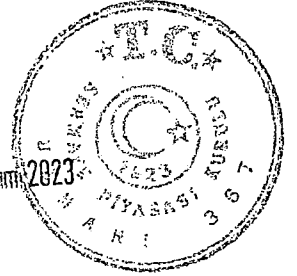




**Ekos Teknoloji ve Elektrik Anonim Şirketi**  
**İzahname**



EKOS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK ANONİM ŞİRKETİ  
Ekos Teknoloji ve Elektrik Anonim Şirketi  
Zorunlu İhale

GENİŞ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ  
Esentepe 3419 4. Kat - 34398  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD)  
Tic. Sic. No: 270848  
Mersis No: TR901010027084800010001

## Ekos Teknoloji ve Elektrik Anonim Şirketi

### İzahname

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 10/11/2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 220.000.000 TL'den 280.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 60.000.000 TL nominal değerli 60.000.000 adet B Grubu payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

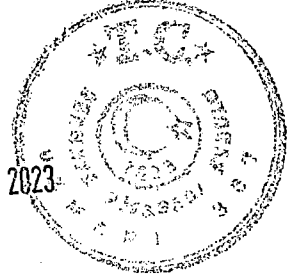
Bu izahname, ortaklığımızın ([www.ekoselectric.com](http://www.ekoselectric.com)) ve halka arzda satışa aracılık edecek Deniz Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi'nin ([www.denizyatirim.com](http://www.denizyatirim.com)) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi İzahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

EKOS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK A.Ş.  
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi  
Adına  
10/11/2023

1

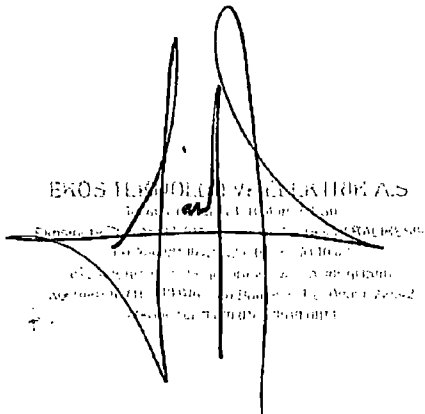
10 Kasım 2023



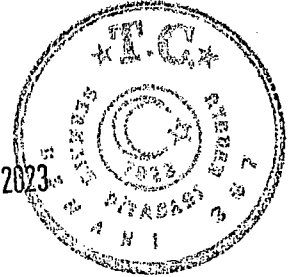
DENİZ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Adıyıldık Cad. No: 141  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 274947  
Vergi No: 3430000000000000  
KURUMSAL MÜHÜR NO: 2023-0013

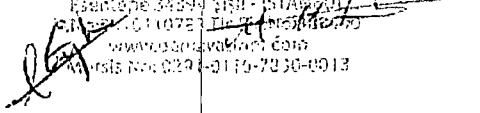
## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

  
EKOS İLİŞKİLER VE ENERJİ A.Ş.  
Etiler, Beşiktaş, İstanbul  
Tic. Sic. No: 276209 / Mersis No: 08330012762090000001  
Etiler, Beşiktaş, İstanbul  
Tic. Sic. No: 276209 / Mersis No: 08330012762090000001

10 Kasım 2023



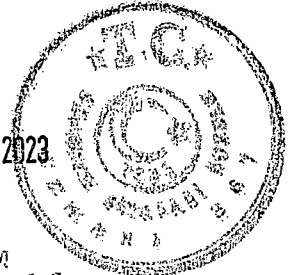
  
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. No: 141  
Etiler, Beşiktaş, İstanbul  
Tic. Sic. No: 276209 / Mersis No: 08330012762090000001  
www.denizyatirim.com.tr  
Mersis No: 08330012762090000001

## İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR .....	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ .....	10
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: .....	11
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	12
2. ÖZET.....	13
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	36
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	36
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	38
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	64
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	82
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	126
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER....	130
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER....	139
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	155
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	160
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	162
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	164
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	170
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	171
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	176
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	177
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	179
21. DİĞER BİLGİLER.....	181
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	187
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	194
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	196
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	203
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	213
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER.....	215
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	216
29. SULANMA ETKİSİ.....	219
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	219
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	221
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	221
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	229
34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	230
35. EKLER.....	230

EKOS TEKNOLOJİ ELEKTRİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. No: 141  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 278311 / Mersis No: 0291-0114-7090-0013

10 Kasım 2023



DENİZ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. No: 141  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 278311 / Mersis No: 0291-0114-7090-0013

## KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
1 ABD Doları cent	: 1 ABD Doları'nın 1/100'üne eşit olan para birimi
2022Y1	: 30.06.2022 tarihinde sona eren dönem
2023Y1	: 30.06.2023 tarihinde sona eren dönem
A	: Amper
A.Ş.	: Anonim Şirketi
AB	: Avrupa Birliği
ABD	: Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları / USD / Amerikan Doları	: Amerika Birleşik Devletleri Doları
AC	: Alternatif akım
AG	: Alçak gerilim
Anma gerilimi	: Bir sistem veya cihazın tasarlandığı ve belirli çalışma düzeneğinin dayandırıldığı gerilim
Arf Teknoloji	: Arf Teknoloji Anonim Şirketi
AR-GE	: Araştırma – Geliştirme
Avro / EUR / Euro	: Avrupa Birliği para birimi
Bara	: Aynı gerilim ve frekansta elektrik enerjisinin toplandığı ve dağıtıldığı ünite
Ana Fabrika	: Şirket'in Gaziosmanpaşaosb Mahallesi, 7. Cadde, Ekosinerji Blok, No: 17-19A, İç Kapı No: 1, Altteylül, Balıkesir (merkez) adresinde bulunan ve orta gerilim hava yalıtımlı hücreler veya gaz yalıtımlı hücreler (metal mahfazalı modüler veya kompakt), sabit ve mobil kompakt trafo merkezleri, metal bölmeli ( <i>metal clad</i> ) hücreler, orta gerilim gaz yalıtımlı yük ayırıcılar, alçak gerilim koruma-kontrol-kumanda ve dağıtım panoları, orta gerilim kesiciler ve yüksek gerilim anahtarlama sistemlerinin üretimini gerçekleştirdiği fabrikası
Balıkesir 2 Fabrikası	: Şirket'in Gaziosmanpaşaosb Mahallesi, 7. Cadde, No: 24/A, Altteylül, Balıkesir adresinde bulunan beton ve sac trafo merkezleri, konteynır birleşik çözüm ürünleri üretimini gerçekleştirdiği fabrikası
Balıkesir 3 Fabrikası	: Şirket'in Gaziosmanpaşaosb Mahallesi, 4. Cadde, Sefadli Catering Blok, No: 17, Altteylül, Balıkesir adresinde bulunan orta gerilim ve yüksek gerilim anahtarlama ve kontrol panoları ve mobil trafo merkezleri üretimini gerçekleştirdiği fabrikası

EROS TEKNOLOJİ VE ENERJİ A.Ş.  
Mersis No: 0791-0115-7050-0013

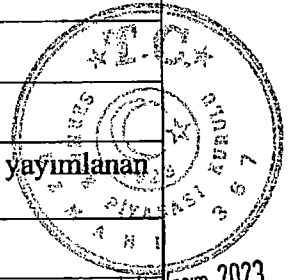
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Saklıcadde Cad. No: 141  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 270951 Tic. Sic. No: 270951  
www.denizyatirim.com  
Mersis No: 0791-0115-7050-0013

10 Kasım 2023



KISALTMALAR	TANIMLAR
Beton köşk / beton trafo köşkü	: Uluslararası standartlarca tasarlanan, hava yalıtımlı, yarı gömütlü veya gaz yalıtımlı kompakt tip YG/AG transformatör merkezlerini oluşturan, kompakt monoblok beton yapılar
BİAŞ / Borsa / Borsa İstanbul / BİST	: Borsa İstanbul A.Ş.
BM	: Birleşmiş Milletler
Covid-19	: Koronavirüs hastalığı 2019
ÇED	: Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Raporu	: Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu
ÇED Yönetmeliği	: 29.07.2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	: 10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Çevre Kanunu	: 11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu
CFA	: Batı Afrika CFA Fransı
CO <sub>2</sub>	: karbondioksit
DC	: Doğru akım
Deniz Yatırım / Yetkili Kuruluş	: Deniz Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi
EDAŞ	: EPDK’dan dağıtım lisansı temin ederek faaliyet gösteren elektrik dağıtım şirketlerinin ticaret unvanlarında yer alan “Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi” ibaresini ifade etmekte olup; EDAŞ kısaltması işbu İzahname kapsamında ayrıca, “elektrik dağıtım şirketi” ibaresinin kısaltması olarak da kullanılmaktadır.
Ekos / Şirket / İhraççı	: Ekos Teknoloji ve Elektrik Anonim Şirketi
Ekos Cezayir	: Şirket’in Cezayir’de kurulu bağlı ortaklığı olan Sarl EKOS Energie
Ekos Hollanda	: Şirket’in Hollanda’da kurulu bağlı ortaklığı olan Ekosinerji Holding B.V.
Ekos Mobilite	: Ekos Mobilite Çözümleri Teknoloji Ticaret A.Ş.
Ekos Portekiz	: Şirket’in Portekiz’de kurulu bağlı ortaklığı olan Ekos Europe, Unipessoal Lda
Ekos Senegal	: Şirket’in Senegal’de kurulu bağlı ortaklığı olan Sarl EKOS Africa
Elektrik Piyasası Depolama Yönetmeliği	: 09.05.2021 tarihli ve 31479 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Elektrik Piyasasında Depolama Faaliyetleri Yönetmeliği
Elektrik Piyasası Kanunu / EPKn	: 14.03.2013 tarihli ve 28603 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu

KISALTMALAR	TANIMLAR
EPC	: Mühendislik ( <i>Engineering</i> ), Tedarik ( <i>Procurement</i> ) ve İnşaat ( <i>Construction</i> )
EPDK	: Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
Esas Sözleşme	: Ekos Teknoloji ve Elektrik Anonim Şirketi esas sözleşmesi
Eski Hendek Fabrikası	: Şirket'in Gebze'den sonra ancak Balıkesir'den önce üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği, güncel durumda Şirket'in herhangi bir faaliyetinin bulunmadığı ve üçüncü kişilere kiralanmış olan eski üretim fabrikası
Gaz yalıtımlı hücre / Gaz izoleli hücre / GIS	: Uluslararası standartlarca tasarlanan, orta gerilim dağıtım sistemlerinde kullanılan, anma gerilimi 36 kV'a kadar olan, metal mahfazalı, anahtarlama elemanlarının ve toprak ayırıcılarının gerilim altındaki aktif bölümleri SF <sub>6</sub> gazı ile yalıtılmış olan ürünler
GE / General Electric	: General Electric International, Inc.
GES	: Güneş elektrik santrali
Grup	: Şirket, bağlı ortaklıklarıyla birlikte "Grup" olarak anılacaktır.
GVK	: 06.01.1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
GW	: Giga watt
GWh	: Giga watt saat
Halka Arz Edilen Paylar	: İhraççı'nın çıkarılmış sermayesinin 220.000.000 TL'den 280.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 60.000.000 TL nominal değerli 60.000.000 adet B Grubu pay
Hava yalıtımlı hücre / hava izoleli hücre	: Uluslararası standartlarca tasarlanan, orta gerilim dağıtım sistemlerinde kullanılan, anma gerilimi 36 kV'a kadar (36 kV dahil) baraları ve kablo / bara bağlantı bölümü hava yalıtımlı olan, tek baralı, metal mahfazalı modüler anahtarlama ve kontrol düzeneklerini içeren yalıtılmış ürünler
IEC	: Uluslararası Elektroteknik Komisyonu ( <i>International Electrotechnical Commission</i> )
IT	: Bilgi Teknolojileri
İSG	: İş sağlığı ve güvenliği
İTM	: İndirici trafo merkezi
kA	: Kilo amper
Kamu İhale Kanunu	: 22.01.2002 tarihli ve 24648 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	: Katma Değer Vergisi



İSİMİZ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. No: 71  
Kat: 8/2 81540  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270904  
Mersis No: 081100117400000011

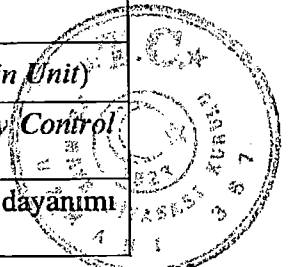
KISALTMALAR	TANIMLAR
Kurul / SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
kV	: Kilo volt
KVK	: 21.06.2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	: Limited Şirketi
m <sup>2</sup>	: Metrekare
Mal Alımı İhaleleri Uygulama Yönetmeliği	: 04.03.2009 tarihli ve 27159 sayılı 1. Mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Mal Alımı İhaleleri Uygulama Yönetmeliği
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
mm	: Milimetre
MVA	: Mega volt amper
MW	: Mega watt
MWh	: Mega watt saat
OEM	: Orijinal ürün üreticisi ( <i>Original Equipment Manufacturer</i> )
OG	: Orta gerilim
OSB	: Organize Sanayi Bölgesi
OSB Kanunu	: 15.04.2000 tarihli ve 24021 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 4562 sayılı Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu
OSB Yönetmeliği	: Organize Sanayi Bölgeleri Uygulama Yönetmeliği
Osel Elektrik	: Osel Elektrik Sanayi A.Ş.
Portekiz Fabrikası	: Şirket'in Rua Nova da Rainha, no 472, Arcozelo, Vila nova de Gaia, Porto, Portekiz adresinde bulunan ve 2023 yılının 3. çeyreği itibarıyla faaliyete geçmiş olan, OG anahtarlama ekipmanları üretimi gerçekleştirdiği fabrikası
Primer gaz yalıtımlı hücre	: Yüksek gerilim iletim sistemlerinde kullanılan, anma gerilimi 36 kV'a kadar olan, metal mahfazalı, anahtarlama elemanlarının ve gerilim altındaki aktif bölümleri SF <sub>6</sub> gazı ile yalıtılmış olan ürünler
RES	: Rüzgar elektrik santrali
RMU / RMU hücre	: Metal mahfazalı gaz yalıtımlı kompakt hücre ( <i>Ring Main Unit</i> )
SCADA	: Veri tabanlı kontrol ve gözetleme sistemi ( <i>Supervisory Control And Data Acquisition System</i> )
SF <sub>6</sub> gazı	: Açılımı "Kükürt Hekzaflorür" olan, yüksek dielektrik dayanımı olan, renksiz, kokusuz ve yanmaz yalıtkan bir gaz

EROS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
 Faaliyet Konusu: Menkul Değerler Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.  
 Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
 Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
 Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

7

DENİZ YATIRIM  
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
 Faaliyet Konusu: Menkul Değerler Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.  
 Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
 Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
 Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

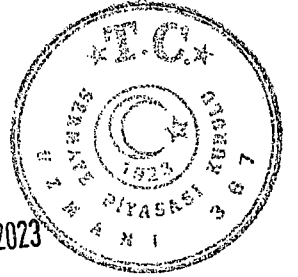
10 Kasım 2023







KISALTMALAR	TANIMLAR
TSPB	: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
ÜFE	: Üretici Fiyat Endeksi
ÜR-GE	: Ürün-- Geliştirme
YEK	: Yenilenebilir enerji kaynakları
YEKA	: Yenilenebilir enerji kaynak alanları
YEKDEM	: Yenilenebilir enerji kaynakları destekleme mekanizması
YEKDEM Yönetmeliği	: 01.10.2013 tarihli ve 28782 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Belgelendirilmesi ve Desteklenmesine İlişkin Yönetmelik
Yenilenebilir Enerji Kanunu	: 18.05.2005 tarihli ve 25819 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 5346 sayılı Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun
Yerli Malı Tebliği	: 13.09.2014 tarihli ve 29188 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan SGM 2014/35 sayılı Yerli Malı Tebliği
YG	: Yüksek gerilim
YKO	: Yatırıma katkı oranı



ERDİS TERMOLÖJİ VE ENERJİ A.Ş.  
 Sermaye Piyasası Kuruluna Kayıtlı  
 Enerji Piyasası Kuruluna Kayıtlı  
 Sermaye Piyasası Kuruluna Kayıtlı  
 Enerji Piyasası Kuruluna Kayıtlı  
 Sermaye Piyasası Kuruluna Kayıtlı  
 Enerji Piyasası Kuruluna Kayıtlı  
 Sermaye Piyasası Kuruluna Kayıtlı  
 Enerji Piyasası Kuruluna Kayıtlı

9

DEMİR YATIRIM  
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Sermaye Piyasası Kuruluna Kayıtlı  
 Enerji Piyasası Kuruluna Kayıtlı  
 Sermaye Piyasası Kuruluna Kayıtlı  
 Enerji Piyasası Kuruluna Kayıtlı  
 Sermaye Piyasası Kuruluna Kayıtlı  
 Enerji Piyasası Kuruluna Kayıtlı

## I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul A.Ş.'nin 03.11.2023 tarih ve E-18454353-100.06-21094 sayılı yazısında, *Kurulunuza iletilecek Borsamız görüşü olarak, Kurulunuz tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda;*

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

2. *Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,*

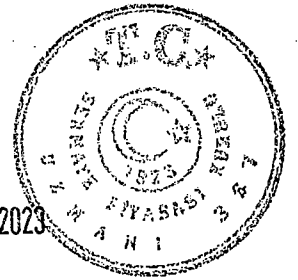
3. *Türkiye Katılım Bankaları Birliği Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Pay Senedi İhracı ve Alım- Satım Standardı" ile "Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber" dayanak alınarak oluşturulmuş olan ve Şirket tarafından 30/06/2023 tarihli finansal tablo verilerine göre doldurulan "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nda (Form) Şirket tarafından verilen bilgiler dikkate alındığında Şirketin Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihte BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağladığının değerlendirildiğinin, endeks değerlendirme dönemlerinde de söz konusu şartları sağlaması halinde ilgili katılım endekslerine dahil edilebileceğinin izahnamede, Formun izahname ekinde yayımlanması,*

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

*hususlarının Kurulunuza bildirilmesine karar verilmiştir.*  
denilmiştir.



