088.522 EUR borçlanma karşılığında 8.283.078 TL alacaklanmıştır. Vadeli çapraz döviz kuru takas işleminin bitiş tarihi 20 Mayıs 2025'dir ve sözleşme bitiminde 2.088.522 EUR ödenerek, 8.282.078 TL geri alınmış olacaktır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Nakit Akışları

Nakit Akış Tablosu	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2021	2020	2019
TL			
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	4.242.095	22.817.092	225.823
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	130.994.524	68.743.039	(12.859.646)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	(26.662.552)	(48.404.879)	(44.639.351)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	(60.562.471)	(38.913.157)	80.090.266
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış/(düşüş)	43.769.501	(18.574.997)	22.591.269
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (bloke mevduat öncesi)	48.011.596	4.242.095	22.817.092
Bloke Mevduatlar	(8.431.658)	(2.129.523)	(21.789)
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (bloke mevduat hariç)	39.579.938	2.112.572	22.795.303

Nakit Akışları

İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları

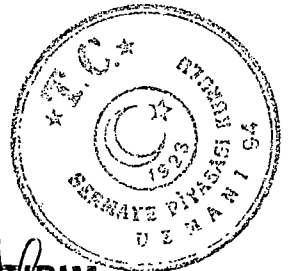
Şirket, işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışlarını esas olarak:

- Biyokütle enerjisi elektrik satış faaliyetleri kapsamında satış gelirleri,
- Ko/Tri – Jenerasyon hizmet satış faaliyetleri kapsamında satış gelirleri,
- Güneş enerjisi elektrik satış faaliyetleri kapsamında satış gelirleri,
- Perakende elektrik satış faaliyetleri kapsamında satış gelirleri,

Şirket'in işletme faaliyetlerinde kullandığı nakit akışları esas olarak,

- biyokütle yakıt maliyeti, doğal gaz maliyeti,

08 Nisan 2022



GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
 Demirkent Sok. No: 7 34337
 Beşiktaş - İSTANBUL

COŞKUN ERGİ
 HİZMETLERİ A.Ş.
 Rüyaköy Vad. Esentepe Mah. 193 Apt. Blok
 No:193/2 Levent / İSTANBUL
 Zincirlikuyu V.D. 2:102/9581

GLOBAL
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- (ii) ücret giderleri,
- (iii) bakım-onarım giderleri,
- (iv) ekipman kiralama ve akaryakıt giderleri,
- (v) diğer işletme giderleri

kalemlerinden oluşur. Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemde işletme faaliyetleri için kullandığı nakit 12.859.646 TL iken, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren dönemlerde işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit sırasıyla 68.743.039 TL ve 130.994.524 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemde işletme faaliyetleri net nakit akışının negatif olmasının temel sebebi biyokütle enerji tesislerinin emre amadeliğinin artması ile birlikte 2020 yılında ihtiyaç duyulacak biyokütle yakıtları için 2019 yılı son çeyreğinde yoğun yakıt toplama faaliyeti gerçekleştirilmesi ve stok miktarının artırılmasıdır. 2020 yılından itibaren Şirket'in faaliyet gösterdiği tüm sektörlerdeki tesislerin arzu edilen emre amadelik ve verimliliklere ulaşması sonucu işletme faaliyetlerinde sağlanan nakitte gelişim sağlanmıştır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 48.011.596 TL olan nakit ve nakit benzerleri kalemi kırılımı şu şekildedir: 37.000.000 TL vadeli mevduatlar, 11.011.164 TL vadesiz mevduatlar ve 432 TL kasa mevcudu. Vadesiz mevduatların 8.431.658 TL'lik kısmı proje finansmanı borcu taksit ödemesi kapsamında aylık olarak rezerv hesaba aktarılan bloke mevduattan oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları

Şirket'in yatırım faaliyetleri kaynaklı nakit akışları, ağırlıklı olarak biyokütle elektrik tesisi yatırımları, güneş enerjisi tesis yatırımı ve kojenerasyon/trijenerasyon tesis yatırımlarından oluşmaktadır. Tesis yatırımlarının tümü tamamlanmış olup rutin faaliyetler kapsamında ihtiyaç duyulan ek yatırımlar yapılmaktadır. Bu sebeple yıllar itibarı ile yatırım harcamalarında azalma görülmektedir.

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıllık dönemde yatırım faaliyetleri kaynaklı nakit akışı 44.639.351 TL'dir ve bu tutarı içeren yatırım harcamalarının en önemli bölümü yapılmakta olan yatırımlar kalemi için yapılmıştır. Yapılan harcamalar; Mardin GES santrali yatırım maliyetleri, Mardin biyokütle enerji santrali yatırım maliyetleri ve Aydın biyokütle tesisinde kırım sahası inşaatı ve kapalı stok sahası inşaatı ile tesisle ilgili diğer ek geliştirme maliyetlerinden oluşmaktadır. Bir diğer önemli harcama kalemi ise tesis, makine ve cihazlardır. İlgili dönemde bu kaleme girişler bazı kojenerasyon/trijenerasyon tesislerinin teknolojilerinde yapılan yükseltme yatırımları ve Aydın, Mardin ve Şanlıurfa biyokütle enerji tesisleri için yapılan geliştirme harcamalarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıllık dönemde yatırım faaliyetleri kaynaklı nakit akışı 48.404.879 TL'dir ve bu tutarı içeren yatırım harcamalarının en önemli bölümü tesis, makine ve cihazlar kalemi için yapılmıştır. Yapılan harcamalar ağırlıklı olarak bazı kojenerasyon/trijenerasyon tesislerinin teknolojilerinde yapılan yükseltme yatırımları ve Mardin GES tesisi ek yatırım maliyetlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıllık dönemde yatırım faaliyetleri kaynaklı nakit akışı 26.662.552 TL'dir. Yatırımların önemli oranda tamamlanması sonucu yatırım harcamalarında azalma görülmektedir. Bu dönemdeki yatırım harcamalarının en önemli bölümü tesis, makine ve cihazlar kalemi ve taşıtlar için yapılmıştır. Tesis, makine ve cihazlar kaleminde yapılan harcamalar ağırlıklı olarak iki kojenerasyon/trijenerasyon tesisinin teknolojisinde yapılan yükseltme yatırımı, biyokütle yakıt parçalayıcı ekipman alımı, biyokütle tesisi stok kayar zemin yatırımı ve taşıtlar kaleminde yapılan harcamalar ise binek araç alımından oluşmaktadır.

Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları

GLOBAL
YATIRIM HOLDİNGİ A.Ş.
150
CONGUS ENERJİ İŞLETMENLİĞİ VE
HİZMETLERİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Esentepe Mah. 150. Sk. Blok
No:133/2 Levent / İSTANBUL

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Tepecik Yolu
Demirhan Sok. No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

Şirket'in finansman faaliyetlerin kaynaklı nakit akışlarında yer alan en büyük kalemler, Aydın, Mardin ve Şanlıurfa biyokütle enerji tesisleri, Mardin lisanslı güneş enerjisi santrali için kullanılan proje finansmanı kredileri ile kojenerasyon/trijenerasyon tesisleri kapsamında yapılan finansal kiralama işlemleridir. Bu işlemlerin yanısıra rotatif/spot veya kısa vadeli işletme kredisi kullanımları ile taşıt, ekipman alımları için finansal kiralama işlemleri yapılmaktadır.

2016 ve 2017 yıllarında Aydın ve Şanlıurfa biyokütle tesisleri proje finansmanları (20,9 milyon ABD Doları), 2017 ve 2018 yıllarında Mardin biyokütle enerji tesisi proje finansmanı (15 milyon ABD Doları) ve 2019 yılında Mardin lisanslı güneş enerjisi santrali proje finansmanı (8,5 milyon ABD doları) işlemleri kapsamında kredi kullanımları yapılmıştır. Bunun yanısıra 2015 – 2021 yılları arasında kojenerasyon/trijenerasyon tesisleri finansal kiralama işlemleri kapsamında borçlanmalar gerçekleşmiştir.

Yatırımların büyük oranda tamamlanması ile birlikte finansman faaliyeti kaynaklı fon kullanımları azalmış olup, mevcut borçlanmaların taksitlerinin ödemeleri yapılmaktadır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in izahname finansal tablo dönemleri itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynaklara oranı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

(TL)	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2021	2020	2019
Toplam Finansal Borçlar	675.237.797	470.325.521	390.889.212
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri ve Finansal Yatırımlar	(48.011.596)	(4.242.095)	(22.817.092)
Net Borç	627.226.201	466.083.426	413.706.304
Toplam Özkaynaklar	455.891.095	209.044.987	196.756.970
Net Borç / Özsermaye Oranı	138%	223%	210%
Net Borç / FAVÖK Oranı	4,8x	4,6x	38,0x

(USD)	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2021	2020	2019
Toplam Finansal Borçlar	50.659.299	64.072.682	65.804.049
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri ve Finansal Yatırımlar	(3.602.040)	(577.903)	(3.841.132)
Net Borç	47.057.259	63.494.779	69.645.181
FAVÖK (TL FAVÖK / yıllık ortalama kur)	14.851.646	14.407.229	1.917.498
Net Borç / FAVÖK Oranı	3,2x	4,4x	36,3x

Bu İzahname'nin tarihi itibarıyla, Şirket yönetimi Şirket'in gelecekteki yatırımlara ilişkin taahhütlerini karşılama için gereken orta ve uzun dönem finansmana ve de likiditeye erişme imkânına sahip olduğunu öngörmektedir. Yatırımların önemli oranda tamamlanarak Şirket'in üretim ve satış hacminin artmasıyla birlikte borç ödeme gücü artmakta ve özkaynakları güçlenmektedir. Bu doğrultuda TL cinsinden oluşan konsolide finansal tablolar dikkate alındığında yukarıdaki tabloda görüleceği üzere Şirket'in dönemler itibarıyla Net Borç/Özsermaye oranı olumlu yönde ilerlemektedir. Her ne kadar yukarıda Şirket'in dönemler

Şirket'in finansman faaliyetlerini yöneten ve denetleyen kişiler tarafından imzalandığı ve onaylandığı belirtilmektedir.

GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

COĞUS ENERJİ İÇLETMECİLİK İŞLETİM VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Esentepe Mah. 133 Blok
No:193/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. Z110079581

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Zaferan Sok. No: 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

itibarı ile Net Borç/FAVÖK oranında 2021 yılında 2020 yılına göre gelişim görülmesi de Şirket'in konsolide finansal tablolarında önemli seviyede etkiye sahip olan biyokütle ve güneş işkollarındaki bağlı ortaklıkların fonksiyonel para biriminin USD cinsinden olması, Şirket'in konsolide Net Borcu içine dahil olan yabancı para cinsinden yükümlülüklerin 31.12.2021 itibarıyla yayınlanan USD/TL: 13,3290 kuru ile TL'ye çevrilirken Şirket'in önemli seviyede gelirlerini oluşturan YEKDEM gelirleri ve diğer gelir tablosu kalemlerinin 2021 yılı ortalama kuru olan USD/TL: 8,8854 ile TL'ye çevrilmesi sebepleriyle Net Borç / FAVÖK oranının USD cinsinden de değerlendirilmesi faydalı olabilir. Şirket'in konsolide finansal tablolarındaki Net Borç / FAVÖK oranında elde edilen gelişim yukarıda bahsedilen 2021 yılı ortalama ve yıl sonu kurlarındaki yüksek fark sebebiyle TL cinsinden hesaplamalar yolu ile doğru yorumlanamamaktadır. Yukarıdaki tabloda görüleceği üzere, USD figürler dikkate alındığında Şirket'in 2021 yılsonu itibarıyla net borçlarını, 2021 yılı içinde yarattığı FAVÖK ile 3,2 yılda karşılayabildiği anlaşılmakta olup yıllar itibarıyla artan karlılık ve borç geri ödemeleri sonucu Net Borç / FAVÖK oranının azaldığı görülmektedir (2020: 4,4; 2019: 36,3). Şirket, finansal borçların kur riskinden minimum seviyede etkilenmesi amacıyla borçlanmalarını Bağlı Ortaklık bazında fonksiyonel para birimi cinsinden finanse etmeye özen göstermektedir. Şirket, oluşabilecek işletme sermayesi gereksinimlerini finanse etmek, kapasitesini artırmak ve yeni yatırımlar doğrultusunda borçlanma ihtiyaçlarını karşılamak için güçlenen kaldıraç oranı sayesinde gerekli orta ve uzun dönem finansmana ulaşabileceğini öngörmektedir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in 31 Aralık'ta sone eren 2019, 2020 ve 2021 yılları itibarıyla net işletme sermayesi tutarı ve kırılımı aşağıda belirtilmiştir.

