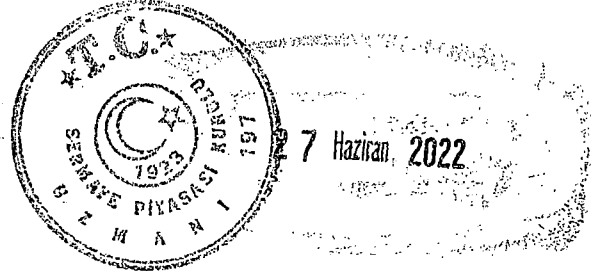




Kiler Holding Anonim Şirketi
Pay Halka Arzına İlişkin İzahname

[Handwritten signatures and initials]



KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evleri Mah. No: 11 Kat: 7
Kagithane / ANKARA / TÜRKİYE / T.C. / Tel: +90 312 456 70 00
Fax: +90 312 690 00 00
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

KILIR HOLDING A.Ş.

Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cd. No: 11 Kat: 7
Kagithane / ANKARA / TÜRKİYE / T.C. / Tel: +90 312 456 70 00
Fax: +90 312 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Beşiktaş / İstanbul / TÜRKİYE / T.C. / Tel: +90 212 270 94 61
Fax: +90 212 270 94 67
www.istanbulmenkul.com.tr
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 906 5309

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 23.10.2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 97.500.000 TL'lik kısmını temsil eden, mevcut ortaklardan Ümit Kiler'in sahip olduğu 29.303.268 TL nominal değerli toplam 29.303.268 adet D grubu pay, Nahit Kiler'in sahip olduğu 29.303.268 TL nominal değerli toplam 29.303.268 adet D grubu pay, Vahit Kiler'in sahip olduğu 29.303.268 TL nominal değerli toplam 29.303.268 adet D grubu pay ile KLR İnşaat Ticaret Limited Şirketi'nin sahip olduğu 9.590.196 TL nominal değerli toplam 9.590.196 TL adet D grubu pay olmak üzere toplamda 97.500.000 TL nominal değerli 97.500.000 adet D grubu payın halka arzına ilişkin İzahnamedir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, mevcut ortaklardan Ümit Kiler'in sahip olduğu 6.500.000 TL nominal değerli toplam 6.500.000 adet D grubu pay, Nahit Kiler'in sahip olduğu 6.500.000 TL nominal değerli toplam 6.500.000 adet D grubu pay, Vahit Kiler'in sahip olduğu 6.500.000 TL nominal değerli toplam 6.500.000 adet D grubu pay olmak üzere, toplamda çıkarılmış sermayenin %3,0'üne kadar tekabül eden toplam 19.500.000 TL nominal değerli 19.500.000 adet D grubu payların ilgili ortakların nihai kararlarına tabi olmak üzere dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

İzahnamenin onaylanması, İzahnamede 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.kilerholding.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Tacirler Menkul Değerler A.Ş.'nin www.tacirler.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (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 özeti 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 izahnameyi 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.

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evi Kat: 7

Kağıthane / İstanbul Ticaret Sicil No: 610847

Tel: 0212 456 70 00 Fax: 0212 590 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞTİ.

Emniyet Evleri Yh. Eski Büyükdere Cad. No: 1/1 Kat: 7

Kağıthane / İstanbul Ticaret Sicil No: 44742

No. sis No: 0830 021 2360 0015

Tel: 0212 456 70 00 Fax: 0212 890 00 00

Zincirlikuyu V.D.: 330 012 1234

TACİRLER

İNŞAAT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 0815 00630900067

İdare Ziraatçısı Kurumlar V.D.: 815 006 6309

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

[Handwritten signature]

27 Haziran 2022

KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evleri Kat:7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 2347
Tic.Sic.No: 270948 / Mersis: 0815006309000
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞTİ.
Emniyet Evleri Mh. Eski Büyükdere Cd. No: 1/1 Kat: 7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 441742
Mersis No: 0830 012 2340 0015
Tel: (0212) 458 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 630 012 1234

KİLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etik
Beşiktaş - İstanbul www.kiler.com.tr
Tic.Sic.No: 270948 / Mersis: 0815006309000
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	353
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	354
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	362
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	362
35. EKLER.....	362

[Handwritten signatures and notes in the left margin]

27 Haziran 2022

[Circular stamp of the Ministry of Treasury and Finance, dated 27 Haziran 2022]

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evleri Man. B3:1 1. Kat:7
Kağıthane İSTANBUL, Ticaret Sic. No: 613847
Tel: (0212) 456 70 00 Faks: (0212) 690 00 00
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

KLR INS. TIC. LTD. ŞTİ.
Emniyet Evleri Mh. Eski Büyükdere Cd. No. 1/1 Kat: 7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 441742
Mersis No: 0830 0021 2440 0015
Tel: (0212) 456 70 00 Faks: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 834 012 1234

TACİRLEK
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:5 Etiler
Beşiktaş / İstanbul www.tacirlek.com.tr
Tic.Sic.No: 270946 / Mersis: 08150000270900067
Bağcılar Kurumlar V.D. 819 036 3309

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
AB	: Avrupa Birliği
ABD	: Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları / Amerikan Doları / USD / Dolar	: Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
Aras EDAS	: Aras Elektrik Dağıtım A.Ş.
Aras EPSAŞ	: Aras Elektrik Perakende Satış A.Ş.
Ar-Ge	: Araştırma-Geliştirme
ARİMER	: Aras İletişim Merkezi
A.Ş.	: Anonim Şirket
ATM	: Otomatik Para Çekme Makinesi (Automated Teller Machine)
AVM	: Alışveriş Merkezi
Avro / Euro / EUR	: Avrupa Birliği'ne üye devletlerin resmi para birimi
AYB	: Avrupa Yatırım Bankası
BDDK	: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Bağcı	: Bağcı Sebze Meyve Tarım Ürünleri Su Ürünleri Soğuk Hava Depo Ticaret A.Ş.
Bahçeşehir Projesi İş Ortaklığı	: Kiler GYO (%99) ve Biskon Yapı (%1) ortaklığında Referans Bahçeşehir Projesi'ne ilişkin olarak kurulmuş ortak girişim
Beşiktaş Projesi İş Ortaklığı	: Kiler GYO (%99) ve Biskon Yapı (%1) ortaklığında Beşiktaş Abbasağa Projesi'ne ilişkin olarak kurulmuş ortak girişim
Beyaz Çınar	: Beyaz Çınar Yapı İnşaat Emlak Yönetim Hizmetleri Ltd. Şti.
Biskon Yapı	: Biskon Yapı A.Ş.
Bist Enerji	: Bist Enerji Üretim A.Ş. 7 Haziran 2022
BKZ	: Beklenen Kredi Zararları
Borsa / Borsa İstanbul / BİST	: Borsa İstanbul Anonim Şirketi
CarrefourSA	: Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.
Çalık Enerji	: Çalık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.
ÇED	: Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Yönetmeliği	: 25.11.2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği

KISALTMALAR	TANIMLAR
Çevre Kanunu	: 11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu
COVID-19	: Koronavirüs hastalığı 2019
Demce Yapı	: Demce Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Denge Reklam	: Denge Reklam Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.
Devam Eden Projeler	: İnşaat süreci devam eden inşaat projeleri
Doğu Aras	: Doğu Aras Enerji Yatırımları A.Ş.
DSÖ	: Dünya Sağlık Örgütü
DTM Enerji	: DTM Enerji Yatırımları Adi Ortaklığı (eski unvanıyla, Çalık-Biskon Adi Ortaklığı)
Düzenlemeye tabi müşteriler	: EPDK tarafından belirlenen miktarların altında elektrik enerjisi tüketen ve tedarikçisini seçme imkânı olmayan tüketiciler ile dağıtım bölgelerinde serbest tüketici olan, ancak serbest tüketici olma hakkını kullanmamış, perakende satış tarifesi üzerinden elektrik satın alan serbest tüketiciler
DVT	: Düzenlenmiş Varlık Tabanı
Ekol GSYO	: Ekol Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği	: 02.11.2013 tarihli ve 28809 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği
EPDK	: T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
EPIAŞ	: Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.
EPKn	: 30.03.2013 tarihli ve 28603 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu
Esas Sözleşme	: Kiler Holding Anonim Şirketi'nin esas sözleşmesi
ETKB	: T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı
EÜAŞ	: Elektrik Üretim A.Ş.
FAVÖK	: Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kâr
Global Anadolu Enerji	: Global Anadolu Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.
GSYH	: Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
GSYO	: Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
GSYO Tebliği	: III-48.3 Sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği 27 Haziran 2022
GVK	: 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
GYO	: Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Caddesi Kat:7
Kağıthane/İSTANBUL
Tel: 0212 456 7333 Fax: 0212 696 00 00
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.:562 038 5728

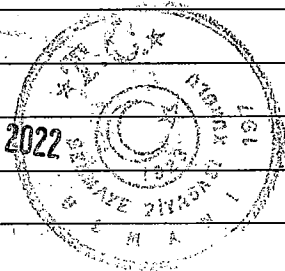
KILER İNŞ. TİC. LİD. ŞTİ.
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Kiler Enerji Yatırımları Derneği
Mersis No: 0830 021 2340 0015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu P.D.: 830 012 1234

KAĞITCI LER
KILAS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.kilaser.com.tr
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:081500220000006
Beğaziçi Kurumlat V.D. 815 006 6309

KISALTMALAR	TANIMLAR
Gülkar Enerji	: Gülkar Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.
Halka Arz Edenler / Halka Arz Eden Pay Sahipleri	: Ümit Kiler, Nahit Kiler, Vahit Kiler ve KLR İnşaat
Halka Arz Edilen Paylar	: Halka Arz Eden Pay Sahiplerinden, Ümit Kiler'in sahip olduğu 29.303.268 TL nominal değerli toplam 29.303.268 adet D grubu pay, Nahit Kiler'in sahip olduğu 29.303.268 TL nominal değerli toplam 29.303.268 adet D grubu pay, Vahit Kiler'in sahip olduğu 29.303.268 TL nominal değerli toplam 29.303.268 adet D grubu pay ile KLR İnşaat'ın sahip olduğu 9.590.196 TL nominal değerli toplam 9.590.196 adet D grubu pay olmak üzere toplamda 97.500.000 TL nominal değerli 97.500.000 adet D grubu pay ve ek satışa konu olabilecek, Ümit Kiler'in sahip olduğu 6.500.000 TL nominal değerli toplam 6.500.000 adet D grubu pay, Nahit Kiler'in sahip olduğu 6.500.000 TL nominal değerli toplam 6.500.000 adet D grubu pay ve Vahit Kiler'in sahip olduğu 6.500.000 TL nominal değerli toplam 6.500.000 adet D grubu pay olmak üzere, toplamda çıkarılmış sermayenin %3,0'üne kadar tekabül eden toplam 19.500.000 TL nominal değerli 19.500.000 adet D grubu pay
ISIN	: Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İHDS	: TEDAŞ ile Aras EDAŞ ve Aras EPSAŞ arasında imzalanmış olan her bir işletme hakkı devir sözleşmesi
İller Bankası	: T.C. İller Bankası A.Ş.
İntaş Maden	: İntaş Maden Yatırımları Ticaret Ltd. Şti.
İntekar Yapı	: İntekar Yapı Turizm Elektrik İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti
İTHİB	: İstanbul Tekstil ve Hammaddeleri İhracatçıları Birliği
KAP	: Kamu Aydınlatma Platformu
Kartal Projesi İş Ortaklığı	: Kiler GYO (%99) ve Biskon Yapı (%1) ortaklığında Referans Kartal Projesi'ne ilişkin olarak kurulmuş ortak girişim
Kiler Ailesi	: Ümit Kiler, Nahit Kiler ve Vahit Kiler'in tamamı
Kiler Alışveriş	: Kiler Alışveriş Hizmetleri Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Kiler GYO	: Kiler Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Kiler GYO – Biskon Yapı İş Ortaklıkları	: Beşiktaş Projesi İş Ortaklığı, Bahçeşehir Projesi İş Ortaklığı, Kartal Projesi İş Ortaklığı ve Pendik Projesi İş Ortaklığı