10 Kasım 2023



10 Kasım 2023

EROS ELEKTRİK VE ENERJİ A.Ş.  
KURULUŞ YERİ: ...  
MERSİ NO: ...  
T.C. KURUMSAL VERGİ NO: ...  
SİRKET YERİ: ...  
BİLGİ VERİLEBİLİR Mİ: ...  
BİLGİ VERİLEBİLİR: ...

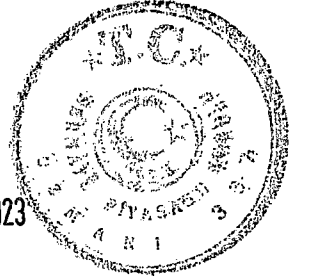
10

İNŞAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YERİ: ...  
MERSİ NO: ...  
T.C. KURUMSAL VERGİ NO: ...  
SİRKET YERİ: ...  
BİLGİ VERİLEBİLİR Mİ: ...  
BİLGİ VERİLEBİLİR: ...

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1 0 Kasım 2023



EROS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK A.Ş.  
Tic. Sic. No: 270800  
Mersis No: 08110012708000000001  
www.eros.com.tr

11

DEMİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. No: 141  
Kat: 24 80640000 - BEYOĞLU  
Tic. Sic. No: 270800  
www.demizyatirim.com  
Mersis No: 08110012708000000001

## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

<b>İhraççı</b> <b>Ekos Teknoloji ve Elektrik Anonim Şirketi</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Tarih:</b> 02.11.2023 <b>Adı Soyadı:</b> Tarık Can Akbaş <b>Görevi:</b> Yönetim Kurulu Başkanı	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b> <b>Deniz Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Tarih:</b> 02.11.2023 <b>Adı Soyadı:</b> Melda Finanser <b>Görevi:</b> Bölüm Müdürü	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
<b>Tarih:</b> 02.11.2023 <b>Adı Soyadı:</b> İhsan Engindeniz <b>Görevi:</b> Bölüm Müdürü	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

10 Kasım 2023

<b>İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş</b> <b>Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Adı Soyadı:</b> Mehmet Akif Ak <b>Görevi:</b> Sorumlu Denetçi	<b>Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022, 30.06.2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin özel bağımsız denetim raporu</b>

## 2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"><li>• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li><li>• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ekos Teknoloji ve Elektrik Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki statüsü: Anonim Şirket Tabi olduğu mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: Gaziosmanpaşaosb Mahallesi, 7. Cadde, Ekosinerji Blok, No: 17-19A, İç Kapı No: 1, Altreyül, Balıkesir
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket, Esas Sözleşmesi uyarınca, elektrik enerjisi koruma ve kontrol sistemlerinin projelendirilmesi, imalatı, otomasyonu ve pazarlanması faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket'in temel faaliyet alanı orta ve yüksek gerilim seviyesindeki elektrik şebekelerinin denetimini sağlayan anahtarlama ve otomasyon ekipman ve sistemlerinin tasarlanması, mühendisliğinin yapılması, üretilmesi ve hizmete alınmasıdır. Şirket'in ürettiği bu ürünler ve sağladığı bu hizmetler, meskenlerden enerji santrallerine kadar elektrik enerjisi değer zincirinin her halkasında arz güvenliğinin temel güvencesi olması bakımından

EKOS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DEĞİŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Şirket, işbu İzahname tarihi itibarıyla dünya genelinde Avrupa, Afrika, Asya, Güney Amerika kıtalarında bulunan 34 ülkeye ürün satışı gerçekleştirmektedir. Bu ülkelere yaptığı ihracatlarda, iş ortakları üzerinden ya da doğrudan, devlete ya da özel sektöre ait elektrik iletim ve dağıtım şirketlerine ve endüstriyel işletmelere ya da bunlara iş yapan ana yüklenici EPC firmalarına (Mühendislik (Engineering), Tedarik (Procurement) ve İnşaat (Construction)) ve OEM'lere (Orijinal Ürün Üreticileri) ürün ve hizmetlerini temin etmektedir.

Şirket, enerji ve elektrik sektöründe faaliyet göstermektedir. Enerji sektörü son yıllarda dünya genelinde önemli bir dönüşümden geçmekte ve kaynak değişimi, tüketimdeki artış ve benzeri etkenler nedeniyle oluşan ve değişen talepler doğrultusunda değişim içerisindedir. Global ölçüde elektrik talebi, gelişmekte olan ekonomilerdeki refahın artmasıyla birlikte önemli ölçüde genişlemektedir.

Bunun yanında, küresel ısınmanın yol açtığı etkileri azaltmak amacıyla hız kazanan yenilenebilir enerji gereksinimleri, fosil yakıtla çalışan büyük güçlü enerji santrallerinin yerine daha küçük güçlerde çalışan, kimi zaman yerel yönetim, mahalle, site, hatta mesken temelinde kurulan rüzgâr ve güneş santrallerini getirmekte ve bu gereksinim tüm elektrik enerjisi değer zincirini dönüştürmektedir.

Rusya-Ukrayna savaşının neden olduğu küresel enerji arzındaki bozulma ve buna bağlı enerji kıtlıklarının küresel enerji sistemi üzerinde uzun süreli etkilere sahip olması beklenmektedir. Enerji güvenliği konusunda artan endişeler, yerli üretimi yenilenebilir enerji kaynakları ve diğer fosil yakıt olmayan yakıtların talebini artırarak enerji geçişini hızlandırmaya yardımcı olmaktadır.

Türkiye'de 2020 yılında 95,9 GW olan elektrik kurulu gücü 2025 yılında 189,7 GW'a yükselmektedir. 2020 yılında kurulu güç içinde %52 olan yenilenebilir enerji kaynaklarının payı 2035 yılına kadar %64,7'ye ulaşmaktadır. Hidroelektrik santraller, orta-uzun dönemde 35,1 GW kurulu güç değerine ulaşmaktadır. Rüzgar enerjisi kurulu gücü 29,6 GW'a ulaşmakta olup güneş enerjisi kurulu gücü 52,9 GW'a yükselmektedir.

EMUS ENERJİ VE ELEKTRİK A.Ş.

EMUS ENERJİ VE ELEKTRİK A.Ş.  
KURUMSAL İZAHNAME  
10 Kasım 2023

DENEY YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş. 10 Kasım 2023

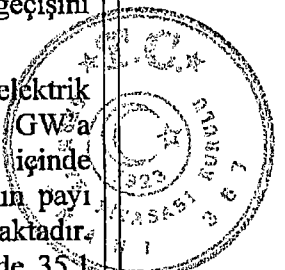
Sayı: 10/2023-3210/3210/3210/3210

Sayı: 10/2023-3210/3210/3210/3210

Sayı: 10/2023-3210/3210/3210/3210

Sayı: 10/2023-3210/3210/3210/3210

Sayı: 10/2023-3210/3210/3210/3210





		<p>Söz konusu kurulu güç artışının büyük çoğunluğu güneş ve rüzgar enerjisi kaynaklarından oluşmaktadır ve yıllık yeni kapasite gereksinimleri sırasıyla ortalama 3,1 GW ve 1,4 GW'tır.</p> <p>Bu çerçevede, enerji depolama, yeni baz/esnek kapasite gibi elektrik sistemine ilave esneklik sağlayabilecek unsurların önemi artacaktır.</p> <p>Şirket'in bağlı ortaklığı Ekos Mobilite ise "Şarj Ağı İşletmecisi" lisansına sahip olup elektrikli araç şarj istasyonları işletmeciliği alanında yatırımlar gerçekleştirmektedir. Ulaştırma sektörü Türkiye'nin toplam nihai enerji talebinin %26'sını oluşturmaktadır. Ulaştırma sektöründen kaynaklanan CO<sub>2</sub> emisyonlarını azaltmak için elektrifikasyon ve petrol bazlı ürünlere alternatif olabilecek düşük karbonlu yakıtlar gibi çeşitli seçenekler mevcuttur. Elektrikli araçlar, şehirlerde daha temiz bir çevrenin oluşması için yaptıkları katkı, elektrik yükü yönetimi ve daha fazla enerji verimliliği gibi faydalarından dolayı pek çok ülkede gittikçe artan şekilde kullanılmaktadır. Dünya çapındaki toplam sayıları, araç piyasası yaratmaya ve altyapı oluşturmaya yönelik politika çabalarının ve maliyet eğilimlerindeki düşüşlerin etkisiyle 2018 yılı sonu itibarıyla 5 milyonu geçmiştir. Aynı yıl, Türkiye'deki toplam 12,5 milyon binek aracın içerisinde 1.000 kadar elektrikli araç mevcuttur. Bu araçların yıllık toplam elektrik talebi 1,5 GWh civarında olduğu tahmin edilmektedir. Paris İklim Anlaşmasına göre ülkelerin net sıfır karbon hedefine ulaşması için elektrikli araç sayısının 2050 yılına kadar 1,1 milyarın üzerine çıkması gerekmektedir.</p> <p>Bu bağlamda elektrikli araçlara olan talebin artması halinde şarj altyapısının oluşturulmasının yıllar içerisinde artan bir öneme sahip olması öngörülmektedir.</p>
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	İhraççı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli eğilimler olarak, elektrik ve enerji yatırımlarının hızlanmasına rağmen yatırımcıların karşılaşılabileceği finansmana ulaşım problemleri ve yüksek faizler, yüksek enflasyon, makroekonomik belirsizlikler ve Rusya Ukrayna Savaşı'nın neden olduğu belirsizlik nedeniyle artan enerji ve emtia fiyatları gösterilebilir.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket'in mevcut ortakları, payların %50'sine sahip olan Tarık Can Akbaş ve diğer %50'sine sahip olan Tunahan Akbaş'tır. Şirket'in dahil olduğu grup

EKOS TEKNOLOJİLERİ VE YATIRIM A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD)

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD)

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD)

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD)

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD)

16

DENEZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD)

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD)

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD)

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD)

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD)

10 Kasım 2023

Şirket'in yurt içi ve yurt dışında bulunan bağlı ortaklıklarından ve Şirket'in pay sahipleri olan Tarık Can Akbaş ve Tunahan Akbaş'ın pay sahibi olduğu şirketlerden oluşmaktadır. Şirket'in dahil olduğu grup bünyesinde aşağıdaki şirketler yer almaktadır:

#### Bağlı Ortaklıklar

- Şirket'in %100 oranında pay sahibi olduğu Ekos Mobilite'nin "Şarj Ağı İşletmecisi" lisansı bulunmakta olup, elektrikli araç şarj istasyonları işletmeciliği alanında yatırımlar gerçekleştirmektedir.
- Şirket'in %100 oranında pay sahibi olduğu Ekos Senegal, Senegal ve Batı Afrika ülkelerine satış ve mühendislik hizmetleri vermektedir.
- Şirket'in %99 oranında pay sahibi olduğu Ekos Cezayir, yüksek gerilim (YG) – orta gerilim (OG) trafo merkezi anahtar teslim projeleri, primer-sekonder mühendislik, montaj ve devreye alma hizmetleri vermektedir.
- Şirket'in %100 oranında pay sahibi olduğu Ekos Portekiz, Porto'da bulunan üretim tesisinde orta gerilim (OG) anahtarlama ekipmanları ve kumanda-otomasyon panolarının üretimini gerçekleştirmektedir.
- Şirket'in %100 oranında pay sahibi olduğu Ekos Hollanda, güncel durumda aktif bir faaliyet göstermemekte olup; gelecekte Şirket'in yurt dışında kurulu bağlı ortaklıklarının paylarının tek bir şirket altında toplanması amacıyla kurulmuştur.

#### İlişkili Taraflar

- Tarık Can Akbaş'ın %35 ve Tunahan Akbaş'ın %35 oranında ortak olduğu (diğer %30'luk sermaye, ilişkili olmayan üçüncü bir gerçek kişiye aittir) Arf Teknoloji, bilgisayar ve elektronik ürünler imalatı gerçekleştirmektedir.
- Tarık Can Akbaş'ın %30 oranında ortak olduğu Ekosinerji Dış Ticaret Kolektif Şirketi, güncel durumda herhangi aktif bir faaliyette bulunmamakta olup; geçmişte, İstanbul Endüstri ve Ticaret Serbest Bölge'de elektrik panoları üretimi ve ihracatı faaliyetlerini gerçekleştirmiştir.

10 Kasım 2023

EKOS TEKNOLOJİ VE ENERJİLER GENELİ A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
EKOS TEKNOLOJİ VE ENERJİLER GENELİ A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
EKOS TEKNOLOJİ VE ENERJİLER GENELİ A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

17

DENİZ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



B.6

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

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

Ekos Teknoloji ve Elektrik A.Ş.'nin işbu İzahname tarihi itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi pay sahiplerinin bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı		Oy Hakkı	
	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)
Tarik Can Akbaş	110.000.000	50	198.000.000	50
Tunahan Akbaş	110.000.000	50	198.000.000	50

Şirket'in pay sahiplerinden hiçbiri, Şirket sermayesinin ve/veya oy haklarının %50'sini aşan bir bölümüne tek başına sahip değildir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in yönetim hakimiyetine doğrudan ve dolaylı olarak sahip olan tek gerçek kişi pay sahibi bulunmamaktadır. Bununla birlikte Şirket'in sermayesinin ve genel kuruldaki oy haklarının %50'ine sahip olan Tarık Can Akbaş ile Şirket'in sermayesinin ve genel kuruldaki oy haklarının diğer %50'sine sahip olan Tunahan Akbaş kardeştir. Bu çerçevede, Şirket genel kurulundaki oy haklarının tamamı, aynı ailenin fertleri tarafından kullanılmaktadır. Ancak, işbu İzahname tarihi itibarıyla anılan aile fertleri arasında Şirket'in birlikte yönetim hakimiyetine sebebiyet verebilecek herhangi bir açık ya da zımni, sözlü ya da yazılı bir anlaşma veya iş birliği bulunmamaktadır.

Bu çerçevede Esas Sözleşme kapsamında yönetim hakimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket'in yönetim hakimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak başta TTK ve SPKn olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

B.7

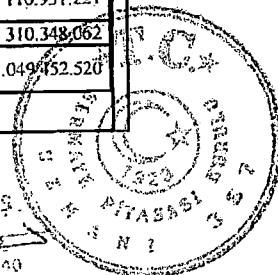
Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
<b>VARLIKLAR</b>				
Dönen Varlıklar	201.598.738	362.517.694	650.472.051	931.628.013
Duran Varlıklar	56.990.797	72.802.386	103.000.361	117.824.507
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>258.589.535</b>	<b>435.320.080</b>	<b>753.472.412</b>	<b>1.049.452.520</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	95.091.480	233.948.861	401.656.326	628.173.237
Uzun Vadeli Yükümlülükler	23.335.015	43.966.677	90.996.867	110.931.221
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>140.163.040</b>	<b>157.404.542</b>	<b>260.819.219</b>	<b>310.348.062</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>258.589.535</b>	<b>435.320.080</b>	<b>753.472.412</b>	<b>1.049.452.520</b>

EKOS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK A.Ş.  
Eko Akademi Sok. No: 1/11  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 276823  
Vergi Sic. No: 276823  
Mersis No: 350102000000027682300001  
İstanbul - Türkiye

18

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Savilelere Cad. No: 14  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 276823  
Vergi Sic. No: 338844  
www.denizyatirim.com  
Mersis No: 350102000000027682300001



10 Kasım 2023

Şirket'in konsolide varlıkları; 2020 yılsonunda 258,6 milyon TL iken; 2021 yılsonunda 2020 yılsonuna kıyasla %68,3 artışla 435,3 milyon TL'ye, 2022 yılsonunda 2021 yılsonuna göre %73,1 artışla 753,5 milyon TL'ye, 30.06.2023 itibarıyla ise 2022 yılsonuna kıyasla %39,3 artışla 1.049,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansal tablo dönemleri itibarıyla varlıklarda gerçekleşen artışların temel sebebi dönen varlıklardaki artışlar olmuştur.

Şirket'in dönen varlıkları; 2020, 2021, 2022 yılsonları ve 30.06.2023 dönem sonu itibarıyla sırasıyla 201,6 milyon TL, 362,5 milyon TL, 650,5 milyon TL ve 931,6 milyon TL'dir. Dönen varlıklar, 2020, 2021, 2022 yılsonları ve 30.06.2023 dönem sonu itibarıyla tüm varlıkların sırasıyla %78,0, %83,3, %86,3 ve %88,8'ini oluşturmuştur. Şirket'in dönen varlıkları artan iş hacmine bağlı olarak özellikle; ticari alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderlere bağlı olarak yükselirken toplam varlıklar içerisindeki payı da artmıştır.

Şirket'in duran varlıkları; 2020, 2021, 2022 yılsonları ve 30.06.2023 dönem sonu itibarıyla sırasıyla 57,0 milyon TL, 72,8 milyon TL, 103,0 milyon TL ve 117,8 milyon TL'dir. Finansal tablo dönemleri itibarıyla duran varlıklar toplam varlıkların sırasıyla %22,0, %16,7 ve %13,7 ve %11,2'sini oluşturmuştur.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 2020, 2021, 2022 yılsonları ve 30.06.2023 dönem sonu itibarıyla sırasıyla 95,1 milyon TL, 233,9 milyon TL, 401,7 milyon TL ve 628,2 milyon TL'dir. Finansal tablo dönemleri itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler, toplam kaynakların sırasıyla %36,8, %53,7, %53,3 ve %59,9'unu oluşturmuştur.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri, 2020, 2021, 2022 yılsonları ve 30.06.2023 dönem sonu itibarıyla sırasıyla 23,3 milyon TL, 44,0 milyon TL, 91,0 milyon TL ve 110,9 milyon TL'dir. Uzun vadeli yükümlülükler toplam kaynakların sırasıyla %9,0, %10,1, %12,1 ve %10,6'sını oluşturmuştur.