(TL)	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2021	2020	2019
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	48.011.596	4.242.095	22.817.092
Finansal Yatırımlar	--	--	--
Ticari Alacaklar	42.065.146	24.161.185	10.942.657
Diğer Alacaklar	4.581.324	5.130.386	41.553.105
Stoklar	72.073.756	44.707.174	22.820.709
Diğer Dönen Varlıklar	40.454.866	42.509.298	52.136.839
Toplam Dönen Varlıklar	207.186.689	120.750.138	150.270.402
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	343.786.438	211.178.373	150.359.784
Ticari Borçlar	39.054.263	36.447.590	42.591.773
Diğer Borçlar	15.661.698	28.185.896	36.276.554
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.907.446	7.076.616	1.769.924
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	406.409.845	282.888.475	230.998.035
Net İşletme Sermayesi	(199.223.157)	(162.138.337)	(80.727.633)

Yukarıda verilen dönemler itibarıyla Şirket'in cari (12 aylık) yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla işletme sermayesi negatif olup, dönen varlıkları kısa vadeli yükümlülüklerin 199m TL altındadır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin 169m TL'lik kısmı kısa vadeli rotatif/spot işletme sermayesi kredilerinden, 11m TL'lik kısmı faktoringe verilip tahsil edilen ancak vadesi henüz gelmemiş çeklerin riskinden oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülüklerin yukarıda bahsedilen toplam 180m TL'lik

Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla işletme sermayesi negatif olup, dönen varlıkları kısa vadeli yükümlülüklerin 199m TL altındadır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin 169m TL'lik kısmı kısa vadeli rotatif/spot işletme sermayesi kredilerinden, 11m TL'lik kısmı faktoringe verilip tahsil edilen ancak vadesi henüz gelmemiş çeklerin riskinden oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülüklerin yukarıda bahsedilen toplam 180m TL'lik

GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

CONSUS ENERJİ İŞLETMECİLİK VE
HİZMETLERİ A.Ş.
Güy. K. No: 193/2 Levent / Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271105/9581

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepeçiftlik Yolu
Demir Kent Sok. No: 14337
Beşiktaş - İSTANBUL

03 Nisan 2022

kısmı ilgili kredilerin kapatılıp yeniden kullanılması ve factoring işlemleri ile ilgilidir. Şirket, faaliyet gösterilen işkollarının tümünde elektrik satışından gelir elde etmekte olup ilgili alacaklarını fatura tarihinden itibaren bir aydan daha kısa sürede tahsil etmektedir. Kısa sürede dönen alacaklara rağmen vadesine bir yıl kalan tüm yükümlülükler kısa vadeli yükümlülüklerde takip edilmektedir. Özetle, finansal tablolarda görülen ticari alacak bakiyelerinin tahsilatları 1 ay içerisinde yapılırken, kısa vadeli yükümlülüklerde yer alan bakiyelerin ödeme vadesi 1 yıla yaklaşmaktadır. Faaliyetlerden sağlanan nakit ile Şirket aylık periyotlarda vadesi gelen tüm yükümlülüklerini ödemekte problem yaşamamaktadır. Şirket, alacaklarının devir hızının yüksek olması ve etkin nakit akış planlaması sonucu yukarıda açıklanan kalan 19m TL'lik (199m TL-180m TL=19m TL) net işletme sermayesi açığını fonlamak için finansmana ihtiyaç duymamaktadır. Bunun yanı sıra yapılması planlanan halka arzdan sağlanacak gelir ile ağırlıklı olarak finansal yükümlülüklerin azaltılması planlanmakta olduğu için halka arz sonrası Şirket'in net işletme sermayesi önemli oranda bir düzelleme kaydedecektir. Ayrıca Şirket'in ana ortağı Global Yatırım Holding A.Ş., Şirket'in dönemsel olarak nakit ihtiyacı olması durumunda, bu ihtiyacın karşılanması için kendi kaynaklarından gerekli desteği vereceğini taahhüt etmektedir.

Şirket'in 31 Aralık'ta sone eren 2019, 2020 ve 2021 yılları itibarıyla finansal borçlarının kırılımı ve para birimi bazında dağılımı aşağıda belirtilmiştir.

(milyon TL)	31 Aralık'ta sone eren yıllık dönem		
	2021	2020	2019
Kısa Vadeli Borçlanmalar	168,8	74,7	65,9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	104,7	94,8	64,2
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	59,7	37,0	20,3
Diğer Finansal Yükümlülükler	10,6	4,7	--
Toplam Kısa Vadeli Finansal Borçlar	343,8	211,2	150,4
Uzun Vadeli Borçlanmalar	284,9	199,8	194,4
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	46,5	59,4	46,1
Toplam Uzun Vadeli Finansal Borçlar	331,5	259,1	240,5
Toplam Finansal Borçlar	675,2	470,3	390,9

(milyon TL)	31 Aralık'ta sone eren yıllık dönem		
	2021	2020	2019
TL	131,2	101,8	55,9
ABD Doları	481,5	306,0	277,3
Avro	62,5	62,5	57,7
Toplam	675,2	470,3	390,9

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

GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

CONBUS TİREY İŞLEMECİLİK VE
HİZMETLERİ A.Ş.
Etiler Mah. Esentepe Mah. 13 Aralık Blok
No:193/2 Levent / İSTANBUL
Tic Sicil No: 27106/958

GARANTİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla vermiş olduğu teminat, rehin, ipotekler aşağıda yer almaktadır.

TRİ'ler (TL Karşılığı)	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Verilen Rehinler ve İpotekler USD	2.770.432.650	1.525.722.925	1.234.670.570
Verilen Rehinler ve İpotekler EUR	1.357.803.000	810.711.000	709.951.550
Verilen Rehinler ve İpotekler TL	780.500.000	815.000.000	580.400.000
Verilen Kefaletler USD	379.506.294	245.038.028	258.398.700
Verilen Kefaletler EUR	66.490.439	75.958.445	45.290.586
Verilen Kefaletler TL	53.505.011	43.454.140	7.775.000
Verilen Teminat Mektupları TL	15.077.933	17.460.393	20.294.893
Toplam	5.423.315.327	3.533.344.932	2.856.781.299

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde bulunan bankalar lehine tesis edilmiş 676.000.000 TL, 207.850.000 ABD Doları ve 90.000.000 Avro olmak üzere toplam 4.804.235.650 TL (31 Aralık 2020: 3.012.433.925 TL, 31 Aralık 2019: 2.486.364.290 TL) ipotek ve rehin bulunmaktadır.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Şirket'in çeşitli bağlı ortaklıklarının bağlı kullanmış olduğu krediler nedeni ile ilgili bağlı ortaklıklarının payları üzerinde kredi veren bankalar lehine tesis edilmiş 139.000.000 TL olmak üzere rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2020: 139.000.000 TL, 31 Aralık 2019: 35.000.000 TL).

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının kredi ve finansal kiralama sözleşmelerine istinaden vermiş olduğu 53.505.011 TL, 28.472.226 ABD Doları ve 4.407.222 Avro olmak üzere toplam 499.501.744 TL (31 Aralık 2020: 364.450.614 TL, 31 Aralık 2019: 311.464.286 TL) kefaleti bulunmaktadır.

Şirket'in, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla aynı şirketler grubu içerisinde bulunduğu Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kullanmış olduğu krediler kapsamında Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hakim pay sahibi olduğu dönemde vermiş olduğu garantörlüğü bulunmaktadır. Anılan kredi kapsamında garantörlük, teminat temsilcisi sıfatıyla Garanti Bankası lehine verilmiş olup, 31.12.2021 tarihi itibarıyla; 3.085.264 TL, 3.491.250 USD nakdi risk, 43.700.228 TL, 3.150.000 USD gayri nakdi risk bulunmaktadır. Hakim pay sahibi olunan dönemde verilmiş olan garantörlüğün kaldırılması için teminat temsilcisi Garanti Bankası ve kredi temsilcisi İş Bankası ile görüşmeler sürmekte olup Şirket garantörlüğünü en geç 31.12.2022 tarihine kadar fek edecektir.

İhraççı tarafından verilen teminat mektuplarını banka bazında dağılımı aşağıda yer almaktadır.

Verilen Teminat Mektupları TL	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Garanti BBVA TL	8.847.863	6.379.073	6.379.073
Türkiye İşbankası TL	5.604.550	10.402.200	13.236.700
Yapı Kredi Bankası TL	625.520	679.120	679.120
ING Bank TL	0	0	0
Toplam	15.077.933	17.460.393	20.294.893

Teminat mektupları Elektrik Piyasaları İşletme A.Ş. ("EPIAŞ"), EPDK, Dicle Elektrik Dağıtım A.Ş., İzmir Doğalgaz Dağıtım, Aydın Yenilebilir Enerji A.Ş., Türkiye Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş. ("TEİAŞ"), T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Tekirdağ İcra Müdürlüğü

CONSUS ENERJİ İŞLETMECİLİĞİ VE
İZMİR ELEKTRİK A.Ş. 154
D. Niğde Cad./Esentepe Mah. 100 Apt. Blok
No: 3/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu M.D. 21167/154

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirhan Sok. No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş., Arıksan Metal Sanayi ve Ticaret LTD. Şti. ve Tarım İşletmeleri Genel Müdürlüğü'ne verilmiştir.

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

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan yayınlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik'in izin verdiği kapsamda Şirket'in Bağlı Ortaklıkları'nın sahip olduğu biyokütle elektrik santrallerinin içerisine, santrallerin kapasite kullanım oranları ve verimliliklerini artırmaya yönelik toplamda 3,6 MW kapasiteli hibrit güneş yatırımına istinaden EPDK tarafından kapasite onayları alınmıştır. Buna istinaden EPDK'ya gerekli dökümantasyon iletilmiş olup EPDK tarafından mevcut lisanslara işbu yardımcı kaynak kapasitelerinin eklendiği lisans tadilleri beklenmektedir. Mardin ve Aydın'daki biyokütle elektrik santrallerinin mevcut proje finansmanı sağlayıcıları olan Garanti Bankası ve İş Bankası konsorsiyumundan 54 ay vadeli finansmana dair niyet mektubu imzalanmış ve banka iç onayları alınmış olup kredi sözleşmesi revizyon çalışmaları devam etmektedir. 31 Aralık 2021 itibariyle Mardin tesisi için ön hazırlık yatırım harcamaları yapılmıştır. Bu kapsamdaki tüm yatırım süreçlerinin 2022 yılı ikinci yarısı itibariyle tamamlanacağı öngörülmektedir.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Hibrit Yönetmeliği

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan yayınlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik'in izin verdiği kapsamda Bağlı Ortaklıklar'ın sahip olduğu biyokütle elektrik santrallerinin içerisine, santrallerin iç tüketimlerini karşılamaya yönelik toplamda 3.6 MW kapasitede güneş santrali kurulumuna yönelik izin süreçlerinde son aşamaya gelmiş olup, ilgili kurumlardan nihai onay alınması beklenmektedir. Alınacak onayları müteakip, 3.6 MW'lık kapasiteye ilişkin yatırımın 2022 yılı içerisinde tamamlanması ve devreye alınması hedeflenmektedir. Bağlı Ortaklıklar, ilerleyen yıllarda biyokütle santrallerinin verimliliğini daha da üst seviyeye taşımak amacıyla, santraller içerisindeki yardımcı kaynak olan güneş enerjisi kapasitesini artırmayı planlamaktadır.

