

**SAY YENİLENEBİLİR ENERJİ
EKİPMANLARI
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025
HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**



1. Şirket Hakkında Genel Bilgiler

Unvanı	: Say Yenilenebilir Enerji Ekipmanları Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Merkezi	: Kemalpaşa / İzmir
Kuruluş Tarihi	: 27 Ağustos 2004 (Şirketin limited şirketten anonim şirkete nevini değiştirme tarihidir.)
Şirket'in İnternet Siteleri	: Yatırımcılarımız için: www.sayyatirimciiliskileri.com Yenilenebilir enerji için: www.sayas-re.com Endüstriyel reklamcılık için: www.sayreklam.com
Şirket Adresi	: Kemalpaşa O.S.B. Mah. 519 Sok. Dış Kapı No: 317 / 1-2 Kemalpaşa İzmir
Telefon-Faks	: (232) 878 78 00 – (232) 878 78 04
Ticaret Sicil No	: Kemalpaşa 708 K-9617
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 500.000.000.-TL
Çıkarılmış Sermaye	: 77.250.000.-TL
Halka Arz Tarihi	: 24 Haziran 2013
ISIN Kodu	: TRESAYR00013
BIST Kodu	: SAYAS
İşlem Gördüğü Pazar	: Ana Pazar

2. Faaliyet Alan ve Konuları

Şirketimiz yenilenebilir enerji için endüstriyel çözümler sunuyor. Tüm faaliyetlerimizin merkezinde, gelecek kuşaklara yaşanabilir bir dünya bırakma düşüncesi yer alıyor.

Faaliyet gösterdiğimiz alanlarda dünya genelinde tercih edilen, lider bir firma olma vizyonu doğrultusunda çalışıyoruz.

Tüm çalışanlarımızın etkin katkılarıyla, iş sağlığının ve çevrenin korunmasından ödün vermeden; kaliteli, zamanında ve rekabetçi fiyatlarla endüstriyel ekipmanlar üretmek misyonumuzu oluşturuyor.

Firma değerlerimizi ise; çalışanlarımızın gelişimi, sürdürülebilir bir gelecek, tek takım olmak ve etik değerlere bağlılık belirliyor.

Say Yenilenebilir Enerji Ekipmanları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin (Faaliyet Raporu'nda kısaca "Şirket" ya da "SAY" olarak anılabilecektir.) faaliyet konuları esas sözleşmesinde yazılı şekliyle aşağıdaki gibidir.

Yenilenebilir Enerji

Yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi amacıyla çelik, alüminyum ve sair materyallerden aksam ve bütünleştirici parçaların (bilhassa rüzgâr türbini kulelerinin iç ve dış aksamları, rüzgar türbini jeneratörlerinin aksamları ve rüzgar türbini aksamları taşıma ekipmanları olmak, ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere) üretimi, yurt içinde ve yurt dışında ticareti, pazarlama ve satış faaliyetlerini yapmak ve yaptırmak.

İç ve Dış Mekanlar

İç ve dış mekanlarda dekorasyon işleri (madeni, ahşap vb.) yapmak, projelendirmek, taahhütlerde bulunmak, bu amaçla gerekli malzemeleri yurt içinde ve yurt dışında satın almak, satmak, pazarlama ve ticaretini yapmak.

Çelik ve Betonarme

Her türlü çelik ve betonarme yapı (satış noktası, fabrika, depo vb.), akaryakıt istasyonlarını, çelik konstrüksiyon yapıların projelendirilmesi, taahhüt edilmesi ve yapımı için her nevi mamul maddelerin ve yarı mamullerin yurt içinde ve yurt dışında alım, satımı, ithali, ihracı, pazarlamasını ve ticaretini yapmak.

Endüstriyel Reklamcılık

Her türlü endüstriyel reklamcılık işlerini (bilhassa ışıklı ve ışıksız tabelalar, reklam panoları, totemler ve panoları, saç tabelaları, satış üniteleri, fuar stantları, serigrafi, afiş ve bez afişler olmak, ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere) üretimi, yurt içinde ve yurt dışında ticareti, pazarlama ve satış faaliyetlerini yapmak ve yaptırmak.

Üretim ve Ticareti Yapılan Ürünler

Şirketimiz hali hazırda dört ana alanda üretim yapmaktadır.