KISALTMALAR	TANIMLAR
Kiler-Grup Şirketleri	: Kiler Holding A.Ş.'nin konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkları, iştirakleri ve iş ortaklıkları / müşterek faaliyetleri
Kiler Holding / Şirket / İhraççı	: Kiler Holding Anonim Şirketi
Kiler Enerji Grubu	: Aras EDAŞ, Aras EPSAŞ, Nuve Elektrik, KLR Elektrik, Global Anadolu Enerji
Kiler Hizmet Grubu	: Tureks, PKN Enerji, Denge Reklam, Ekol GSYO ve Tureks'in dahil olduğu iş ortaklıkları/ortak girişimler
Kiler İnşaat ve Gayrimenkul Grubu	: Kiler GYO, Biskon Yapı, Kiler GYO – Biskon Yapı İş Ortaklıkları, Beyaz Çınar, Şeker Gayrimenkul ve DTM Enerji
Kiler Sanayi Grubu	: Kütahya Şeker, Kiler Tekstil ve Vizyon Karavan
KLR Elektrik	: KLR Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.
KLR İnşaat	: KLR İnşaat Ticaret Limited Şirketi
KLR Savunma	: KLR Savunma Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.
Kiptaş	: Kiptaş İstanbul Konut İmar Plan Tur. Ulaşım San. ve Tic. A.Ş.
Kiler Tekstil	: Kiler Tekstil Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Kota-A	: Yurt içi talebe göre üretilen ve pazarlama yılı içinde iç pazara verilebilen şeker miktarı
Kota-B	: Kota-A şekerinin belli bir oranına tekabül eden ve güvenlik payı için bulundurulmak üzere üretilen şeker miktarı
Kota-C	: Kota-A ve Kota-B dışında üretilen ve yurt içinde pazarlanamayan şeker miktarını ifade etmektedir.
Kütahya Şeker	: Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş.
KVK	: Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	: 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Kurul / SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
kg	: kilogram
km	: kilometre
kV	: kilovolt
kWh	: Kilowatt saat
Ltd. Şti.	: Limited Şirketi
m ²	: metrekare
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu

Handwritten signature and notes on the left margin.



KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Cad. No: 1/1 Kat: 7
Kuşçusuyu Mah. Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 09150060000000000000
www.kilerholding.com.tr Zircirlikuyu V.D.: 562 038 5728

Merkezi Kayıt Kuruluşu
Erenyolu Evi Kat: 11. Eski Büyükdere Cd. No: 1/1 Kat: 7
Kuşçusuyu Mah. Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 441742
Mersis No: 08330012123400015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zircirlikuyu V.D.: 830 012 1234

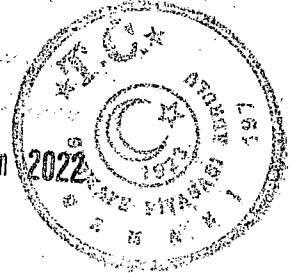
YANISIR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B5 Blok Kat: 5
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 09150060000000000000
Etiler/Beşiktaş/İstanbul

KISALTMALAR	TANIMLAR
MWe	: Megawatt elektrik
MWh	: Megawatt saat
MWm	: Megawatt mekanik
NATO	: Kuzey Atlantik Antlaşması Örgütü
NBS	: Nişasta Bazlı Şeker
NE	: Bir iplik örneğinin metre cinsinden uzunluğunun gram cinsinden ağırlığına bölümü
Nuve Elektrik	: Nuve Elektrik Üretim A.Ş.
OG	: Orta Gerilim
ÖİB	: Özelleştirme İdaresi Başkanlığı
Pancar Kooperatifi	: Kütahya Pancar Ekicileri Kooperatifi
PANŞEK	: Pancar Şekeri Üreticileri Derneği
Pay Tebliği	: 22 Haziran 2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Pay Tebliği (VII-128.1)
Pendik Projesi İş Ortaklığı	: Kiler GYO (%99) ve Biskon Yapı (%1) ortaklığında Pendik Dolayoba Projesi'ne ilişkin olarak kurulmuş ortak girişim
PKN Enerji	: PKN Enerji Hizmetleri Adı Ortaklığı (eski unvanıyla, Denge-Çalık-NTF Adı Ortaklığı)
Proje	: Kiler İnşaat ve Gayrimenkul Grubu tarafından yapım işleri taahhüt edilen ve/veya geliştirilen ya da işletilen, devam eden veya tamamlanmış her türlü inşaat ve gayrimenkul projesi
PTT	: Posta ve Telgraf Teşkilatı
RMGO	: Reel Makul Getiri Oranı
SCADA	: Veri Tabanlı Kontrol ve Gözetleme Sistemi (<i>Supervisory Control and Data Acquisition System</i>)
serbest tüketici / serbest müşteri	: her yıl EPDK tarafından belirlenecek olan miktarlardan daha fazla elektrik enerjisi tüketen ve tedarikçisini seçme imkânı olan tüketiciler
serbest olmayan tüketici / serbest olmayan müşteri	: EPDK tarafından belirlenen miktarların altında elektrik enerjisi tüketen ve tedarikçisini seçme imkânı olmayan tüketiciler
SPKn	: Sermaye Piyasası Kanunu
Şeker Dairesi	: T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı Şeker Dairesi Başkanlığı
Şeker Enstitüsü	: Türkiye Şeker Fabrikaları A.Ş. Şeker Enstitüsü
Şeker Gayrimenkul Yatırım ve İşletmecilik A.Ş.	: Şeker Gayrimenkul Yatırım ve İşletmecilik A.Ş.

KISALTMALAR	TANIMLAR
	Derneği
vb.	: ve benzeri
Vizyon Karavan	: Vizyon Karavan Dizayn A.Ş.
YEKDEM	: Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması

[Handwritten signatures and text, including "Vizyon Karavan" and "YEKDEM"]

27 Haziran 2022



KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evi Karan. No:11 Kat:7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No:610647
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
www.kilerholding.com.tr Ziraat Bankası V.D.: 5E2 038 5728

KLR İNŞ. TIC. LTD. ŞTİ.
Emniyet Evi Karan. Eski Büyükdere Cad. No: 1/1 Kat: 7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 447742
Mersis No: 0830 0151 2340 0015
Tel: (0212) 458 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

TACİR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacir.com.tr
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:081500220000067
Potlazer Kurumlar V.D. 815 006 6309

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Direktörlüğü'nün Sermaye Piyasası Kurulu'nu mühatap 17.06.2022 tarih ve E-18454353-100.06-9519 sayılı yazısında;

"Şirket paylarının Borsamızda işlem görmesine ilişkin Kurulumuza iletilecek Borsamız görüşü olarak, Kurulumuz 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,

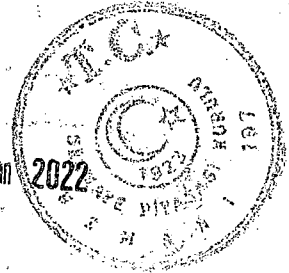
2. Şirket hakkında hazırlanmış hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

3. Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karar dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın 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 Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsa görüşü olarak Kurulumuzu bildirilmesine karar verilmiştir." denilmektedir.

[Handwritten signatures and initials]

27 Haziran 2022



12

KING HO JING ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evi Mah. No: 1/1 Kat: 7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 510847
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 456 00 00
www.khj.com.tr Ziraatçı V.D.: 362 038 5720

KLR İNS. TİC. LTD. ŞTİ.
Emniyet Evi Mah. Eski Büyükdere Cd. No: 1/1 Kat: 7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 447142
Mersis No: 0830 021 2340 0015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 590 00 09
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacir.com.tr
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:081500063000067
Bölgelici Kurumlar V.D.: 81 000 6309

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

EPDK'nın 11.05.2022 tarih ve E-93868378-110.01.04- 442853 sayılı ve 11.05.2022 tarih ve E-93868378-110.01.03.01- 442855 sayılı yazıları uyarınca:

Şirket olarak Aras Elektrik Dağıtım A.Ş.'ye ilişkin olarak:

"Şirketinizin dolaylı pay sahipliği yapısında planlanan değişikliğe ilişkin olarak; dağıtım lisansı sahibi Şirketinizin halka açık olmaması nedeniyle planlanan pay devri işleminin, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 57 nci maddesinin ikinci fıkrasında yer alan, tarifesi düzenlemeye tabi faaliyet yürüten lisans sahibi tüzel kişiler için sermayesinin yüzde on veya daha fazlasını temsil eden payların edinilmesi ya da tüzel kişinin ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay devirlerinin Kurulun onayına tabi olduğu hükmünün kapsamına girdiği değerlendirilmektedir.

Bu çerçevede; Şirketinizin sermayesinin yüzde onunun altındaki oranda değişiklik oluşturması beklenen ve Şirket bünyesinde kontrol değişikliğine sebep olmayacağı ifade edilen pay devri işleminin Kurul onayına tabi olmadığı, söz konusu pay devri işleminin gerçekleştirilmesini müteakiben altı ay içerisinde Önlisans ve Lisans İşlemleri İle İlgili Başvurulara İlişkin Usul ve Esaslar'da belirtilen bilgi ve belgeler ile birlikte lisans tadili başvurusunda bulunulması hususlarında bilgilerinizi ve gereğini rica ederim."

Şirket olarak Aras Elektrik Perakende Satış A.Ş.'ye ilişkin olarak:

"Şirketinizin dolaylı pay sahipliği yapısında planlanan değişikliğe ilişkin olarak; dağıtım lisansı sahibi Şirketinizin halka açık olmaması nedeniyle planlanan pay devri işleminin, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 57 nci maddesinin ikinci fıkrasında yer alan, tarifesi düzenlemeye tabi faaliyet yürüten lisans sahibi tüzel kişiler için sermayesinin yüzde on veya daha fazlasını temsil eden payların edinilmesi ya da tüzel kişinin ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay devirlerinin Kurulun onayına tabi olduğu hükmünün kapsamına girdiği değerlendirilmektedir.

Bu çerçevede; Şirketinizin sermayesinin yüzde onunun altındaki oranda değişiklik oluşturması beklenen ve Şirket bünyesinde kontrol değişikliğine sebep olmayacağı ifade edilen pay devri işleminin Kurul onayına tabi olmadığı, söz konusu pay devri işleminin gerçekleştirilmesini müteakiben altı ay içerisinde Önlisans ve Lisans İşlemleri İle İlgili Başvurulara İlişkin Usul ve Esaslar'da belirtilen bilgi ve belgeler ile birlikte lisans tadili başvurusunda bulunulması hususlarında bilgilerinizi ve gereğini rica ederim."

27 Haziran 2022



KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Zeytinlik Çarşısı Kat:1 Kat:7

Kapalı Çarşı İSTANBUL Ticaret Sicil No: 18847

Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 0810000890000000000000000000000000

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

KIRIŞ. TIC. LTD. ŞTİ.

Emniyet Evleri Eski Büyükdere Cd. No: 1/1 Kat: 7

Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 441742

Mersis No: 0830 0021 2340 0015

Tel: (0212) 41830 00 Faks: (0212) 690 00 00

Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Hisar Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 0810000890000000000000000000000000

Belediye Kurumlar V.D. Sicil No: 270946

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu İzahname 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.