Piyasa Takas Fiyatı

Su gelirleri açısından son on yılda; 2014 yılı ve 2021 yılı en kurak geçen yıllardan olmuştur. 2015 ve 2019 yılları ise yağışlı yıllar olarak geçmişte yerini almıştır. 2021 yılı kuraklığın yanı sıra pandemiye bağlı tedarik zincirinin kırılmasına yol açmış; dolayısıyla hammaddeye erişimi güçleştirmiştir. Bu çerçevede kuraklığa bağlı olarak tarım sektörü de oldukça fazla etkilenmiştir. Avrupa ülkelerinin fosil yakıtlara yönelimi aynı zamanda bir enerji krizini de meydana getirmiştir. Bütün bunların tetiklenmesiyle küresel politik ve finansal dalgalanmalar bir finansal krizi de bu olumsuzlukların yanına taşımıştır.

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

CONIUS ENERJİ İZLETİM VE GELİŞTİRME
HİZMETLERİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Sentepe Mah. 19. Apt. Blok
No: 193/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu M.B. 211099531

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Zülfü Paşalı Mahallesi - Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No: 1/34337
Beşiktaş - İSTANBUL

03 Nisan 2022

Bu çerçevede ülkemizin enerji ihtiyacının %73 civarında ithalata bağımlı olması, uzun dönemli doğal gaz anlaşmalarının sona erecek olması gaz temininde Türkiye'yi spot piyasaya yöneltmiş olup 2022 yılı Ocak ayında elektrik üretim amaçlı doğalgaz fiyatlarına yapılan %15 artış ile birlikte 2021 Ocak ayına göre doğalgaza yapılan artış oranı TL bazında %290 olmuştur.

Marjinal fiyatları belirleyen doğalgaz santrallerinin fiyatındaki artışlar ve kuraklığa bağı emreamade rezerv gücün puant talebe yakınlaşması, özellikle yılın ikinci yarısından itibaren özellikle puant saatlerde arz/talep kesişmesine bağı olarak elektrik fiyatları 1000 TL/MWh'lerin üzerine çıkmış olup, EPDK bu kapsamda maksimum limit sınırlarını Ekim ayının ortasında geçmiş on iki ayın ortalamasının iki katından, üç katına çıkartmıştır. Piyasa takas fiyatlarındaki artış kaynaklı Şirket'in kojenerasyon/trijenerasyon tesislerinin faaliyetlerinin karlılığının devam etmesi ama doğalgaz birim fiyatlarındaki artış sebebiyle karlılığın olumsuz etkilenmesi beklenmektedir.

Doğal gaz Birim Fiyatları

2021 yılı içinde tarife fiyatlarında gerçekleşen artışlar sonucu 31 Aralık 2021 tarihi itibariyle elektrik üretiminde kullanılan doğal gaz birim fiyatları 31 Aralık 2020 tarihindeki fiyata göre %231 artış göstermiştir. 2021 yılında PTF ve YEKDEM fiyatları toplamalarının ortalaması 2020 yılı ortalamasına göre ise %185 artmıştır. 2021 yılında dağıtık enerji iş kolundaki kojenerasyon/trijenerasyon tesislerinin faaliyetlerinin karlılığını önemli seviyede etkileyen doğalgaz birim fiyatlarındaki artışa karşılık PTF ve YEKDEM fiyatlarının da güncellendiği görülmekle birlikte, elektrik fiyatlarında yeterli yükseliş gerçekleşmediği durumda bu iş kolu faaliyetlerinin karlılıkları önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir. Bununla birlikte, 2022 yılı başında PTF'nin hızlı yükselişi, Şirket'in gelirlerinin 31 Aralık 2021 itibariyle %28'ini oluşturan ısı satışlarının birim hizmet fiyatının elektrik üretimi amacı dışındaki kullanıma ilişkin doğalgaz birim fiyatına doğrudan bağılantılı bir fiyatlandırma mekanizmasına sahip olması ve Şirket'in elektrik hizmet fiyatının diğer bir bileşeni olan dağıtım bedeline 1.1.2022 tarihi itibariyle geçerli olacak şekilde zam uygulanması karlılığa olumlu etki eden diğer faktörlerdir. Doğal gaz birim fiyatındaki yükseliş trendinin devam etmesine karşılık olarak, hem ekonomik büyümenin etkisiyle elektrige olan talebin artması hem de doğal gaz fiyatlarındaki değişimin elektrik fiyatlarını doğrudan etkilemesi sebebiyle kojenerasyon/trijenerasyon tesislerindeki karlılığın devam edeceği öngörülmektedir. İlave olarak Şirket, 2023 yılında kullanıma başlanması hedeflenen keşfedilen yeni doğalgaz rezervleri sayesinde doğal gaz birim fiyatlarında orta vadede düşüş olabileceğini tahmin etmektedir.

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

Şirket'in faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilecek önemli faktörler işbu İzahname'nin Risk Faktörleri başlıklı 5 numaralı bölümünde detaylı şekilde açıklanmıştır. Şirket'in faaliyetlerini önemli seviyede etkileyebilecek Risk Faktörleri başlıklı 5 numaralı bölümünde ifade edilen faktörlerin haricinde öngörülemeyen başka faktörler bulunabilir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

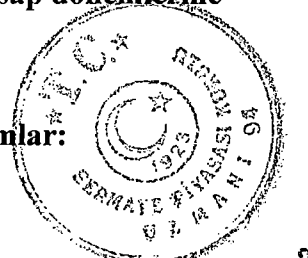
14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

150
GARANTİ YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.
Büyükdere Mahallesi Esentepe Mahallesi Apt. Blok
No:193/2 Levent / KATILIM
22119/331

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KİYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL



08 Nisan 2022

GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yoktur.

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

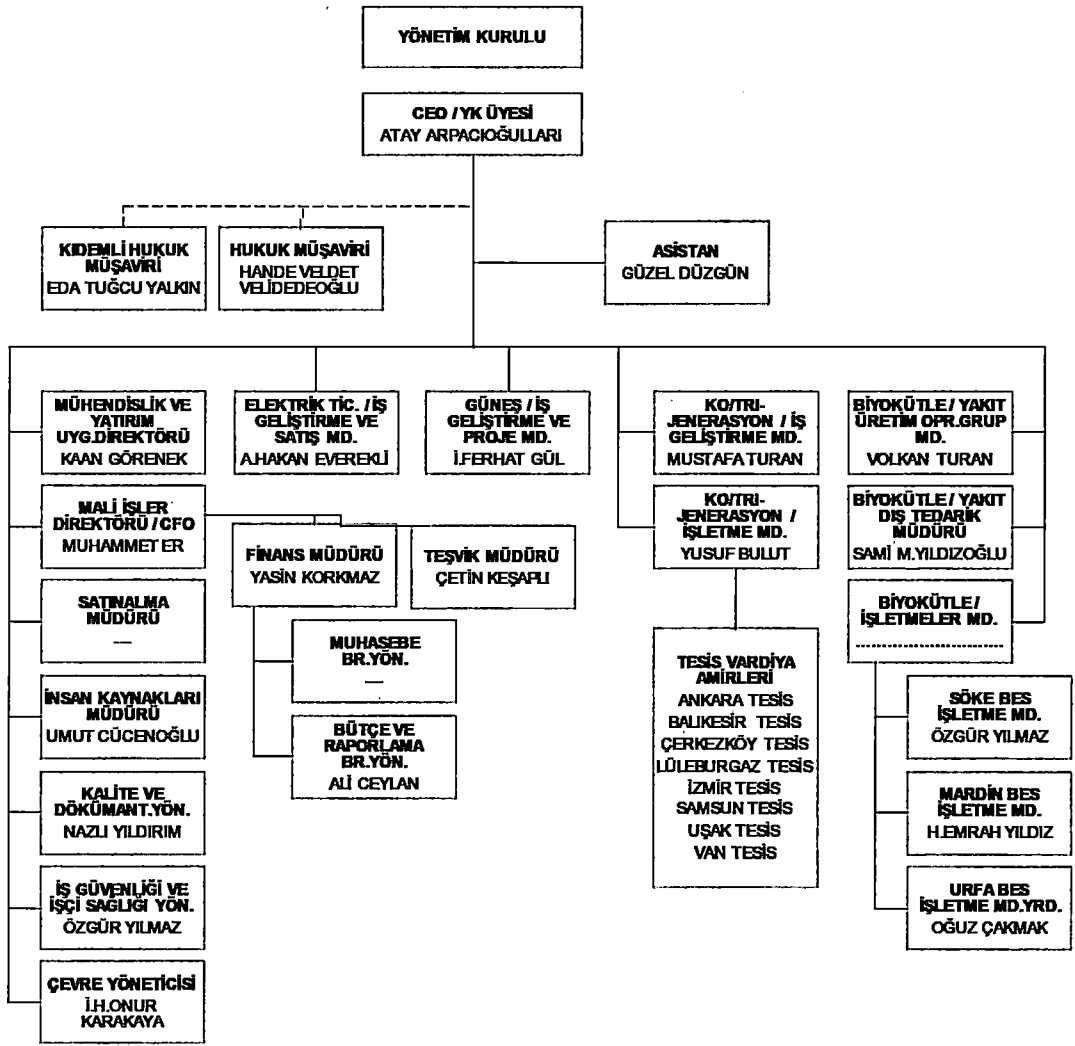
Yoktur.

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. İhraççının genel organizasyon şeması:

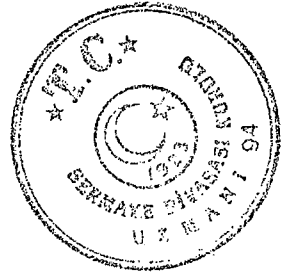


15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

CONSUS ENERJİ İNŞAAT VE İZLETİM VE HİZMETLERİ A.Ş.
Nispetiye Cad. Sentepe Mah. 93. Apt. Kat: 7
No: 3/2/2 Levent / İSTANBUL
Tic Sicil No: 27110679/081

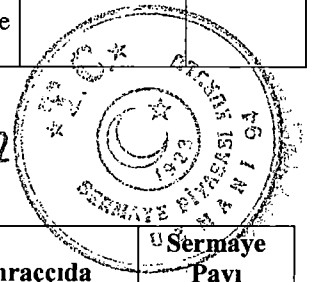
GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepebağ Yolu
Denizkent Sok. No: 34337
Beşiktaş - İSTANBUL



08 Nisan 2022

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Ayşegül BENSEL	Yönetim Kurulu Başkanı	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanlığı	15.06.2020 tarihli Genel Kurul uyarınca 3 yıl süreyle Üye olarak; 1 yıl süreyle Yönetim Kurulu Başkanı olarak seçilmiştir.	-	-
Serdar KIRMAZ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 yıl süreyle Üye olarak; 1 yıl süreyle Yönetim Kurulu Başkanı olarak seçilmiştir.	-	-
Atay ARPACIOĞU ULLARI	Yönetim Kurulu Üyesi - CEO	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür/CEO	15.06.2020 tarihli Genel Kurul uyarınca 3 yıl süreyle Üye olarak seçilmiştir.	-	-
Feyzullah Tahsin BENSEL	Yönetim Kurulu Üyesi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	15.06.2020 tarihli Genel Kurul uyarınca 3 yıl süreyle Üye olarak seçilmiştir.	-	-
Ercan Nuri ERGÜL	Yönetim Kurulu Üyesi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	15.06.2020 tarihli Genel Kurul uyarınca 3 yıl süreyle Üye olarak seçilmiştir.	-	-
Mustafa KARAHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	15.06.2020 tarihli Genel Kurulda seçilen üyelerle aynı sürede olacak şekilde 15.06.2023 tarihine kadar üye olarak seçilmiştir.	-	-
Mehmet Ali DENİZ	Yönetim Kurulu Üyesi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	04.01.2022 tarihli Genel Kurulda seçilen üyelerle aynı sürede olacak şekilde 15.06.2023 tarihine kadar üye olarak seçilmiştir.	-	-

08 Nisan 2022



15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)

CONTINUED ENERGY INVESTMENT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Mah. Esentepe Mah. 193 Apt. Blok No: 193/2 Levent / İSTANBUL

