

Akfen Holding A.Ş.’den

Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş. (Ortaklık)’nin çıkarılmış sermayesinde sahip olduğumuz 119.696.244 TL nominal değerli B Grubu (imtiyazsız) payların borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesi/borsada satışa konu edilmesine ilişkin pay satış bilgi formudur. Bu belgeye dayanılarak, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK” veya “Kurul”) onay tarihinden itibaren bir yıl süre ile borsada satış/borsada işlem gören niteliğe dönüştürme başvurusu yapılabilir. Ortaklığın çıkarılmış sermayesinde değişiklik meydana gelmesi halinde, işbu pay satış bilgi formunun güncellenmesi talebiyle Kurul’a başvurulması zorunludur.

Bu pay satış bilgi formu Ortaklık’ta sermayenin yüzde yirmisinden fazlasına tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber doğrudan sahip olan ya da yönetim kurulu üyelerinden en az birini seçme veya genel kurulda aday gösterme hakkını veren imtiyazlı paylara sahip olan kişilerin borsada işlem gören nitelikte olmayan ve herhangi bir on iki aylık dönemde sermayenin yüzde üçünü aşan nitelikteki payların, ilgili ortak tarafından borsada işlem gören niteliğe dönüştürülebilmesine ve borsada satılmasına ilişkin olarak yatırımcıların önceden bilgilendirilmesi amacıyla hazırlanmıştır.

Bu pay satış bilgi formunun Sermaye Piyasası Kurulunca (Kurul) onaylanması, bilgi formunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, satılacak paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca satılacak payların fiyatının belirlenmesinde Kurul’un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)’nın 32’nci maddesi uyarınca Kurulca kamuyu aydınlatma amacı ile düzenlenmesi öngörülen kamuyu aydınlatma belgelerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

Kanuni yetki ve sorumlulukların dahilinde bu pay satış bilgi formunda yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve pay satış bilgi formunda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Paylarını Satan/Borsada İşlem Gören Niteliğe Dönüştüren Akfen Holding A.Ş. Yetkilisi	
Adı, Soyadı/Unvanı, Tarih, İmza	Sorumlu Olduğu Kısım
 Akfen Holding A.Ş. Koza Cad. No: 22 C.O.F. 06700 ANKARA Tel: 0312 408 10 00 Ticaret Sicil No: 145672 Ankara T.C. Mersis No: 06 0230 0786 5500017 Selim AKIN Yönetim Kurulu Başkan Vekili 05/05/2026	PAY SATIŞ BİLGİ FORMUNUN TAMAMI 





1. SATILAN PAYLARA İLİŞKİN RİSKLER

Pay sahipleri yatırım yapmış oldukları paylardan temel olarak kar payı (temettü) ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde ederler. Ayrıca, borsada işlem gören payların nakde çevrilebilme kolaylığı likidite olarak tanımlanmaktadır. Bu çerçevede satılan paylara ilişkin olarak riskler Kar Payı Geliri, Sermaye Kazancı ve Likidite Riski olarak değerlendirilmekte olup bu riskler aşağıda açıklanmaktadır.

1.1 Satılan Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler

Türkiye’de halka açık şirketler; tabii oldukları mevzuata ve ayrıca şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtabilirler.

Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olmak üzere kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabilir kâr payının hesaplamasında kullanılan meblağlar ve formüller SPK tarafından değiştirilebilir.

Şirket, elektrik üretim ve satış faaliyetlerini Üretim Şirketleri ve Akfen Elektrik Toptan aracılığıyla yerine getirmekte olup; herhangi bir Üretim Şirketi aracılığıyla olmaksızın doğrudan Şirket tarafından kurulan veya işletilen herhangi bir tesis ya da santral bulunmamaktadır. Bu sebeple, Şirket’in gelirlerinin büyük bir bölümü, Üretim Şirketleri tarafından gerçekleştirilen ve büyük ölçüde elektrik üretim ve satışından oluşan faaliyetlerin yerine getirilmesi neticesinde, Üretim Şirketleri, Akfen Elektrik Toptan ve/veya diğer bağlı ortaklıkları ve iştirakleri tarafından Şirket’e aktarılan kâr paylarından oluşmaktadır.

Üretim Şirketleri, Akfen Elektrik Toptan ve/veya diğer bağlı ortaklıkları ve iştirakleri tarafından Şirket’e ve/veya Şirket tarafından kendi pay sahiplerine yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler dahil ama bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır:

- Yeterli seviyede kar elde edilmesi
- Dağıtılabilir kar ve yedeklerin durumu
- Şirket’in serbest nakit akışının müsait olması



- Şirket'in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarları
- Pay sahiplerin kâr payı hedefleri ve beklentileri
- Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükûmetlerin aldığı tedbirler
- Bankalarla imzalanmış genel kredi sözleşmeleri kapsamında bankalara verilen negatif taahhütler
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı diğer etkenler
- Taraf olunan kredi sözleşmelerinin bir bölümünde kar dağıtımına ilişkin sınırlamalar veya ancak belirli şartların sağlanması halinde kar dağıtılabileceğine ilişkin düzenlemeler mevcuttur.