Şirket'in konsolide özkaynakları; 2020 yılsonunda 140,2 milyon TL iken, 2021 yılsonunda %12,3 artışla 157,4 milyon TL'ye, 2021 yılsonunda %65,7 artışla 260,8 milyon TL'ye, 30.06.2023 dönem sonu itibarıyla ise 2022 yılsonuna kıyasla

ERÖS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK A.Ş.

19

DEALİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 274944

Sicil No: 274944/01000000000000000000

Sicil No: 274944/01000000000000000000

Sicil No: 274944/01000000000000000000

Sicil No: 274944/01000000000000000000

Sicil No: 274944/01000000000000000000

10 Kasım 2023

%19,0 artışla 310,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklar toplam kaynakların 2020, 2021, 2022 yılsonları ve 30.06.2023 dönem sonu itibarıyla sırasıyla %54,2, %36,2, %34,6 ve %29,6'sını oluşturmuştur.

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VE ZARAR TABLOSU

TL	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 30.06.2022	01.01.- 30.06.2023
Sürdürülen Faaliyetler					
Hâsılat	149.159.239	234.706.572	522.506.029	97.036.274	354.138.294
Satışların maliyeti (-)	-119.765.465	-173.022.601	-341.290.523	-60.241.080	-237.442.735
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	29.393.774	61.683.971	181.215.506	36.795.194	116.695.559
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	16.404.467	61.552.557	166.903.566	39.457.121	104.744.662
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / Zararı	9.910.171	20.540.538	106.518.042	11.112.317	36.790.999

Şirket'in hasılatı; 2020 yılında 149,2 milyon TL iken, 2021 yılsonunda %57,4 artışla 234,7 milyon TL'ye, 2022 yılsonunda 2021 yılına kıyasla %122,6 artışla 522,5 milyon TL yükselmiştir. 30.06.2023 tarihinde sona eren dönemde 30.06.2022 tarihine sona eren dönemde gerçekleşen 97,0 milyon TL'ye göre %265,0 artarak 354,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında Şirket'in yurt içi satışları, brüt satışlarının %33,5'ini oluştururken 2021, 2022, 2022Y1 ve 2023Y1 dönemlerinde sırasıyla %76,9, %75,7, %63,0 ve %80,4'ünü oluşturmuştur.

Şirket'in satışların maliyeti; 2020 yılında 119,8 milyon TL iken, %44,5 artışla 2021 yılında 173,0 milyon TL'ye ve 2022 yılında %95,3 artışla 341,3 milyon TL'ye yükselmiştir. 2023Y1 döneminde 2022Y1 döneminde gerçekleşen 60,2 milyon TL'ye göre %294,2 artarak 237,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Grup satışlarının maliyeti, iş hacmindeki yükselişe bağlı olarak artış göstermiştir. Şirket ürünlerin üretiminde kullandığı girdilerin bir kısmını ithal etmekte, yurt içinden tedarik ettiği malzemeler ise döviz bazlı fiyatlanmaktadır. Dolayısıyla yükselen döviz kurları, satışların maliyetini artıran bir etken olurken diğer bir unsur ise artan personel giderleridir.

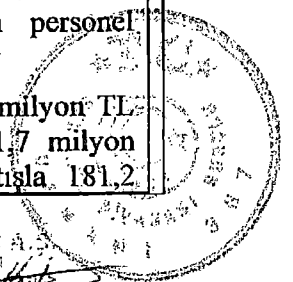
Şirket'in brüt karı; 2020 yılında 29,4 milyon TL iken, 2021 yılında %109,9 artışla 61,7 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %193,8 artışla 181,2

ERKOS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK A.Ş.  
Etiler Mahallesi, Beşiktaş İlçe, İstanbul  
Tic. Sic. No: 270900 / Şirket Sic. No: 270900 / Mersis No: 34010002709000001  
Etiler Mahallesi, Beşiktaş İlçe, İstanbul  
Tic. Sic. No: 270900 / Şirket Sic. No: 270900 / Mersis No: 34010002709000001

20

PERFORMANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. No: 101  
Etiler Mahallesi, Beşiktaş İlçe, İstanbul  
Tic. Sic. No: 270900 / Şirket Sic. No: 270900 / Mersis No: 34010002709000001  
www.performansyatirim.com.tr  
Mersis No: 34010002709000001

0 Kasım 2023



milyon TL'ye yükselmiştir. 2023Y1 döneminde ise bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %217,1 artarak 116,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansal tablo dönemleri itibarıyla brüt kar marjı ise 2020, 2021, 2022 yılları ve 2022Y1 ve 2023Y1 dönemleri için sırasıyla %19,7, %26,3, %34,7, %37,9 ve %33,0'tür. 30.06.2023 tarihinde sona eren son 12 aylık dönemde ise brüt kar marjı ise %33,5'tir. Brüt kardaki artışın sebebi Şirket'in satışlarındaki artış olurken Şirket'in ürünlerine yükselen talep ve yükselen maliyetlerin fiyatlara yansıtılabilmesiyle satış fiyatları artış göstermiş; brüt kar marjı yükselmiştir.

Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderleri; 2020 yılında 9,7 milyon TL iken, 2021 yılında %48,4 artışla 14,4 milyon TL'ye, 2022 yılında %49,1 artışla 21,5 milyon TL'ye yükselirken 2023Y1 döneminde 2022Y1 dönemine kıyasla %157,5 artışla 23,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in pazarlama giderlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla ortalama %75,1'ini nakliye giderleri, personel giderleri ve teminat mektubu giderleri oluşturmuştur.

Şirket'in esas faaliyet karı; 2020 yılında 16,4 milyon TL iken, 2021 yılında %275,2 artışla 61,6 milyon TL'ye ve 2022 yılında %171,2 artışla 166,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2023Y1 döneminde ise 2022Y1 dönemine kıyasla %165,5 artışla 104,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Esas faaliyet karını artıran en büyük etken artan brüt kar ve brüt kar marjı olmuştur.

Şirket'in yatırım gelirleri ve giderleri bakımından, Şirket, sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkullerden kira geliri elde ederken, maliyetiyle takip ettiği bu varlıklara amortisman ayırmaktadır. Ayrılan amortisman yatırım faaliyetlerinden giderleri oluşturmaktadır. Grup yatırım faaliyetlerinden 2020, 2021, 2022 yılları ve 2022Y1 ve 2023Y1 dönemlerinde netleştirilmiş olarak sırasıyla 64.398 TL gider, 0,5 milyon TL gelir, 0,9 milyon TL gelir, 0,4 milyon TL gelir ve 0,9 milyon TL gelir elde etmiştir.

Şirket'in finansman gelirleri kur farkı gelirleri ve faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Finansman gelirleri, dövizlerdeki yükselişe bağlı olarak artan kur farkı gelirleri sebebiyle yükselmiştir. Grup, 2020, 2021, 2022 yılları ve 2022Y1 ve 2023Y1 dönemlerinde sırasıyla 6,5 milyon TL, 9,1 milyon

ENDÜSTRİYEL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirketin 2023 Yılı 9 Ayı İçin Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Brüt Kar Marjı ve Esas Faaliyet Karı İçin Açıklama

21

DEĞER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Şirketin 2023 Yılı 9 Ayı İçin Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Brüt Kar Marjı ve Esas Faaliyet Karı İçin Açıklama

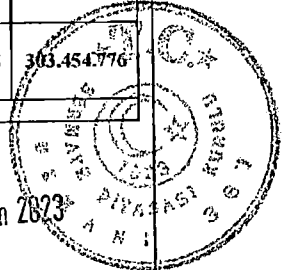
10 Kasım 2023

		<p>TL, 12,7 milyon TL, 7,6 milyon TL ve 4,7 milyon TL finansman geliri elde etmiştir.</p> <p>Şirket'in finansman giderleri, kur farkı giderleri, faiz giderleri ve finansman giderlerinden oluşmaktadır. Finansman giderleri; 2020, 2021, 2022 yılları ve 2022Y1 ve 2023Y1 dönemlerinde sırasıyla 8,3 milyon TL, 52,0 milyon TL, 62,8 milyon TL, 34,7 milyon TL ve 64,2 milyon TL gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in net dönem karı; 2020 yılında 9,9 milyon TL iken, 2021 yılında %107,3 artışla 20,5 milyon TL'ye, 2022 yılında %418,6 artışla 106,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 2023Y1 döneminde ise 2022Y1 dönemine kıyasla %231,1 artışla 36,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Net dönem karının artışındaki temel etken artan satış ve yükselen brüt kar marjı olmuştur. Net kar marjı ise ilgili dönemler itibarıyla sırasıyla %6,6, %8,8, %20,4, %11,5 ve %10,4 olmuştur. 30.06.2023 tarihinde sona eren son 12 aylık dönem net kar marjı ise %17,0 seviyesindedir.</p>																				
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																				
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																				
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.																				
B.11	İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması	<p>İhraççının 30.06.2023 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi 303.454.776 TL olup işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.</p> <p>İhraççı'nın finansal tablo dönemleri itibarıyla net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>TL</th> <th>31.12.2020</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2022</th> <th>30.06.2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A- Toplam Dönen Varlıklar</td> <td>201.598.738</td> <td>362.517.694</td> <td>650.472.051</td> <td>931.628.013</td> </tr> <tr> <td>B-Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>95.091.480</td> <td>233.948.861</td> <td>401.656.326</td> <td>628.173.237</td> </tr> <tr> <td>A-B Net İşletme Sermayesi</td> <td>106.507.258</td> <td>128.568.833</td> <td>248.815.725</td> <td>303.454.776</td> </tr> </tbody> </table>	TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023	A- Toplam Dönen Varlıklar	201.598.738	362.517.694	650.472.051	931.628.013	B-Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	95.091.480	233.948.861	401.656.326	628.173.237	A-B Net İşletme Sermayesi	106.507.258	128.568.833	248.815.725	303.454.776
TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023																		
A- Toplam Dönen Varlıklar	201.598.738	362.517.694	650.472.051	931.628.013																		
B-Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	95.091.480	233.948.861	401.656.326	628.173.237																		
A-B Net İşletme Sermayesi	106.507.258	128.568.833	248.815.725	303.454.776																		

ERKİS HİSMEKİM VE MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Kurumun Adres ve Telefon Bilgileri  
 Kurumun Adres ve Telefon Bilgileri  
 Kurumun Adres ve Telefon Bilgileri  
 Kurumun Adres ve Telefon Bilgileri  
 Kurumun Adres ve Telefon Bilgileri

DENİM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Kurumun Adres ve Telefon Bilgileri  
 Kurumun Adres ve Telefon Bilgileri  
 Kurumun Adres ve Telefon Bilgileri  
 Kurumun Adres ve Telefon Bilgileri

10 Kasım 2023



**C—SERMAYE PİYASASI ARACI**

C.1	<b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görececek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b>	<p>İhraç edilecek ve Şirket'in Borsa İstanbul'da işlem görececek sermaye piyasası aracı Şirket'in B Grubu hamiline yazılı paylarıdır.</p> <p>Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiş olup, bu paylara ilişkin ISIN numarası Kurul onayının ardından Takasbank'tan temin edilecek ve MKK nezdinde kaydileştirilecektir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar'ın hiçbir imtiyazı yoktur.</p>
C.2	<b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	<b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b>  <b>Her bir payın nominal değeri</b>	<p>İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 220.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerinde toplam 220.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Şirket'in payları 2 ayrı gruba ayrılmış olup, toplam 220.000.000 adet payın 44.000.000 adedi nama yazılı A Grubu ve 176.000.000 adedi hamiline yazılı B Grubu paylardan oluşmaktadır.</p>
C.4	<b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>	Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: (i) Kar Payı Hakkı, (ii) Oy Hakkı, (iii) Yeni Pay Alma Hakkı, (iv) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı, (v) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı, (vi) Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı, (vii) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı, (viii) Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı, (ix) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı, (x) İptal Davası Açma Hakkı, (xi) Azınlık Hakları ve (xii) Özel Denetim İsteme Hakkı
C.5	<b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>	Halka Arz Edilen Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	<b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</b>	<p>Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için başvuru yapılmıştır. Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.</p> <p>10 Kasım 2023</p>
C.7	<b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>	Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtımı yapıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Kârın

EKOSİTİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

23

DENİZ YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mecidiyeköy Cad. No: 101 Kat: 9

Etiler - Beşiktaş / İstanbul

Tic. Sic. No: 273123 / Mersis No: 08070002731230000000

08070002731230000000



	<p>Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 15. maddesi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanacaktır. Şirket tarafından Kâr Dağıtım Politikasının belirlenmesine ilişkin 22.08.2023 tarih ve 2023/18 sayılı yönetim kurulu kararı alınmıştır. Yönetim kurulu kararı ile belirlenen politikalar 31.08.2023 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgi ve görüşlerine sunulmuş ve pay sahiplerinin onayına sunulanlar kabul edilmiştir. Şirket, kâr dağıtım politikası uyarınca ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

#### D- RİSKLER

<b>D.1</b>	<b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b>	<b>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</b> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin ana ham maddelerinin ve ara ürünlerin temininde yaşanabilecek aksaklık, maliyet artışları gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir. Şirket'in faaliyetleri için yapılan ham madde ve ara ürün alımlarında, tedarik zincirinde yaşanabilecek gelişmelere bağlı aksaklıklar ve ek maliyetler meydana gelebilir.</li><li>2. Döviz kurundaki dalgalanmalar Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. Döviz kurlarındaki yukarı yönlü değişiklikler Şirket tarafından kur farkları, maliyetlerini artırarak, Şirket'in karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.</li><li>3. İthalata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, vergiler, kotalar ve diğer mükellefiyetler Şirket'in ithalat sürecini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in yaygın ithalatta bulunduğu ülkelerde sevkiyat sürelerini ve maliyetlerini artıracak lojistik sorunları yaşanması, bunun sevkiyat zamanlamalarına ve navlun maliyetlerine olumsuz etkileri Şirket'in stok maliyetini artırabilir, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.</li></ol>
------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

4. Şirket'in üretim faaliyetlerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu makine ve ekipmanlarda ve üretim hattında meydana gelebilecek öngörülemeyen arıza veya bozulmalar, yedek parça temininde yaşanabilecek aksaklıklar, fabrikaların bulunduğu Balıkesir OSB'nin de içinde bulunduğu bölgeyi etkileyebilecek hususlar, Şirket'in fabrikalarındaki üretim faaliyetlerinde geçici iş durmalarına sebep olabilir ve bu gibi durumlar üretim faaliyetlerini etkileyerek Şirket'in hasılat ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.
5. Şirket'in üretim süreçlerinde yaşanabilecek aksaklıklar, Şirket'in müşterilerine vermiş olduğu satış ve üretim miktarlarına ilişkin taahhütlerine uyamamasına ve bu sebeple sözleşmelerde öngörülen cezai şartları ödemekle yükümlü olmasına sebep olabilir. Ayrıca Şirket'in herhangi bir sebeple elektrik iletim ve dağıtım şirketleri tarafından açılan ihalelere geçici veya sürekli şekilde katılamaz duruma gelmesi, Şirket'in finansal durumu ve hasılatı açısından önemli ölçüde olumsuz sonuçlara yol açabilir. Şirket'in müşterileri veya bayileri ile iş ilişkisinde bozulmalar söz konusu olabilir, müşteriler ya da bayiler ile sözleşmeler sona erebilir veya yenilenmeyebilir.
6. Şirket müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
7. Şirket'in ihracat yaptığı ülkeler arasında 30.06.2023 tarihi itibarıyla yurt dışı hasılatının %62,8'lik bölümünü Orta Doğu ve Afrika ülkeleri oluşturmaktadır. Özellikle de Orta Doğu ve Afrika kıtası ülkeleri gibi gelişmekte olan ülkelerdeki hukuki, finansal ya da politik belirsizlikler ya da bu ülkelerdeki müşterilerin mevcut sözleşmelerdeki yükümlülüklerini çeşitli sebeplerle ihlal etmeleri veya mücbir sebep hallerine bağlı olarak bu sözleşmelerdeki yükümlülüklerinin ifasını geciktirmeleri, Şirket'in alacaklarını bu ülkelerdeki müşterilerinden tahsil etme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir ve bu tür ülkelere olan satışlarının ve hasılatının düşmesine yol açabilir. Şirket, ihracat pazarlarında korumacılık önlemlerinden kaynaklanan risklere maruz kalabilir. Ayrıca, gelişmekte olan ülkelerde zaman zaman yaşanabilen ekonomik, sosyal ya da siyasi belirsizlikler ya da bu ülkelerde yeterli

EKOS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK A.Ş.

Şirketin Adı: EKOS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK A.Ş.

Şirketin Adres: Balıkesir OSB, Balıkesir

Şirketin Telefon Numarası: +90 266 241 11 11

Şirketin E-posta Adresi: info@ekos.com.tr

Şirketin Web Sitesi: www.ekos.com.tr

Şirketin Sicil No: 270900/00000000000

Şirketin Vergi No: 2709000000000000

25

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Avusturk Sok. Kat: No: 14  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 270900/00000000000  
Vergi No: 2709000000000000  
www.denizyatirim.com.tr  
Merkezi: İstanbul, T.C. 34398

10 Kasım 2023

mevzuat korumasının olmaması, Şirket'in ihracat pazarlarına olan satışlarından elde etmeyi beklediği hasılat ve kârlılıkta gecikmelere veya azalmalara yol açabilir. Şirket'in ihracat pazarlarında tabii olduğu mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler de Şirket'in ilave harcama yapmasına veya faaliyetlerinin kısıtlanmasına neden olabilir, mevzuata uyumsuzluk Şirket'in yaptırımlara maruz kalmasına neden olabilir.