Şirket Sicil No: 27196795

GARANTİ YATIRIM

MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Emirhan Mah. Tepecik Yolu

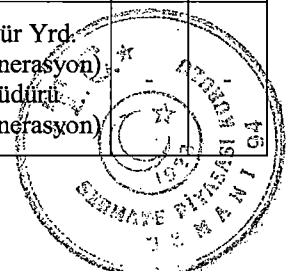
Demirler Sok. No: 34337

Beşiktaş - İSTANBUL

Atay Arpacioğulları	Genel Müdür / CEO	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür / CEO	-	-
Muhammet Er	Mali İşler Direktörü / CFO	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Bütçe ve Raporlama Müdürü Mali İşler Direktörü / CFO	-	-
Kaan Görenek	Mühendislik ve Yatırım Direktörü	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Mühendislik ve Yatırım Direktörü	-	-
Eda Tuğcu Yalkın	Kıdemli Hukuk Müşaviri	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Hukuk Müşaviri	-	-
Hande Veldet Velidedeoğlu	Hukuk Müşaviri	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Hukuk Müşaviri	-	-
Umut Cücenoglu	İnsan Kaynakları Müdürü	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	İnsan Kaynakları Müdürü	-	-
Çetin Keşaplı	Teşvik Müdürü	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Mali İşler Müdürü Teşvik Müdürü	-	-
Ali Hakan Everekli	İş Geliştirme ve Satış Müdürü (Elektrik Ticareti)	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	İş Geliştirme ve Satış Müdürü (Elektrik Ticareti)	-	-
İbrahim Ferhat Gül	İş Geliştirme ve Proje Müdürü (Güneş)	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	İş Geliştirme ve Proje Müdürü (Güneş)	-	-
Yusuf Bulut	İşletmeler Müdürü (Kojenerasyon/Trijenerasyon)	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	İşletmeler Müdür Yrd. (Kojenerasyon/Trijenerasyon) İşletmeler Müdürü (Kojenerasyon/Trijenerasyon)	-	-
Mustafa Turan	İş Geliştirme Müdürü (Kojenerasyon/Trijenerasyon)	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	İş Geliştirme Müdür Yrd. (Kojenerasyon/Trijenerasyon) İş Geliştirme Müdürü (Kojenerasyon/Trijenerasyon)	-	-

(Handwritten signatures and stamps)

08 Nisan 2022



CONGLU ENERJİ SİSTEMLERİ VE
MÜHÜRLEME A.Ş.
Büyükdere Cad. Esentepe Mah. 93 Apt. Blok No: 193
No: 193 / 2. Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 2110679191

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Emel Mahallesi / Beşiktaş Yolu
Demirler Sok. No: 1 / 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Volkan Turan	Yakıt Üretim Operasyon Grup Müdürü (Biyokütle)	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Lojistik Müdürü Yakıt Üretim Operasyon Grup Müdürü	-	-
Sami Melih Yıldızoğlu	Yakıt Dış Tedarik Müdürü (Biyokütle)	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Operasyon ve Saha Müdürü Yakıt Dış Tedarik Müdürü	-	-
Özgür Yılmaz	İşletme Müdürü (Söke BES)	Söke OSB Mahallesi 12 Sokak. No:1/14/14 Söke / Aydın	İşletme Müdür Yrd. (Söke BES) İşletme Müdürü (Söke BES)	-	-
Hasan Emrah Yıldız	İşletme Müdürü (Mardin BES)	Bayraklı Mahallesi Bayraklı Sokak No:32 Derik/Mardin	İşletme Müdürü (Şanlıurfa BES) İşletme Müdürü (Mardin BES)	-	-
Oğuz Çakmak	İşletme Müdür Yrd. (Şanlıurfa BES)	Şenocak Mah. Şenocak Sok. No:154 Haliliye/Şanlıurfa	İşletme Müdür Yrd. (Şanlıurfa BES)	-	-

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

Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

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

Yönetim Kurulu Başkanı Ayşegül Bensel ile Yönetim Kurulu üyesi Feyzullah Tahsin Bensel evlidir.

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

Ayşegül BENSEL – Yönetim Kurulu Başkanı

Global Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olan Ayşegül Bensel, Global Yatırım Holding A.Ş.'nin çeşitli iştiraklerinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Ankara Hacettepe Üniversitesi İşletme bölümü mezunu olan Bensel, Florida Üniversitesi'nde MBA eğitimini tamamladıktan sonra kariyerine özel bir bankanın Hazine bölümünde Müdür olarak başlamıştır. 1993'te Global Menkul Değerler A.Ş. bünyesine Araştırma Departmanı'nda Yardımcı Analist olarak katılan Bensel, 1998 yılında Araştırma Bölümü Direktör Yardımcılığı görevine ve akabinde Araştırma Bölümü Direktörlüğü'ne atanmıştır. 2003-2006 yılları arasında Global Hayat Sigorta A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür Vekili, 2010-2019 yılları arasında da Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığında Genel Müdür olarak da görev yapmıştır.

Serdar KIRMAZ – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1987 yılında Ortadoğu Teknik Üniversitesi İşletmecilik bölümünden mezun olan Serdar Kırmaç, Ankara'da kısa bir süre Oyak Genel Müdürlüğü'nde çalıştıktan sonra 1988 yılında katıldığı Coopers&Lybrand (daha sonra PWC)'de çeşitli görevlerde bulunmuş ve 1997 yılında Sorumlu

08 Nisan 2022



GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

160
GİYİM HİZMETLERİ A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok
No:193/2 Levent / ŞİŞLİ / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 21 08 9581

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Ataköy Mahallesi Tepeköy Yolu
Demirören Sok. No: 10
Beşiktaş / İstanbul

Ortak olarak ayrılmıştır. 1997-1999 yılları arasında kendi danışmanlık firmasında çeşitli Türk şirketlerine hizmet veren Serdar Kırmaz, 1999-2005 yılları arasında STFA Holding A.Ş.'de Mali İşlerden Sorumlu İcra Kurulu üyesi olarak, 2005-2007 yılları arasında Global Yatırım Holding A.Ş.'de Finans Direktörü olarak görev almış, 2007-2010 yılları arasında Doğan Grubu'nda çalışmış ve 2010 yılında Global Yatırım Holding'e geri dönmüştür. Serdar Kırmaz hem Global Yatırım Holding A.Ş. ve çeşitli iştiraklerinde Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Feyzullah Tahsin BENSEL- Yönetim Kurulu Üyesi

Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümü mezunu olan F. Tahsin Bensele, University of Florida'da Endüstri Yüksek Mühendisliği tahsili görmüş, mezuniyetini müteakiben 1982-1991 yılları arasında Florida Atlantic University'de öğretim üyeliği yapmış ve Güney Florida'da çeşitli şirketlere danışmanlık hizmeti vermiştir.

1991 sonunda Global Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Müdür'ü olarak katıldığı Global ailesinde şimdiye kadar çeşitli üst düzey görevlerde bulunmuştur. Ayrıca, Global Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü, Actus Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmıştır.

Halen; Global Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, RA Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Doğal Enerji Hizmetleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Global Biyokütle Yatırımları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Global Liman İşletmeleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevlerine devam etmektedir.

Ercan Nuri ERGÜL- Yönetim Kurulu Üyesi

Ercan Nuri Ergül, Global Ports Holding Plc'de 2017 yılından itibaren Yönetim Kurulu üyesidir. Ergül, aynı zamanda Global Yatırım Holding A.Ş.'nin çeşitli iştiraklerinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Ercan Nuri Ergül, Türkiye ve Balkanlarda yatırımları olan bir özel sermaye fonunun ortağı ve yöneticisi olarak görev yapmaktadır. Öncesinde Global Menkul Değerler'in yatırım bankacılığı faaliyetlerinde yönetici olarak çalışmış olan Ercan Nuri Ergül, kariyerine Citibank Türkiye'nin kurumsal bankacılık departmanında başlamıştır. Ercan Nuri Ergül lisans derecesini Ortadoğu Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği Fakültesinde tamamlamış sonrasında da ABD'de işletme mastırı yapmıştır. Ercan Nuri Ergül filo kiralama, paketleme ve bilişim teknolojileri sektörlerinde faaliyet gösteren dört şirketin yönetim kurulunda yer almaktadır. Ergül, Global Yatırım Holding'te Nisan 2017 – Nisan 2018 tarihleri arasında Yönetim Kurulu üyeliği ile birlikte Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı ve Denetim Komitesi üyeliği görevlerini yerine getirmiştir.

Mustafa KARAHAN- Yönetim Kurulu Üyesi

1985 yılında Ankara Atatürk Anadolu Lisesinden mezun olmuştur. 1990 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Ekonomi Bölümünden mezun oldu. Aynı yıl içerisinde Hitit Menkul Değerler'de çalışmaya başlamıştır. 1992-1994 yılları arasında Türk Eximbank

08 Nisan 2022



GLOBAL
YATIRIM HOLDİNGİ

161
CONSUS ENERJİ İŞLETMECİLİK VE
HİZMETLERİ A.Ş.
Büyükdere C.d. Esentepe Mah. 19. Apt. Blok
No:193/2 Levent / KAT:2
Zaferankuyu V.D. 21106/381

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Teşvikiye Yolu
Demirören Sok. No: 134327
Beşiktaş - İSTANBUL

Hazine ve Finansman Bölümünde çalıştı. Daha sonra 1994-1998 yılları arasında NY Institute of Technology (Old Westbury) de MBA derecesi aldı ve aynı dönemde Merrill Lynch Private Clientele Group bünyesinde staj ve Broadway Inc.'de 2 yıl süresince çalıştı. 1998 yılında Türkiye ye dönerek, Demirbank Hazine departmanında başladığı kariyeri daha sonra bu bankanın HSBC tarafından satın alınması ile HSBC bünyesinde 2004 yılına kadar devam etti. Bu süre içerisinde Uluslararası Sermaye Piyasaları, Hazine Satış ve Türev Ürünler masalarında çalıştı. 2004 yılında Kazakistan'da Central Asian Financial Advisory Services (CAFAS) da ortak ve yönetici olarak görev aldı. Bu süre içerisinde Orta Asya bankalarının risklerinin ve performans sorunlu borçlarının ticaretini yaptı Kazakistan'da yaşadığı 2008 yılına kadar, ortak olduğu BFV şirketi kanalı ile BASF Central Asia Construction Chemicals Inc, BetonAta (Çiments Francais/Italcementi Group), Galatafilm gibi farklı şirketlerde yatırımcı, yönetici ya da danışman olarak görev aldı. 2008 yılında yine yönetici ortak olarak EFT Türkiye'de başladığı görevini şirketteki paylarını sattığı 2012 yılına kadar sürdürdü. Bu süre içerisinde EFT bünyesinde fiilen elektrik ticareti yaptı. 2009 yılında başladığı girişim ile kurulan Enerji Ticareti Derneği (ETD) nin kurucu ve 2 Dönem Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürüttü. ETD bünyesinde Toptan Piyasalar, Organize Piyasalar ve Talep Tarafı Katılımı Çalışma Grupları başkanlıklarını yürüttü. Halen ETD YK Başkan Vekilliği, Dragon Enerji Finansal Danışmanlık Hizmetleri' nin yöneticisi, Türkiye Enerji Zirvesi Başkanlığı ve EPİAŞ, Montel Foreks ve Energy Pool Türkiye gibi şirketlerde yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Mustafa Karahan Haziran 2021'den itibaren Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Atay ARPACIOĞULLARI - Yönetim Kurulu Üyesi - CEO

1997 yılında Ortadoğu Teknik Üniversitesi Mimarlık Bölümü'nden mezun olan Atay Arpacioğulları, 2002 yılına kadar inşaat sektöründe çalışmış, sonrasında 2002-2004 yıllarında Babson College'da MBA eğitimini tamamlamıştır. 2005 yılında Global Yatırım Holding'e katılan Arpacioğulları, Holding bünyesinde çeşitli görevlerde bulunduktan sonra, 2010-2013 yılları arasında İş Geliştirme Grup Başkanlığı yapmıştır. 2013 yılından beri Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş. Genel Müdürü olarak görev yapmakta olan Arpacioğulları, Consus Yönetim Kurulu Üyesi'nin yanı sıra Global Yatırım Holding bir iştiraki olan Straton Maden Yat. ve İşl. A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak yer almaktadır.