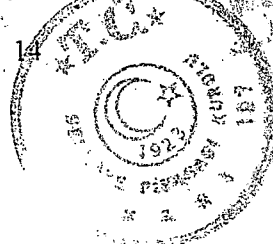
İhraççı Kiler Holding Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 24.06.2022 Kiler Holding Anonim Şirketi adına vekaleten Sezai Şaklaroğlu Kiler Holding Anonim Şirketi adına vekaleten Ahmet Necip Koçak	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi Ümit Kiler	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 24.06.2022 Ümit Kiler adına vekaleten Sezai Şaklaroğlu Ümit Kiler adına vekaleten Ahmet Necip Koçak	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi Nahit Kiler	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 24.06.2022 Nahit Kiler adına vekaleten Sezai Şaklaroğlu Nahit Kiler adına vekaleten Ahmet Necip Koçak	İZAHNAMENİN TAMAMI

KLING. TIC. LTD. STI.
Emniyet Ederi Mh. Eski Büyükdere Cd. No: 71 Kat: 7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 44742
Hersis No: 0830 0121 2340 0015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

27 Haziran 2022



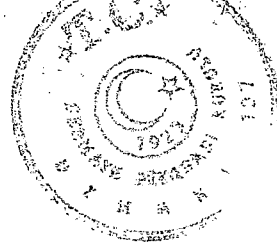
KLING. TIC. LTD. STI.
Emniyet Ederi Mh. Eski Büyükdere Cd. No: 71 Kat: 7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 44742
Hersis No: 0830 0121 2340 0015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

Halka Arz Eden Pay Sahibi Vahit Kiler	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 24.06.2022 Vahit Kiler adına vekaleten Sezaî Şaklaroğlu Vahit Kiler adına vekaleten Ahmet Necip Koçak	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi KLR İnşaat Ticaret Limited Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 24.06.2022 KLR İnşaat Ticaret Limited Şirketi adına vekaleten Sezaî Şaklaroğlu KLR İnşaat Ticaret Limited Şirketi adına vekaleten Ahmet Necip Koçak	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 24.06.2022 Adı Soyadı: Suavi Reşit Buğra Baban Görevi: Genel Müdür	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 24.06.2022 Adı Soyadı: Saadet Ayça Atalay Görevi: Kurumsal Finansman Müdürü	

27 Haziran 2022

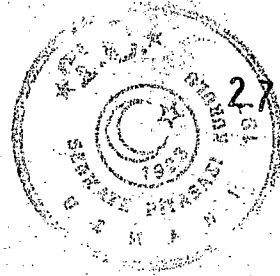


İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Finansal Tablolar ve İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Aykut Halit Görevi: Sorumlu Denetçi	31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin ilgili özel bağımsız denetim raporları

Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Invest Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Muhammed Mustafa YÜKSEL Adı Soyadı: Halil Sertaç GÜNDOĞDU Görevleri: Sorumlu Değerleme Uzmanı	İlgili gayrimenkul değerlendirme raporları



27 Haziran 2022

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Cad. Etiler Ev. Mah. No:11 Kat:7
Kagithane/Şişli/İstanbul S. No: 271907
Tel: (0212) 355 70 00 Fax: (0212) 698 07 00
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu/İstanbul/562 038 5728

KLER İNŞAAT A.Ş.
Emniyet Evi Mah. No: 17 Kat: 7
Kagithane/Şişli/İstanbul S. No: 441742
Tel: (0212) 355 70 00 Fax: (0212) 698 07 00
Zincirlikuyu/İstanbul/562 038 5728

ZİNCİRLİKUYU MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.zincirlikuyu.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081500009000067
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 00 00 6309

2. ÖZET

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

B—İHRACCI		
	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Kiler Holding Anonim Şirketi Haziran 2022
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Kiler Holding Anonim Şirketi Haziran 2022
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad.No:1/1 K:7 Kağıthane İstanbul
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen	Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konusu" başlıklı 3. maddesine göre, Şirket'in esas amacı özette, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini arttırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve milli ekonominin gerekliliklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amaçla uygun

KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7
Kağıthane / Şişli / İstanbul / Türkiye
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 0875001234000000
Tel: (0212) 458 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirli Kuyu V.D.: 530 012 1234

www.kilerholding.com.tr Zincirli Kuyu V.D.: 562 038 5728

İstanbul

sektörler/pazarlar hakkında bilgi

iç ve dış ticarete sını ve mali girişimlerde bulunmak, tek başına veya başka kişi ve kuruluşlarla belirli alanlarda ortaklaşa yatırımlar yapmak, işletmelerin sistemlerini düzenleyici çalışmalar yapmaktır.

Şirket, bir holding şirkettir. Dolayısıyla, işbu İzahnamede ana faaliyet konusu olarak bahsedilen tüm hususlar, Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile iş ortaklıkları / ortak girişimleri vasıtasıyla devam eden faaliyetlerini de içermektedir.

Bu çerçevede, işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in faaliyet gösterdiği alanlar, aşağıdaki gibidir:

A. İnşaat ve Gayrimenkul: Şirket, inşaat ve gayrimenkul sektöründeki faaliyetlerini Kiler İnşaat ve Gayrimenkul Grubu vasıtasıyla gerçekleştirmektedir:

- Kiler GYO ve bağlı ortaklığı Şeker Gayrimenkul, Biskon Yapı, Kiler GYO – Biskon Yapı İş Ortaklıkları ve Beyaz Çınar Kiler Grubu kapsamında inşaat ve gayrimenkul sektöründeki faaliyetleri gerçekleştirmektedir.
- Ayrıca Aras EDAŞ'ın elektrik dağıtım altyapı tesis projelerinde bakım ve onarım hizmetleri sağlayan DTM Enerji'yi de Kiler İnşaat ve Gayrimenkul Grubu içinde değerlendirmektedir.

B. Enerji: Şirket'in, enerji alanındaki faaliyetleri, Kiler Enerji Grubu vasıtasıyla yerine getirilmektedir:

- Şirket, sermayesinde doğrudan %40 pay sahibi olduğu halka açık şirket olan Doğu Aras'ın %100 bağlı ortaklıkları olan Aras EDAŞ ve Aras EPSAŞ ile, sırasıyla, elektrik dağıtım ve elektrik perakende satış faaliyetlerini yerine getirmektedir.
- Şirket'in bağlı ortaklıkları arasında yer alan KLR Elektrik ve Nuve Elektrik ise işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in faaliyette olmayan ancak sırasıyla toptan satış lisansı ve üretim lisansı sahibi olan enerji sektöründeki diğer yatırımlarıdır. KLR Elektrik, 2031'de kullanım hakkı sona erecek toptan satış lisansı kapsamında, elektrik satış faaliyetlerine henüz başlamamakla birlikte, mevcut ekonomik koşullarda elektrik fiyatlarındaki yüksek dalgalanmalardan dolayı Şirket yönetiminin

KLR İNŞ. KİRALIYOR ORTAKLIĞI VADEDİ KLR ELEKTRİK İN FAALİYET

Emniyet Evi, N. Eski Büyükdere, Etiler Mah. No:11 Kat:7
Kâğıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 441742

Mersis No: 0833001225400015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

Emniyet Evi, N. Eski Büyükdere, Etiler Mah. No:11 Kat:7
Kâğıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 441742
Mersis No: 0833001225400015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Etiler Mah. No:11 Kat:7

Kâğıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 441742

Mersis No: 0833001225400015

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

[Handwritten signatures and notes in the left margin]



bulunmamaktadır. Nuve Elektrik bakımından ise, Bitlis'te hidroelektrik enerji santrali kurulumu için Şirket yönetiminin satış dahil tüm alternatif planlar üzerinde değerlendirmeleri devam etmekte olup, EPDK'ya ilerleme süreçleri ile ilgili dönemlik bilgilendirmeler yapılmaktadır.

- 2022 yılında Kiler Holding'in %50 pay oranı ile iştirak ettiği Global Anadolu Enerji, ağırlıklı olarak Doğu Anadolu bölgesinde ve GES projeleri geliştirmek üzere enerji sektöründe faaliyet gösterecek ve halihazırda bölgedeki yatırım fırsatlarını araştıran diğer bir yatırımcı olacaktır. Bölgede GES projeleri kapsamında başvuru yapan ve/veya yatırım süreçleri devam eden firmalar ile temaslar ve iş birlikleri, Global Anadolu Enerji ve diğer Kiler Grup Şirketleri üzerinden yapılmakta olup, ticari olarak uygun olan projelere yatırımlara başlanması düşünülmektedir. 2023 yıl sonuna kadar ağırlıklı olarak Doğu Anadolu bölgesinde 1000 MW'a varan bir yatırım yapılması hedeflenmektedir. 08.04.2022 tarihinde kurulan Global Anadolu Enerji'de yapılacak yatırımlara istinaden özellikle 2022 yılının ikinci yarısında Kiler Grubu tarafından özkaynak finansman sürecinin de başlaması öngörülmektedir.

C. Sanayi: Şirket, sanayi sektörü kapsamındaki faaliyetlerini, Kiler Sanayi Grubu vasıtasıyla yerine getirmektedir:

- Şirket'in doğrudan %28 pay sahibi olduğu halka açık şirket olan Kütahya Şeker'in ana faaliyet konusu, kristal toz şeker, küp şeker, küspe ve melas üretimidir.
- Kiler Holding yeniden yapılanma çalışmaları kapsamında, inaktif durumda olan veya faaliyet konusu kalmayan bazı şirketlerini konsolidasyon kapsamı dışına çıkarmıştır. 2022 yılında Bitlis il özel idaresinin açmış olduğu salt tekstil üretimine özgülenen arsa satış ihalesinin kazanılmasına istinaden, işbu ihaleye konu arsa üzerinde yatırım faaliyetlerinin ayrı bir şirket üzerinde yapılması Şirket yönetimi tarafından değerlendirilmiştir. Bu yüzden 2021 içerisinde konsolidasyondan çıkartılan ve ileride de başka bir faaliyet yapması öngörülmeyen

Kiler Holding, 2022 yılı içerisinde Biskon Yapı'nın Emniyet Evleri İnşaatı'na ortaklığı olarak yeniden Kiler Grubu



KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evleri Blok No:11 Kat:7

Kağıthane / İSTANBUL Tic. Sic. No: 19847

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

Kiler Holding, 2022 yılı içerisinde Biskon Yapı'nın Emniyet Evleri İnşaatı'na ortaklığı olarak yeniden Kiler Grubu
Kızılkaya / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 44742
Mersis No: 0810 0121 2340 0015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

Kiler Holding, 2022 yılı içerisinde Biskon Yapı'nın Emniyet Evleri İnşaatı'na ortaklığı olarak yeniden Kiler Grubu
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5
Beşiktaş - İstanbul www.kilerholding.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0810 0066 0000
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

1.107'dir. Çalışan sayısı, 31.12.2020 tarihi itibarıyla 186 iken, toplamda 888 çalışan sayısına sahip DTM Enerji ve PKN Enerji'nin 01.01.2021 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamına girmesi ile birlikte toplam çalışan sayısında önemli artış görülmüştür.

Şirket'in konsolide hasılatı, ağırlıklı bölümü inşaat ve gayrimenkul sektörü faaliyetlerinden elde edilen gelirlerden olmak üzere Kiler Holding ve tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkları tarafından elde edilen gelirlerden oluşturmaktadır. Aşağıdaki tabloda Kiler Holding'in konsolide net satışları, ürünler ve hizmetler kırılımında sunulmaktadır:

BİNTL	2019	2020	2021
Konut/Ticari birim satışları	716.508	271.462	534.634
Gayrimenkul kira gelirleri	32.482	29.060	36.014
Diğer kiralama ve inşaat proje gelirleri	38.410	56.379	397.050
İnşaat ve gayrimenkul gelirleri	787.400	356.901	967.698
Diğer gelirler (*)	64.350	49.333	26.054
Konsolide hasılat	851.750	406.234	993.752

(*) Şirket, ağırlıklı olarak gayrimenkul ve inşaat sektöründe farklı alanlarda faaliyet göstermekte olup, inşaat gelirlerinin haricinde hasılat altında takip edilen diğer hasılat gelirleri kalemi ise ağırlıklı olarak Şirket'in iştiraklerinden Aras EPSAŞ olmak üzere çeşitli şirketlere operasyonel yönetim süreçlerinde verilen destek hizmet gelirlerinden kaynaklanmaktadır. Bu hasılatlardan oluşan ticari alacak bakiyeleri ise takip eden dönemlerde ilgili şirketlerden tahsil edilmektedir.

Şirket'in inşaat ve gayrimenkul gelirleri ile yukarıda detayı açıklanan diğer gelirleri dışında tam konsolidasyon kapsamına girmeyen diğer şirketlere ilişkin (enerji, taşımacılık gibi) gelirleri, gelir tablosunda hasılat kapsamında gösterilmemektedir.

Sektör durumu

Kiler Holding'in kendi ve bağlı ortaklıkları ve iştirakleri aracılığıyla faaliyette bulunduğu 4 farklı sektör söz konusudur. Bunlar, inşaat ve gayrimenkul sektörü, enerji sektörü, sanayi ve hizmet sektörüdür.