8. Şirket'in sektörde yaşanan yeni teknolojik gelişmelere adapte olamaması ve bunları mevcut ürünlerine zamanında yansıtamaması pazar payı kaybına neden olabilir. Şirket, sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdürmeyebilir.
9. Şirket'in planlanan yatırımları öngörüldüğü şekilde tamamlanamayabilir, Şirket planlanan yatırımları sonrasında da yeni yatırım fırsatları bulamayabilir, bulduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, Şirket'in planladığı yatırımları için gerekli finansmanı bulamayabilir, yatırımları doğru tespit edilmemiş olabilir ve beklenen yararı göstermeyebilir.
10. Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların bir temerrüt hali sebebiyle kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda, Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.
11. Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir.
12. Şirket, İzahname tarihi itibarıyla faaliyette olan fabrikaları için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir ya da yatırım sürecinde olan fabrikaları için gerekli izin ve ruhsatları edinemeyebilir. Ayrıca Şirket'in bağlı ortaklığı olan Ekos Mobilite'nin elektrikli araç şarj istasyonu işletimine ilişkin faaliyetleri de, EPDK tarafından Ekos

Mobilite'ye sağlanan lisansın geçerli surette yürürlükte olmasına bağlıdır.

13. Şirket'in faaliyetleri, (halka arz sonrasında) SPK, vergi daireleri, Kişisel Verilerin Korunması Kurulu, Rekabet Kurumu gibi çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabiidir.
14. Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.
15. Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, bayilerinin, iş ortaklarının veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.
16. Şirket'in faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir, bunun neticesinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir.
17. Şirket, alt yüklenicilerinin ilgili kanun ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden müştereken ve müteselsilen sorumludur. Alt yüklenicilerin faaliyetleri sonucu Şirket'e sorumluluk doğabilir veya Şirket yasal takibe maruz kalabilir.
18. Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması gibi senaryoların gelecekte gerçekleşmesi, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir.
19. Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir.
20. Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Şirket faaliyetlerinin büyük ölçüde teknoloji ağırlıklı olması sebebiyle bilgi sistem altyapısında yaşanabilecek sorunlar, faaliyetlerin devamlılığı açısından risk oluşturabilir.
21. Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve ihtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin Şirket bünyesine zamanında dahil edilememesi,

Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

22. Şirket, ana pay sahiplerinin bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve halka arz sonrasında da ilişkili taraf işlemleri yapmaya devam edeceği öngörülmektedir. SPK ve vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek olup; ilgili kurumların Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını tespit etmeleri ve bir ceza tahakkuk ettirmeleri durumunda Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.
23. Şirket'in hissedarları olan Tarık Can Akbaş ve Tunahan Akbaş'ın menfaatleri, Şirket ve yatırımcıların menfaatleri ile her zaman uyumlu olmayabilir ve bu durum, Şirket'in önemli karar ve politikalarını, yatırımcıların menfaatleri ile çatışacak şekilde etkileyebilir.

**İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**

1. Şirket, enerji sektörü altında yer alan enerji üretim, iletim ve dağıtım şebekesi alt sektöründe üretici olarak faaliyet göstermektedir. Yenilenebilir enerji sektöründe meydana gelen küresel ve yerel gelişmeler, Şirket'in faaliyetleri üzerinde etki yaratabilmektedir.
2. Enerji sektörü günümüzde, önemli derecede rekabetçi bir sektör haline gelmiştir. Yerli üreticilerin faaliyet gösterdiği sektör üretim teknolojisinde ve ham madde girdisinde yurt dışına bağımlıdır. Sektörde faaliyet gösteren çok uluslu ve köklü firmalar söz konusudur. Şirket, sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir, fiyat politikasını sürdüremeyebilir.
3. Yerel ve küresel ekonomik koşullar Şirket'in bulunduğu sektörü, Şirket'in faaliyetlerini ve performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

**Diğer riskler:**

1. COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

EROS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

28

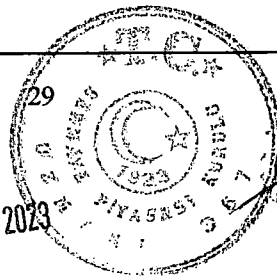
DEKİM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Çift. No:1 Kat: 9  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Tic. Sic. No: 273121  
MERSİ: 08150078800000000001  
www.dekim.com.tr

		<p>2. Rusya Federasyonu tarafından Ukrayna'ya yönelik başlatılan askeri operasyonlar ve Ukrayna'nın Rusya Federasyonu tarafından işgali amacıyla iki ülke arasındaki savaşın devamı Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir.</p> <p>3. Depremler, diğer doğal afetler, savaş ve salgın hastalıklar gibi mücbir sebepler Şirket'in Yerleşkelerine ve genel olarak ülke ekonomisine zarar vererek Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.</p> <p>4. Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler</p>
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>1. Halka Arz Edilen Paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir.</p> <p>2. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.</p> <p>3. Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir.</p> <p>4. İhraççının payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççının ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca ileride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilen Payların piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etkisi oluşturabilir.</p> <p>5. Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.</p> <p>6. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Payların değerini önemli ölçüde etkileyebilir.</p> <p>7. Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.</p> <p>8. Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.</p>

#### E— HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve	Halka arz, sermaye artırımı yoluyla gerçekleşecektir. Şirket, halka arzdan 766.200.000 TL brüt, 723.600.000 TL net gelir elde etmeyi beklemektedir.
-----	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**AKOS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK A.Ş.**  
 Akos Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş. / Akos Elektrik  
 Etiler Mahallesi / Beşiktaş / İstanbul  
 Tic. Sic. No: 279494 / Mers: 08100012790000000127  
 KURUMSAL VE BİREYSEL VERGİ NO: 31309451177  
 İletişim: 0212 279 40 00 / 0212 279 40 01

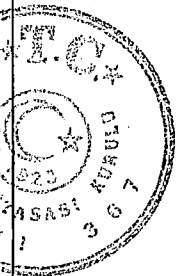


**GENEL YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
 Büyükdere Cad. No:141  
 Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9  
 Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9  
 Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9  
 Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9

10 Kasım 2023

	<b>talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b>	<p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin 42.600.000 TL, pay başına düşecek maliyetin ise 0,71 TL olacağı tahmin edilmektedir.</p> <p>Halka arzın tamamının sermaye artırımını nedeniyle artırılan sermayeyi temsil eden payların ihracı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı halka arza ilişkin tüm maliyetler Şirket tarafından karşılanacaktır.</p>																		
<b>E.2</b>	<b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b>	<p>Şirket paylarının halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'e değer yaratacak yatırım fırsatlarının fonlanması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirmesi hedeflenmektedir.</p> <p>Şirket tarafından sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak net gelirin; aşağıda detayları verilen şekilde kullanılması planlanmaktadır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kullanım Alanı</th> <th>Kullanım Tutarı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balıkesir'de Bulunan Mevcut Tesislerde (Ana Fabrika, Balıkesir 2 Fabrikası ve Balıkesir 3 Fabrikası) Kapasite ve Verimlilik Artışına Yönelik Yatırımlar</td> <td>%15-25</td> </tr> <tr> <td>Trafo Fabrikası Yatırımının Tamamlanması ve İlave Üretim Hattı Yatırımı</td> <td>%5-10</td> </tr> <tr> <td>Enerji Depolama ve E-house (Kompakt Enerji Dağıtım Merkezleri) Üretim Tesisi ve Yeni Ürün Yatırımları</td> <td>%25-30</td> </tr> <tr> <td>Elektrikli Araç Şarj İstasyonu Hizmeti Yatırımları</td> <td>%4-6</td> </tr> <tr> <td>İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi</td> <td>%25-30</td> </tr> <tr> <td>Şirket Küresel İzdüşümünün Artırılarak İhracat Potansiyelinin Yükseltilmesi</td> <td>%4-6</td> </tr> <tr> <td>Enerji Üretimi ve/veya Depolanmasına İlişkin GES, RES veya Diğer Yenilenebilir Enerji Santrali Yatırımları</td> <td>%5-10</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam</b></td> <td><b>%100</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket, global ve yerel ekonomik koşullar dikkate alınarak, söz konusu fonun kullanımında yukarıda gösterilen kategoriler ve tahsisat oranları arasında Şirket menfaatleri doğrultusunda %10 oranına kadar geçiş yapabilecektir. Şirket söz konusu fonu bağlı ortaklıklarının mali yapılarını ve faaliyetlerini</p>	Kullanım Alanı	Kullanım Tutarı (%)	Balıkesir'de Bulunan Mevcut Tesislerde (Ana Fabrika, Balıkesir 2 Fabrikası ve Balıkesir 3 Fabrikası) Kapasite ve Verimlilik Artışına Yönelik Yatırımlar	%15-25	Trafo Fabrikası Yatırımının Tamamlanması ve İlave Üretim Hattı Yatırımı	%5-10	Enerji Depolama ve E-house (Kompakt Enerji Dağıtım Merkezleri) Üretim Tesisi ve Yeni Ürün Yatırımları	%25-30	Elektrikli Araç Şarj İstasyonu Hizmeti Yatırımları	%4-6	İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi	%25-30	Şirket Küresel İzdüşümünün Artırılarak İhracat Potansiyelinin Yükseltilmesi	%4-6	Enerji Üretimi ve/veya Depolanmasına İlişkin GES, RES veya Diğer Yenilenebilir Enerji Santrali Yatırımları	%5-10	<b>Toplam</b>	<b>%100</b>
Kullanım Alanı	Kullanım Tutarı (%)																			
Balıkesir'de Bulunan Mevcut Tesislerde (Ana Fabrika, Balıkesir 2 Fabrikası ve Balıkesir 3 Fabrikası) Kapasite ve Verimlilik Artışına Yönelik Yatırımlar	%15-25																			
Trafo Fabrikası Yatırımının Tamamlanması ve İlave Üretim Hattı Yatırımı	%5-10																			
Enerji Depolama ve E-house (Kompakt Enerji Dağıtım Merkezleri) Üretim Tesisi ve Yeni Ürün Yatırımları	%25-30																			
Elektrikli Araç Şarj İstasyonu Hizmeti Yatırımları	%4-6																			
İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi	%25-30																			
Şirket Küresel İzdüşümünün Artırılarak İhracat Potansiyelinin Yükseltilmesi	%4-6																			
Enerji Üretimi ve/veya Depolanmasına İlişkin GES, RES veya Diğer Yenilenebilir Enerji Santrali Yatırımları	%5-10																			
<b>Toplam</b>	<b>%100</b>																			

0 Kasım 2023



		<p>güçlendirmek amacıyla, yukarıda gösterilen kategoriler ve tahsisat oranı çerçevesinde, ihtiyaç duyacakları yatırımlara finansman ve yapılacak sermaye artırımlarına katılım sağlaması ile alt yapı ve geliştirme yatırımları, satış ve pazarlama faaliyetleri gibi kurumsal amaçlar için kullanabilecektir.</p> <p>Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle ve/veya fonun değerini korumak adına benzer korumayı sağlayabilecek herhangi başka bir surette nemalandıracaktır. Anılan süre boyunca ilgili fonun bu yöntemlerden hangisi/hangileri ile nemalandırılacağına ve nemalandırmanın koşullarına global ve yerel ekonomik koşullar çerçevesinde Şirket menfaatlerine uygun olarak karar verilecektir.</p>
E.3	<b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b>	<p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Halka arz, Şirket çıkarılmış sermayesinin 220.000.000 TL'den 280.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 60.000.000 TL nominal değerli 60.000.000 adet B Grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. Sermaye artışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 60.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %27,27 ve halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %21,43'tür.</p> <p>Şirket paylarının halka arzı Deniz Yatırım tarafından "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" yöntemiyle Borsa Birincil Piyasada gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamının süresi 2 (iki) iş günü olacaktır.</p> <p>Talep toplamının ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Halka arzın 2023 yılının ikinci yarısında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup halka arzın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, satış süresi içinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul'un internet</p>

ERKOS TEKNİK VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler Kurumu'na Kayıtlı  
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler Kurumu'na Kayıtlı  
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler Kurumu'na Kayıtlı  
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler Kurumu'na Kayıtlı

ERKOS TEKNİK VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler Kurumu'na Kayıtlı  
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler Kurumu'na Kayıtlı  
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler Kurumu'na Kayıtlı  
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler Kurumu'na Kayıtlı



		<p>sitesinde (<a href="http://www.borsaistanbul.com">www.borsaistanbul.com</a>) ve SPK'nın internet sitesinde (<a href="http://www.spk.gov.tr">www.spk.gov.tr</a>) ve TSPB internet sitesinde (<a href="http://www.tspb.org.tr">www.tspb.org.tr</a>) yer almaktadır.</p> <p>Borsa İstanbul Birincil Piyasada talep toplama saatleri 10:30-13:00 olup dağıtım ise Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından Borsa tarafından otomatik olarak yapılmaktadır.</p> <p>Mükerrer taleplerle ilgili hususlarda Borsa düzenlemeleri uygulanır.</p>
E.4	<p><b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b></p>	<p>Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilen Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kurumun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır.</p> <p>Şirket ile Yetkili Kuruluş olarak görev alan Deniz Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Yetkili Kuruluş Deniz Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık ve başarı komisyonu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş Deniz Yatırım'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arz amacıyla imzalanan sözleşmeler dışında herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>Şirket ve finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.</p> <p>Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özmen</p>

*(Handwritten signature)*

*(Handwritten signature)*  
DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mersis No: 27070100000000000001



0 Kasım 2023

		<p>Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p>
E.5	<p><b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b></p> <p><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b></p>	<p>Halka arz, İhraççı Ekos Teknoloji ve Elektrik Anonim Şirketi'nin çıkarılmış sermayesinin 220.000.000 TL'den 280.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 60.000.000 TL nominal değerli 60.000.000 adet B payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir.</p> <p>Şirket 25.10.2023 tarih ve 2023/30 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden verdiği taahhüdü ile Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde (bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları da dahil olmak üzere) satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına (Şüpheye mahal vermemek adına, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 30 gün süreyle gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde Şirket'in Halka Arz Edilen Paylar'dan edinebileceği paylar harihtir.) ilişkin taahhütte bulunmuştur.</p> <p>Şirket'in mevcut pay sahipleri Tarık Can Akbaş ve Tunahan Akbaş'ın ayrı ayrı verdikleri 31.08.2023 tarihli taahhütleri ile;</p> <p>- Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya</p>

EROS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK A.Ş.

33

DEMİZ YATIRIM

MENKUL KIYMETLER A.Ş.



31 Kasım 2023

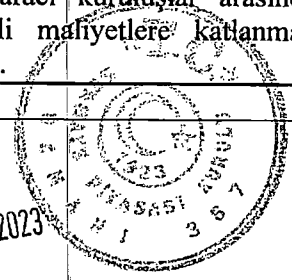
		<p>Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi çerçevesinde, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki olduğu Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satılmaması, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması, belirtilen süre içinde söz konusu payların kısmen veya tamamen Borsa İstanbul dışında satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılması ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağına alıcılara bildirilmesi doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.</li> <li>- SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca ve söz konusu bu İlke Kararı yürürlükte kaldığı sürece, işbu İzahname'nin onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde, paylarını (halka arz edilen kısım hariç) borsa dışında satmayacakları, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacakları veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyecekleri doğrultusunda taahhütte bulunmuşlardır.</li> </ul>
<p><b>E.6</b></p>	<p><b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> <p><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, hissedarların halka arzdan pay</b></p>	<p>Şirket'in paylarının halka arzı mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması ile sermaye artırımını şeklinde olacaktır.</p> <p>Sermaye artırımını yöntemiyle yapılacak halka arz neticesinde, sermaye artışına katılmayan mevcut ortak için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır.</p> <p>Mevcut ortaklar için %161,95 oranında sulanma etkisi söz konusu olup; 1 TL nominal değerli pay için</p>

10 Kasım 2023



	<b>almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b>	<p>sulana etkisi tutarı (pozitif) 2,28 TL olarak hesaplanmaktadır.</p> <p>Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için (negatif) -%71,09 oranında sulanma etkisi söz konusu olup; 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisi tutarı (negatif) -9,08 TL olarak hesaplanmaktadır.</p>
<b>E.7</b>	<b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b>	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcının bu amaçla hesap açmak, hak ettiği payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir.</p>

10 Kasım 2023



**EKOS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK A.Ş.**  
 Büyükdere Cad. No: 141  
 Beşiktaş/İstanbul  
 Tic. Sic. No: 272827  
 Mersis No: 330 0169 0000 0000 0000 0000

**DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Büyükdere Cad. No: 141  
 Beşiktaş/İstanbul  
 Tic. Sic. No: 272827  
 Mersis No: 330 0169 0000 0000 0000 0000

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide finansal tabloları ve özel bağımsız denetim raporunu hazırlayan bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	:	Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Mehmet Akif AK
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği – İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası – Kamu Gözetimi Kurumu (KGK)
Adresi	:	Kısıklı Mahallesi, Bosna Bulvarı, No: 31, Vizyon Plaza, Üsküdar, İstanbul

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

Yoktur.

### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ve 30.06.2023 tarihinde sona eren finansal döneme ilişkin konsolide finansal durum tabloları ile 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 ile 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır:

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU				
TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
<b>VARLIKLAR</b>				
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>201.598.738</b>	<b>362.517.694</b>	<b>650.472.051</b>	<b>931.628.013</b>
Nakit ve nakit benzerleri	19.161.511	11.613.666	34.181.162	29.243.532
Finansal yatırımlar	0	0	249.027	326.632
Ticari alacaklar	108.711.759	215.408.535	341.982.930	446.179.932
Diğer alacaklar	14.911.948	6.452.063	7.981.202	18.193.801
Stoklar	40.627.523	96.606.193	206.406.711	322.071.887
Peşin ödenmiş giderler	6.280.898	17.764.479	36.727.223	68.007.100
Câri dönem vergisiyle ilgili varlıklar	436.772	322.482	321.777	24.896
Diğer dönen varlıklar	11.468.327	14.350.276	22.622.019	47.580.233
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>56.990.797</b>	<b>72.802.386</b>	<b>103.000.361</b>	<b>117.824.507</b>
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	2.967.080	2.899.681	2.832.283	2.798.583
Maddi duran varlıklar	45.495.301	48.632.893	70.914.334	81.682.445
Kullanım hakkı varlıkları	1.418.662	1.684.676	1.114.760	4.788.288
Maddi olmayan duran varlıklar	4.589.774	6.032.029	6.442.223	6.542.162
Peşin ödenmiş giderler	33.839	3.828.379	8.922.572	8.873.090
Ertelenmiş vergi varlığı	2.486.141	9.724.728	12.774.189	13.139.939

EROS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK A.Ş.