Mehmet Ali DENİZ - Yönetim Kurulu Üyesi

Bilkent Üniversitesi Elektrik Elektronik Mühendisliği Bölümü'nden 1993 yılında mezun olan Mehmet Ali Deniz aynı üniversitede İşletme Yüksek Lisansı'nı tamamlamış; ayrıca da Yale Üniversitesi'nin uzun süreli global liderlik programını bitirmiştir. 2014'ten beri Global Yatırım Holding'de grup strateji direktörü olarak görev yapmakta ve holding bünyesindeki şirketlerin global şirket birleşmeleri/devralmaları/Finansman/sermaye piyasaları aktivitelerini koordine etmektedir. Ayrıca, Grup şirketlerinden Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş., İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ve GYH Danışmanlık ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır. 2011-2014 arasında Soma Metalik Madenler A.Ş. CEO'luğu görevinde, grubun Türkiye ve yurtdışındaki faal ve proje aşamasındaki metalik maden ve termik santral geliştirme yatırımlarından sorumlu olarak çalışan Deniz, 2009-2011 yılları arasında kurmuş olduğu RA Invest A.Ş. adlı şirketi aracılığıyla metalik madenler sektöründe projeler geliştirerek yatırımlar yapmıştır. 2006 - 2009 yılları arasında GYH İş Geliştirme Departmanı Başkanlığını yürütmüş ve bu görevinde enerji, liman işletmeciliği ve gayrimenkul sektörlerinde GYH'nin gerçekleştirdiği şirket satın alma, ortaklık, şirket satışı ve proje finansmanı işlemlerini ekibiyle birlikte yönetmiştir. Grup bünyesine 1997'de Global Menkul

GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

CONSUS ENERJİ İŞLETMECİLİĞİ VE
HİZMETLERİ A.Ş.
Nispetiye Cad. Esentepe Mah. 193 / Kat: 9. Blok
No: 193/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 21106

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirören Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

Değerler A.Ş.'de kurumsal finansman departmanında analist olarak katılan Deniz, 2006'ya kadar Türkiye, Balkanlar ve Kuzey Afrika Bölgeleri'nde önemli halka arz ve şirket alım-satım-birleşme işlemlerinde görev almıştır.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Atay ARPACIOĞULLARI - Yönetim Kurulu Üyesi - CEO

1997 yılında Ortadoğu Teknik Üniversitesi Mimarlık Bölümü'nden mezun olan Atay Arpacioğulları, 2002 yılına kadar inşaat sektöründe çalışmış, sonrasında 2002-2004 yıllarında Babson College'da MBA eğitimini tamamlamıştır. 2005 yılında Global Yatırım Holding'e katılan Arpacioğulları, Holding bünyesinde çeşitli görevlerde bulunduktan sonra, 2010-2013 yılları arasında İş Geliştirme Grup Başkanlığı yapmıştır. 2013 yılından beri Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş. Genel Müdürü olarak görev yapmakta olan Arpacioğulları, Consus Yönetim Kurulu Üyeliği'nin yanı sıra Global Yatırım Holding bir iştiraki olan Straton Maden Yat. ve İşl. A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak yer almaktadır.

Muhammet ER

Muhammet Er, Consus Enerji'ye 2017 yılında katılmıştır. Öncesinde, kurumsal bankacılık, bağımsız denetim, yenilenebilir enerji ve madencilik sektörlerinde, 14 yıllık mali işler ve finans tecrübesi bulunmaktadır. Er, Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunudur.

Kaan GÖRENEK

Kaan Görenek, Consus Enerji'ye 2018 yılında katılmıştır. Öncesinde, enerji sektöründe mühendislik yönetimi, proje yönetimi, işletme yönetimi, iş geliştirme alanlarında 25 yıllık tecrübeye sahiptir. Görenek, Kocaeli Üniversitesi Mühendislik Fakültesi Makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. Boğaziçi Üniversitesi Online Uygulamalı Finans Eğitimi Programını tamamlamıştır.

Eda Tuğcu YALKIN

Eda Tuğcu Yalkın, Consus Enerji'ye 2018 yılında katılmıştır. Öncesinde, hukuk bürosunda dava ve sözleşme departmanlarında avukat olarak çalışmış, akabinde petrol piyasasında faaliyet gösteren bir şirkette hukuk müşaviri pozisyonunda görev üstlenmiş olup meslekte 12 yıllık deneyime sahiptir. Yalkın, Bahçeşehir Üniversitesi Hukuk Fakültesinden mezun olduktan sonra Birleşik Krallık'ta bulunan Swansea Üniversitesinde Hukuk Yüksek Lisans (LL.M.) programını tamamlamıştır.

Hande Veldet VELİDEDEOĞLU

Hande Veldet Velidedeoğlu, Consus Enerji'ye 2019 Aralık ayında katılmıştır. Öncesinde Türkiye'de ve Rusya'da çeşitli inşaat ve enerji firmalarında avukat ve hukuk müşaviri pozisyonunda çalışmış olup meslekte 12 yıllık tecrübeye sahiptir. 2008 Bilkent Hukuk Fakültesi mezunu olan Velidedeoğlu mezuniyetini takiben New York Üniversitesi ve University of California San Diego'da çeşitli Hukuk programlarına katılmış ve kısa bir süre New York'da bir finans kuruluşunda çalışmıştır.

Umut CÜCENOĞLU

Umut Cücenoglu, Consus Enerji'ye 2015 yılında katılmıştır. Öncesinde, hizmet ve iklimlendirme sektörlerinde İnsan Kaynakları, İç Denetim ve Proje Yönetimi alanlarında 15 yılın üzerinde tecrübeye sahiptir. Cücenoglu, Marmara Üniversitesi İşletme Bölümü'nden

08 Nisan 2022

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Büyükdere Sok. No: 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

163
GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
CONCUS ENERJİ İŞLETMECİLİĞİ VE
HİZMETLERİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Esentepe Mah. 93. Apt. Blok
No:193/2 Levent, İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271155/00001

mezun olduktan sonra yine Marmara Üniversitesi'nde İşletme Yüksek Lisans programını tamamlamıştır.

Çetin KEŞAPLI

Çetin Keşaplı, Consus Enerji'ye 2013 yılında katılmıştır. Karadeniz Teknik Üniversitesi'nde İşletme Ön Lisans ve Eskişehir Anadolu Üniversitesi İşletme Bölümü'nden Lisans derecelerine sahiptir. Serbest Muhasebeci Mali Müşavir ve Bağımsız Denetçi sertifikalarına sahiptir. 25 yıllık mali müşavirlik, bağımsız denetim, kayyum ve konkordato komiserliği tecrübesi ve uzmanlığı vardır.

Ali Hakan EVEREKLİ

Ali Hakan Everekli, Consus Enerji'ye 2016 yılında katılmıştır. Schneider Elektrik ve Siemens'te 10 yılın üzerinde Alçak Gerilim ve Orta Gerilim Şalt Ekipman Satış Tecrübesi ve 10 yılın üzerinde Enerji Operasyon ve Ticaret Yönetimi tecrübesine sahiptir. Everekli, Fırat Üniversitesi Elektrik – Elektronik Mühendisliği Bölümü'nden Lisans ve Işık Üniversitesi'nden İşletme Yüksek Lisans derecesine sahiptir.

İbrahim Ferhat Gül

İbrahim Ferhat Gül, Consus Enerji'ye 2017 yılında katılmıştır. Güneş Enerji santralleri tasarımı, proje geliştirme ve yatırım süreçleri alanlarında 10 yılı aşkın deneyime sahiptir. Asya, Afrika, Latin Amerika, Güney ve Orta Avrupa'yı da kapsayan bölgelerde proje geliştirme ve yatırım tecrübeleri bulunmaktadır. Doğu Akdeniz Üniversitesi Elektrik Mühendisliği Bölümü'nden Lisans ve Çukurova Üniversitesi İşletme Yönetimi Bölümü'nden Yüksek Lisans derecelerine sahiptir.

Yusuf BULUT

Yusuf Bulut, Tres Enerji'ye 2015 yılında katılmıştır. Öncesinde, denizcilik ve enerji sektörlerinde bakım ve onarım alanlarında 17 yılın üzerinde tecrübeye sahiptir. Bulut, Trakya Üniversitesi Elektrik Bölümü'nden mezun olmuştur.

Mustafa TURAN

Mustafa Turan, Tres Enerji bünyesine Ocak 2014'te katılmıştır. 13 yıldır kojenerasyon sistemleri üzerine eşitli alanlarda çalışmakta olup aynı zamanda Enerji Yöneticisi sertifikasına sahiptir. Turan, 2007 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur.

Volkan TURAN

Volkan Turan, Edusa Atık bünyesine 2015 yılında katılmıştır. Öncesinde boya sanayi, kargo ve lojistik sektörlerinde 15 yıllık tecrübeye sahiptir. Turan, Kocaeli Üniversitesi Jeoloji Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur.

Sami Melih YILDIZOĞLU

Sami Melih YILDIZOĞLU, biyokütle grubumuza 2015 yılında katılmıştır. Öncesinde tarım ve finans sektörlerinde 9 yıllık tecrübeye sahiptir. Yıldızoğlu, Gazi Üniversitesi İktisat Bölümü'nden mezun olduktan sonra Hacettepe Üniversitesi Yenilenebilir Enerjiler Bölümü'nde Yüksek Lisans programını tamamlamıştır.

08 Nisan 2022

Özgür YILMAZ

Özgür Yılmaz, Mavibayrak Enerji'ye 2018 yılında İşletme Müdür Yardımcısı olarak katılmıştır. 2020 yılından itibaren İşletme Müdürü olarak görev yapmaktadır. Öncesinde, Zonguldak Ereğ

Handwritten signature and stamp of Sami Melih Yıldızoğlu.

Handwritten signature and stamp of Özgür Yılmaz.

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

CONSUS ENERJİ İŞLETMECİLİK A.Ş.
MÜHÜRÜ
Büyükdere Yolu, Esentepe Mah. 117 Apt. D:5
Kat:193/2 Levant / KATAN
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic Sicil No: 2110619951

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi / Beşiktaş Yolu
Demirören Sol / No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL

Handwritten signature and stamp of Sami Melih Yıldızoğlu.

Termik Santrali'nde proses işletmeciliği üzerine 10 yılın üzerinde tecrübeye sahiptir. Yılmaz, Pamukkale Üniversitesi Makina Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur.

Hasan Emrah YILDIZ

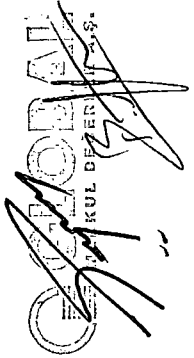
Hasan Emrah YILDIZ, 2018 yılında Doğal Enerji bünyesinde İşletme Müdürü olarak göreve başlamıştır. 2020 yılında Mavibayrak Doğu Enerji'ye İşletme Müdürü olarak geçiş yapmıştır. Öncesinde Orhaneli Termik, Silopi Termik, Kangal Termik, Soma Termik Santrallerinde İşletme Mühendisi, Baş Mühendis, İşletme Müdür Yardımcısı gibi çeşitli pozisyonlarında toplam 20 yıllık bir tecrübeye sahiptir. Fırat Üniversitesi Kimya Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur.

Oğuz ÇAKMAK

Oğuz Çakmak, Doğal Enerji'ye 2018 yılında katılmıştır. Öncesinde Soma Termik Santrali'nde 2015 – 2018 tarihleri arasında Baş Mühendis olarak görev yapmıştır. Toplam 7 yıllık enerji sektörü tecrübesine sahiptir. ÇAKMAK, Bozok Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur.