1. Rüzgâr türbin kulesi iç aksamları ve dış aksamları
2. Rüzgâr türbin jeneratörü kutup paketleri
3. Rüzgâr türbini havalandırma üniteleri
4. Endüstriyel reklamcılık ürünleri (özellikle akaryakıt istasyonlarına ve otomotiv bayilerine yönelik olarak tabelalar gibi kurumsal kimlik ürünleri)

Şirketimiz düzenli olarak üretimini yaptığı bu ürünlerin yanı sıra proje bazlı olarak rüzgâr enerji sektörüne yönelik taşıma aparatları, kule kurulum ekipmanları (Foundation Materials), teknik merdivenler ve ahşap kasalar, bunların yanı sıra dış cephe metal konstrüksiyonları ve ölçüm cihazı metal aksamları gibi sair imalatlar da gerçekleştirmektedir.

Ayrıca bazı projeler için rüzgâr türbin kulesi iç aksamları üçüncü taraflardan tedarik edilen ticari mallarla birlikte kit olarak sevk edilmektedir. Kitleme faaliyeti satın alma, ambalajlama ve lojistik boyutları olan katma değerli bir hizmet olarak sunulmaktadır.

3. Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirket'in 2012 yılında başladığı halka arz süreci, 23 ve 24 Haziran 2013 tarihinde 5.000.000 adet 1 Türk Lirası nominal değerli paylarının satışı pay başına 2.20 Türk Lirası olarak belirlenmiş olup paylarının hepsinin satışı gerçekleştirilerek son bulmuştur. Gelişen İşletmeler Piyasası'nda 28 Haziran 2013 tarihinden itibaren işlem görmeye başlayan şirketimizin halka arzı sermaye artırımını ile yapılmıştır ve tescil edilmiştir. Halka arz sonrası şirket sermayesi 21.000.000 Türk Lirasına çıkmıştır. Satışa hazır hale getirilen nominal 1.250.000 Türk Lirası tutarındaki payların satışı işe 27 Ocak 2014 tarihinde 1 Türk Lirası nominal değerli payların satışı pay başına 2.80 Türk Lirası tutarından gerçekleştirilmiştir.

Şirketimiz 29 Mayıs 2015 tarihinde düzenlediği olağan genel kurulda 2014 hesap yılı karından karşılanmak üzere 3.500.000 Türk Lirası sermaye artırımını kararı almış olup 4 Ağustos 2015 tarihinde hak kullanımı dağıtımını yapmıştır.

Şirketimizin 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 25.750.000 Türk Lirası olan sermayesi 11.573.033,71 adedi A grubu ve nama yazılı, 14.176.966,29 adedi ise B grubu ve hamiline yazılı paylar olmak üzere ayrılmış iken 16 Haziran 2022 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile kayıtlı sermaye sistemi içerisinde (yüzde iki yüz oranında olmak üzere) bedelsiz sermaye artışına gidilerek sermayenin 77.250.000 Türk Lirası'na çıkartılmıştır ve 34.719.101,124 adedi A grubu ve nama yazılı, 42.530.898,876 adedi ise B grubu ve hamiline yazılı paylar olarak belirlenmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 18 Ağustos 2022 tarihinde verilen izin ertesinde 29 Ağustos 2022 tarihinde hak sahipliği belirlenerek 31 Ağustos 2022'de yeni paylar ihraç edilmiştir.

Şirketin hali hazırdaki kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 Türk Lirası'dır. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen sermaye tavanı izni hali hazırda 2023 ila 2027 olmak üzere beş yıl için geçerlidir. Kayıtlı sermaye tavanı izninin gelecekte uzatılması planlanmaktadır.

İşbu Faaliyet Raporunun kapsadığı dönem olan 2025 yılının başlangıç ve sonu itibarıyla Şirketimiz sermayesinde yüzde beş veya daha fazla paya veya oy hakkına sahip ortaklara ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Ortağın Adı	31.12.2024	Oranı%	30.09.2025	Oranı%
Erkan GÜLDOĞAN	17.236.639	22,31	17.436.639	22,57
Ercan GÜLDOĞAN	15.477.779	20,04	15.477.779	20,04
Diğer	44.535.582	57,65	44.335.582	57,39
Toplam	77.250.000	100	77.250.000	100

Yukarıdaki tabloda yer alan hususlara ek olarak, 30.09.2025 itibarıyla, oy hakkı oranları Erkan Gündoğan için yüzde 45,69 Ercan Gündoğan için yüzde 41,21 ve diğer ortaklar için de yüzde 13,1'dir.