• **İnşaat ve Gayrimenkul:** 2003-2007 döneminde Türkiye %7'nin üzerinde bir büyüme temposu yakalarken, inşaat sektöründe büyüme çok daha hızlı gerçekleşmiştir. Buna karşın küresel krizin etkisiyle Türkiye ekonomisi de daralmış 2008-2009 döneminde ise sektör sert bir şekilde küçülmüştür.

Sektör 2010-2014 döneminde de genel ekonomik büyümenin oldukça üzerinde bir performansa

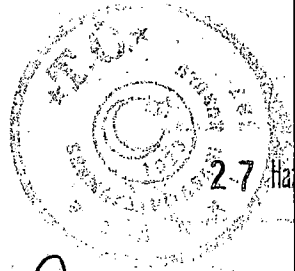
KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Caddesi, Emniyet Evi Karşısı, Kat:7

Kağıthane İSTANBUL / Ticaret Sicil No: 441742

Tel: 0212 451 70 00 / Faks: 0212 690 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D. 562 038 5728



KILER İNŞAAT TİCARET ŞİRKETİ
Emniyet Evi Karşısı, Kat:7
Kağıthane İSTANBUL / Ticaret Sicil No: 441742
Mersis No: 081500123400015
Tel: (0212) 451 70 00 / Faks: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D. 562 038 5728

Nispetiye Cad. Akmekeç B3 Blok Kat:9
Beşiktaş / İstanbul www.kiler.com.tr
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 081500123400015
Eğilimci Kurumlar V.D. 840 006 630

sergiledikten sonra, 2015 ile genel ekonomik performansa daha yakın rakamlarda gerçekleşmiştir. 2018 yılı sonundan 2020 yılına kadar ise sektör ortalama %7 daralmıştır. 2019 yılında konut sektöründe yaşanan daralmanın temelinde yüksek konut kredi faizleri dolayısıyla ipotekli satışların gerilemesi yatmaktadır. Faiz, kur ve maliyet sarmalı ve mali disiplin politikalarıyla sektör, 2018 yılının üçüncü çeyreğinden itibaren değer bazında daralmaya devam etmektedir. Son iki yılda yaşanan küçülmenin ardından, Covid-19 pandemisinin gölgesinde, ilk defa 2020 yılı sonunda bir önceki yıla göre %13,5 büyüme kaydedilmiştir. İki yıl aradan sonra ilk kez büyüme kaydeden inşaat sektörü tekrar sıkı para politikasına geçilmesiyle birlikte pozitif yönde yakaladığı ivmeyi kaybetmiş ve 2020'nin son çeyreğinde bir önceki döneme kıyasla daralma yaşamıştır. 2021 yılında inşaat sektörü, 2021 yılının 2. çeyreğindeki %13,5'lik büyümeye rağmen, 2021 yıl sonu itibarıyla %8 daralma göstermiştir.

- **Enerji:** 2020 yılı Türkiye elektrik enerjisi üretimi bir önceki yıla göre %0,5'e karşılık gelen 1.533,8 milyon kWh artış ile 305.431,4 milyon kWh, tüketim ise yine %0,5'e karşılık gelen 1.515,3 milyon kWh artış ile 304.835,7 milyon kWh olmuştur. (Kaynak: TEİAŞ 2020 Yılı Faaliyet Raporu) Dağıtım faaliyeti elektriğin 36 kV veya daha düşük bir voltaj seviyesi ile hatlar üzerinden nakli olarak tanımlanmaktadır ve EPDK tarafından düzenlenmektedir. Dağıtım faaliyeti, 21 bölgeye ayrılmış her bir dağıtım şirketi, kendi bölgesinde K1 olarak tabir edilen regüle tarifeye tabii müşterilere elektrik dağıtım konusunda münhasır yetkilidir ve EPDK beş yıllık tarifeler aracılığıyla düzenlemeye tabi tuttuğu dağıtım şirketlerini yakından düzenlemeye tabi kılmaktadır. 2003 yılından bu yana EPDK, serbest müşteri limiti olarak da anılan, tüketicilerin enerji tedarikçilerini serbestçe seçebilmeleri için aşmaları gereken tüketim miktarını 2003 yılındaki 9.000 MWh seviyesinden 2017 yılında 2,4 MWh seviyesine, 2018 yılında 2,0 MWh seviyesine, 2019 yılında 1,6 MWh seviyesine, 2020 yılında 1,4 MWh seviyesine, 2021 yılında 1,2 MWh ve 2022 yılında 1,1 MWh seviyesine düşürmüştür. Bu düşüşle, pazar açıklık oranı artmış olmasına rağmen, serbest müşteri olma hakkı serbest tüketicilerin tamamı tarafından kullanılmamaktadır. Serbest müşteri olma hakkını kullanan serbest tüketicilere göre hesaplanan (diğer

bu bir deyişle serbest müşterilerin toplam müşterilere

Emniyetli ve güvenli bir şekilde perakende piyasasının rekabetçiliğini

Kağıtın 18 / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 44174

Mersis No: 0939 0011 2340 0015

Tel: (0212) 456 73 00 Fax: (0212) 690 00 00

Zincirlikuyu V.D.: 839 012 1234

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Osmanağa Cad. Akmerkez 33 Blok Kat: 5. Kat

Levent - İstanbul www.kilim.com.tr

Tic. Sic. No: 270945 / Mersis: 09150000000000000000

Büyükdere Kurumları V.D.: 839 000 6309

KILIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Esli Büyükdere Cad. Emniyet Evleri Man. No:1 Kat:7

Kağıtın 18 / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 510647

Tel: (0212) 456 73 00 Fax: (0212) 690 00 00

www.kilimholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 5E2 038 5728

gösteren fiili piyasa açıklığı oranı, 31.12.2021 itibarıyla müşteri sayısı bakımından yaklaşık %0,77'dir. 2021 yılında Türkiye'de toplam 253,033 TWh enerji satışı yapılmıştır.

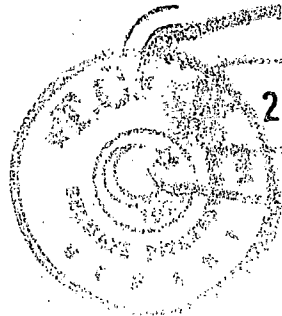
• **Sanayi:**

- **Şeker:** Türkiye'de şeker sektörü; 2002/2003 pazarlama yılından bu tarafa, Şeker Kanunu ve bu kanuna dayalı olarak çıkarılan yönetmelikler çerçevesinde düzenlenmektedir. Ülkemizde şeker üretimi "yıllık yurt içi şeker ihtiyacı ve güvenlik stoku" esasına göre yapılmaktadır. Şeker Kanunu ile Türkiye'de şeker talebini karşılayacak düzeyde üretim planlaması yapılmakta olup, ülke içinde pazarlanacak şeker miktarı Cumhurbaşkanlığı tarafından tahsis edilen kotalar ile belirlenmektedir. Ülkemizin yıllık şeker ihtiyacının %97,5'i pancar şekeri, %2,5'i ise nişasta bazlı şeker ile karşılamak üzere programlanmaktadır. Türkiye'de şeker pancarından kristal şeker üretimi gerçekleştiren toplam 33 şeker fabrikasından 15'i kamu tarafından, 12'si özel sektör ve 6'sı pancar kooperatifleri tarafından işletilerek faaliyet göstermektedir. Sektörde ayrıca kota hakkı bulunmayan sadece ihraç amaçlı üretim yapan 5 adet daha nişasta bazlı şeker üreten şirket bulunmaktadır.

- **İplik:** Türkiye'de tekstil üretiminin ve ihracatın en önemli alt kalemlerinden biri ipliklidir. 2020 yılında dünyanın en büyük 6. iplik ihracatçısı olan Türkiye'nin küresel ihracattan aldığı pay %4,2'dir. Türkiye'nin dünya iplik ihracatındaki payı yıllar içerisinde artan bir ivme sergilemiştir. 2011 yılında %3 seviyesinde olan pay oranı, 2020 yılında %4,2 seviyesine yükselmiştir. (Kaynak: İTHİB – Küresel İplik Dış Ticareti 2020 Yılı Değerlendirmesi)

- **Hizmet:** TÜİK tarafından açıklanan genişletilmiş ödemeler dengesi hizmetler sınıflamasına göre taşımacılığın toplam ihracat içindeki payı 2018 yılında %72,9 iken 2019 yılında %71,7 olmuştur. Böylelikle hizmet ihracatı içerisindeki en büyük payı %71,7 ile taşımacılık hizmetleri almıştır. Türkiye, jeopolitik konumunun getirdiği avantajlar sayesinde deniz yolu, demiryolu, karayolu ve havayolu taşıma

27 Haziran 2022



KILIR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evleri Man. No:11 Kat:7
Kuşçubazı ISTANBUL Tic. Sic. No: E10847
Tel: (0212) 458 7000 Fax: (0212) 458 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.:562 038 5728

KLIR HOLDİNG A.Ş.

Emniyet Evleri Man. No:11 Kat:7
Kuşçubazı ISTANBUL Tic. Sic. No: E10847

Mersis No: 08100000000000000000
Tel: (0212) 458 7000 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

KLIR HOLDİNG A.Ş.
Nişantaşı Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:9
Beşiktaş - İstanbul www.kilerholding.com.tr
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:08150000000000000000
Zincirlikuyu V.D.: 819 012 1234

üç kıtanın birbirine yaklaştığı önemli ticaret ve ulaşım yolları üzerinde bulunmaktadır. Bu nedenle Türkiye Avrupa, Ortadoğu ve Asya ülkeleri dâhil olmak üzere çok sayıda ülkeye ticaret anlamında ulaşabilmektedir. T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından yayımlanan verilere göre 2019 yılında 180.833 milyon ABD Doları ihracat gerçekleşirken 2020 yılında bu tutar 169.482 milyon ABD Doları seviyesine düşmüştür. 2020 yılında toplam ithalatın %57,4'lük kısmı denizyolu, %19,1'lik kısmı karayolu ile taşınmıştır.

B.4a İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi

Şirket'in beklentilerini önemli derecede etkileyebilecek eğilimler, COVID-19 etkisinde makroekonomik gelişmeler, Rusya Federasyonu tarafından Ukrayna'ya yönelik başlatılan askeri operasyonlar ve Ukrayna'nın Rusya Federasyonu tarafından işgali amacıyla iki ülke arasındaki savaşın devamı, döviz kurundaki dalgalanmalar, enflasyon beklentileri, inşaat yatırımlarındaki girdi maliyetleri ve girdi maliyetlerine de bağlı olarak inşaat stoklarındaki değer artışları, enerji fiyatlarındaki beklentiler, mevzuattan ve ilgili kamu otoritelerinin kararlarından kaynaklanabilecek faktörler, enerji fiyatlarındaki dalgalanmalar ve enerji piyasasındaki arz-talep koşulları, Şirket operasyonlarının finansmanı ile Türkiye'deki konut arz-talep dengesini belirleyen inşaat maliyetleri, konut fiyatlarındaki artışlar gibi koşulların etkileri olarak sıralanabilir.

B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

Halka arz öncesi Şirket'in paylarına, gerçek kişi pay sahipleri olarak Ümit Kiler, Nahit Kiler ve Vahit Kiler ile tüzel kişi pay sahibi olarak KLR İnşaat sahiptir. Şirket'in tüzel kişi pay sahibi KLR İnşaat'ın sermayesi ise, Ümit Kiler, Nahit Kiler ve Vahit Kiler'e aittir.

KLR İnşaat'ın ana faaliyet konusu yurt içi ve yurt dışında konut, toplu konut, site, işyeri, iş merkezi, fabrika, köprü, yol, liman, havalimanı, santral, hidroelektrik santrali, turistik yerler inşa etmek ve ettirmek amacıyla faaliyet göstermektedir.