Şirket'in kâr dağıtım politikası uyarınca ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli Şirket stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu, borçluluk durumu, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlar dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. İlki (Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin proje finansmanı sözleşmeleri kapsamındaki kar dağıtım sınırlamalarına yönelik taahhütlerin ihlali sonucunu doğurmayacak surette) Şirket'te net dağıtılabılır kârın olduğu ilk finansal yıla ilişkin olmak üzere, TTK, sermaye piyasası mevzuatı, ilgili diğer mevzuat ve düzenlemeler çerçevesinde hesaplanan dağıtılabılır dönem kârı üzerinden Şirket'in nakit akışı, mevcut ve planlanan yatırım harcamaları ve yeni yatırımları ile yatırım stratejisi, her türlü kredi ve finansman geri ödemeleri de dahil dikkate alınarak belirlenecek nakit fazlasının asgari %50'lik bölümünün nakit kâr payı olarak dağıtılması esastır. Bu paragrafta yer alan düzenlemelere tabi olarak ve bu düzenlemelere hâlel getirmeksizin belirlenen kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabılır.

1.2 Satılan Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler

Sermaye kazancı; zaman içinde payın fiyatında meydana gelen değişikliklerden sağlanan gelirdir. Diğer bir ifade ile, değer artış kazancı, payın satın alınmasında katlanılan maliyet ile payın satılması sonucunda elde edilen gelir arasındaki fark olarak tanımlanabilir. Payları satın alan yatırımcıların sermaye kazancı elde edeceklerine dair bir garanti bulunmamaktadır. Satılan payların fiyatı ulusal ve uluslararası ekonomik ve finansal konjonktür ile makro ekonomik değişkenler gibi ortaklığın kontrolü dışında gelişebilecek unsurlara ve/veya ortaklığın mali yapısında ve faaliyet sonuçlarına bağlı olarak değişebilir. Ayrıca ortaklık ve ana pay sahipleri tarafından yapılacak pay satışları pay fiyatını etkileyebilir, dolayısıyla sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, ortaklığın kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, ortaklığın tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde söz konusu bakiye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

1.3 Satılan Paylara İlişkin Likidite Riski

Borsada işlem gören paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktarı, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler. Ayrıca Borsa İstanbul'daki genel düşüş trendi payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz etkileyebilir.



2. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

2.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı	Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş.
Kayıtlı Sermaye Tavanı	20.000.000.000 TL
Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	1.196.962.446 TL
Ortaklık Paylarının İlk Defa Borsada İşlem Görmeye Başladığı Tarih	16.03.2023
Ortaklık Son Beş Yıl İçinde Halka Açılmışsa İlk Halka Arzda 1 TL Nominal Değerli Payın/Payların Halka Arz Fiyatı	9,80 TL
Ortaklık Son Beş Yıl İçinde Halka Açılmışsa Ortaklık Paylarının İlk Defa Borsada İşlem Görmeye Başladığı Tarihte Halka Arz Edilen Payların Nominal Tutarı ile Halka Arz Sonucundaki Ortaklık Sermayesine Oranı	340.370.703 TL – 33,5%
Pay Satış Bilgi Formunun Tarihinden Bir İşlem Günü Öncesindeki 1 TL Nominal Değerli Ortaklık Payının/Paylarının Borsa Kapanış Fiyatı	23,18 TL
Pay Satış Bilgi Formunun Tarihinden Bir İşlem Günü Öncesindeki Ortaklığın Fiili Dolaşımdaki Paylarının Nominal Tutarı ile Ortaklık Sermayesine Oranı	340.229.256,94 TL – 28,42%
İnternet Adresi	www.akfenren.com.tr