Şirketimiz hisseleri Borsa İstanbul'da kotedir. Faaliyet raporu döneminde Ana Pazar'da işlem gören hisseler 2 Ocak 2023 tarihiyle Yıldız Pazar'da işlem görmeye paylaşmıştır. ISIN kodu SAYAS olan şirketimiz hisseleri hali hazırda izleyen endekslerde yer almaktadır: BIST METAL EŞYA, MAKİNA / BIST TÜM / BIST TÜM-100 / BIST 500 / BIST ANA / BIST İZMİR / BIST KATILIM TUM / BIST KATILIM 100 / BIST SINAİ.

4. İmtiyazlı Paylar ve Oy Hakları

Şirketimizin 77.250.000.-TL olan sermayesi 34.719.101,07 adedi A grubu ve nama yazılı, 42.530.898,93 adedi ise B grubu ve hamiline yazılı paylar olmak üzere ayrılmıştır.

A grubu paylar esas sözleşme hükümleri çerçevesinde yönetim kurulu üye adaylarının belirlenmesi ve oy hakkında imtiyaza sahiptir. Uygulamada yönetim kurulu üye adaylarının belirlenmesine yönelik imtiyaz kullanılmamakta ve yönetim kurulu üye adayların genel kurulun takdirine yönetim kurulu tarafından sunulmaktadır. Bu nedenle imtiyazlı pay sahipleri özel kurulu toplanmamaktadır.

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında A grubu pay sahipleri her bir pay için 15 (On beş), (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 (bir) oy hakkına sahip bulunmaktadır.

5. Şirketin Yönetim Kurulu

Şirketin mevcut Yönetim Kurulu üyeleri 28 Mayıs 2025 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilmiştir. İlgili mevzuat doğrultusunda bağımsız yönetim kurulu üyeleri bir yıl için seçilirken diğer yönetim kurulu üyeleri azami olarak üç yıllığına seçilebilmektedir. Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda tüm Yönetim Kurulu üyeleri bir yıllık bir dönem için seçilmiştir.

Yönetim Kurulu tarafından görev dağılımı ve Yönetim Kurulu komitelerinin oluşumuna ilişkin gerekli kararlar alınmış olup Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuştur. Mevcut görev dağılımı izleyen şekildedir:

Yönetim Kurulu Üyesi Adı Soyadı	Görev Süresi	Yönetim Kurulu ve Komitelerdeki Görevleri
Erkan Güldoğan	Bir yıl	Yönetim Kurulu Başkanı
Harun Yıldızhan	Bir yıl	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Kurumsal Yönetim Komitesi-Üye
Nilgün Şişmanoğlu	Bir yıl	İcracı Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa Özgür Temiz	Bir yıl	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi-Üye Denetimden Sorumlu Komite-Başkan Riskin Erken Saptanması Komitesi-Başkan
Mustafa Berkay Eriş	Bir yıl	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi-Başkan Denetimden Sorumlu Komite-Üye Riskin Erken Saptanması Komitesi-Üye

Yönetim Kurulu Üyelerinin Yetki Sınırları

Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin 7-9. maddelerinde belirtilen yetkilere haizdir.

Erkan Güldoğan, Yönetim Kurulu Başkanı

1967 yılında Diyarbakır'da doğdu. Liseye kadar eğitimini Diyarbakır'da tamamladıktan sonra Dokuz Eylül Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünde eğitim hayatına devam etti. 1989 yılında iş hayatına atıldı ve aralıksız olarak SAY bünyesinde görev yaptı. Hali hazırda SAY bünyesinde aynı zamanda Genel Müdür olarak görevde bulunmaktadır. Yönetim kurulu başkanlığı ile icra başkanlığının aynı kişide toplanmasına ilişkin olarak gerekli açıklama Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılmıştır.

Erkan Güldoğan aynı zamanda Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin tek pay sahibi ve yönetim kurulu başkanıdır. 2022 yılında iş hayatına başlayan KGC İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi'nde de ortaklığı ve yönetim kurulu üyeliği bulunmaktadır. Bu şirketler SAY ile aynı alanda faaliyet göstermemektedir.

Başta İzmir Ticaret Odası olmak üzere birçok sivil toplum örgütünde görev aldı. Özellikle mesleki eğitim alanında yaptığı çalışmalar ile sektöre önemli katkılar sağladı.