Kiler Holding'in işbu İzahname tarihi itibarıyla doğrudan ve/veya dolaylı olarak pay sahibi olduğu 2022'de ticaret unvanı değiştirilerek yeniden konsolidasyon kapsamına alınan Kiler Tekstil dahil toplamda 24 adet bağlı ortaklığı, iştiraki ve iş ortaklığı bulunmaktadır. Aşağıda işbu İzahname tarihi itibarıyla Kiler Holding'in bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıklarının sektör bazında listesi ile ortaklık pay bilgileri sunulmuştur:

#	Bağlı Ortaklık / İştirak	Sektör	Doğrudan		Dolaylı	
			Pay	Oy	Pay	Oy
1	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Gayrimenkul	%55	%55	%55	%55

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Cad. No:1 Kat:7
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye Ticaret Sicil No: E13847
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.562 036 3728

Emniyet Yürütme Kurulu'na
Kağıthane / İstanbul / Türkiye
Mersis No: 083300023400015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Kat: 7
Beşiktaş - İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 083300023400015
E-Posta: info@kilerholding.com.tr

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

Grubu ve C Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. D Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 13'üncü maddesi uyarınca, Her bir A, B ve C Grubu pay sahibine 5 oy hakkı verir. Her bir D Grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir.

Şirket sermayesinde Ümit Kiler, 65.000.000 adet A Grubu ve 148.469.934 adet D Grubu, Nahit Kiler 65.000.000 adet B Grubu ve 148.469.935 adet D Grubu, Vahit Kiler 65.000.000 adet C Grubu ve 148.469.935 adet D Grubu paya sahiptir. KLR İnşaat'ın ise sahibi olduğu 9.590.196 adet payın tamamı D Grubudur. Dolayısıyla, işbu İzahname tarihi itibarıyla, genel kurul toplantılarında Ümit Kiler, Nahit Kiler ve Vahit Kiler her bir A, B ve C Grubu payı için 5 oy hakkına ve her bir D Grubu payı için 1 oy hakkına sahiptir. Öte yandan KLR İnşaat, her bir D Grubu payı için 1 oy hakkına sahiptir.

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan ve dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai gerçek kişiler Nahit Kiler, Vahit Kiler ve Ümit Kiler'dir. Bu ortakların Şirket'teki dolaylı olarak sermaye paylarına ve oy haklarına ilişkin bilgi aşağıda sunulmaktadır.

İhraççı'nın dolaylı olarak %5 ve fazlasına sahip nihai gerçek kişiler	Pay Grubu	Sermaye Payı		Oy Hakkı	
		(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)
Ümit Kiler	A	65.000.000	10,00%	325.000.000	22,73%
	D	151.666.666	23,33%	151.666.666	10,61%
Nahit Kiler	B	65.000.000	10,00%	325.000.000	22,73%
	D	151.666.667	23,33%	151.666.667	10,61%
Vahit Kiler	C	65.000.000	10,00%	325.000.000	22,73%
	D	151.666.667	23,33%	151.666.667	10,61%
Toplam		650.000.000	100	1.430.000.000	100

Şirket'in yönetim hakimiyetine doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan tek bir kişi bulunmamaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla söz konusu ortaklar arasında tek bir ortağın İhraççı'nın yönetim hakimiyetine sahip olmasına sebebiyet verebilecek herhangi bir açık ya da zimni, sözlü ya da yazılı bir anlaşma veya iş birliği bulunmamaktadır.

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda

Kiler Holding finansal tablolarında tam konsolidasyona tabi olmayan Doğu Aras, Tureks, Kütahya Şeker, Şeker Gayrimenkul ve Beyaz Çınar iştiraklerinin etkileri bilançoda aktif tarafta özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar, pasif tarafta özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yükümlülüklerdir.

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Cad. No:7 Kat:7
Kartal/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis No: 08330000000000000000
Tel: (0212) 456 70 00 Faks: (0212) 690 00 00
www.kilerholding.com.tr zincirlikuyu V.D.:562-038 5728

21
Kiler Holding A.Ş. Ticaret Sicil No: 44742
Mersis No: 08330000000000000000
Tel: (0212) 456 70 00 Faks: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 562-038 5728

Toplam kısa vadeli yükümlülükler	733.571	800.359	1.410.481
Banka kredileri	116.407	18.883	3.373
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	401	486	153
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan yükümlülükler	2.871	4.415	6.706
İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	1.265	--	--
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	1.299	721	5.452
Diğer karşılıklar	12.147	15.554	30.350
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	1.000	4.110	30.222
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	135.390	44.169	76.256

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI			
ÖZKAYNAKLAR (BİN TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Ödenmiş sermaye	400.000	537.500	650.000
Hisse senedi ihraç primleri	56.149	46.833	76.083
Yeniden değerlendirme artışı fonu	--	180.109	182.522
-Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	(3.736)	254	59
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	116.784	86.191	164.202
Geçmiş yıllar zararları	390.422	397.528	227.462
Net dönem karı / (zararı)	(59.210)	301.251	1.212.761
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	900.409	1.549.666	2.513.089
Kontrol gücü olmayan paylar	297.236	644.021	988.183
Özkaynaklar	1.197.645	2.193.687	3.501.272
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	2.066.606	3.038.215	4.988.009

Toplam Varlıklar

Şirket'in 31.12.2019, 2020 ve 2021 dönemleri itibarıyla konsolide dönen ve duran varlıklarının toplam aktif büyüklüğü içerisindeki payına bakıldığında, dönen varlıkların toplam aktif büyüklüğü içerisinde aldığı payın dönemsel olarak artış gösterdiği görülmektedir. Dönen varlıkların toplam varlıklara oranı 2019 yılında %43 iken, 2020 ve 2021 yıllarında artarak sırasıyla %44 ve %55 seviyelerine ulaşmıştır.

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, finansal yatırımlar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklar kalemlerinden oluşmaktadır.

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren finansal yıllarda dönen varlıklar sırasıyla, 883.843 bin TL, 1.336.729 bin TL ve 2.763.689 bin TL tutarındadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri ve Finansal Yatırımlar: Şirket'in 2019 dönem sonu tarihi itibarıyla 55.698 bin TL olan nakit ve nakit benzerleri toplamı Şirket'in bağlı ortaklığı Kiler GYO'nun 2020 yılı ikinci yarısında tamamlanan toplamda 496.000 bin TL nakit nominal sermaye artışı ile 2020 yılında %696 artarak 443.499 bin TL'ye ulaşmıştır. 2021 yılında ise Referans Bahçeşehir Projesi ve Referans Kartal Loca Projeleri (Kartal Loca-1 Projesi ve Kartal Loca-2 Projesi) istinaden yapılan ön satışlardan elden edilecek nakit akışları ile

27 Haziran 2022



KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Caddesi No: 11 Kat: 7
 Maslak - Beşiktaş - İstanbul Ticaret Sicil No: 270947
 Tel: +90 212 458 71 00 Faks: +90 212 458 00 00
 www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

Emniyet Evleri İn. Esnek Binyıldız Cd. No: 1/1 Kat: 7
 Kağıthane - İstanbul Ticaret Sicil No: 441742
 Hershis No: 270947 Ufak Ufak 0015
 Tel: (0212) 458 71 00 (0212) 890 00 00

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Cad. Akmerkezi B3 Blok Kat: 9
 Beşiktaş - İstanbul Ticaret Sicil No: 270947 Hershis No: 270947
 Borçlulu Kuruluşlar V.D.: 815 038

borçlanmalar kalemi, 2020 yılında %69 azalarak 68.176 bin TL'ye, 2021 yılında ise 2020 yılına göre %70 azalarak 20.730 bin TL'ye gerilemiştir. 2019 yılında İstanbul Sapphire ve Ankara Dışkapı'da bulunan gayrimenkullerin muhtelif bankalara varlık borç takas/mahsup işlemiyle kredi borçlarına karşılık belirli iskonto oranı ile 619.282 bin TL'ye satışı gerçekleştirilmiştir. Satış işlemine istinaden Şirket'in 2019 yılında 513.766 bin TL anapara geri ödemesi ve 69.234 bin TL faiz ve erken kapama komisyonları olmak üzere toplamda 583.000 bin TL finansman yükümlülüğü kapatılmıştır. Ayrıca 2021 yılı 3. çeyreğinde Kiler Holding'in ödeme planına göre vadesi gelen kalan taksitlerinin de ödenmesi ile birlikte Şirket'in 2021 dönem sonu itibarıyla kalan konsolide finansal yükümlülükleri sadece Kiler GYO'nun finansal kurumlara olan toplam 20.730 bin TL finansal borcundan oluşmaktadır. Bu finansal borcun içinde ise ağırlıklı kalan vadesi 1 yıldan daha az olmak üzere 20.577 bin TL ve 153 bin TL'si sırasıyla banka kredileri ile finansal kiralama yükümlülüğü yer almaktadır.

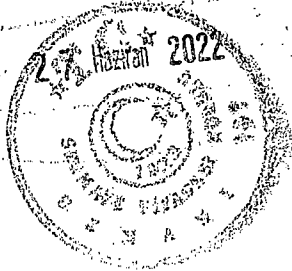
Ertelemiş gelirler: Ertelenen gelirler, ağırlıklı olarak henüz tapu devri ve/veya teslim süreci başlamamış mevcut projeler kapsamında alınan müşteri avanslarından oluşmaktadır. Söz konusu kalemin toplam özkaynak ve yükümlülükler içindeki payı 2019, 2020 ve 2021 yılları sonu itibarıyla sırasıyla %23, %17 ve %23 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2019 dönem sonu tarihi itibarıyla 482.753 bin TL olan kısa ve uzun vadeli ertelenmiş gelirler toplamı, 2020 yılında, ağırlıklı olarak o dönemde satışı devam eden Referans Başakşehir Projesi ile Yakuplu 484/17 Parsel Konut (Marmara-4) Projesinden yapılan satışlardan elde edilen müşteri avanslarındaki artışa bağlı olarak %10 artarak 528.637 bin TL'ye, 2021 yılında ise ağırlıklı olarak ilgili yıl satışı devam eden Referans Bahçeşehir Projesi ile Referans Kartal Loca Projelerinden yapılan satışlardan elde edilen müşteri avanslarındaki artışa bağlı olarak 2020 yılına göre %115 artarak 1.135.481 bin TL'ye yükselmiştir.

Özkaynaklar

Şirket'in konsolide özkaynakları toplamı 2019 yılında 1.197.645 bin TL, 2020 yılında 2.193.687 bin TL ve 2021 yılında ise 3.501.272 bin olarak gerçekleşmiştir.

Gelir Tablosu

Şirket'in 31.12.2019, 2020 ve 2021 dönemleri itibarıyla konsolide hasılat, brüt kâr ve brüt kâr marjları ve toplam dönem kâr/zarar büyüklüğü ilgili dönemler itibarıyla karşılaştırıldığında, Şirket'in 2019 yılından itibaren brüt kâr marjının, önceki dönemlere göre sürekli artış gösterdiği görülmektedir. Bunun ilki nedeni, 2019 yılında 513.805 bin



KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Caddesi, Etiler Mahallesi, Kat:7

Kağıthane İSTANBUL Ticaret Sicil No: 610647

Tel: 0212 456 70 00 Faks: 0212 596 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D: 562 038 5728

Emniyet Enerji Eyalet Büyükdere Cd. No: 1/1 Kat: 7

Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 44742

Merkezi Tel: 0850 012 2340 0015

Tel: (0212) 456 7000 Faks: (0212) 690 00 00

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mısır Yolu, Kat: Akmerkez 33 Blok Kat: 3
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis No: 080700327000015
E-Posta: info@kilerholding.com.tr

TL tutarlı bölümü, yatırım amaçlı olmak üzere stoklar dahil toplamda 943.769 bin TL net defter değerli ve 1.043.717 bin TL ekspertiz değeri olan İstanbul Sapphire ve Ankara Dışkapı'da bulunan gayrimenkullerin muhtelif bankalara önemli bir kısmı varlık borç takas/mahsup işlemiyle kredi borçlarına karşılık belirli iskonto oranı ile 619.282 bin TL'ye satışı gerçekleştirilmiş olduğundan, Şirket'in 2019 yılında konsolide brüt satış zararına katlanmasıdır. Diğer nedeni ise 2021 yılında teslim süreci başlayan Referans Başakşehir Projesi ile Yakuplu 484/17 Parsel Konut (Marmara-4) Projesinde gerçekleşen satışlar ile birlikte brüt kâr marjının 2020 yılına göre artış göstermesidir. Şirket'in tam konsolidasyona tabi iştirakleri Kiler GYO ve Biskon Yapı'nın faaliyet gösterdiği gayrimenkul sektöründe yaşanan olumlu trend, Kiler Grubu'nun konsolide finansal performansındaki iyileşmede önemli ölçüde etkili olmuştur.