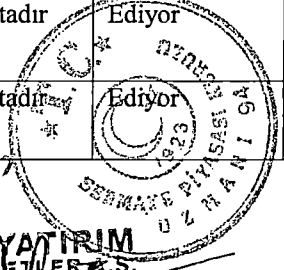
15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliklerinin veya ortaklığının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

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ				
Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim veya Denetim Kurullarında Bulunulan veya Ortağı Olunan Şirketler	Şirketteki Unvanı	Sermaye Payı	Üyelik veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
Ayşegül BENSEL	Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Barcelona Port Investments, S.L.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Creuers del Port de Barcelona, S.A.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Cruceros Malaga S.A	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Depolama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor


AYŞEGÜL BENSEL

CONCUS ENERJİ İŞLETMECİLİĞİ VE
HİZMETLERİ A.Ş.
Ediyo Yeri Cad. Esentepe Mah. 93 Apt. 165
34393/2 Levent/İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 2/10676/1

08 Nisan 2022


GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi/Beşiktaş Yolu
Nispetiye Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL


GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Global Gemicilik Turizm Seyahat ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
Global Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
Global Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	%0,0000025	Etmiyor
Global Ports Holding PLC	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
Global Ports Melita Ltd.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Global Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
GPH (Bahamas) Ltd.	Tek Yetkili Müdür	Bulunmamaktadır	Ediyor
GPH Americas Ltd.	Tek Yetkili Müdür	Bulunmamaktadır	Ediyor
Güney Maden İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
Maya Turizm Ltd.	Direktör	Bulunmamaktadır	Ediyor
Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Nassau Cruise Port Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Etmiyor
Port of Adria Bar	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
GPH (Antigua) Ltd.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Valetta Cruise Port PLC	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Global Ports Destination Services Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor

Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim veya Denetim Kurullarında Bulunan veya Ortağı Olunan Şirketler	Şirketteki Unvanı	Sermaye Payı	Üyelik veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
Serdar KIRMAZ	Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Consus Energy Europe B.V.	Yönetici Müdür	Bulunmamaktadır	Ediyor

CONSUS ENERJİ VE ZARFIYATIRIM VE

HİZMETLERİ A.Ş. 166

Esyükköy, C.4, Eentepe Mah. 19. Apt. Blok

No: 3/2 Levent / İSTANBUL

Tic. Sic. No: 271167/95

GARANTİ YATIRIM

MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Etlik Mahallesi, Necipîkayâh Yolu

Demirören Sok. No: 1/333

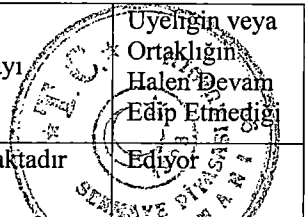
Besiktas - İSTANBUL

8 Nisan 2022

Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
Dağören Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Bulunmamaktadır	Ediyor
Global Gemicilik Turizm Seyahat ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Global Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
Global Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Güney Maden İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	160 TL tutarında (%0001)	Ediyor
Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
Port of Adria Bar	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
Tenera Enerji Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor

08 Nisan 2022

Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim veya Denetim Kurullarında Bulunulan veya Ortağı Olunan Şirketler	Şirketteki Unvanı	Sermaye Payı	Uyeliğin veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
	Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor



GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

CONSUS ENERJİ İŞLETMECİLİĞİ VE HİZMETLERİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Esentepe Mah. 133 Apt/Blok
No:193/2 Levent / İSTANBUL
Tic Sicil No: 27067/0301

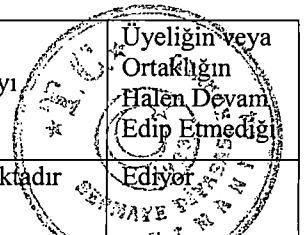
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepeçik Yolu
Demirkent Sok. No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL

Feyzullah Tahsin BENSEL	Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Gemicilik Turizm Seyahat ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor

Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim veya Denetim Kurullarında Bulunulan veya Ortağı Olunan Şirketler	Şirketteki Unvanı	Sermaye Payı	Üyelik'in veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
Atay ARPACIOĞU LLARI	Dağören Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Güney Maden İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Tenera Enerji Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor	

08 Nisan 2022

Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim veya Denetim Kurullarında Bulunulan veya Ortağı Olunan Şirketler	Şirketteki Unvanı	Sermaye Payı	Üyelik'in veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
Ercan Nuri ERGÜL	Güney Maden İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor



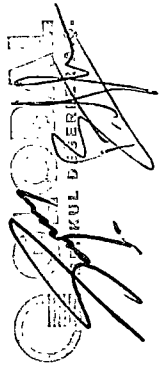
CONSİ ENERJİ İŞLETMECİLİĞİ
HİZMETLERİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Esentepe Mah. 193. Kat. Blok
No: 33/2 Levent / İSTANBUL
Tic Sicil No: 21106/058

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Beşiklik Yolu
Beşiklik Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

	Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Tenera Enerji Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Ports Holding Plc	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	GPH Cruise Port Finance Limited	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Valletta Cruise Port Plc	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Depolama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Ports Destination Services Ltd	Tek Müdür	Bulunmamaktadır	Ediyor

Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim veya Denetim Kurullarında Bulunulan veya Ortağı Olunan Şirketler	Şirketteki Unvanı	Sermaye Payı	Üyelğin veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
Mustafa KARAHAN	Naturel gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Üye	Bulunmamaktadır	Ediyor
	EPIAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Montel Foreks Veri ve Haber Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Arar Petrol ve Gaz Arama Üretim Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	İstcarbon Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor

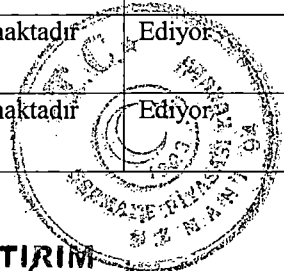
Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim veya Denetim Kurullarında Bulunulan veya Ortağı Olunan Şirketler	Şirketteki Unvanı	Sermaye Payı	Üyelğin veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
Mehmet Ali DENİZ	Naturel gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	GYH Danışmanlık ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor


MUSTAFA KARAHAN


MEHMET ALİ DENİZ

CONGUS ENERJİ İŞLETMENLİK VE HİZMETLERİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Esentepe Mah. 193 Ağr. No: 109
No: 193/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 21106790

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Denir Kent Sok. No: 34332
Beşiktaş - İSTANBUL



08 Nisan 2022

Yönetimde Söz Sahibi Personel				
	Yönetim veya Denetim Kurullarında Bulunulan veya Ortağı Olunan Şirketler	Şirketteki Unvanı	Sermaye Payı	Üyelik veya Ortaklık Halen Devam Edip Etmediği
Muhammet ER	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Üyelik veya Ortaklık Hali Yoktur
Kaan GÖRENEK	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Üyelik veya Ortaklık Hali Yoktur
Eda Tuğcu YALKIN	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Üyelik veya Ortaklık Hali Yoktur
Hande Veldet VELİDEDEOĞLU	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Üyelik veya Ortaklık Hali Yoktur
Umut CÜCENOĞLU	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Üyelik veya Ortaklık Hali Yoktur
Çetin KEŞAPLI	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Üyelik veya Ortaklık Hali Yoktur
Ali Hakan EVEREKLİ	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Üyelik veya Ortaklık Hali Yoktur
İbrahim Ferhat GÜL	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Üyelik veya Ortaklık Hali Yoktur
Yusuf BULUT	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Üyelik veya Ortaklık Hali Yoktur
Mustafa TURAN	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Üyelik veya Ortaklık Hali Yoktur
Volkan TURAN	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Üyelik veya Ortaklık Hali Yoktur
Sami Melih YILDIZOĞLU	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Üyelik veya Ortaklık Hali Yoktur
Özgür YILMAZ	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Üyelik veya Ortaklık Hali Yoktur
Hasan Emrah YILDIZ	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Üyelik veya Ortaklık Hali Yoktur
Oğuz ÇAKMAK	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	Üyelik veya Ortaklık Hali Yoktur

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

Yoktur.

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

Yoktur.

CONIUS ENERJİ İŞLETMENLİĞİ VE
SERMAYE A.Ş.
Büyükdere Cad. Esentepe Mah. 193 Apt. Blok
No:193/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu M.D. 21101/9361

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tevedik Yolu
Demir Kent Sok. No: 7 34397
Beşiktaş - İSTANBUL



08 Nisan 2022

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 ihraççıda diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

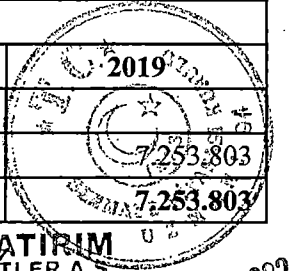
16.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Yönetim kurulu üyelerine ve müdür, direktör, genel müdür seviyesindeki yöneticilerden oluşan yönetimde söz sahibi personellere 31 Aralık 2019, 2020 ve 2021’de sona eren yıllar için ödenen ücret ödemeleri ve sağlanan diğer faydalar sırasıyla 7.253.803 TL, 6.246.500 TL ve 7.626.640 TL’dir.

Şirket’in yönetimde söz sahibi personeller izahnamenin 17.1. numaralı “İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler” başlıklı bölümünde belirtilmiştir.

Aşağıda yer alan tablo, Şirket’in yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personellere sağlamış olduğu faydalara ilişkin tutarları belirtilen tarihler itibarıyla içermektedir:

TL	1 Ocak - 31 Aralık	
	2021	2020
Yönetim Kurulu Üyeleri	--	--
Yönetimde Söz Sahibi Personel	7.626.640	6.246.500
Toplam	7.626.640	6.246.500



Handwritten signature and stamp of the company.

Handwritten signature and stamp of the company.

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Etiler Mahallesi No: 193 Kat: 5
No: 99/2 Levent / Beşiktaş / İstanbul
Tic Sicil No: 271108/0301

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirhanlı Sok. No: 1 34337
Beşiktaş / İSTANBUL

08 Nisan 2022

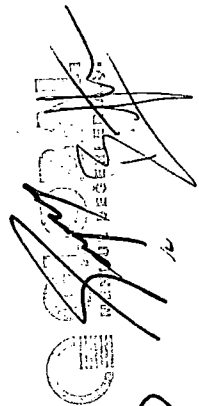
16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yoktur.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

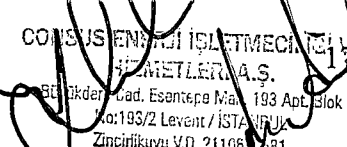
17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

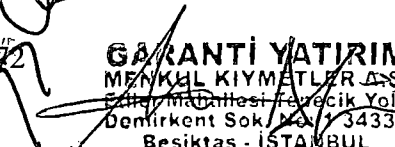
Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Ayşegül BENSEL	Yönetim Kurulu Başkanı	15.06.2020 tarihli Genel Kurul uyarınca 3 yıl süreyle Üye olarak; 1 yıl süreyle Yönetim Kurulu Başkanı olarak seçilmiştir.
Serdar KIRMAZ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	15.06.2020 tarihli Genel Kurul uyarınca 3 yıl süreyle Üye olarak; 1 yıl süreyle Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak seçilmiştir.
Atay ARPACIOĞULLARI	Yönetim Kurulu Üyesi / CEO	15.06.2020 tarihli Genel Kurul uyarınca 3 yıl süreyle Üye olarak seçilmiştir.
Feyzullah Tahsin BENSEL	Yönetim Kurulu Üyesi	15.06.2020 tarihli Genel Kurul uyarınca 3 yıl süreyle Üye olarak seçilmiştir.
Ercan Nuri ERGÜL	Yönetim Kurulu Üyesi	15.06.2020 tarihli Genel Kurul uyarınca 3 yıl süreyle Üye olarak seçilmiştir.
Mustafa KARAHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	03.06.2021 tarihli Genel Kurul uyarınca 15.06.2023 tarihine kadar Üye olarak seçilmiştir.
Mehmet Ali DENİZ	Yönetim Kurulu Üyesi	04.01.2022 tarihli Genel Kurulda seçilen üyelerle aynı sürede olacak şekilde 15.06.2023 tarihine kadar üye olarak seçilmiştir.
Muhammet Er	Bütçe ve Raporlama Müdürü Mali İşler Direktörü / CFO	Aralık 2017 – Aralık 2020 Ocak 2021 – Devam ediyor
Kaan Görenek	Mühendislik ve Yatırım Direktörü	Ağustos 2018 – Devam ediyor
Eda Tuğcu Yalkın	Kıdemli Hukuk Müşaviri	Temmuz 2018 – Devam ediyor

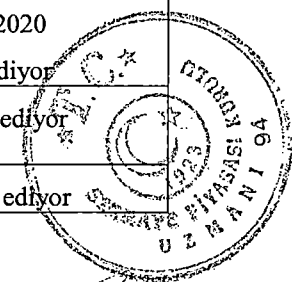












CONSUS ENERJİ İŞLETMECİLİK VE
SERVİSLERİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Esentepe Mah. 193 Apt. Blok
No:193/2 Levent / İSTANBUL
Zincifrikuyu V.D. 2/106/1/81

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Fıyıcık Yolu
Demirkent Sok. No: 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