36

DENİZ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Nispetiye Sarıyer Cad. No: 15  
34398 İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 275840  
Vergi Sic. No: 334204  
Mersis No: 0831001030000003300013

10 Kasım 2023

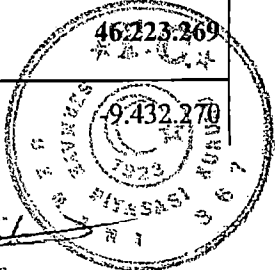
ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU				
TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>258.589.535</b>	<b>435.320.080</b>	<b>753.472.412</b>	<b>1.049.452.520</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>95.091.480</b>	<b>233.948.861</b>	<b>401.656.326</b>	<b>628.173.237</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	19.438.882	101.701.335	115.579.516	226.362.388
Ticari borçlar	59.052.340	106.668.779	205.336.288	316.733.414
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	254.801	564.604	2.612.903	4.120.411
Diğer borçlar	2.511.259	8.600.440	30.279.618	16.478.489
Ertelenmiş gelirlere	6.571.096	8.231.241	32.366.536	45.405.134
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	2.791.735	2.591.535	7.296.448	9.610.709
Kısa vadeli karşılıklar	4.471.367	5.590.927	8.185.017	9.462.692
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>23.335.015</b>	<b>43.966.677</b>	<b>90.996.867</b>	<b>110.931.221</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	19.403.724	38.902.167	79.111.404	99.205.728
Uzun vadeli karşılıklar	926.406	925.433	2.235.070	1.417.329
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	3.004.885	4.139.077	9.650.393	10.308.164
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>140.163.040</b>	<b>157.404.542</b>	<b>260.819.219</b>	<b>310.348.062</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>140.113.673</b>	<b>157.345.210</b>	<b>260.673.682</b>	<b>310.035.423</b>
Ödenmiş sermaye	50.000.000	50.000.000	50.000.000	220.000.000
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirlere veya giderlere	-578.786	-541.708	-1.358.988	-863.601
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirlere veya giderlere	1.919.104	2.548.183	10.174.265	22.282.046
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7.044.172	7.730.951	8.866.504	10.846.737
Geçmiş yıllar kârı / zararı (-)	71.815.638	77.065.570	86.472.231	21.011.668
Net dönem kârı / zararı (-)	9.913.545	20.542.214	106.519.670	36.758.573
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	<b>49.367</b>	<b>59.332</b>	<b>145.537</b>	<b>312.639</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>258.589.535</b>	<b>435.320.080</b>	<b>753.472.412</b>	<b>1.049.452.520</b>

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VE ZARAR TABLOSU					
TL	01.01. - 31.12.2020	01.01. - 31.12.2021	01.01. - 31.12.2022	01.01. - 30.06.2022	01.01. - 30.06.2023
<b>Sürdürülen Faaliyetler</b>					
Hâsılat	149.159.239	234.706.572	522.506.029	97.036.274	354.138.294
Satışların maliyeti (-)	-119.765.465	-173.022.601	-341.290.523	-60.241.080	-237.442.735
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kâr</b>	<b>29.393.774</b>	<b>61.683.971</b>	<b>181.215.506</b>	<b>36.795.194</b>	<b>116.695.559</b>
<b>Esas Faaliyet Kârı / Zararı (-)</b>	<b>16.404.467</b>	<b>61.552.557</b>	<b>166.903.566</b>	<b>39.457.121</b>	<b>104.744.662</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı / Zararı</b>	<b>14.625.897</b>	<b>19.067.640</b>	<b>117.607.603</b>	<b>12.738.034</b>	<b>46.223.269</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)</b>	<b>-4.715.726</b>	<b>1.472.898</b>	<b>-11.089.561</b>	<b>-1.625.717</b>	<b>9.432.270</b>

PROJE YATIRIM ELEKTRİK A.Ş.

37

PROJE YATIRIM ELEKTRİK A.Ş.  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Sakarya Cad. No: 17  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 273298  
Mersis No: 081100100000000001000001  
www.projeyatirim.com.tr  
Tic. Sic. No: 273298  
Mersis No: 081100100000000001000001



10 Kasım 2023

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VE ZARAR TABLOSU					
TL	01.01. - 31.12.2020	01.01. - 31.12.2021	01.01. - 31.12.2022	01.01. - 30.06.2022	01.01. - 30.06.2023
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı / Zararı</b>	9.910.171	20.540.538	106.518.042	11.112.317	36.790.999
<b>Dönem Kârının / Zararının Dağılımı</b>	9.910.171	20.540.538	106.518.042	11.112.317	36.790.999
Kontrol gücü olmayan paylar	-3.374	-1.676	-1.628	-41.368	32.426
Ana ortaklık payları	9.913.545	20.542.214	106.519.670	11.153.685	36.758.573

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

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilen Paylara yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu İzahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahnamenin tarihi itibarıyla Şirketi ve bu nedenle de Halka Arz Edilen Paylara yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirketin faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilen Paylara yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

### 5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

1. Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin ana ham maddelerinin ve ara ürünlerin temininde yaşanabilecek aksaklık, maliyet artışı gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir. Şirket'in faaliyetleri için yapılan ham madde ve ara ürün alımlarında, tedarik zincirinde yaşanabilecek gelişmelere bağlı aksaklıklar ve ek maliyetler meydana gelebilir.

Şirket'in ürettiği ürünlerde kullandığı ana ham madde ve ara ürünler arasında, sac, bakır, plastik aksam, kablo, çeşitli dijital ürünler, vakum tüpler, röleler, bara kablo başlıkları ve motorlar yer almaktadır. Şirket, ham madde ve ara ürünleri ağırlıklı olarak yerli firmalardan tedarik etmekle birlikte, kablo başlıklarını, vakum tüpleri ve bazı elektronik/mekanik ekipmanları ise çeşitli ülkelerden ithalat ile tedarik etmektedir. Şirket'in tedarik süreçlerine ilişkin maliyetlerinin yaklaşık %30'luk bir kısmı ithal ham madde ve ara ürünlerden; geri kalan yaklaşık %70'lik kısmı ise yurt içinden tedarik edilen ham madde ve ara ürünlerden oluşmaktadır.

Şirket üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin bazı ana ham madde ve ara ürünlerinin tedarikinde ithalata bağımlıdır. Şirket özellikle de üretimde kullandığı vakum tüpler, kablo bara başlıkları ve bazı elektronik/mekanik ekipmanları çeşitli tedarikçilerden ithal etmektedir. Bu sebeple navlun

EROS TEKNİK VE ELEKTRİK A.Ş.

38

GENEL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Soykaldan Cad. No: 141  
Kat: 3-333 3978 - NİVİZE / BURSA  
Sicil No: 27976 Tic. Sicil Sicil No: 27976  
Tic. Sicil Sicil No: 27976  
Mersis No: 38010120000001000001

1.0 Kasım 2023

fiyatları, nakliye süreçlerinde yaşanan gecikmeler ve uzayan nakliye süreleri, küresel enflasyon, ham madde krizleri ve kur dalgalanmaları Şirket'in ham madde ve ara ürün maliyeti açısından belirsizlik yaratmaktadır. Şirket'in bazı ham madde ve ara ürün tedarikinde ithalata başvurmasının gerekmesi, Şirket'in tedarik süreçlerinde operasyonel yükün artmasına ve küresel gelişmeler ile kur dalgalanmalarına da bağlı olarak maliyette artışa sebep olabilmektedir.

Şirket'in güncel durumda çalıştığı yurt içindeki tedarikçilerinde yaşanacak üretim ve arz problemleri Şirket'i daha yüksek fiyatlı olan diğer yerel üreticilerden veya ithalat yoluyla ham madde veya ara ürün temin etmeye zorlayabilir ve bunun sonucunda üretim maliyetlerinde artışlar yaşanabilir.

Karbon salınımı düşürme hedefleri ve iklim krizinin de etkisiyle fosil yakıtlardan kaçış ile güçlenen yenilenebilir enerji yatırımlarına talep, beklenenin çok üstünde olması sebebiyle, ham madde fiyatlarında öngörülemeyen artışlar yaşanmıştır. Ham madde fiyatlarının artışında küresel enflasyon problemi, Covid-19 pandemisi, Rusya-Ukrayna Savaşı, kitlesel karantina uygulamaları sonucu deniz yolu ticaretinin yavaşlaması, ortalama nakliye sürelerinin uzaması ve navlun fiyatları da etkili olmuştur. Örneğin, Covid-19 pandemisi sürecinde global ölçekte yaşanan tedarik zinciri bozulmalarının bir neticesi olarak, Şirket'in de ithal ham madde ve ara ürün tedarik süreçlerinde uzamalar söz konusu olmuş; bu dönemde ilgili ham madde ve komponentler, farklı tedarikçilerden daha yüksek fiyatlarla tedarik edilebilmiştir. Bu durum, her ne kadar Şirket'in üretim süreçlerinde önemli aksamalara yol açmamışsa da navlun süresinin ve maliyetinin artması Şirket'in stok miktarının ve üretim/stok maliyetlerinin artmasına yol açmıştır.

Ekonomik veya diğer sebeplerle, arzda azalma olursa veya tedarikçiler (uzun süreli yazılı sözleşmelerdeki fesih haklarına istinaden ve/veya söz konusu sözleşmelerin çeşitli sebeplerle taraflarca ihlali gibi gerekçeler ile) Şirket yerine başka kuruluşlara satış yapmaya karar verirse, Şirket, kabul edilebilir seviyede kaliteye, maliyet ve ticari koşullara sahip alternatif tedarikçileri üretimde gecikmelere sebep olmadan vakitlice bulmakta zorlanabilir. Tedarik sorunları ve yetersizlikleri, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir, maliyetlerde bir artış yaratabilir veya ürün kalitesini etkileyebilir.

Şirket ayrıca, maliyet artışlarını müşterilere yansıtmakta da zorluklar yaşayabilir. Şirket, özellikle de elektrik dağıtım şirketleri ile olan döviz cinsinden veya dövize endekslili olan süreli sözleşmelerin imzası ile paralel olarak tedarikçileri ile de ham madde ve ara ürün fiyatlarını sabitleyecek şekilde anlaşma yapmaya ve söz konusu sözleşmeler bazında, üretim maliyetlerinde müşterisine yansıtamayacağı bir artış olmasını da engellemeye çalışmaktadır. Şirket, proje bazında tedarikçileri ile ham madde ve ara ürün tedarik fiyatlarını sabitleyemediği diğer piyasa işlerinde ise, her üç ayda bir maliyet güncellemesiyle fiyat listelerini güncellemekte ve bu suretle maliyet artışlarını müşterilerine yansıtmaktadır. Bununla birlikte, Şirket söz konusu tedarikçileri ile tedarik maliyetlerini yeterince hızlı bir şekilde sabitleyemeyebilir veya maliyet artışlarını fiyat listelerine yansıtmakta geç kalabilir.

Bu tür durumlar, Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, cirosunu ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

**2. Döviz kurundaki dalgalanmalar Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. Döviz kurlarındaki yukarı yönlü değişiklikler Şirket tarafından kur farkları, maliyetlerini artırarak, Şirket'in karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.**

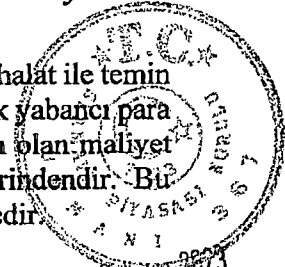
Şirket tarafından üretilen ürünlerin ham maddelerinin yaklaşık %30'luk bir kısmını ithalat ile temin etmektedir. Şirket'in yurt içinden temin ettiği malzemelerin de fiyatları ağırlıklı olarak yabancı para endekslili olarak belirlenmektedir. Şirket'in üretim maliyetleri, Türk Lirası cinsinden olan maliyet kalemi olan işçilik ve genel giderler dışında, ağırlıklı olarak yabancı para üzerindedir. Bu kapsamda Şirket'in üretim maliyeti, döviz kurlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir.

Ekosistem ve Enerji A.Ş.

10.11.2023

39

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Tic. Sic. No: 272426  
Mersis No: 33020127242600000  
10.11.2023







3. **İthalata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, vergiler, kotalar ve diğer mükellefiyetler Şirket'in ithalat sürecini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in yaygın ithalatta bulunduğu ülkelerde sevkiyat sürelerini ve maliyetlerini artıracak lojistik sorunları yaşanması, bunun sevkiyat zamanlamalarına ve navlun maliyetlerine olumsuz etkileri Şirket'in stok maliyetini artırabilir, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.**

Şirket tarafından üretilen ürünlerin ham maddelerinin yaklaşık %30'luk bir kısmını ithalat ile temin etmektedir. İthalata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, vergiler, kotalar ve diğer mükellefiyetler Şirket'in ithalat süreçlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Faaliyet gösterilen veya tedarikçilerin bulunduğu ülkelerle olan ticareti olumsuz etkileyebilecek politik ve ticari gelişmeler Şirket'in ham madde ve ara ürün ithalatı süreçlerinin aksamasına, sevkiyatlarda gecikmeler yaşanmasına ve maliyetlerin artmasına sebep olabilir.

Şirket'in ham madde ithal ettiği ülkelere yönelik karşılaşılabilecek lojistik sorunları veyahut navlun maliyetlerinin önemli ölçüde artması Şirket'i ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. 2020 yılı başından günümüze kadar, tüm dünyada imalat ve tedarik zincirinde bozulmalar meydana gelmiş; deniz yolu ticareti süreçleri yavaşlamış ve navlun fiyatlarında artışlar söz konusu olmuştur. Tedarik süresinin artmasıyla Şirket, özellikle de Covid-19 pandemisinin etkilerinin ağırlıkla yaşandığı 2021 ve 2022 yıllarında, normalde bulundurduğundan daha fazla stok bulundurmaya zorunda kalmıştır.

Bu durumlar Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

4. **Şirket'in üretim faaliyetlerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu makine ve ekipmanlarda ve üretim hattında meydana gelebilecek öngörülemeyen arıza veya bozulmalar, yedek parça temininde yaşanabilecek aksaklıklar, fabrikaların bulunduğu Balıkesir OSB'nin de içinde bulunduğu bölgeyi etkileyebilecek hususlar, Şirket'in fabrikalarındaki üretim faaliyetlerinde geçici iş durmalarına sebep olabilir ve bu gibi durumlar üretim faaliyetlerini etkileyerek Şirket'in hasılat ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.**

Üretimde kullanılan hat ve makinelerde meydana gelebilecek bir arıza üretimin durmasına sebep olabilir, Şirket bakım ve onarımda başarılı olamayabilir, herhangi bir arıza önlenemeyebilir, üretim hattı ve makinelerdeki bir arızanın giderilmesi, gerekli yedek parçanın temini, tamir ve teknik müdahale imkanının bulunması mümkün olmayabilir veya gecikebilir.

Mekanik arızalar veya Şirket'in üretim tesisleri ile ilgili diğer sorunlar nedeniyle zaman zaman fabrikalardaki üretim faaliyetlerinde beklenmedik ve planlanmamış kesintiler meydana gelebilir. Şirket'in fabrikalarındaki üretim süreçlerinde yaşanabilecek plansız kesintiler, söz konusu kesinti giderilinceye dek, genel olarak Şirket'in satışlarının azalmasına yol açarak gelirlerini azaltabilir ya da fiyatlara yansıtılamayan işletme ve bakım giderlerini arttırmak suretiyle birim maliyetlerinin artmasına yol açabilir.

Şirket'in üretim için kullandığı makine, teçhizat ve ekipmanlarda yaşanabilecek olası arıza veya kullanım dışı kalma hallerinde, yurt dışından yedek parça tedarikine ihtiyaç duyulabilecek olup söz konusu yedek parçaların tedarik süreçlerinde yaşanabilecek gecikmeler ile teknik servisin üretim tesisine zamanında ulaşamaması gibi durumlar da Şirket'in üretim faaliyetlerini aksatabilir ve üretim adetlerinde düşüşe, dolayısıyla da hasılatında ve kârlılığında azalmaya sebebiyet verebilir.