Özet Gelir Tablosu

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE GELİR TABLOLARI			
KAR VEYA ZARAR TABLOSU (BİN TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Hasılat	851.750	406.234	993.752
Satışların maliyeti (-)	(1.127.475)	(313.656)	(641.888)
Brüt kar / (zarar)	(275.725)	92.578	351.864
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(11.186)	(7.351)	(38.413)
Genel yönetim giderleri (-)	(25.024)	(22.206)	(44.373)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	84.042	26.895	25.926
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(26.458)	(15.768)	(54.799)
Faaliyet karı / (zararı)	(254.351)	74.148	240.205
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	226.052	276.975	351.522
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	83.783	71.381	1.114.178
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(527)	(5.871)	(142.199)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)	54.957	416.633	1.563.706
Finansman gelirleri	18.778	18.211	193.418
Finansman giderleri (-)	(303.480)	(82.183)	(157.248)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)	(229.745)	352.661	1.599.876
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri / (gideri)	(1.785)	(21.119)	(84.429)
Dönem vergi gideri (-)	-	(6.613)	(50.392)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(1.785)	(14.506)	(34.037)
Net dönem karı / (zararı)	(231.530)	331.542	1.515.447
Dönem karının dağılımı	(231.530)	331.542	1.515.447
Ana ortaklık payları	(59.210)	301.251	1.212.761
Kontrol gücü olmayan paylar etkisi	(172.320)	30.291	302.686

Hasılat ve Satışların Maliyetleri: Şirket'in konsolide hasılatı, ağırlıklı olarak inşaat sektör faaliyetlerinden elde edilen gelirler olmak üzere Kiler Holding ve tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklarından elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. İnşaat gelirlerinin haricinde ise hasılat altında takip edilen diğer gelirler kalemi ise Şirket'in ağırlıklı olarak iştiraklerinden Aras EPSAŞ olmak üzere çeşitli şirketlere operasyonel yönetim süreçlerinde verilen destek hizmet gelirlerinden



KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:7
Kagithane / Şişli / İstanbul / Türkiye Sici. No: 270947
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 456 00 00
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

Emniyet Evi No: Eski Büyükdere Cd. No: 1/1 Kat: 7
Kagithane / İSTANBUL / Ticaret Sicil No: 441742
Mersis No: 083000123000015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:7
Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 081500015000015
E-Posta: bilgi.kurumlar@tacirler.com.tr

kaynaklanmakta olup, takip eden dönemlerde söz konusu alacak bakiyeleri ilgili şirketlerden tahsil edilmektedir.

Karşılaştırmalı olarak Şirket'in konsolide brüt kâr/zarar tutar ve marjları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

BİN TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Hasılat	851.750	406.234	993.752
Satışların maliyeti	(1.127.475)	(313.656)	(641.888)
Brüt kar / (zarar)	(275.725)	92.578	351.864
Brüt kâr marjı	%(32)	%23	%35
Net dönem karı / (zararı)	(231.530)	331.542	1.515.447

2021 yılında ise Referans Başakşehir Projesi ile hasılat paylaşımı karşılığında arsa satışı şeklinde yapılan Yakuplu 484/17 Parsel Konut (Marmara-4) Projesi'nde konut teslimlerinin başlamasıyla birlikte satış süreçleri devam eden Referans Kartal Projesi ve Referans Kordonboyu Projesi'nde yapılan cari dönem satışları sonucunda yıl sonunda Kiler Holding'in konsolide bazda oluşan 351.864 bin TL brüt karının 262.452 bin TL kısmı Kiler GYO kaynaklı olarak elde edilmiştir. Bu projelerden elden edilen satışlar toplamda 530.970 bin TL olup, 01.01.2021 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamına giren eliminasyon sonrası DTM Enerji'nin bakım ve onarım ağırlıklı 223.008 bin TL tutarında hizmet gelirleri de eklendiğinde sadece bahse konu bu projeler kapsamında dönem hasılatları 753.978 bin TL seviyesine ulaşılmıştır. Bunun haricinde devam eden inşaat projeleri ile Kiler Holding yönetim destek gelirleri de dikkate alındığında Şirket'in konsolide hasılat gelirleri 993.752 bin TL olmaktadır.

Proje maliyetleri bakımından ise, 2019 yılında, Şirket portföyünde yer alan 943.769 bin TL defter değerine sahip İstanbul Sapphire ve Ankara Dışkapı'da bulunan gayrimenkullerin kredi borçlarına karşılık bankalara satışı gerçekleştirilmiştir. 2020 yılında proje maliyetlerini ise teslimi tamamlanan Referans Kartal Projesi satışları oluşturmaktadır. 2021 yılına geldiğimizde ise Referans Başakşehir Projesi ile Referans Kartal Projesinde yapılan cari dönem satışları ile birlikte 241.104 bin TL proje satış maliyeti oluşmuştur. 01.01.2021 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamına giren eliminasyon sonrası DTM Enerji'nin bakım ve onarım ağırlıklı 195.161 bin TL tutarında hizmet maliyetleri, satışların maliyetindeki artışın önemli etmenleri arasında değerlendirilebilir.

Genel Yönetim ve Pazarlama Giderleri: 31.12.2019, 2020 ve 2021 tarihlerinde sona eren yıllara ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ile genel yönetim giderlerinin toplam satışlara oranı raporlama dönemleri itibarıyla aşağıda sunulmuştur.

Emniyet Evi No: 17/1 Eski Büyükdere Cd. No: 171 Kat: 7
Kağıthane / ŞİŞLİ / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 44742
Mersis No: 0839 0012 2700 0015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5
Beşiktaş - İstanbul www.kiler.com.tr
Tic.Sic.No:270948 / Mersis:081700023330000
Etiler/Beşiktaş/İstanbul

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Cd. Etiler Men. No:1 Kat:7
Kağıthane/ŞİŞLİ/İSTANBUL T.C. Ticaret Sicil No: 44742
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: SE2 038 5728



Handwritten signatures and notes in the left margin, including the name 'Kiler Holding' and other illegible text.

BİN TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	11.186	7.351	38.413
Genel Yönetim Giderleri (-)	25.024	22.206	44.373
Faaliyet Giderleri	36.210	29.557	82.786
Hasılat	865.085	406.234	993.752
Faaliyet Giderleri /Hasılat	4,2%	7,3%	8,3%

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler: Şirket'in 2019 dönem sonu tarihi itibarıyla 84.042 bin TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler kalemi, 2020 yılında %68 azalarak 26.895 bin TL'ye, 2021 yılında ise 2020 yılına göre %4 azalarak 25.926 bin TL'ye gerilemiştir. 01.07.2018 tarihinde Kiler GYO ile üçüncü taraflar arasında imzalanan ve aynı tarihte Kiler GYO'nun yönetim kurulu tarafından yatırımcıların yanıtılması ihtimali göz önünde bulundurularak SPK Seri II-15.1 Özel Durumlar Tebliğinin 6. Maddesi çerçevesinde ilk 2 taksitin tamamı ödeninceye kadar açıklamanın ertelenmesine karar verilen 195.000 bin USD tutarında Gayrimenkul Satış Sözleşmesine konu olan ödemelerden 13.08.2018 tarihine kadar 10.141 bin USD tahsil edilmiştir. Anılan sözleşme kapsamında, taraflar arasında mülkiyeti Kiler GYO'ya ait olan İstanbul Sapphire Alışveriş Merkezinde 123 adet bağımsız bölümden oluşan bölümün devri kararlaştırılmıştır. Bu tarihten itibaren ödemelerin gerçekleşmemesi nedeniyle söz konusu sözleşme, Kiler GYO tarafından tek taraflı olarak 30.04.2019 tarih ve 115 sayılı yönetim kurulu kararına göre feshedilerek, 60.119 bin TL (10.141 bin USD eşdeğeri) konsolide finansal tablolarda "Esas faaliyetlerden gelir" hesabı altında muhasebeleştirilmiştir. 2019 yılına münhasır gerçekleşen bu gelir kaydı nedeniyle, konsolide esas faaliyet gelirlerinde 2020 döneminde önemli bir düşüş gözükmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler: Şirket'in 2019 dönem sonu tarihi itibarıyla 26.458 bin TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler kalemi, 2020 yılında %40 azalarak 15.768 bin TL'ye, 2021 yılında ise 2020 yılına göre %248 artarak 54.799 bin TL'ye yükselmiştir. Şirket'in 2018 dönem sonundan itibaren alacak kabul ve takip yönetimindeki geliştirme çalışmaları ve yakın takipleri sonrasında şüpheli alacak karşılık giderlerinde düşüş olması, 2020 yılında toplam diğer gider kaleminin 2019 dönemine göre azalışında önemli katkı sağlamıştır. Özellikle 2021 yılında henüz tamamlanmamış projelere ilişkin ön ödemeli satışlarda temin edilen vadeli senetlerden kaynaklı olarak, Şirket cari dönemde reeskont maliyetine maruz kalmıştır.

Yatırım Faaliyetlerden Gelirler: Şirket'in 2019 dönem sonu tarihi itibarıyla 83.783 bin TL olan yatırım faaliyetlerden diğer gelirler kalemi, 2020 yılında elde tutulan yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlendirilmesi nedeniyle 2019

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Şişli, Etiler Cad. Etiler Evi No:1 Kat:7

Angithane 15 Sokul Ticaretcisi No:138-7

Tel:0212 455 71 18 Fax:0212 696 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.:562 038 5728



Emniyet Evi / İstanbul / Büyükdere Cd. No: 1/1 Kat: 7

Kağıthane / İSTANBUL / Nispetiye / No: 44747

Mersis No: 0833 0121 2340 0015

Tel: (0212) 455 71 18 Fax: (0212) 696 00 00

Şişli, Etiler Cad. Akmerkez No: 10 Kat: 10

Şişli, Etiler Cad. Akmerkez No: 10 Kat: 10

Mersis No: 2705161 Mersis No: 2705161

Abdülaziz Kuşumlar No: 815 00

		bin TL olan özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kârlarından paylar kalemi, söz konusu iştiraklerin finansal performansı ve buna bağlı olarak artan karlılıkları sayesinde 2020 yılında %23 artarak 276.975 bin TL'ye, 2021 yılında ise 2020 yılına göre %27 artarak 351.522 bin TL'ye yükselmiştir.																
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	Yoktur.																
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması	<p>Şirket'in 31.12.2019, 2020 ve 2021 itibarıyla hesaplanan net işletme sermayesi pozitif olup, Şirket'in konsolide seviyede dönen varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayabilecek düzeydedir. Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi 1.353.208 bin TL olup işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.</p> <p>Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>BİN TL</th> <th>31.12.2019</th> <th>31.12.2020</th> <th>31.12.2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A-Dönen Varlıklar</td> <td>883.843</td> <td>1.336.729</td> <td>2.763.689</td> </tr> <tr> <td>B-Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>733.571</td> <td>800.359</td> <td>1.410.481</td> </tr> <tr> <td>A-B Net İşletme Sermayesi</td> <td>150.272</td> <td>536.370</td> <td>1.353.208</td> </tr> </tbody> </table>	BİN TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	A-Dönen Varlıklar	883.843	1.336.729	2.763.689	B-Kısa Vadeli Yükümlülükler	733.571	800.359	1.410.481	A-B Net İşletme Sermayesi	150.272	536.370	1.353.208
BİN TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021															
A-Dönen Varlıklar	883.843	1.336.729	2.763.689															
B-Kısa Vadeli Yükümlülükler	733.571	800.359	1.410.481															
A-B Net İşletme Sermayesi	150.272	536.370	1.353.208															

C - SERMAYE PİYASASI ARACI

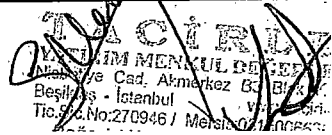
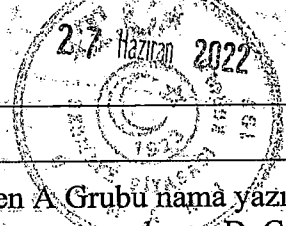
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	<p>Şirket'in sermayesini temsil eden A Grubu nama yazılı, B Grubu nama yazılı, C Grubu nama yazılı ve D Grubu hamiline yazılı olmak üzere dört adet pay grubu bulunmaktadır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in D grubu hamiline paylarıdır.</p> <p>Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.</p>
-----	---	--

KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. No: 10 Kat: 7
 Kağıthane / Şişli / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
 Tel: (0212) 456 78 00 Fax: (0212) 690 00 00
 www.kilerholding.com.tr Zircirrikuyu V.D.: 562 038 5728

KILIRIN TİC. LTD. ŞTİ.