Hande Velvet Velidedeoğlu	Hukuk Müşaviri	Aralık 2019 – Devam ediyor
Umut Cücenoglu	İnsan Kaynakları Müdürü	Eylül 2015 – Devam ediyor
Çetin Keşaplı	Mali İşler Müdürü Teşvik Müdürü	Kasım 2017 – Ocak 2018 Şubat 2018 – Devam ediyor
Ali Hakan Everekli	İş Geliştirme ve Satış Müdürü (Elektrik Ticareti)	Ocak 2016 – Devam ediyor
İbrahim Ferhat Gül	İş Geliştirme ve Proje Müdürü (Güneş)	Temmuz 2017 – Devam ediyor
Yusuf Bulut	İşletmeler Müdür Yrd. (Ko/Tri Jenerasyon) İşletmeler Müdürü (Ko/Tri Jenerasyon)	Nisan 2015 – Aralık 2019 Ocak 2020 – Devam ediyor
Mustafa Turan	İş Geliştirme Müdür Yrd. (Ko/Tri Jenerasyon) İş Geliştirme Müdürü (Ko/Tri Jenerasyon)	Ocak 2014 – Aralık 2019 Ocak 2020 – Devam ediyor
Volkan Turan	Lojistik Müdürü Yakıt Üretim Operasyon Grup Müdürü	Nisan 2015 – Temmuz 2018 Ağustos 2018 – Devam ediyor
Sami Melih Yıldızoğlu	Operasyon ve Saha Müdürü Yakıt Dış Tedarik Müdürü	Ağustos 2015 – Ağustos 2016 Eylül 2016 – Devam ediyor
Özgür Yılmaz	İşletme Müdür Yrd. (Söke BES) İşletme Müdürü (Söke BES)	Ağustos 2018 – Aralık 2019 Ocak 2020 – Devam ediyor
Hasan Emrah Yıldız	İşletme Müdürü (Şanlıurfa BES) İşletme Müdürü (Mardin BES)	Temmuz 2018 – Şubat 2020 Mart 2020 – Devam ediyor
Oğuz Çakmak	İşletme Müdür Yrd. (Şanlıurfa BES)	Ağustos 2018 – Devam ediyor

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

Yoktur.

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

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir. Komitelere ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır.

Kurumsal Yönetim ilkeleri çerçevesinde oluşturulacak komitelere ilişkin olarak; Şirket paylarının halka arzını ve Borsa'da işlem görmesini takiben Kurul tarafından dahil olduğu grup ilan edilinceye kadar SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5.maddesi çerçevesinde Şirket üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup

CONSULT ENERJİ İŞLETMECİLİK VE
HİZMETLERİ A.Ş. 173
Büyükdere Cad. Esentepe Mah. 133 Apt. 2/06
No:193/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 21067954

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi / Beşiktaş Yolu
Denir Kent Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Ocak 2022

Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyum sağlanacaktır.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 20. maddesinde yer alan "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" maddesine göre; "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşmeye aykırı sayılır. Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulacak komiteler, komitelerin görev alanları, çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre belirlenir. Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri ve ilgili mevzuat uyarınca Şirketin içinde bulunduğu durum ve gereksinimlere uygun olarak, görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen Yönetim Kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ile gerektiği ölçüde diğer komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır."

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında 5.maddesinin 4. fıkrasında yer alan "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır." hükmü çerçevesinde paylarının halka arzı sonrası ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlayacaktır.

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

Yatırımcı İlişkiler Birimi Temel Faaliyetleri:

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak
- Yatırımcıların şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak
- Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak dokümanı hazırlamak
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek

Bu birim tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen gösterir.

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi henüz oluşturulmamış olup, Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde pay sahipleri ile ilişkiler biriminin oluşturulmasına ilişkin çalışmalar devam etmektedir. Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği'nin "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" 11.maddesinin 6.fıkrasında yer alan "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıkların, bu madde kapsamındaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay

ŞİRKETİN İZMİR ŞİRKETİ
YATIRIMCI İLİŞKİLER BİRİMİ

GLOBAL
YATIRIMCI İLİŞKİLER BİRİMİ

İZMİR ŞİRKETİ A.Ş.
Büyükdere Cad. / Sentepe Mah. 193 Apart. Blok
No: 2 / Levent / Şişli / İSTANBUL
Zarflıca Y.D. 2175 / 3581

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi / Mecidiyeköy Yolu
Demiřken Sok. No: 4 / 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

ŞİRKETİN İZMİR ŞİRKETİ
YATIRIMCI İLİŞKİLER BİRİMİ
08 Nisan 2022

içerisinde yerine getirmeleri gerekir.” hükmü çerçevesinde paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yükümlülüklerini yerine getirecektir.

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:

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Consus Enerji ve Bağlı Ortaklıkları'nda toplam 263 çalışan bulunmaktadır. Aşağıdaki tabloda, Consus Enerji ve Bağlı Ortaklıkları'nda çalışan sayıları hakkında belirtilen tarihler itibarıyla bilgi verilmektedir:

Şirket	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Consus Enerji	32	35	33
Ra Güneş	2	0	1
Tenera Enerji	0	0	1
Tres Enerji	36	37	36
Mavibayrak Enerji	46	46	43
Mavibayrak Doğu Enerji	57	47	55
Doğal Enerji	37	37	39
Edusa Atık	53	65	78
Genel Toplam	263	267	286

Faaliyet alanına göre çalışan dağılımı aşağıdadır.

Faaliyet Alanı	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Genel Merkez	38	40	40
Destek Hizmetler	30	32	32
Biyokütle	2	2	2
Ko/Tri-Jenerasyon	4	4	4
Güneş	1	1	1
Elektrik Ticareti	1	1	1
Tesisler ve Saha	225	227	246
Biyokütle	191	195	215
Tesisler	140	131	138
Yakıt Yönetimi	51	64	77
Ko/Tri-Jenerasyon	32	33	32
Güneş	2	33	32
Genel Toplam	263	267	286

Sözleşme türüne göre çalışan dağılımı aşağıdadır.

Sözleşme Türü	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Belirsiz Süreli Sözleşme	261	268	269

GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

CONSUS ENERJİ İŞLETME VE
HİZMETLERİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Esentepe Mah. 19. Kat. Blok
No:19S/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.K. 21107/8581

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Büyükdere Caddesi
Deniştirken Sok. No: 134337
Beşiktaş / İSTANBUL

08 Nisan 2022

Belirli Süreli Sözleşme (*)	2	0	18
Toplam	263	267	286

* Her yılın 2. yarısında Söke ve Mardin'de yakıt toplama faaliyeti sebebiyle belirli süreli iş sözleşmesiyle işçi çalıştırılmaktadır. 2019 yılı içinde 48 kişi, 2020 yılı içinde 73 kişi yıl içinde belirli süreli sözleşmeyle istihdam edilmiş ve yıl bitmeden sözleşmeleri sona erdiğinden çıkışları yapılmıştır.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Şirket'in Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	04/01/2022		İzahname Tarihi İtibariyle	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Global Yatırım Holding A.Ş.	333.000.000	100	333.000.000	100
TOPLAM	333.000.000	100	333.000.000	100

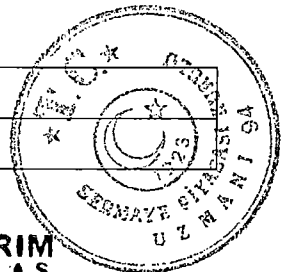
Şirket'in tek pay sahibi Global Yatırım Holding'in Pay Sahipliği yapısı aşağıda belirtilmektedir.

Global Yatırım Holding'in Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Global Yatırım Holding A.Ş.	333.000.000	100	333.000.000	100
TOPLAM	333.000.000	100	333.000.000	100

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271100 / Mersis No: 08100002711000000000000000

GAZANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271100 / Mersis No: 08100002711000000000000000

GAZANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271100 / Mersis No: 08100002711000000000000000



08 Nisan 2022

Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	03/08/2021		04/04/2022	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş.*	41.385.154	12,69	67.084.269,05	10,32
Centricus Holdings Malta Limited	101.826.967	32,24	-	-
VTB Bank (Europe) SE*	-	-	92.621.796	14,25
Mehmet KUTMAN	40.059.413,94	12,29	38.422.107,81	5,91
Diğer (halka açık)	142.616.874,99	43,76	451.871.827,14	69,52
TOPLAM	325.888.409,93	100	650.000.000	100

* Mehmet Kutman tarafından, "15/09/2021 tarihinde GLYHO payları ile ilgili VTB Bank (Europe) SE ile Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş. arasında yapılmış olan 2 yıllık REPO CONFIRMATION anlaşması akabinde 89.621.796 adet hisse VTB Bank (Europe) SE'ye virman yapılmıştır. Hissedarlık oranımızda herhangi bir değişiklik olmamıştır." şeklinde 05.10.2021 tarihli KAP açıklaması yapılmış olup KAP'ta VTB Bank'a ait görünen paylar aslında Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş.'ye aittir. Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş.'nin tek pay sahibi Mehmet Kutman'dır. Mehmet Kutman tarafından, Global Yatırım Holding'e bildirilen ve Global Holding tarafından 30.03.2022 tarihinde yapılan KAP açıklaması uyarınca kendisinin ve birlikte hareket ettiği %100 Bağlı Ortaklığı Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş ile birlikte Global Yatırım Holding'in sermayesindeki payları %30,48 sınırına ulaşmıştır.

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:

Yoktur.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	Yoktur	1	333.000.000	100
			TOPLAM	333.000.000	100

19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İzahname'nin 19.1. maddesinde belirtildiği üzere Şirket'in doğrudan yönetim kontrolü Global Yatırım Holding A.Ş.'dedir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 7. maddesi uyarınca Şirket, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Esas Sözleşmede belirtilen kurallara göre seçilecek en az 5 (beş) kişilik bir Yönetim Kurulu tarafından idare olunur. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim ilişkili düzenlemelerine göre tespit edilir.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi/Teşvikiye Yolu
Demirköy Sok. No: 1 34337
Beşiktaş / İSTANBUL

08 Nisan 2022

Yönetim Kurulu, Esas Sözleşme'nin 9. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu Şirket işlerinin gerektirdiği zamanlarda toplanacaktır. Toplantılar Şirket merkezinde veya Yönetim Kurulu'nun kararlaştıracağı başka bir yerde yapılabilir. Yönetim Kurulunun toplantı şekli, gündemi, toplantıya davet, oy kullanımları, toplantı ve karar yeter sayıları gibi hususlar hakkında, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu'nda alınacak kararlara ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler saklıdır.

Esas Sözleşme'nin 6. maddesi uyarınca, yönetim kurulu Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda (i) kayıtlı sermaye tavanına ulaşıncaya kadar yeni pay senetleri ihraç ederek sermayeyi artırma, (ii) pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması, (iii) nominal değerinde veya altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Ancak, ihraç edilen pay senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Yukarıda bahsedilenlerin yanı sıra aşağıdaki esas sözleşme hükümleri de Şirket kontrolünün ve hakimiyetin kötüye kullanılmasını engelleyici niteliğe sahiptir.

Esas Sözleşmenin;

- 8. maddesi gereğince; Yönetim kurulu tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim ile ilgili düzenlemeleri, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya duyurulur.
- 17. maddesi gereğince; Şirket'in ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimine ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.
- 20. maddesi gereğince; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşmeye aykırı sayılır. Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri ve ilgili mevzuat uyarınca Şirket'in içinde bulunduğu durum ve gereksinimlere uygun olarak, görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen Yönetim Kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ile gerektiği ölçüde diğer komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Ayrıca, paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in halka açılmasının getireceği denetimlere tabi olması ve Global Yatırım Holding A.Ş.'nin de borsada işlem görmesi ve birçok pay sahibinin olmasının da kontrol gücünün kötüye kullanılmasını engelleyecek etkenler arasında olduğu düşünülmektedir.

COA FUS ENERJİ İNŞAAT MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi Esentepe Mah. 193 Apt. Kat: 178
No: 193/2 Levent / BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 1106 0391

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Teşvikiye Caddesi
Demir Kent Sok. No: 1/34337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

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

Yoktur.

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

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İzahname'nin 19.1 numaralı maddesinde belirtildiği üzere, işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in doğrudan ortağı Global Yatırım Holding A.Ş. yönetim hâkimiyetine doğrudan sahiptir. Global Yatırım Holding A.Ş.'in yönetim hâkimiyetine doğrudan sahip olmasının kaynağı, Şirket'in paylarına %100,00 oranında sahip olmasıdır.