Her ne kadar daha önce, bu tür durumlar sebebiyle Şirket'in kârlılığında kayda değer bir azalmaya yaşanmamış olsa da, bundan sonra da yaşanmayacağı garanti edilemediğinden bu gibi durumlar, Şirket'in üretiminin aksamasına, mal teslimatı yapamamasına veya zamanında yapamamasına sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, kârlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

EROS TİCARET VE SANAYİ A.Ş.  
MÜDÜRLÜĞÜ  
Balıkesir OSB  
Balıkesir

DENİZ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
MERSİS: 08330030000000000000  
10 Kasım 2023

Şirket'in Ana Fabrikası, Balıkesir 2 Fabrikası ve Balıkesir 3 Fabrikası ve işbu İzahname tarihi itibarıyla yatırım sürecinde olan Trafo Fabrikası, Balıkesir OSB'nin birbirine yakın bölgelerindedir. Balıkesir OSB bölgesini genel olarak etkileyen bir husus (deprem, yangın vb. doğal afetler veya genel elektrik kesintisi gibi OSB'de faaliyet gösteren firmaları etkileyen bir aksaklık), Şirket'in fabrikalarının etkilenmesine yol açan sonuçlar doğurabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye coğrafi konumu gereği yüksek riskli bir deprem bölgesi olup, Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır. Şirket'in güncel durumda faaliyette olan Türkiye'deki tüm fabrikaları ile işbu İzahname tarihi itibarıyla yatırım süreçleri devam eden Trafo Fabrikası, Balıkesir ilinde ve tek lokasyondadır (*ancak Portekiz Fabrikası, Porto'dadır*). Dolayısıyla, Şirket'in aktif bir şekilde faaliyet gösterdiği ve üretim tesislerinin tamamının bulunduğu bölge, birinci derece deprem riskli bölgedir ve Şirket, depremlerden en çok zarar görebilecek bölgede faaliyet göstermektedir. Ayrıca, özellikle de Marmara Bölgesi'nde gelecekte gerçekleşebilecek şiddetli bir deprem, Türkiye'nin makroekonomisinde ciddi dalgalanmalara sebep olabilir; Şirket'in fabrikalarını tahrip ederek Şirket'in üretim faaliyetlerini aksatabilir, Şirket'i zarara uğratabilir ve Şirket'in mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

5. *Şirket'in üretim süreçlerinde yaşanabilecek aksaklıklar, Şirket'in müşterilerine vermiş olduğu satış ve üretim miktarlarına ilişkin taahhütlerine uymamasına ve bu sebeple sözleşmelerde öngörülen cezai şartları ödemekle yükümlü olmasına sebep olabilir. Ayrıca Şirket'in herhangi bir sebeple elektrik iletim ve dağıtım şirketleri tarafından açılan ihalelere geçici veya sürekli şekilde katılamaz duruma gelmesi, Şirket'in finansal durumu ve hasılatı açısından önemli ölçüde olumsuz sonuçlara yol açabilir. Şirket'in müşterileri veya bayileri ile iş ilişkisinde bozulmalar söz konusu olabilir, müşteriler ya da bayiler ile sözleşmeler sona erebilir veya yenilenmeyebilir.*

Şirket'in yurt içindeki müşterilerinin önemli bir bölümünü elektrik iletim ve dağıtım şirketleri oluşturmaktadır. Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla hasılatının %60,1'ini tek başına elektrik dağıtım şirketlerine yapılan satışlar oluşturmuştur. Şirket'in yurt içi ve yurt dışı toplam satışlarının 31.12.2022 tarihi itibarıyla %65,1'i de TEİAŞ, TEİAŞ'ın yüklenicileri ve elektrik dağıtım şirketlerine yapılmış ve bu satışlar, elektrik iletim ve dağıtım şirketlerinin tabi oldukları mevzuat çerçevesinde açılan ihalelere istinaden gerçekleştirilmiştir.

Şirket, elektrik iletim ve dağıtım şirketlerinin gerçekleştirdiği mal ve hizmet alımına ilişkin açık ihalelere katılarak tekliflerde bulunmaktadır.

TEİAŞ, Türkiye sınırları içinde yüksek gerilim seviyesindeki enerji nakil hatlarını ve trafo merkezlerinden oluşan ulusal iletim ağını kuran ve işleten şirkettir. TEİAŞ'ın her yıl yaptığı yatırımlar arasında; İTM (indirici trafo merkezi) yapımı ya da genişletme işleri bulunur. Özellikle büyük şehirlerdeki ya da yer darlığı olan ve sınırlı bir alana kurulacak olan trafo merkezi işlerinde TEİAŞ, metal bölmeli muadillerine göre daha küçük boyutlarda üretilen, dolayısıyla daha az yer kaplayan, bakımsız bir ürün grubu olan gaz yalıtımlı hücreleri tercih etmektedir. Dolayısıyla TEİAŞ'ın çoğu zaman ana yüklenicileri üzerinden temin ettiği İTM'lerde Ekos marka metal mahfazalı gaz yalıtımlı primer modüler hücreler kullanılmaktadır. Ayrıca TEİAŞ, enerji iletim sisteminde ilave ve acil güç ihtiyaçları ortaya çıktığında, doğal afetler ya da geniş kapsamlı bakım durumları gibi ihtiyaçlarında yedek kaynak olarak kullanılmak üzere hızlı bir şekilde enerji ihtiyacını karşılamak amacıyla belirli dönemlerde mobil transformatör merkezi alımı için ihaleler yapmaktadır. TEİAŞ bünyesinde 12 adet mobil transformatör merkezi bulunmakta olup, bunlardan toplam 6 adedi 2015 ve 2021 yıllarında Şirket tarafından üretilip teslim edilmiştir.

Elektrik dağıtım şirketleri ise, EPKn hükümlerine göre dağıtım lisansı sahibi olan; güncel durumda tamamı özel sektöre ait şirketlerdir. Aynı kanunla belirlenmiş sorumlulukları, işletmecisi oldukları

bölgelerdeki altyapı yatırımlarını yapmak, mevcut altyapının bakımını sağlamak, teknik ve teknik olmayan kayıpları en aza indirmek suretiyle, EPDK'nın ilgili yönetmeliklerinde tanımlanan ölçütlere göre enerji arzının sürekliliğini ve teknik kalitesini temin etmektir. Elektrik enerjisi dağıtım bölgeleri, Türkiye genelinde toplam 21 bölgeye ayrılmış olup, bu bölgelerden 16 tanesinde faaliyet gösteren dağıtım şirketleri, Şirket'in doğrudan ya da elektrik malzeme satıcısı ve elektrik müteahhitleri aracılığıyla dolaylı olarak müşteri portföyüne dahildir.

Dağıtım şirketlerinin, ihale dokümanlarında belirtmek şartıyla, düzenleyecekleri açık ihaleleri kazananlar ile bir çerçeve sözleşmesi imzalamaları ve bu çerçeve sözleşmelerinin yürürlükte olduğu süre boyunca duyduğu ihtiyaca göre alım gerçekleştirilmesi mümkündür. Dağıtım şirketleri çerçeve sözleşme imzalanmasına yönelik düzenlenen açık ihale sonucunda verilen teklifleri ekonomik açıdan avantaj kriterine göre bir sıra şeklinde listeler ve isteklilerle bir çerçeve sözleşme imzalar. Bu sözleşmede sözleşme süresi boyunca gerçekleştirilebilecek alımların / satışların fiyat ve mümkün olan hallerde öngörülen miktarlarının tespitine ilişkin şartlar da yer alır. Daha sonra çerçeve sözleşmeye konu olan alım / satım gerçekleştirilmek istenildiğinde, dağıtım şirketi, isteklilerden en avantajlı teklifi veren ile bir "çerçeve anlaşma alım / satış sözleşmesi" imzalar. Çerçeve anlaşma alım / satış sözleşmesine esas fiyatlar çerçeve sözleşmesindeki sınırları geçemez.

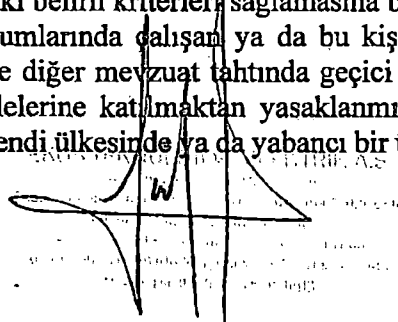
Bu çerçevede Şirket, kazandığı ihaleler neticesinde elektrik dağıtım şirketleri ile belirli süreli çerçeve sözleşmeler akdetmektedir ve bu çerçeve sözleşmelere istinaden, Şirket'in tedarikçi ya da yüklenici olarak akdettiği birçok birim fiyat esaslı mal alım sözleşmesi mevcuttur. Bu sözleşmeler uyarınca Şirket, iş sahibi dağıtım şirketlerine sözleşmelerde belirtilen birim fiyat teklif cetveli üzerinden hesaplanan bedellerle ve sözleşmede öngörülen süreler boyunca, sözleşmeye konu ürünleri sağlamayı taahhüt etmektedir. İş sahibi şirketler ise belirli miktarlarda ürün alımı yapacaklarını Şirket'e taahhüt etmektedir.

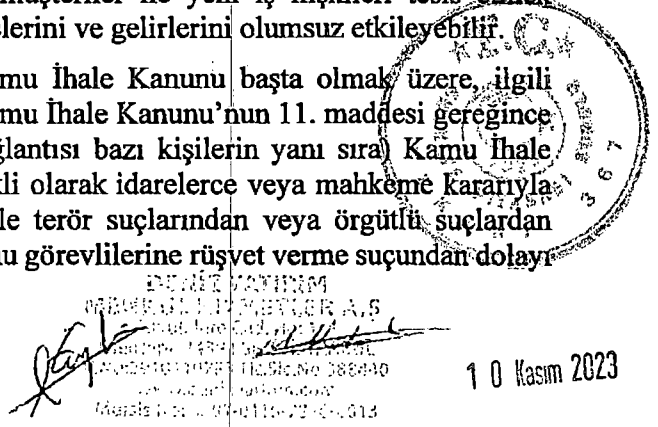
Anılan sözleşmeler kapsamında söz konusu ürünlerin üretilmemesi ve/veya zamanında satışının ve teslimatının gerçekleştirilememesi halinde, Şirket tarafından söz konusu müşterilere çeşitli oranlarda cezai şartlar ödenmesi öngörülmekte, bu tür durumlar, müşteriler açısından sözleşmelerin haklı sebeple feshine imkan sağlamaktadır.

Şirket'in üretim süreçlerinde hatalar ve arızalar gibi sebeplerle yaşanabilecek olan aksaklıklar ve Şirket faaliyetlerinin bu çerçevede kesintiye uğraması, Şirket'in müşterileri ile akdettiği söz konusu sözleşmelerdeki taahhütlerini de yerine getirememesine ve cezai şart ödemeleri yapmakla yükümlü olmasına sebep olabilir. Bu tür gecikmelerin sıklığı, önemli müşteriler ile iş ilişkilerini ve güven seviyesini zedeleyebilir; bu müşteriler bu tür sebeplerle mevcut sözleşmeleri haklı sebeple sona erdirebilir veya süresi sona eren sözleşmeleri yenilememeyi tercih edebilir.

Ayrıca Şirket'in, üretim kapasitesinin önemli bir bölümünü anılan sözleşmelerin süresi boyunca bu şirketlere ayırmış olması neticesinde, bu müşteriler bakımından bir konsantrasyon riski de söz konusu olabilir. Söz konusu önemli müşterilerini olumsuz etkileyen durumlarda ya da söz konusu önemli müşteri grubunu teşkil eden elektrik iletim ve dağıtım şirketlerinin tedarik süreçlerini düzenleyen mevzuatta gelecekte yaşanabilecek değişiklikler neticesinde, Şirket, söz konusu ihalelere katılamayabilir veya bu ihalelerde rakipleri ile rekabet etmekte zorluk çekebilir; fiyat-maliyet dengesi bakımından karlılığına zarar vermeksizin ihaleleri kazanacak fiyatlamlalarda teklifler iletemeyebilir. Bu durumda Şirket, farklı müşteriler ile yeni iş ilişkileri tesis etmek durumunda kalabilir ve bu durum Şirket'in satış süreçlerini ve gelirlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in söz konusu kamu ihalelerine katılımı, Kamu İhale Kanunu başta olmak üzere, ilgili mevzuattaki belirli kriterleri sağlamasına bağlıdır. Kamu İhale Kanunu'nun 11. maddesi gereğince (ihale kurumlarında çalışan ya da bu kişiler ile bağlantısı bazı kişilerin yanı sıra) Kamu İhale Kanunu ve diğer mevzuat altında geçici veya sürekli olarak idarelerce veya mahkeme kararıyla kamu ihalelerine katılmaktan yasaklanmış olanlar ile terör suçlarından veya örgütlü suçlardan veyahut kendi ülkesinde ya da yabancı bir ülkede kamu görevlilerine rüşvet verme suçundan dolayı





hükümlü bulunanlar veya ilgili mercilerce hileli iflas ettiğine karar verilenler doğrudan veya dolaylı veya alt yüklenici olarak, kendileri veya başkaları adına hiçbir şekilde ihalelere katılmazlar. Bu yasaklara rağmen ihaleye katılan istekliler ihale dışı bırakılarak geçici teminatları gelir kaydedilir. Ayrıca, bu durumun tekliflerin değerlendirilmesi aşamasında tespit edilememesi nedeniyle bunlardan biri üzerine ihale yapılmışsa, teminatı gelir kaydedilerek ihale iptal edilir.

Ayrıca, açılan her bir ihale özelinde de, çeşitli ihale katılım şartları yer almaktadır. Bunlar, ihalelere ilişkin ön yeterlilik dokümanlarında ve idari ve teknik şartnamelerde, her bir ihale özelinde belirlenir. Özellikle de ön yeterlik dokümanları, ihaleye katılacak olan adaylarda aranılan şartlara, ön yeterlik kriterlerine ve gerekli diğer belge ve bilgilere yer veren dokümanlardır. Şirket'in, ilgili mevzuat tahtında yapılabilecek değişiklikler ya da Şirket'in mevzuata aykırı davranışları sebebiyle ihalelere katılımının zorlaşması ya da ihalelere katılımının belirli süreler ile veya tamamen yasaklanması, ön yeterlilik dokümanlarında ve şartnamelerde ihalelere katılım şartlarını sağlayabilmek adına daha fazla maliyete katılmak zorunda kalması ya da bu doküman ve şartnamelerde yer alan kriterleri sağlayan niteliğini herhangi bir sebeple geçici veya sürekli olarak kaybetmesi gibi durumların meydana gelmesi, Şirket'in elektrik iletim ve dağıtım şirketleri tarafından açılan bu ihalelere geçici olarak veya sürekli surette katılamaması ve bu müşteri grubuna kısmen veya tamamen, ya da geçici süreli ya da devamlı olarak, satış yapamaz hale gelmesi sonucunu doğurabilir ve bu tür durumlar, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, hasılatını ve kârlılığını önemli ölçüde olumsuz etkiler.

Şirket'in, ihalelere bağlı olarak üstlendiği işlerin yanı sıra, mal ve hizmet tedariki süreçleri mevzuat ile düzenlenmemiş ve ihalelere bağlı olmayan diğer yurt içi ve yurt dışı müşterilerine satışları ise, bu müşteriler ile yapılan sözleşmelerin yenilenmemesi, uzatılmaması veya söz konusu müşterilerin, Şirket'ten kaynaklanan veya kaynaklanmayan çeşitli sebeplerle başka üreticilerle çalışmayı tercih etmeleri gibi nedenlerle azalabilir veya sona erebilir. Bu müşterilerin Şirket'e ürettiği ürünlerin satışından vazgeçmesi, başka bir tedarikçi ile anlaşması veya siparişlerini azaltması Şirket'in ürün satışlarında hedeflerini yakalayamamasına sebep olabilir. Şirket iş ilişkisini kaybettiği müşterilerinin yerine aynı kârlılıktaki yeni yerel veya yurt dışında kurulu müşteriler koyamayabilir. Bunun gibi durumlar Şirket'in istediği seviyede satışlarını sürdürmemesine, işlerinde sürekliliği ve çeşitliliği sağlayamamasına ve gelirlerinin azalmasına yol açabilir.

Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla yurt içi ve yurt dışı satışlarının toplamda %4,5'lik bölümü, ilgili ürünü nihai kullanıcı müşteriye yeniden satmak üzere ilgili pazarda faaliyet gösteren bayilere gerçekleştirmektedir. Özellikle de elektrik dağıtım ve iletim şirketlerinin yatırımlarının çeşitli sebeplerle ertelenmesi durumunda, bayilik organizasyonu Şirket'in satış kanalları açısından kritik bir öneme sahip olmakta ve Şirket'e esneklik ve üretim stabilitesi sağlaması açısından kayda değer fayda sağlamaktadır.

Bayiler ile çalışma şekli yıldan yıla ve kurumdan kuruma değişebilmektedir. Bu kurumların konumları, satmaya yetkili olduğu bölgeler ve nihai kullanıcı müşteriler, müşteri bulma şekli, stok tutuma yükümlülükleri, müşteriye sunulan hizmetlerin kapsamı, fiyatlandırma süreci, rakip ürünlerin satışını yapmaya yetkili olup olmama gibi konularda pazarın şartlarına göre farklı şekillenebilmektedir. Şirket bayiler ile çalışmayı temel olarak yeni yurtdışı pazarlara giriş ve bu pazarlarda tutunma stratejisinin bir parçası olarak benimsemiştir. Bu tür bir yapıyla Şirket, ilgili yabancı pazarda nihai kullanıcı müşterilerine hızlı teslimat sağlama, ithalat risklerine katılmak istemeyen yabancı müşterilerin yerel bir depodan teslimat ve satış yaparak yerli pazarın kolaylığıyla satış hizmeti sunma, nihai kullanıcı müşterilerin stoksuz kalmasının önüne geçme, lojistik risklerini yönetme gibi birçok hizmeti müşterilerine sunmayı ve bu hizmetler sayesinde de pazar payı kazanmayı hedeflemektedir. Bu yapı aynı zamanda bayinin müşterisiyle aynı ülke hukukuna tabi olması nedeniyle, hukuki ihtilafların hallinde ve nihai müşterilerden tahsilatların zamanında yapılmasında hukuki açıdan kolaylık sunmakta, nihai müşteri ise bir yabancı şirketle değil de kendi

Ekus Teknoloji ve Enerji A.Ş.  
Mühür  
44

44

Ekus Yatırım  
Mühür  
10 Kasım 2023

10 Kasım 2023

ülkesinde bulunan ve kendi hukukuna tabi bir şirketle işlem gerçekleştirdiğinden kendisini güvende hissetmektedir. Bu sistem, düşük maliyetle yeni bir yabancı pazara girişi sağlarken, bayilerin Şirket'ten kaynaklanan veya kaynaklanmayan çeşitli sebeplerle Şirket'le çalışmayı tercih etmemesi durumunda Şirket'in söz konusu nihai müşterilerini kaybetmesine neden olabilir.