2.2. Son On İki Ay İçinde Ortaklık Paylarının Borsa Performansı Hakkında Bilgi:

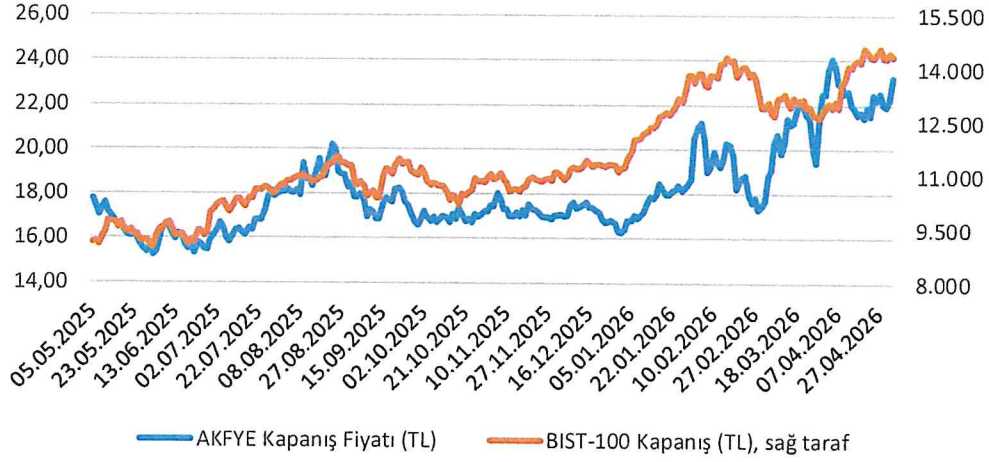
Son on iki ay içerisinde Akfen Yenilenebilir A.Ş. paylarının en yüksek ve en düşük Borsa kapanış fiyatlarına tarihleri ile birlikte aşağıda yer verilmiştir.

Kapanış Fiyatı	Fiyat	Tarih
En düşük	15,23	02.06.2025
En yüksek	24,06	03.04.2026

Son bir yıla ilişkin Akfen Yenilenebilir A.Ş. hissesinin BIST100 endeksi ile karşılaştırmalı performans grafiği aşağıda yer almaktadır.



AKFYE & BIST-100 Kapanış



* Grafikte yer alan veriler Matriks'ten alınmıştır.

2.3. Son Üç Yıl ve İçinde Bulunulan Yılda Yapılan Sermaye Artırımları ve Kaynakları İle Sermaye Azaltımları, Oluşturulan/İptal Edilen Pay Grupları ve Pay Sayısında Değişikliğe Yol Açan Diğer İşlemlere İlişkin Bilgi:

Şirketimizin 20.000.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 1.016.031.947 TL olan çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak nakden, tamamen ve her türlü muvazaadan arı olmak üzere toplam satış bedeli 3.150.000.000 TL olacak şekilde Borsa İstanbul A.Ş.'nin "Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedür"ü çerçevesinde belirlenen 17,41 TL'lik pay satış fiyatına göre 180.930.499 TL artışla 1.196.962.446 TL'ye çıkarılması kapsamında ihraç edilen 180.930.499 TL nominal değerli payların tamamı Akfen International Holding B.V.'ye 28.11.2024 tarihinde tahsisli olarak satılmış olup, Şirketimizin çıkarılmış sermayesi bu doğrultuda 1.196.962.446 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirketimiz esas sözleşmesinin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesinin yeni şekline SPK tarafından 29.11.2024 tarihinde uygun görüşü vermiştir. Söz konusu maddenin yeni şeklinin tescili 09.12.2024 tarihinde tamamlanmıştır.

2.4. Ortaklığın Kamuya Açıklanmış Belgeleri:

Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş. tarafından yayımlanmış izahname, faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları ve finansal tablolar gibi belgelerin ya da ortaklıkla ilgili özel durum açıklamalarının incelenmesi suretiyle ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi edinilebilir. Söz konusu belgeler incelenirken, ilişkili oldukları dönem dikkate alınmalıdır. Ortaklığın internet sitesi veya Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığıyla ilan etmesi gereken izahname, faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları, finansal tablolar gibi belgelere ve ortaklıkla ilgili özel durum



3.5. Sermayeyi Temsil Eden Paylar Hakkında Bilgi:

Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	30.838.602	30.913.151
KAR VEYA ZARAR TABLOSU ('000 TL)	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Hasılat	5.795.914	6.672.075
Satışların Maliyeti (-)	(4.010.392)	(4.062.345)
Brüt Kar (Zarar)	1.785.522	2.609.730
Esas Faaliyet Karı/Zararı	2.743.417	489.929
Vergi Öncesi Kar/Zarar	659.199	(1.385.216)
Dönem Karı/Zararı	1.951.886	221.987
Dönem Karının/Zararının Dağılımı		
- Azınlık Payları	2.115	16.020
- Ana Ortaklık Payları	1.949.771	205.967
Pay Başına Kazanç/Kayıp	1,64	0,15

(*) 31.12.2025 dönemi satın alım gücüne göre düzenlenmiştir.

5. KAR DAĞITIM BİLGİLERİ

Ortaklığın son iki yılda gerçekleştirdiği kar dağıtımı yoktur.

aktan
Holding A.Ş.
Kara Pad. No:22 G.O.P. 06700 ANKARA
Tic. Sicil No: 27 403 10 00 Ticaret Sicil No: 145672
Ankara Kurumlar V.D. No: 023 007 8655
Mersis No: 0-0230-0786-5500017