Emniyet Mahallesi, Esentepe / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
 Kağıthane / İSTANBUL / Ticaret Sicil No: 447742
 Mersis No: 083000727236000015
 Tel: (0212) 456 78 00 Fax: (0212) 690 00 00
 Zircirrikuyu V.D.: 830 012 1234



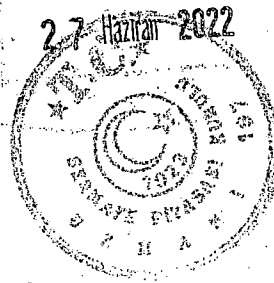
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 650.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerinde toplam 650.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1,00 TL itibari kıymetinde 650.000.000 adet paya ayrılmıştır. Bunlardan 65.000.000 adedi nama yazılı A Grubu, 65.000.000 adedi nama yazılı B Grubu, 65.000.000 adedi nama yazılı C Grubu ve 455.000.000 adedi hamiline yazılı D Grubu paylardır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Kar Payı Hakkı ▪ Oy Hakkı ▪ Yeni Pay Alma Hakkı ▪ Ortaklıktan Ayrılma Hakkı ▪ Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı ▪ Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı ▪ Bedelsiz Pay Edinme Hakkı ▪ Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı ▪ Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı ▪ İptal Davası Açma Hakkı ▪ Azınlık Hakları ▪ Özel Denetim İsteme Hakkı
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılmadığı veya yapılmayacağı hususu ile işlem	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 29.04.2022 tarihinde başvuru yapılmıştır. Ancak, Halka Arz Edilen Payların satışı tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi, Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun kararına bağlıdır. Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.

27 Haziran 2022

	görülebcek pazara ilişkin bilgi	
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtım yapıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 18. Maddesi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanacaktır.</p> <p>Şirket, kâr dağıtım politikasını belirlemiş olup; 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, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, borçluluk, kârlılık ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlar dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabilir gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.</p>

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler</p> <p>A. Kiler İnşaat ve Gayrimenkul Grubu'nun Faaliyetlerine Özgü Riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Şirket'in ve/veya bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin çeşitli projeleri yapım aşamasındadır. Çeşitli sebeplerle Devam Eden Projeler'in tamamlanması gecikebilir; Devam Eden Projeler, hedeflenen zaman ve kapsamda kısmen veya tamamen tamamlanamayabilir veya Devam Eden Projeler bir bütün olarak veya çeşitli etaplar bazında işletmeye alınamayabilir. • Projeler'in çoğunluğunun konumuna ilişkin deprem riski söz konusu olabilir. • Şirket ve/veya bağlı ortaklıkları ve iştirakleri, Devam Eden Projeler'in ve bunların inşaatının ilerlemesini güçleştirebilecek öngörülemez gelişmelerle karşılaşabilir. • Proje maliyetlerinin bütçeleneninin üzerinde gerçekleşmesi söz konusu olabilir; döviz kurlarındaki değişiklikler gibi çeşitli faktörler, inşaat sektöründeki maliyetlerin bütçeleneninin üzerinde gerçekleşmesine sebep olabilir.
-----	--	---



KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükgöçe C.33. Emniyet Mah. Kat:7

Kağıthane İSTANBUL Ticaret Sicil No:610847

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 696 00 00

www.kilerholding.com.tr Ziraatçilik Y.D.:562 038 5728

KILAS TIC. LTD. ŞTİ.

Emniyet Evleri Cd. Eski Büyükgöçe Cd. No: 1/1 Kat: 7

Kağıthane / İSTANBUL 38 Ticaret Sicil No: 441742

Mersis No: 0840 0121 2300 0015

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00

TACİRLER

AYRIM MENKUL DEĞERLER

Ataşehir Cad. Akmerkez B Blok Kat: 7

Beşiktaş - İstanbul Ticaret Sicil No: 270945 / Mersis No: 08060000000000000000

Büyükdere Kurumlar V.D. 816 000 00

Aras EPSAŞ düzenlemeye tabi faaliyetlerini EPDK mevzuatınca belirlenen usul ve esaslara uygun biçimde yerine getirmesini kabul edilemeyecek düzeyde aksatırsa/ niteliğini ya da kalitesini kabul edilemeyecek düzeyde düşürürse/ mevzuata aykırılıkları itiyat edinirse/ faaliyetlerini sürdürmede acze düşerse ya da acze düşeceği EPDK kararı ile belirlenirse EPDK Aras EDAS ve Aras EPSAŞ'ın yönetim kurulu üyelerinin bir kısmının veya tamamının görevden el çektirilmesine ve el çektirilenlerin yerine atama yapılmasına, Aras EDAS tarafından tarife kapsamında yerine getirilmesi gerekirken getirilmeyen hizmetlerin ve yatırımların mali karşılıklarının öncelikle diğer faaliyetlerinden elde ettiği gelirlerden, yetmemesi halinde mevcut ortakların temettü gelirlerinden ve nihayet hisseleri nama yazılı ortakların malvarlıklarından temin edilmesine, Aras EDAS ve Aras EPSAŞ'ın lisansının iptal edilerek sona erdirilmesine ilişkin tedbir veya yaptırımların her birinin ayrı ayrı veya birlikte uygulanmasına karar verebilir.

- *Aras EDAS ve Aras EPSAŞ'ın, mevzuata aykırılıkları veya İHDS'lerin hükümlerine uymaması, İHDS'ler kapsamında TEDAS'ın çeşitli tedbirler almasına, para cezaları vermesine, anılan sözleşmeler uyarınca daha önce TEDAS'a verilmiş olan teminat mektuplarının TEDAS tarafından gelir olarak ve/veya sözleşmeden doğan işletme haklarının iptaline, anılan sözleşmelerin tek taraflı feshedilmesine neden olabilir.*
- *Elektrik dağıtım ve perakende satış faaliyetlerinden elde edilen gelirler doğrudan veya dolaylı olarak EPDK tarafından belirlenen tarifelere bağlı olup, EPDK tarafından belirlenen tarifelerde ve bu tarifelerin hesaplanmasında dikkate alınan metodoloji ve değişkenlerde meydana gelebilecek değişiklikler, Aras EDAS ve Aras EPSAŞ'ın faaliyetlerini ve finansal performansını etkileyebilir.*
- *Aras EPSAŞ'ın elektrik perakende satış faaliyeti, elektrik talebi, tüketim düzeyleri, elektrik maliyetleri ve YEKDEM maliyetlerine ilişkin tahminlere dayalıdır. Gerek kurdaki olağanüstü dalgalanmalar gerekse de doğa koşulları nedeniyle (sel, yangın vb.) elektrik arzındaki olağanüstü dalgalanmalar, bu tahminlerin kabul edilebilir ölçüler arasında yapılamamasını sağlayabilir.*
- *Aras EDAS'ın kayıp kaçak hedeflerini tutturamaması durumunda, Aras EDAS'ın düzenlemeye tabi dağıtım*



Doğu Aras'ın daha fazla maruz kalmasına neden olmasıdır.

C. Kiler Sanayi Grubu'nun Faaliyetlerine Özgü Riskler:

- *Şeker üretimini gerçekleştirmek için gerekli olan şeker pancarı temini tedarikçilere yani şeker pancarı üreticilerine bağlı olup, çiftçilerin akdi yükümlülüklerini yerine getirememeleri veya pancar üretim sözleşmesinde belirtilen miktardan eksik olarak yerine getirmeleri, Kütahya Şeker'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.*
- *Şeker pancarı fiyatları her yıl, şeker fabrikası işleten gerçek ve tüzel kişiler ile üreticiler ve/veya temsilcileri arasında varılan anlaşmaya göre belirlenir. Pancar fiyatlarında meydana gelen artışlar her zaman şeker fiyatlarına yansıtılmamaktadır. Bu durum da karlılık anlamında olumsuz sonuçlara neden olabilir.*
- *Şeker Kanunu ile Türkiye'de şeker talebini karşılayacak düzeyde üretim planlaması yapılmakta olup, ülke içinde pazarlanacak şeker miktarı Cumhurbaşkanı tarafından tahsis edilen kotalar ile belirlenmektedir. Söz konusu kotalarda meydana gelebilecek olası değişiklikler, Kütahya Şeker'in doğrudan üretebileceği ve satabileceği ürün miktarına etki edebilir.*
- *Pamuk alım süreçlerinde yerel ve ithal alım planlamaları ve sözleşmeleri üretim/satış siparişlerin göre tesis edilmeli, bu anlamda hammadde alım, stok ve tahsilat süreçleri işletme sermayesi yönetimi sektöre uymayacak düzeyde takip edilmelidir. Aksi halde Kiler Tekstil'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilecektir.*
- *Kiler Tekstil'in sahip olduğu teşvikler kapsamındaki avantajlarını kaybetmemek adına iş planlarını buna göre tasarlaması gerekmekte olup, aksi halde ekonomik anlamda Kiler Tekstil'in kârlılığı olumsuz yönde etkilenebilecektir.*
- *Kütahya Şeker'in şeker üretim tesisi ile Kiler Tekstil'in yatırım aşamasında olan iplik üretim tesisinde meydana gelebilecek büyük kazalar, üretim tesisinde meydana gelebilecek uzun süreli duruşlar, yurt dışında temin edilecek ekipman yedek parça temininde yaşanabilecek gecikmeler, ilgisine göre Kütahya Şeker'in ve Kiler Tekstil'in faaliyetlerini olumsuz olarak etkileyebilir.*

27 Haziran 2022



KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Caddesi, Emniyet Evi Karşısı, No:11 Kat:7

Kağıthane - İSTANBUL Ticaret Sicil No: 270847

Tel: 0212 456 70 00 Faks: 0212 690 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

KILER TEKSTİL ANONİM ŞİRKETİ

Emniyet Evi Karşısı, Eski Büyükdere Cd. No: 1/1 Kat: 7

Kağıthane - İSTANBUL Ticaret Sicil No: 40742

Tic. Sicil No: 270846 / Mersis No: 08330082125400015
Tel: (0212) 456 70 00 Faks: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B Blok Kat: 9

Beşiktaş - İstanbul

Tic. Sicil No: 270846 / Mersis No: 08330082125400015
Zincirlikuyu Kurumlar V.D. No: 830 012 1234

D. Kiler Hizmet Grubu'nun Faaliyetlerine Özgü Riskler:

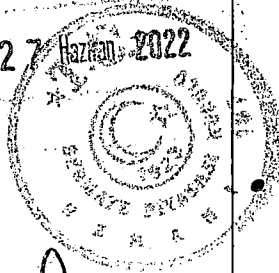
- *Taşıma filusunda kullanılan araçların sürekli yenilenmesi gerekmektedir. = Araç yenileme finansmanı, genellikle bankalar aracılığıyla yapıldığından banka kredilerinin kısıtlanması ya da faizlerin yükselmesi sektörü olumsuz olarak etkileyebilir.*
- *Yedek parçaların temini açısından, sınırlı sayıda tedarikçiye sahip olmaktan kaynaklanan riskler bulunmaktadır.*
- *Terminal, otoyol, köprü ve garaj ücretlerinin ve diğer ödemek zorunda olduğu giderler daha da artarak faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz şekilde etkileyebilir.*
- *Tureks, akaryakıt fiyatlarındaki değişimler ile ilişkili risklere maruz kalmaktadır. Yakıt giderlerindeki artışlar Tureks'in mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.*