Şirket'in bir diğer faaliyet alanı, enerji sektöründe faaliyet gösteren küresel firmalardan birisi olan General Electric firmasının şebeke otomasyonu ve varlık yönetimi alanındaki yazılım ve donanım ürün ve sistemlerinin Türkiye ve Cezayir pazarları için yürüttüğü distribütörlük hizmetleridir. Şirket bu faaliyeti kapsamında, yerli müşterileri nezdinde pazarlama ve tanıtım etkinliklerini yürütmekte, aldığı siparişlerin konusu ürünleri yurt dışından ithal etmekte ve müşterilerine teslim etmektedir. Müşterilerin ithalatı kendilerinin yapması durumundaysa, Türkiye ve Cezayir pazarlarında, General Electric ile olan sözleşmesinde tanımlı bir oranda komisyon ücreti tahsil etmektedir. Ek olarak Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla toplam hasılatının %9,9'unu teşkil eden müşteri grubu da, orijinal ürün üreticileridir. Orijinal ürün üreticileri, herhangi bir sektörde kendi tasarımı ve markasıyla ürün üretimi gerçekleştiren imalatçı firmalardır. Şirket, bu firmalara General Electric'in yetkili bayisi ve katma değerli satıcısı olarak satış faaliyetlerinde bulunduğu ticari mal satışlarını gerçekleştirmektedir. Şirket'in General Electric ile imzalamış olduğu çerçeve iş ortaklığı sözleşmesi her iki taraf tarafından 30 gün önceden yazılı bildirimde bulunulmak kaydıyla herhangi bir gerekçe göstermeden feshedilebilmektedir. General Electric, sözleşmenin feshedilmesi veya yenilenmemesi nedeniyle Şirket'in uğrayacağı kar kaybından, yaptığı yatırım ve harcamalar nedeniyle oluşan zarar ve giderlerinden hiçbir şekilde sorumlu olmayacaktır. Bu doğrultuda, Şirket, bu sözleşme nedeniyle katlanmış olduğu masraflar, vermiş olduğu taahhütler nedeniyle oluşan zararı General Electric'ten tazmin edemeyecektir. Bu çerçevede, Şirket'in General Electric ile olan sözleşmesinin General Electric tarafından feshedilmesi durumunda Şirket'in, söz konusu sözleşmeden elde ettiği komisyon gelirleri son bulacak ve ayrıca orijinal ekipman üreticilerine yapacağı satışlardan olan gelirleri de azalma gösterebilecektir.

Bu tip durumlarda Şirket'in faaliyetleri, ciroları, kârlılığı, finansal durumu ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

**6. Şirket müşterilerinin ödeme gücüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, yurt içi pazarında satışlarını sözleşmeli bir şekilde sipariş avansı olarak ve teslimatta peşin veya çekli şekilde yapmaktadır. Türkiye'de dağıtım şirketlerine yapılan satışların ödemesi ise sözleşme koşullarına uygun olarak vadeli şekilde yapılmaktadır. Şirket'in ihracat satışları ise çoğunlukla sipariş avansı olarak mal tesliminde peşin veya akreditifli olarak banka garantili ve/veya açık hesap şeklinde (ve açık hesap şeklindeki satışlarının tamamında alacak sigortası kapsamında) şekilde tahsil edilmektedir.

Şirket hangi müşterisi ile hangi yöntemle başvurarak çalışacağına, ilgili müşterinin geçmiş ödeme performansını ve müşterinin güncel durumdaki finansal durumunu dikkate alarak karar vermektedir. Şirket örneğin, finansal gücü yüksek olan elektrik dağıtım şirketleri ile ortalama 60 gün vadeli şekilde çalışmaktadır.

Vadeli satış yapılan müşterilerden tahsilatta yaşanan sıkıntı ve vade, nakit akışı uyumsuzlukları Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri, mali durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Şirket'in müşterilerine vadeli satış yapması nedeni ile zaman zaman tahsilat riski söz konusu olabilir. Şirket'in söz konusu müşterilerinin bir kısmı ödeme güçlerini kaybedebilir. Böylelikle, Şirket'in alacaklarının bir kısmı şüpheli hale dönüşebilir ya da Şirket alacaklarının tamamını müşterilerinden tahsil edilemeyebilir ve Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu bu durumdan olumsuz yönde etkilenebilir.

EROS TAYYIN VE ENERJİ ELEKTRİK A.Ş.  
Etiler Mahallesi, Büyükdere Caddesi No: 100  
Kat: 10. Kat, Beşiktaş/İstanbul

DEMİR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Sertifika No: 15015  
Tic Sicil No: 272203  
Mersis No: 0811002210001000010  
10 Kasım 2023



yapması gerekebilir. Bu gibi sebepler maliyet artışlarına sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Bu durumlar Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**8. Şirket'in ürünlerinin işçilik ve performansında Şirket'in hatasına bağlı yaşanabilecek arızalar, Şirket'in müşterilerine karşı garanti taahhütlerini gündeme getirerek; Şirket tarafından tazminat ödemeleri yapılmasına sebep olabilir.**

Şirket, ürettiği ürünlerdeki malzeme ve imalat hatalarına (işçilik hatalarına) karşı çeşitli süreler ile alıcılara garanti sağlamaktadır.

Şirket, ürün satışlarının bir kısmını kamu ya da özel sektör ihalelerine doğrudan katılmak suretiyle müşterilerin talep ettiği teknik ve idari dokümanlar ile gerçekleştirmektedir. Söz konusu ihaleler kapsamında sözleşmeye ek olarak; sapmalar listesi, garantili özellikler listesi, gizlilik taahhütnamesi, idari ve teknik şartnameler gibi dokümanlar da Şirket tarafından imzalanmaktadır.

Şirket bayilere yapılan yurt içi ve yurt dışı satışa konu tüm ürünlere fabrika tesliminden itibaren 24 ay süre ile üretim hatalarına garanti uygulamaktadır.

Şirket'in satışını gerçekleştirmiş olduğu ürünlerde, Şirket'in hatalarına bağlı olarak çıkabilecek arızalar sebebiyle Şirket, garanti yükümlülüklerini yerine getirmek adına yeniden üretim ya da iyileştirme çalışmaları yapmak durumunda kalabilir; ya da müşterilerinin zararlarını tazmin etmesi gerekebilir. Bu tür durumlar, Şirket açısından ek maliyetlere sebep olabilmektedir.

Güncel durumda Şirket'in üretimini sağladığı ürünlere ilişkin garanti talepleri, toplam satışlarının %1'ine tekabül etmeyecek derecede düşük bir orandadır. Ayrıca Şirket yurt içi ve yurt dışında hizmet verdiği bölgeler için servis firmalarıyla anlaşmakta ve sertifikalandırmaktadır. Her ne kadar Şirket'in garanti yükümlülükleri kapsamında değişim yaptığı satışları, toplam satışlarının oldukça düşük orandaki bir bölümünü oluştursa da, ilerleyen zamanda seri üretim kapsamında bir üretim partisinde (batch) yaşanabilecek bir hata veya aksaklığın, söz konusu siparişe ilişkin tüm ürünleri etkilemesi ve bu çerçevede garanti taahhütleri sebebiyle Şirket'in faaliyet sonuçlarının, kârlılığının ve nakit akışının bu aksaklıktan olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

Şirket, satışlarının bir bölümünü, alıcının ürünleri Şirket'in fabrikasından teslim aldığı şekilde gerçekleştirmekle birlikte, çoğu zaman ürünlerin nakliyesini üstlenebilmektedir. Şirket'in, ürünlerin nakliyesini üstlendiği satışlar söz konusu olduğunda, Şirket, repütasyonu yüksek kurumsal nakliye firmaları ile çalışmakta ve her nakliyede, nakliye sigortası yaptırarak, sigorta kapsamına nakliye sırasındaki hasarı da dahil etmektedir. Nakliye bedeli sözleşme koşullarınca müşteriden ayrıca tahsil edilmektedir. Ancak Şirket'in ürettiği ürünlerin taşıma sırasında hasar görmesi de Şirket'in garanti sorumluluğuna başvurulmasına da yol açabilir. Bu gibi durumlarda nakliyeye ilişkin sigorta kapsamının hasarı karşılamakta yeterli olmayabileceği hallerde, Şirket'in garanti taahhütleri sebebiyle ek maliyetlere katlanmasına ve daha sonraki sigorta temini süreçlerinde daha yüksek maliyetle sigorta temin etmesine yol açabilir. Bu tür durumlar, Şirket'in faaliyet sonuçlarını, kârlılığını ve nakit akışını olumsuz etkileyebilir.

**9. Şirket'in sektörde yaşanan yeni teknolojik gelişmelere adapte olamaması ve bunları mevcut ürünlerine zamanında yansıtamaması pazar payı kaybına neden olabilir. Şirket, sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdürmeyebilir.**

Şirket, rekabetin yoğun olduğu bir sektörde faaliyet göstermekte olup, Türkiye ve Dünya genelinde ulusal ve uluslararası firmalar ile rekabet içerisinde.

ŞİRKETİN İZLENİMLERİNE  
KARŞI  
YATIRIMCI  
KURUMLARIN  
YAKLAŞIMLARI  
VE  
BEKLENTİLERİ

47

İNÖNÜ YATIRIMCI  
MERKEZİ HİZMETLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. No: 10  
Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 271117  
Mersis No: 340101000000010000000000



10 Kasım 2023



Sektörün sanayi ve enerji sektörüyle de bağlantılı olması ve genel itibarıyla teknolojik gelişmelere açık bir sektör olması nedeniyle, Şirket'in yerli ve global teknolojik gelişmeleri kendi ürünlerine uygulayamaması veya adapte edememesi pazar payında önemli düşüişlere ve önemli müşterilerin kaybına neden olabilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde yeni şirketlerin girmesi ve/veya rakip şirketlerin yatırımlarını artırması rekabetin artmasına, dolayısı ile kar marjlarının baskılanmasına sebep olabilir. Rekabetçi baskıların artması ve Şirket'in ürünlerinin pazar paylarının beklenen hızda büyümemesi, Şirket'in fiyat politikasını sürdürememesi halinde, Şirket'in ürünlerine yönelik yetersiz talebin veya düşen fiyatların Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve mali durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir.

**10. Şirket'in planlanan yatırımları öngörüldüğü şekilde tamamlanamayabilir, Şirket planlanan yatırımları sonrasında da yeni yatırım fırsatları bulamayabilir, bulduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, Şirket'in planladığı yatırımları için gerekli finansmanı bulamayabilir, yatırımları doğru tespit edilmemiş olabilir ve beklenen yararı göstermeyebilir.**

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in merkez adresinde bir Trafo Fabrikası yatırımı söz konusudur. Trafo Fabrikası'nın 2024 yılının ilk çeyreğinde faaliyete geçmesi hedeflenmektedir. Trafo Fabrikası bünyesinde, halihazırda Şirket tarafından üretilmeyen, orta ve yüksek güç dağıtım trafoları ile yenilenebilir enerji santralleri özel trafolarının üretiminin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

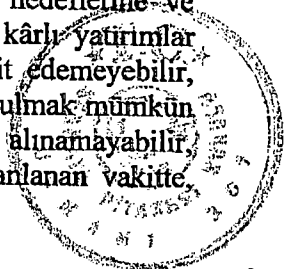
Ayrıca Şirket, 2021 yılında Balıkesir OSB'nin genişleme alanında Ana Fabrika'nın bitişiğinde 35.736,42 m<sup>2</sup> büyüklüğündeki arazinin, özkaynaklarından yaptığı ödemelerle, OSB tarafından kendisine tahsisini sağlamıştır. Tahsisli Arazi henüz Şirket'e teslim edilmemiş olup, 2023 yılı sonuna kadar altyapısı tamamlanmış şekilde arazinin Şirket'e teslim edilmesi beklenmektedir. Şirket, Tahsisli Arazi üzerinde, özellikle yenilenebilir enerji projeleri için tasarlanan elektrik teçhizat ve entegre çözüm üretim hatları için bir fabrika yatırımı yapmayı planlamaktadır. Şirket, bu fabrikada mevcut mobil trafo merkezleri ve E-House (Kompakt Enerji Dağıtım Merkezleri) üretim kapasitesine ilave olarak, (i) makina/ekipman ve kalıp yatırımı, (ii) enerji depolama çözümleri üretim hattı (iii) farklı güç, izolasyon ve gerilim seviyesinde çeşitlilik arz eden OG anahtarlama ekipmanları yatırımı yapmayı planlamaktadır.

Ek olarak Şirket, (i) mevcutta faaliyette olan fabrikalarında halihazırda üretimi devam eden ürünleri için ilave verimlilik ve kapasite artışı amacıyla; makina/ekipman (pres/kalıp sistemleri, robot kaynak hattı, bakır/sac işleme makinaları, talaşlı imalat ekipmanları vb.) ve yazılım (kurumsal kaynak planlama, simülasyon ve modelleme yazılımları vb.) yatırımları, (ii) bağlı ortaklığı Ekos Mobilite'nin sahibi olduğu şarj ağı işletmecisi lisansı kapsamında elektrikli araç şarj istasyonları ve yeşil şarj istasyonları geliştirilme ve kurulumları ile istasyon izleme, kontrol ve ödeme yazılımları yatırımları, ve (iii) kendisi ya da yurt içi veya yurt dışı bağlı ortaklıkları vasıtasıyla; sürekli gelir kaynakları elde etmek, yeşil dönüşümü desteklemek ve sürdürülebilirlik hedeflerine ulaşmak amacıyla yenilenebilir enerji alanında muhtelif GES/RES ve/veya enerji depolama yatırım projelerine yatırım yapmayı planlamaktadır.

Şirket'in planlanan söz konusu yatırımlarının tamamlanması gecikebilir, söz konusu yatırımlar veya sonrasında yapmayı planlayabileceği diğer yeni yatırımlar, Şirket'in büyüme hedeflerine ve stratejisine uygun seçilmemiş olabilir, üretim ve satışlarına katkıda bulunacak kârlı yatırımlar olmayabilir. Ayrıca, Şirket anılan yatırımların finansman ihtiyacını doğru tespit edemeyebilir, yatırım maliyeti bütçelenenden fazla olabilir, yatırımların finansmanı için kredi bulmak mümkün olmayabilir, mevzuata ilişkin sorunlarla karşılaşılabilir, gerekli izin ve ruhsatlar alınamayabilir, gerekli veya doğru personel bulunamayabilir, bu sebeplerle yeni yatırımlar planlanan vaktinde şekilde veya hiç tamamlanamayabilir.

EROS İNŞAAT VE ELEKTRİK A.Ş.  
Etiler Mahallesi, Katip Çelebi Caddesi No: 10/1  
Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 272100  
Mersis No: 08100012721000000000000000

EROS İNŞAAT VE ELEKTRİK A.Ş.  
Etiler Mahallesi, Katip Çelebi Caddesi No: 10/1  
Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 272100  
Mersis No: 08100012721000000000000000



10 Kasım 2023

Şirket ilerleyen dönemde yapmayı planlayabileceği yatırımlar ile ilgili olarak yapacağı araştırmaları sonucunda elverişli bir fırsat bulamayabilir, bulduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir.

Bu durumlar Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca, Şirket'in faaliyetleri, yatırım harcamaları gerektirebilmekte olup, devam eden yatırım faaliyetleri nedeniyle Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacında ve finansal borçluluğunda artış görülebilir. Yatırım harcamaları için ihtiyaç duyulan ekipmanların ve malzemelerin maliyetindeki ve işgücü maliyetindeki artışlar, Şirket'in yatırım tutarlarını artırabilir, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

**11. Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların bir temerrüt hali sebebiyle kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda, Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.**

Şirket'in genel kredi sözleşmeleri tahtında bankalardan kullandığı çeşitli kredileri söz konusudur. Bahsi geçen genel kredi sözleşmeleri bankalar tarafından kullanılan standart metinler olup, bankalar lehine hükümler içermektedir. Bu hükümler, Şirket'in finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, Şirket'in önemli ölçüde borçlanması, borçlarını geç ödemesi, yanıltıcı beyanlarda bulunması, bankanın onayı olmaksızın ortaklık yapısının değişmesi gibi durumlarda krediyi muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme veya sözleşmeyi feshetme gibi haklar tanımaktadır. Şirket ortaklık yapısının halka arz nedeniyle değişecek olması nedeniyle bankalardan gerekli izinleri almıştır.

Bankalar ticari kredilerini ilgili kredi sözleşmelerinin hükümlerine göre temerrüt hallerinin meydana gelmesi sebebiyle zaman zaman vadesinden önce geri çağırabilmektedir. Böyle bir durumda, Şirket bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir, faaliyetleri için gerekli finansmanı temin edemeyebilir, söz konusu temerrüt halleri üzerine, bu kredileri teminat altına almak üzere (varsa) tesis edilmiş olan teminatlar paraya çevrilebilir ve bu durum Şirket'in nakit akışını olumsuz yönde etkileyebilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

**12. Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir.**

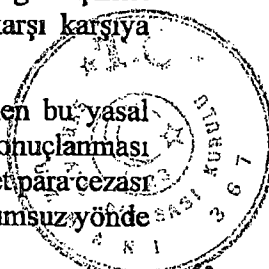
Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Davanın talepleri işçi uyuşmazlıkları, ticari uyuşmazlıklar, Şirket'in ürünlerinin fikri mülkiyet haklarına ilişkin uyuşmazlıklar, yasal veya idari işlemler gibi konular olabilmektedir.

Şirket, müşterileri, tedarikçileri, çalışanları ve/veya üçüncü kişiler tarafından başlatılabilecek yasal işlemlerin tarafı olabilir. Kendi isteği ile işten ayrılan veya Şirket tarafından iş akdi sona erdirilen çalışanlar tarafından açılacak fazla çalışma/tazminat talebini içeren ve bunun gibi Şirket aleyhine açılacak çeşitli davalar ve/veya faaliyetlerle ilgili farklı davalar ile karşı karşıya kalabilir.