Finansal tablolarda, Grup'a mensup şirketler, ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İşletmenin normal işleyişi esnasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapılmıştır.

a) İlişkili taraf bakiyeleri

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

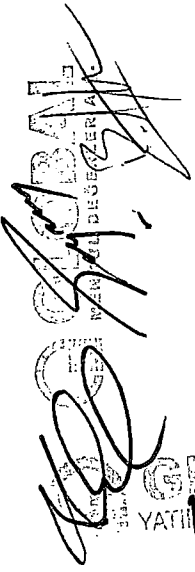
31 Aralık 2019, 2020, 2021 ve 28 Şubat 2022 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

TL	28 Şubat'ta sona eren iki aylık dönem	31 Aralık'da sona eren yıl		
		2021	2020	2019
Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.	2.152.954	1.191.131	490.486	374.190
Bodrum Liman İşletmeleri A.Ş.	187.348	31.449	257.356	--
Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	1.272.475	772.805	593.674	--
Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	439.212	--	--	--
Straton Maden Yatırımları ve İşl. A.Ş.	1.783.985	1.737.168	2.855.673	--
Toplam	5.835.973	3.732.554	4.197.189	374.190

Şirket, Grup'a mensup şirketlerden Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.'ye ko/tri – jenerasyon tesis işletim ve bakım onarım hizmeti vermektedir.

Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş., Ege Liman İşletmeleri A.Ş., Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Straton Maden Yatırımları ve İşl. A.Ş.'ye ise perakende elektrik satışı yapılmaktadır.

31 Aralık 2019, 2020, 2021 ve 28 Şubat 2022 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:



GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

STRATON MADEN YATIRIMLARI VE İŞLETMENLİĞİ A.Ş.
No:193/2 Levent / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 21109581

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Zeytinlik Yolu
Demir Kent Sok. No: 1/34337
Beşiktaş - İSTANBUL



08 Nisan 2022

TL	28 Şubat'ta sona eren iki aylık dönem	31 Aralık'da sona eren yıl		
		2022	2021	2020
Global Yatırım Holding A.Ş.	-	2.685.000	2.685.000	32.393.047
Global Liman İşletmeleri A.Ş.	18.844	18.844	18.844	2.847
Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	--	--	687	687
Güney Madencilik İşletmeleri A.Ş.	29.958	23.241	50.918	--
Consus Energy Europe B.V.	23.542	22.002	13.499	6.288
Actus Portföy Yönetimi A.Ş.	--	--	176	176
Geliş Madencilik Enerji İnş. Tic. A.S.	--	--	--	7.434.363
Diğer	--	--	--	452.861
Toplam	72.344	2.749.087	2.769.124	40.290.269

31 Aralık 2019 tarihindeki bakiye ağırlıklı olarak Global Yatırım Holding A.Ş.'den alacaklardan oluşmakta olup 2 Ocak 2020 tarihinde Global Yatırım Holding A.Ş.'den 40.035.000 TL tahsil edilmiştir.

31 Aralık 2019, 2020, 2021 ve 28 Şubat 2022 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

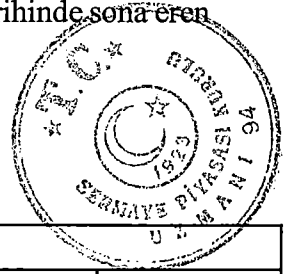
TL	28 Şubat'ta sona eren iki aylık dönem	31 Aralık'da sona eren yıl		
		2022	2021	2020
Global Yatırım Holding A.Ş.	17.031.536	7.043.547	12.980.511	--
Global Liman İşletmeleri A.Ş.	35.143	35.143	--	--
Straton Maden Yatırımları ve İşl. A.Ş.	--	--	--	26.900.924
Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	--	95.232	--
Güney Maden İşletmeleri A.Ş.	--	--	--	290.328
Diğer	2.100	2.098	35.142	203.883
Toplam	17.068.780	7.080.789	13.110.885	27.395.135

2021 yılı içinde Global Yatırım Holding A.Ş.'ye olan borçların nakit kaynaklı kısmı ile Şirket'te sermaye artışı yapılması sonucu 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Global Yatırım Holding A.Ş.'ye olan borçlar azalmıştır.

b) İlişkili taraf işlemleri

31 Aralık 2019, 2020 ve 2021 tarihlerinde sona eren yıllar ile 28 Şubat 2022 tarihinde sona eren iki aylık dönem kapsamında ilişkili taraf işlemleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraf işlemleri	1 Ocak - 28 Şubat 2022					
	TL	Hizmet Satışları	Faiz gideri	Kira Gideri	Diğer	Hizmet Gelirleri / (Giderleri)



CONSUS ENERJİ İŞLETMENLİK VE YATIRIM HİZMETLERİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Esentepe Mah. 193 Apt. Kat: 1
No: 193/2 Levent / İCİTACI / ÜLKE: TÜRKİYE
Zincirlikuyu V.D. 3319670041

GAZANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepeççi Yolu
Demirören Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

08 Nisan 2022

Global Yatırım Holding A.Ş.	--	--	--	--	(17.524)
Global Ticari Emlak Yat. A.Ş.	1.500.728	--	--	--	(1.222.103)
Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	2.279.573	--	--	--	221.534
Bodrum Yolcu Limanı İşl. A.Ş.	102.676	--	--	--	--
Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	320.499	--	--	--	--
Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	357.205	--	--	--	--
Toplam	4.560.681	--	--	--	(1.018.093)

İlişkili taraf işlemleri	1 Ocak - 31 Aralık 2021					
	TL	Hizmet Satışları	Faiz gideri	Kira Gideri	Diğer	Hizmet Gelirleri / (Giderleri)
Global Yatırım Holding A.Ş.	--	--	(4.279.734)	(229.400)	4.757.775	(3.279.585)
Global Ticari Emlak Yat. A.Ş.	2.568.684	--	--	(531.704)	--	(1.488.273)
Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	6.922.839	--	(1.650.840)	--	--	1.115.141
Bodrum Yolcu Limanı İşl. A.Ş.	303.873	--	--	--	--	--
Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	755.251	--	--	--	--	--
Naturelgaz San ve Tic. A.Ş.	--	--	--	--	--	379.816
Toplam	10.550.647	--	(5.930.574)	(761.104)	4.757.775	(3.272.900)

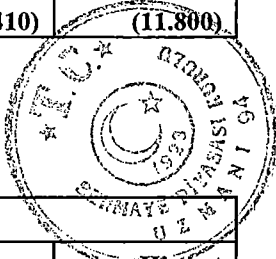
İlişkili taraf işlemleri	1 Ocak - 31 Aralık 2020					
	TL	Hizmet Satışları	Faiz gideri	Kira Gideri	Diğer	Hizmet Gelirleri / (Giderleri)
Global Yatırım Holding A.Ş.	--	--	--	--	(509.410)	(145.169)
Global Ticari Emlak Yat. A.Ş.	1.203.584	--	--	(900.000)	--	(1.588.323)
Rıhtım 51 Gayrimenkul Yat. A.Ş.	--	--	--	(35.967)	--	--
Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	3.306.422	--	(3.030.356)	--	--	1.461.012
Bodrum Yolcu Limanı İşl. A.Ş.	272.574	--	--	--	--	--
Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	647.431	--	--	--	--	--
Naturelgaz San ve Tic. A.Ş.	--	--	--	--	--	260.680
Toplam	5.430.011	--	(3.030.356)	(935.967)	(509.410)	(11.800)

İlişkili taraf işlemleri	1 Ocak - 31 Aralık 2019					
	TL	Faiz Geliri	Hizmet Satışları	Faiz gideri	Kira Gideri	Hizmet Gelirleri / (Giderleri)

CONSÜMİYERLER İŞLETMELERİ VE İŞLETMELERİ A.Ş.
Rıhtım 51 Cad. Esentepe Mah. 10. Kat Blok
No: 19/2 Levent / KATILIM
Zübeyirköyü V.D. 21100 329761

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Kat: 9 Beşiktaş - Yolu
Denizköy Sok. No: 1 34097
Beşiktaş - İSTANBUL

4 Nisan 2022



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Global Yatırım Holding A.Ş.	428.385	--	(481.643)	--	(524.715)
Global Ticari Emlak Yat. A.Ş.	--	982.195	--	(240.000)	(2.231.617)
Rıhtım 51 Gayrimenkul Yat. A.Ş.	--	--	--	(41.400)	--
Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	--	--	(2.099.086)	--	2.560.883
Naturel gaz San. ve Tic. A.Ş.	--	--	--	--	65.245
Toplam	428.385	982.195	(2.580.729)	(281.400)	(130.204)

- Global Yatırım Holding A.Ş.: Şirket'in %100 pay sahibi Global Yatırım Holding A.Ş., mevcut alacaklarına istinaden faiz işletmiştir (31 Aralık 2021: 4.279.734 TL, 31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır ve 31 Aralık 2019: 481.643 TL). 31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla sona eren yıllarda uygulanan ortalama faiz oranı %18'dir. Aynı dönemde Şirket'in, Global Yatırım Holding A.Ş.'ye devretmiş olduğu bağlı ortaklıklarının satışından elde ettiği 4.757.775 TL tutarındaki bağlı ortaklık satış kazancı "Diğer" sütununda gösterilmiştir. Kira Gideri, Şirket'in merkez ofis olarak kullandığı binaya istinaden oluşan kira bedelidir. Hizmet Gelirleri / (Giderleri) başlığı altında yer alan kalemler: İstanbul Merkez ofisinin ısınma, elektrik, güvenlik vb. hizmetleri Global Yatırım Holding A.Ş tarafından merkezi olarak sağlanmakta olup Şirket'in kullanım payı oranında fatura edilmektedir. Bunun yanısıra Global Yatırım Holding A.Ş. tarafından sağlanan bilgi işlem, hukuk, insan kaynakları, finans ve muhasebe hizmetlerine ilişkin faturalandırmalar da Hizmet Gelirleri / (Giderleri) başlığı altında gösterilmiştir.
- Global Ticari Emlak Yat. A.Ş.: Şirket, Global Ticari Emlak Yat. A.Ş.'ye dağıtık enerji tesis işletim ve bakım onarım hizmeti vermektedir. Şirket, verdiği hizmet kapsamında tesiste kullandığı alan için kira giderine katlanmaktadır. Kullanmış olduğu tesis alanına ilişkin olan kira giderleri TFRS 16 kapsamında muhasebeleştirilmiştir. Ek olarak trijenerasyon tesisinde kullanılan doğal gaz aboneliğinin Global Ticari Emlak adına olması sebebiyle doğalgaz gideri doğrudan Tres Enerji'ye yansıtılmakta olup, hizmet giderleri içerisinde gösterilmiştir.
- Rıhtım 51 Gayrimenkul Yatırım A.Ş.: Şirket'in ilgili tarihte bulunduğu merkez ofise ait kira bedelleridir. Rıhtım 51 Gayrimenkul Yatırım A.Ş. şirketi 2018 yılı içerisinde kurulduğu için, önceki dönemlere ait kira ilişkisi Arduş Gayrimenkul A.Ş. (2018 ilk altı aylık dönemde) ile yapılmıştır.
- Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.: Şirket, Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.'ye perakende elektrik satışı yapmaktadır. Şirket, Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.'den almış olduğu borçlara istinaden faiz giderine katlanmıştır. 31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla sona eren yıllarda uygulanan ortalama faiz oranı %18'dir. 31 Aralık Şirket'in sağlamış olduğu destek faaliyetlerine istinaden (yönetim danışmanlığı, hukuki danışmanlık gibi) gelirleri oluşmuştur.
- Bodrum Yolcu Limanı İşl. A.Ş., Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Ege Liman İşletmeleri A.Ş. şirketlerine perakende elektrik satışı yapılmaktadır.
- Naturel gaz San ve Tic. A.Ş.'ye verilen destek hizmetlerine (satın alma ve hukuki danışmanlık gibi) istinaden gelirler oluşmaktadır.

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

GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

CONSUS ENERJİ İŞLETMECİLİĞİ VE
HİZMETLERİ A.Ş.
Nispetiye Mah. 19. Apt. Blok
No: 193/2 Levent / BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
Tic Sicil No: 274994

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirören Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL



08 Nisan 2022