E. Kiler Grubu'nun Faaliyetlerinin Bütününe İlişkin Diğer Riskler:

- *Şirket'in ve Kiler Grup Şirketleri'nin olağan faaliyetleri çerçevesinde tüketici uyuşmazlıkları, ticari davalar, müşteri talepleri, işçi uyuşmazlıkları, icra ve borç tahsilat işlemleri gibi davalara ilişkin ve hukuki taleplere ilişkin riskler söz konusu olabilir. Şirket veya Kiler Grup Şirketleri tarafından söz konusu davalar için ayrılan karşılıklar yeterli olmayabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması durumunda Şirket veya Kiler Grup Şirketleri tazminat ödemek durumu ile karşı karşıya kalabilir.*
- *Şirket'in ve Kiler Grup Şirketleri'nin faaliyetleri, SPK, vergi daireleri ve Kişisel Verilerin Korunması Kurulu gibi çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabiidir. Şirket, söz konusu kamu otoritelerinin denetimlerinde ilgili yasal düzenlemelerine aykırılık tespiti halinde olumsuz etkilenebilir ve söz konusu tespitler sonucu uygulanabilecek yaptırımlar Şirket'in maliyetlerinin artmasına neden olabilir.*
- *Şirket ve Kiler Grup Şirketleri, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.*

- *Şirket ve Kiler Grup Şirketleri, çalışanlarının, tedarikçilerinin veya diğer üçüncü*

27 Haziran 2022



KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Emsal Enerji Binası Kat:7
Kağıthane/İSTANBUL Ticaret Sicil No: 270877

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 696 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.:562 038 5728

KILER

Emniyet Evi

Kağıthane

İSTANBUL

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 696 00 00

Emniyet Evi

Kağıthane

İSTANBUL

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 696 00 00

Emniyet Evi

Kağıthane

İSTANBUL

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 696 00 00

Emniyet Evi

Kağıthane

İSTANBUL

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 696 00 00

kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür ihlaller kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt hallerinin meydana gelmesine sebep olabilir.

- Şirket ve Kiler Grup Şirketleri, alt yüklenicilerinin ilgili kamu ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden müştereken ve müteselsilen sorumludur. Alt yüklenicilerin faaliyetleri sonucu Şirket'e ve Kiler Grup Şirketleri'ne sorumluluk doğabilir veya Şirket ve Kiler Grup Şirketleri yasal takibe maruz kalabilir. Ayrıca, inşaat projelerinde alt yüklenicilere ihale edilen işlerin zamanında ve/veya gereği gibi ifade edilmeme riski de söz konusu olabilir.
- Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'in veya Kiler Grup Şirketleri'nin faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir.
- 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.
- 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.
- Kiler Grup Şirketleri'nden bazıları, toplu iş sözleşmelerine taraf olduklarından, söz konusu Kiler Grup Şirketleri ile çalışanları arasında gerçekleşecek herhangi bir anlaşmazlık veya artan işgücü maliyeti ve işçilere sağlanan menfaatlerin maliyetleri söz konusu olabilir.

Şirket ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir. İlgili kurumların Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını iddia 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.

- Şirket'in ve/veya Kiler Grup Şirketleri'nin kullandığı kredileri sağlayan bankaların bir temerrüt hali sebebiyle kredileri vadesinden önce geri çağırması

27 Haziran 2022



KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evi'nin Karş. No:1 Kat:7
Kasımpaşa İS/Şişli/Ün. Ticaret Sic. No:610647
Tel: (0212) 458 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.:562 038 5728

KILRİNS HOLDİNG
Emniyet Evleri / İS/Şişli/Ün. Ticaret Sic. No: 441742
Kasımpaşa / İS/Şişli/Ün. Ticaret Sic. No: 441742
Sic. No: 031 212 2340 0015
Tel: (0212) 458 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
Nispetiye Cad. No:10 Kat:9 E
Boğaziçi - İstanbul
Tic. Sic. No: 270945 Y. Sic. No: 270945

durumunda, nakit akışı sorunları yaşanabilir. Kredi Sözleşmelerine aykırılıklar temerrüt hali meydana getirebilir ve ilgili kredi alan şirketin malvarlıkları üzerindeki teminatların paraya çevrilmesine yol açabilir. Bu kapsamda Doğu Aras sermayesinin %50'si üzerindeki rehin hakları paraya çevrilebilir. Böyle bir durumda söz konusu rehinli Doğu Aras paylarının mülkiyeti üçüncü kişilere geçebilir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

A. İnşaat ve Gayrimenkul Sektörüne İlişkin Riskler:

- Mikro ve makroekonomik birçok rasyo Kiler Grubu'nun inşaat projelerinde hem toplam konut talebine hem de proje kârlılıklarına olumsuz etki edebilir.
- Gayrimenkul yatırımları likit yatırımlar değildir, gayrimenkul değerlemeleri gerçek değeri yansıtmayabilir.
- Gayrimenkul sektöründe rekabet yoğunudur, rekabet ve arzın fazlalığı gayrimenkul değerlerinin, kira ve işletme bedellerinin düşmesine sebep olabilir.
- SPKn'nun gayrimenkul yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerine uyumsuzluk, Kiler GYO'nun belirli tutarda idari yaptırımlara maruz kalmasına ya da mevzuat tahtında gayrimenkul yatırım ortaklıklarına sağlanan çeşitli avantajları kaybetmesine neden olabilir.

B. Enerji Sektörüne İlişkin Riskler:

- Elektrik perakende satış piyasası liberalleşmeye devam ettiği sürece, Aras EPSAŞ'ın elektrik perakende satış faaliyetinin daha fazla rekabet ile karşı karşıya kalması söz konusu olabilir.
- Elektrik piyasası fiyatları önemli ölçüde değişkenlik gösterebilir.
- Aras EDAS ve Aras EPSAŞ'ın tabii olduğu kanun ve yönetmeliklerdeki değişiklikler, devletin enerji politikasındaki ve enerji mevzuatındaki diğer değişiklikler, Aras EDAS ve Aras EPSAŞ'ın faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- TEİAŞ'ın iletim ağındaki her türlü önemli arıza veya aksama, Aras EDAS'ın ve Aras EPSAŞ'ın faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Kiler Enerji Yatırım Menkul Değerler A.Ş. **EDAS'ın yeterli enerji temin edememesi, Aras EDAS**
ve Aras EPSAŞ'ın faaliyetleri üzerinde olumsuz etki

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Etiler Bulvarı No: 1 Kat: 7
Kültür Varlıkları Bakanlığı
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 596 88 00
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

Kiler Enerji Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emniyet Evleri Kat: 7
Kağıthane / İSTANBUL
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 596 88 00
Zincirlikuyu V.D.: 650 019 7236

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Şirket Sic. No: 270946

27 Haziran 2022

yaratabilir. Özel sektör üreticilerinden elektrik temin edilmesi maliyet artışına yol açabilir.

C. Sanayi Sektörüne İlişkin Riskler

- İlgili kanun ve yönetmeliklere uymadığı takdirde sektörün en büyük şirketi olan Türkşeker'in kamu ortaklığı olması ve karlılık politikasını ikinci planda tutması, Kütahya Şeker'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.
- Şeker üretim ve satışında sektördeki diğer firmalarca tercih edilecek satış politikaları Şirket'in faaliyetleri üzerinde etkili olabilir. Sektördeki şeker üreten şirketlerin yüksek iskontolu satış politikası benimsemesi Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.
- Şeker sanayiinde hammadde olarak şeker pancarının yanı sıra üretimde kullanılan ana maddeler ve ekipman yedeklerinin yurt dışından temin edilenleri döviz kurlarındaki dalgalanmalardan direkt etkilenmektedir. Bu durum üretim maliyetleri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.
- AB'de piyasayı doğrudan etkileyen ve neredeyse 50 yıl boyunca üretimi sınırlandıran şeker kotası uygulaması, 30.09.2017 tarihi itibarıyla kaldırılmıştır. Benzer bir eğilimin Türkiye'de de uygulanması şeker sektörünü olumsuz yönde etkileyebilecektir.
- NBS'nin üretim maliyetleri ve satış fiyatları pancar şekerine göre daha düşük olduğundan, etkin bir denetim yapılmaması durumunda NBS'nin kota dışı üretilerek piyasaya sürülmesine dolayısıyla pancar şekerine olan talep azalarak şeker fiyatlarının düşmesine sebebiyet verebilecektir.
- İplik üretimine konu pamuk hammadde fiyatlarında, USD/TL kuruna ve yurt dışı pamuk fiyatlarındaki değişimlere bağlı olarak iniş ve çıkışlar olabilmektedir.

D. Hizmet Sektörüne İlişkin Riskler:

- Araç yenileme finansmanının genellikle bankalar aracılığıyla yapılması nedeniyle, banka kredilerinin kısıtlanması veya faizlerin yükselmesi durumunda sektör olumsuz olarak etkilenebilir.
- Yedek parçaların yurt dışından ithal edilmesi sebebiyle, tedarikçilerden kaynaklanabilecek riskler bulunmaktadır.

KILIRLI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Cad. Etiler Mah. No:1 Kat:7
Kağıthane İSTANBUL Ticaret Sicil No:10847
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.:562 038 5728

KLR INSTALATÖR ŞTİ.
Emniyet Evleri / Eski Büyükdere Cad. No: 1/1 Kat: 7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 44742
Mersis No: 0830 0121 2340 0001
Tel: (0212) 468 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 800 012 1234

TACİRLE
KILIRLI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Etiler Mah. No:1 Kat:7
Büyükdere Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:9 E
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 V. D. No: 3096630800
Boğaziçi Kurumlar V.D.: 615 026 8 17

- Sektörde kayıt dışı istihdam nedeniyle, kalifiye personelin makul maliyet üzerinden temininde ve muhafazasında karşılaşılabilecek riskler bulunmaktadır.

E. Kiler Grubu'nun Faaliyet Gösterdiği Tüm Sektörlere İlişkin Ortak Riskler

- 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.
- Kiler Grubu'nun yürüttüğü faaliyetlerin bir kısmı iklimden ve diğer doğa koşullarından etkilenebilir. Hava koşullarının aşırı sıcak ya da soğuk olması kuraklık, deprem, sel, dolu ve şiddetli yağmur gibi doğal afetler Şirket'in ve Kiler Grup Şirketleri'nin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Bazı doğal veya toplumsal olaylar, Şirket'in ve Kiler Grup Şirketleri'nin faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir, kazalara yol açabilir, maddi zarara sebep olabilir ve üretimin duraklamasına yol açabilir.
- Enflasyon, işsizlik oranları, borçlanma seviyeleri, yerel para birimlerinin yabancı para birimlerine karşı değer kaybı gibi makroekonomik sebepler pek çok sektörün kârlılığını etkileyebilir.
- 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 olumsuz etki doğurabilir.

D.3

Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

- Halka arz kapsamında satışa konu olan ve Borsa'da işlem görmesi planlanan paylar fiyat ve işlem hacmi bakımından dalgalanmalara maruz kalabilir.
- Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabilir kâr oluşamayabilir veya dağıtılabilir kâr oluşsa bile Şirket gelecekte kâr payı ödemeyebilir.
- Türk Lirası'nın değerinde ortaya çıkabilecek dalgalanmalar, payların piyasa değerini ve/veya Şirket tarafından yapılan kâr dağıtımını Türk Lirası dışında başka bir para birimine çevrilmesi durumunda pay değerini ciddi bir şekilde etkileyebilir.
- Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer payların gelecekte büyük

27 Haziran 2022



KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Caddesi Etiler Mahallesi Kat:7
Kagithane İSTANBUL Ticaret Sicil No:13577
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 596 00 00
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.:562 038 5788

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Etiler Mahallesi Etiler Caddesi No: 71 Kat: 7
Kagithane İSTANBUL Ticaret Sicil No: 44742
Hersis No: 44740 0151 234 0015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 590 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 6
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270940 Mersis: 08150066300000