Şirket tarafından yasal işlemlere ilişkin yasal karşılıklar ayrılmakta olmasına rağmen bu yasal karşılıklar yeterli olmayabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde

EVROS İÇİMLERİ VE BELİRLER A.Ş.  
KURUMSAL İÇİMLER VE BELİRLER A.Ş.  
KURUMSAL İÇİMLER VE BELİRLER A.Ş.  
KURUMSAL İÇİMLER VE BELİRLER A.Ş.  
KURUMSAL İÇİMLER VE BELİRLER A.Ş.  
KURUMSAL İÇİMLER VE BELİRLER A.Ş.  
KURUMSAL İÇİMLER VE BELİRLER A.Ş.  
KURUMSAL İÇİMLER VE BELİRLER A.Ş.  
KURUMSAL İÇİMLER VE BELİRLER A.Ş.  
KURUMSAL İÇİMLER VE BELİRLER A.Ş.

ŞİRKETİN YASAL İŞLEMLERİNE İLİŞKİN YASAL KARŞILIKLAR AYRILMAMAKTA OLMASINA RAĞMEN BU YASAL KARŞILIKLAR YETERLİ OLMAYABİLİR. SÖZ KONUSU TALEPLER VE YASAL İŞLEMLERİN ŞİRKET ALEYHİNE SONUÇLANMASI NETİCESİNDE, ŞİRKET VE ŞİRKET YÖNETİCİLERİNİN ADLİ VE CEZAI SORUMLULUKLARI DOĞABİLİR, ŞİRKET PARA CEZASI ALABİLİR, TAZMİNAT ÖDEMELERİNE KURUMSAL İÇİMLER VE BELİRLER A.Ş. İLE İLGİLİ OLARAK YASAL İŞLEMLERİN SONUÇLANMASI NETİCESİNDE ŞİRKETİN İŞLERİ, FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI VE İTİBARI OLUSMUZ YÖNDE ETKİLENEBİLİR.



10 Kasım 2023

sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir.

Bunlara ilaveten söz konusu yasal işlemler ile tahkimi de kapsayan davalara ilişkin yapılan olumsuz reklam/intiba, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

**13. Şirket, İzahname tarihi itibarıyla faaliyette olan fabrikaları için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir ya da yatırım sürecinde olan fabrikaları için gerekli izin ve ruhsatları edinemeyebilir. Ayrıca Şirket'in bağlı ortaklığı olan Ekos Mobilite'nin elektrikli araç şarj istasyonu işletimine ilişkin faaliyetleri de, EPDK tarafından Ekos Mobilite'ye sağlanan lisansın geçerli surette yürürlükte olmasına bağlıdır.**

Fabrikalar işyeri açma, çalıştırma, işletme ruhsatları, yapı kullanma izinleri, çevre izinleri, işçi sağlığına ilişkin izinler, OSB atık su bağlantı izinleri gibi çeşitli izin ve ruhsatlar ile faaliyetlerini sürdürebilmektedir. Şirket her ne kadar uzun yıllardır faaliyette bulunduğu Ana Fabrika'da izin ve ruhsatlarda bir soruna bağlı olarak üretiminde aksama yaşamamış olsa da, mevzuata aykırılık sebepleri ile Ana Fabrika'daki üretim faaliyetleri için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir.

Benzer şekilde, işbu İzahname tarihi itibarıyla yatırım süreçleri devam etmekte olan Trafo Fabrikası'na ilişkin çevre izin ve ruhsatları ile ÇED raporu süreçleri, işbu İzahname tarihi itibarıyla başlatılmış olup; 2023 yılının sonuna kadar Trafo Fabrikası ile aynı adreste yer alan Ana Fabrika'nın çevre izin ve ruhsatları ile ÇED raporuna istinaden Trafo Fabrikası'nın da faaliyetlerini sürdürebileceğine ilişkin Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'ndan gerekli yazıların temin edilmesi hedeflenmektedir.

Gerekli olması halinde, Trafo Fabrikası'na ya da Şirket'in diğer yatırımlarına ilişkin izin ve ruhsatlar zamanında veya hiç alınamayabilir ve bu durum yeni fabrikaların faaliyetlerinin durdurulmasına, Şirket'in yeni fabrikaları veya üretim hatlarını işletmeye almasında gecikmelere sebep olabilir, yeni fabrika ve üretim hatlarının tam kapasite ile işletmeye geçmesine engel teşkil edebilir, Şirket'in çeşitli idari para cezalarına muhatap olmasına sebep olabilir.

Bu tür durumlar, Şirketin faaliyetlerinde, üretimde ve siparişlerin tesliminde ya da yatırım planlamaları açısından geleceğe yönelik beklentilerinde aksaklıklara ve hatalara sebep olabilir dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Ekos Mobilite'nin, Şarj Hizmeti Yönetmeliği uyarınca EPDK tarafından verilmiş olan halka açık şarj istasyonu işletmek için gerekli olan 02.03.2023 tarihli ve ŞH/11686-1/00114 numaralı "Şarj Ağı İşletmecisi" lisansı bulunmaktadır. Söz konusu lisans 49 yıl süre ile geçerlidir. Söz konusu lisansın süresi sona ermeden önce yenilenmemesi halinde lisans kendiliğinden sona erecektir. Elektrik Piyasası Kanunu'nun 16. maddesi uyarınca lisans sahibinin para cezası gerektiren fiil ve durumları EPDK tarafından verilen süre içerisinde gidermemesi veya iki yıl içinde söz konusu aykırılıkları tekrar etmesi halinde ise, EPDK tarafından düzenlenmiş olan lisanslar iptal edilebilmektedir. EPDK, hizmetin aksamaması için lisansların sona erdirilmesi veya iptali durumlarında uygun gördüğü gerekli tedbirleri almakla yetkilidir. Şarj Hizmetleri Yönetmeliği uyarınca şarj ağı işletmecisi lisansı iptal edilen tüzel kişi, bu tüzel kişilikte yüzde on veya daha fazla paya sahip ortaklar ile lisans iptal tarihinden önceki 1 yıl içerisinde görevden ayrılmış olanlar dâhil, yönetim kurulu başkan ve üyeleri, lisans iptalini takip eden 3 yıl süreyle şarj ağı işletmecisi lisansı alamaz, lisans başvurusunda bulunamaz, lisans başvurusu yapan tüzel kişiliklerde doğrudan veya dolaylı pay sahibi olamaz, yönetim kurullarında görev alamaz.

Gelecekte Ekos Mobilite'nin "Şarj Ağı İşletmecisi" lisansının 49 yıllık süresinin sonunda lisansın yenilenmemesi ya da Ekos Mobilite'nin mevzuata aykırı davranışları sebebiyle şarj ağı işletmecisi

EROS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK A.Ş.  
Yönetim Kurulu Başkanı  
[Signature]

50

EROS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK A.Ş.  
Yatırım Yönetimi  
[Signature]  
10 Kasım 2023

lisansı sona erebilir veya süresinden önce iptal edilebilir. Bu çerçevede, Ekos Mobilite, elektrikli şarj istasyonu işletme faaliyeti gösteremeyecektir. Bu durum, Ekos Mobilite'nin faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

**14. Şirket'in faaliyetleri, (halka arz sonrasında) SPK, vergi daireleri, Kişisel Verilerin Korunması Kurulu, Rekabet Kurumu gibi çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabiidir.**

Şirket, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabii bulunmaktadır.

SPK, halka arzı müteakip, Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütecek ve geçerli mevzuat çerçevesinde yaptırımlar uygulayabilecek bir düzenleyici kurumdur. Şirket yürürlükteki mevzuata uymadığı veya ilgili aykırılıkları gidermediği takdirde SPK Şirket'e karşı soruşturmalar başlatabilir ve birtakım cezai yaptırımlar uygulayabilir.

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

Ayrıca, Kişisel Verileri Koruma Kurulu da, Şirket'in özellikle de yazılımlara ilişkin faaliyetleri kapsamında Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütebilecektir. Şirket, kişisel verilerin korunmasına ilişkin mevzuata uymadığı takdirde, KVKK tahtında öngörülen yaptırımlara maruz kalabilir.

Şirket, gerek kendi faaliyet alanı gerekse de sektörde faaliyet gösteren diğer şirketlerin faaliyetlerine ilişkin incelemeler kapsamında Rekabet Kurumu'nun da zaman zaman denetimlerine tabii olabilmektedir. Örneğin, işbu İzahname tarihi itibarıyla, Rekabet Kurulu tarafından, güç transformatörü sektöründe faaliyet gösteren bazı teşebbüslerin 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesini ihlal edip etmediklerinin tespitine yönelik olarak, bazı teşebbüsler hakkında 4054 sayılı Kanun'un 41. maddesi uyarınca soruşturma açılmasına karar verilmiştir. Akabinde Rekabet Kurumu, 28.09.2023 tarihindeki kararı ile, Şirket ile aynı sektörde faaliyet gösteren, Şirket de dahil toplam 9 şirket hakkında, anılan teşebbüslerin 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesini ihlal edip etmediklerinin tespitine yönelik olarak bir soruşturma açılmasına karar vermiş ve bu soruşturma ile daha önce güç transformatörü sektöründe faaliyet gösteren şirketler hakkında açılmış olan soruşturmanın birleştirilerek yürütülmesine karar vermiştir. Anılan soruşturmaya ilişkin bildirim, Şirket'e 16.10.2023 tarihinde tebliğ edilmiş olup; söz konusu soruşturma kapsamında Şirket'in 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesini ihlal ettiği sonucuna varılması durumunda, Şirket'in 4054 sayılı Kanun kapsamında çeşitli idari para cezalarına maruz kalması söz konusu olabilir. Şirket anılan soruşturmalar kapsamında herhangi bir yaptırımla karşılaşmasa dahi, gelecekte de, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da diğer ilişkili sektörlerde Rekabet Kurulu'na yürütülebilecek incelemeler ve soruşturmalar kapsamında Şirket'in de Rekabetin Korunması Hakkında Kanun kapsamında çeşitli soruşturmalara muhatap olması, bu soruşturmalar neticesinde Şirket'in rekabetin korunmasına ilişkin mevzuata uygun davranmadığının tespiti halinde de çeşitli yaptırımlara maruz kalması söz konusu olabilir.

**15. Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.**

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

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

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



İşbu İzahname tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı Şirket için, genel oran %25, üretimden elde edilen kazançlar için 1 puan indirim uygulanmak kaydıyla %24, ihracattan elde edilen kazançlar için ise 5 puan indirim uygulanmak kaydıyla (aynı satıştan hem üretim hem ihracattan kazanç elde edilmesi halinde indirim oranı 5 puanı aşmayacak şekilde) %20'dir. İzahnamede yer alan finansal tablo tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi oranları ise 2020 yılı için %22, 2021 yılı için ise %25, 2022 yılı için ise %23 ve 2023 yılı için %25'tir. Ancak Şirket, 2020 yılından bu yana yatırım teşvik belgeleri kapsamında vergi indiriminden faydalanmaktadır. Ayrıca, halka arzı müteakip, Şirket'in planlanan halka açıklık oranının %20'den fazla olması sebebiyle Şirket, güncel mevzuat çerçevesinde, 2023 yılı da dahil olmak üzere 5 hesap dönemi boyunca 2 puanlık bir vergi indiriminden daha faydalanacaktır.

Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Ek olarak Şirket, faydalanmakta olduğu ya da halka arz sonrasında faydalanabilecek olduğu vergi indirimlerine ilişkin şartları kaybetmesi ya da ilgili vergi mevzuatını ihlal etmesi durumunda, söz konusu indirimler kapsamında ödenmemiş tüm vergi tutarlarını, gecikme cezası ile birlikte ödemek zorunda kalabilir. Şirket'in herhangi bir finansal yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki finansal yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Dolayısıyla vergi daireleri tarafından yapılan denetimler, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

**16. Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, bayilerinin, iş ortaklarının veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.**

Şirket; çalışanlarının, tedarikçilerinin, bayilerinin, iş ortaklarının veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerine uyum amacıyla aldığı kararlarına, Şirket'in onayladığı politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti vermemektedir. Şirket'in çalışanları, tedarikçileri veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına maruz kalmasına neden olabilir, Şirket'in belirli projelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi birçok diğer sonuca yol açabilir.

Şirket'in çalışanlarının, tedarikçilerinin, bayilerinin, iş ortaklarının veya üçüncü kişilerin bu tür geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir. Çalışanların, tedarikçilerin, bayilerin, iş ortaklarının veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**17. Şirket'in faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir, bunun neticesinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir.**

Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu sektör, büyük ekipmanların işletilmesi, tehlikeli maddelerin kullanılması gibi tehlikeli faaliyetleri içermektedir. Ancak Şirket prosedürlerinin yetersiz kalması, teknolojik kusurlar, beşerî hatalar veya dış etkiler sonucunda ortaya tehlikeler çıkabilecektir.

Şirket faaliyetleri esnasında bugüne kadar uzun kayıplı bir iş kazası yaşanmamış olmakla birlikte, bahsedilen tehlikeli faaliyetlerin ileriki dönemlerde önemli yaralanmalara, ölüme, tesislerde

EROS İNŞAAT VE TİCARET A.Ş.  
Etiler, Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 274723  
Mers: 08100012747230000000  
www.erosin.com.tr

52

ŞİRKETİN YATIRIM  
BİLGİLERİ  
EROS İNŞAAT VE TİCARET A.Ş.  
Etiler, Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 274723  
Mers: 08100012747230000000  
www.erosin.com.tr  
İstanbul, 10 Kasım 2023

10 Kasım 2023

ve ekipmanlarda önemli hasarlara yol açma riski bulunmaktadır. Bu durumlarda uygulanabilecek yasal işlemler, idari yaptırımlar ve/veya üretim faaliyetlerinin durdurulması, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Şirket'te İzahnameye konu finansal dönemler içerisinde Sosyal Güvenlik Kurumu'na 44 adet iş kazası bildirim yapılmış olup, bunlardan davaya dönüşen olmamıştır. İzahname dönemleri itibarıyla Şirket'te yaşanmış iş kazaları, Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde aksatacak büyüklükte olmamıştır. Bununla birlikte, Şirket'in üretim yaptığı makineler ve üretim süreci dikkate alındığında, iş kazaları, işçilerin zarar görmesi gibi durumlarda Şirket'te iş kaybı yaşanabilir, Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir. Her ne kadar Şirket'in iş kazalarına karşı işyeri sigortası bulunmasına ve sigorta kapsamının herhangi bir dava durumunda hem maddi hem de manevi tazminatları da içermesine rağmen, söz konusu sigorta kapsamı tüm zararı karşılamakta yetersiz kalabilir veya Şirket'in sigorta geçmişi bu iş kazalarından olumsuz etkilenerek Şirket'in sigorta prim yükünde artışlara yol açabilir.

**18. Şirket, alt yüklenicilerinin ilgili kanun ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden müştereken ve müteselsilen sorumludur. Alt yüklenicilerin faaliyetleri sonucu Şirket'e sorumluluk doğabilir veya Şirket yasal takibe maruz kalabilir.**

Şirket, işyerinde yürüttüğü mal veya hizmet üretimine ilişkin olarak güvenlik, temizlik, yemek ve servis hizmetleri gibi birtakım işlerin görülmesi amacıyla ilişkili olmayan taraflardan hizmet almaktadır. Buna ek olarak Şirket'in dönemsel olarak müteahhitlik süreçlerinde de alt yüklenicilerden hizmet alımları söz konusu olabilmektedir.

İş Kanunu uyarınca Şirket, alt işverenlerin kendi çalışanlarıyla ilgili olarak iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına aykırılıklarından, iş ilişkisinden doğacak işçilik alacaklarından, SGK prim borçlarından, Şirket ile alt işveren arasında akdedilen sözleşmelerde yer verilen sorumluluk ve rücu ilişkisine dair hükümler saklı kalmak kaydıyla, müştereken ve müteselsilen sorumludur. Şirket, zaman zaman kendi çalışanlarının ve alt yüklenicilerin çalışanlarının açtığı davalara maruz kalabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Bu nedenle, Şirket'in alt yüklenicilerinin ilgili kanun ve yükümlülüklere uygun hareket etmemesi halinde Şirket'in alt yüklenicileriyle birlikte müşterek ve müteselsil sorumluluğu Şirket'i yükümlülük altına sokabilir veya davalara maruz bırakabilir. Şirket böyle bir durumda ayrıca itibar kaybına uğrayabilir. Şirket bu davaların bazılarını veya tamamını kaybedebilir ve alt yüklenicilerinin çalışanlarına tazminat ödemesi gerekebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını esaslı ölçüde olumsuz etkileyebilir.

**19. Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması gibi senaryoların gelecekte gerçekleşmesi, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir.**

Faaliyetlerinin doğası gereği fabrikalarında gerçekleştirilen üretim faaliyetleri çeşitli sebeplerle çevre, sağlık, güvenlik, arazi kullanımı sorunlarına yol açabilecektir. Bu tür sorunlar kapsamında Şirket, çok çeşitli yasal işlem ve takibatlara maruz kalabilecektir. Bunlar, üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikâyetler veya talepler şeklinde ortaya çıkabilir. Bu sebeplerle Şirket, varlıklarının rahatsızlık, kirlilik vb. çevresel zararlara sebebiyet vermeyeceği veya doğal çevre ya da (insan sağlığı dahil) insanlar üzerindeki etkileriyle bağlantılı olarak Şirket'e karşı tazminat taleplerinde bulunulmayacağını garanti edememektedir. Söz konusu şikâyet ve rahatsızlıklar, başvuru süreci sırasında bu faktörler hesaba katılarak verilmiş inşaat izinleri ve diğer ilgili izinlerde yer alan sınırlamalara uyulsa dahi gündeme gelebilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi birisi nedeniyle uygulanan yasal işlem ve/veya faaliyetlerin durdurulması, Şirket'in masraflarında artışa yol açabilir ve bu durum Şirket'in faaliyeti, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

EROSTEK ENERJİ VE MÜHÜRLEME A.Ş.  
[Signature]

SPENİZ YATIRIM  
MEDİKAL SERVİSLERİ A.Ş.  
[Signature]  
10 Ocak 2023