Harun Yıldızhan, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

1989 yılında İzmir, Karşıyaka'da doğmuştur. Dokuz Eylül Üniversitesi İktisat Bölümünden 2012'de mezun olup 2018 yılında İzmir Katip Çelebi Üniversitesi Bağımsız Denetim ve İç Denetim alanında yüksek lisansını tamamlamıştır. Ayrıca 2018 yılında Serbest Muhasebeci Mali Müşavir unvanı almaya hak kazanmıştır. 2010 ila 2012 yılları arasında Ateş Çelik Mali İşler Departmanında staj yapmıştır. SAY bünyesinde 2015 yılından itibaren Yatırımcı İlişkileri Yöneticiliği yapmakta olup 2017 yılından itibaren bahse konu görevinin yanı sıra Finansal İşler Direktörü (CFO) görevini üstlenmektedir.

Yıldızhan SMMM faaliyet belgesinin yanı sıra izleyen SPL lisanslarına sahiptir: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, Kredi Derecelendirme Lisansı, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı

Nilgün Şişmanoğlu, Yönetim Kurulu Üyesi

1963 yılında İzmir'de doğan Nilgün Şişmanoğlu, 1983 yılında Ayvalık Lisesi'nden mezun olmuş, 1989 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi Mühendislik-Mimarlık Fakültesi Endüstri Mühendisliği bölümünü tamamlamıştır. 1989–1991 yılları arasında Berlin'de Die Neue Schule'de Almanca dil eğitimi almıştır.

Profesyonel kariyerine 1992-1993 yılında Rultrans Rulman San. Tic. A.Ş.'de Satış Mühendisi olarak başlayan Şişmanoğlu, 1993–2007 yılları arasında Yönsis Mim. Yön. Sis. Proje Geliştirme Satış Mühendisi olarak görev yapmıştır. 2007–2011 yılları arasında Yön Grup Yön. Sis. Şirket Ortaklığı bünyesinde Satış Sorumlusu, ardından 2011–2016 yılları arasında Artıdört Yön. Sis. Firmasında Satış Sorumlusu olarak çalışmıştır.

İleri düzey Almanca bilgisine sahiptir ve uzun yıllara dayanan satış ve proje yönetimi deneyimi ile öne çıkmaktadır.

Mustafa Berkay Eriş, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1963 yılında Uşak, Banaz’da doğmuştur. Dokuz Eylül Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümünden 1986’da mezun olup, aynı bölümde 1988 yılında yüksek lisansını tamamlamıştır. Bir süre özel sektörde çalıştıktan sonra yurtdışında araştırma asistanı olarak görev yapmış, 1996 - 2018 yılları arasında Makina Mühendisleri Odasında çalışmıştır. Kalibrasyon laboratuvarı kurulması, enerji verimliliği eğitim laboratuvarı kurulması görevlerinde bulunmuştur. Ayrıca, belgelendirme, onaylanmış kuruluş, muayene faaliyetlerinin geliştirilmesi ve akreditasyonu, kalibrasyon laboratuvarı yöneticiliği, onaylanmış kuruluş, muayene kuruluşu teknik yöneticiliği, kalibrasyon ve enerji yöneticiliği alanlarında eğitmenlik yapmıştır.

Halen Türk Akreditasyon Kurumunda (Türkak) dış denetçi ve teknik uzman olarak görev yapmaktadır.

Mustafa Özgür Temiz, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1973 yılında Sorgun’da doğmuştur. Bilkent Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden 1997 yılında mezun olmuştur. 2000 yılında İngiltere’de Robert Gordon University Aberdeen Business School’dan İnsan Kaynakları Yönetimi Yüksek Lisans derecesini almıştır. Açık hava Reklamcılığı, Otomotiv Yan Sanayi, Metal Madenciliği, Yazılım ve Teknoloji, Yenilenebilir Enerji sektörlerinde çeşitli şirketlerde 20 yıldan fazla İnsan Kaynakları ve Yönetim Organizasyon alanlarında kariyerini sürdürmüştür.

6. Üst Düzey Yöneticiler

Hali hazırdaki üst düzey yöneticilerimiz izleyen şekilde olup yönetim kurulu ile üst düzey yönetimin iç içe geçmiş bulunması şirketin ölçeği açısından etkinlik yaratmaktadır.

Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler tarafından şirketle şahsen yapılan ticari bir işlem yoktur. Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler tarafından gerçekleştirilen ve rekabet yasağı kapsamında yapılan bir işlem yoktur.

Raporlama dönemi sonu itibariyle üst düzey yöneticilerimiz izleyen şekildedir:

İsmi	Görevi
Erkan Güldoğan	Genel Müdür
Harun Yıldızhan	Finansal İşler Direktörü

7. Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar 1 Ocak - Eylül 2025 dönemi için 12.384.635 TL’dir.

8. Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilerin Şirketle Yaptığı İşlemler

Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler tarafından şirketle şahsen yapılan ticari bir işlem bulunmamaktadır.

9. Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilerin Rekabet Yasağı Kapsamındaki İşlemleri

Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler tarafından şirketle yapılan rekabet yasağı kapsamında olan bir işlem yoktur.

10. Bağımsız Denetim Firması

29.04.2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Yönetim Kurulumuz, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümleri esaslarına uygun olarak ve Denetimden Sorumlu Komitenin görüşü doğrultusunda, Şirketimizin 2025 yılına ilişkin finansal tablolarının denetlenmesi için Nevados Bağımsız Denetim Anonim Şirketi'nin seçilmesine ve bu seçimin Genel Kurul'un onayına sunulmasına oy birliği ile karar vermiştir.

11. İnsan Kaynakları ve Organizasyon Yapısı

Şirketimizin merkezi ve üretim tesisleri İzmir – Kemalpaşa Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan SAYAS yerleşkesindedir. Bağlı ortaklığımız Say Kurumsal Kimlik ve Tasarım Hizmetleri Anonim Şirketi de aynı adreste faaliyet göstermektedir.

2025 yılının üçüncü çeyreği için ortalama çalışan sayısı 276 kişi olarak gerçekleşmiştir. Bunların tamamı Kemalpaşa'da şirket merkezinde görev yapmaktadır. Bu rakama dış kaynak kullanımı aracılığıyla çalışan personeller ve icracı olmayan yönetim kurulu üyeleri dahil değildir.

12. İlişkili Taraf Bilgileri ve İşlemleri

12.1. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

Şirketimizin doğrudan pay sahibi olduğu sermaye şirketlerine bu kısımda yer verilmektedir.

Say Kurumsal Kimlik ve Tasarım Hizmetleri A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı

Bağlı ortaklığımız 2015 yılının üçüncü çeyreğinde dış kaynak kullanımı (*outsourcing*) amacıyla İstanbul merkezli olarak kurulmuştur. Akaryakıt, otomotiv ve telekomünikasyon sektörlerinde tedarik projeleri yürütmüştür.

2018 itibarıyla sinerji yaratılması amacıyla tüm tedarik projelerinin ana ortaklığımız tarafından yürütülmesine karar verilmiştir. Bağlı ortaklığımız ise proje yönetimi ve teknik hizmetler alanında faaliyet göstermeye başlamıştır. Ayrıca elinde bulunan sözleşmelerin yönetimine devam ederek ihracat projeleri gerçekleştirmiştir.

Say Kurumsal'ın diğer ortağı Metin Arısan şirkete olan sermaye taahhüdünü yerine getirmediğinden ilgili payları ıskat edilmiş ve Şirketimiz bu payları nominal değerleri üzerinden satın alarak ortaklık payını %95'e çıkartmıştır. Say Kurumsal tarafından Metin Arısan aleyhine başlatılan haksız rekabet, şirketten çekilen tutarların iadesi, zamanından ödenmeyen sermaye taahhüdüne ilişkin faiz alacağı gibi muhtelif nedenlerle ihtilaflar devam etmekte, ancak şirketin günlük işleyişi bu durumdan etkilenmemektedir.

13.Dönem İçerisindeki Önemli Satış, Üretim ve Yatırım Çalışmaları

Şirketimiz çok yönlü satış ve iş geliştirme çalışmalarını 2025 yılının üçüncü çeyreğinde de sürdürmüştür. Ürün gamına, rüzgar santrali kulesi temelinde ve santral parçaları sevkiyatında kullanılan çeşitli imalatlar dahil edilmiştir.

- Şirketimiz Kopenhag’da gerçekleştirilen “WindEurope Annual Event 2025” etkinliğine katılmıştır.
- Üretim kapsamımız içerisinde otomasyonun yüzdesel payı, geçtiğimiz yıla kıyasla artırılmıştır. Sürekli iyileştirme yaklaşımımız çerçevesinde, Kaizen çalışmalarımıza aktif şekilde devam edilmektedir. Ayrıca, çalışan bağlılığı ve motivasyonunu ölçmek amacıyla çalışan memnuniyet anketi gerçekleştirilmiş; elde edilen geri bildirimler doğrultusunda iyileştirme alanları belirlenmiştir. İstihdam edilen personel sayısındaki artışın, üretim kapasitemiz ve operasyonel verimlilik üzerinde olumlu etkileri gözlemlenmiştir.
- Katma değerli ürün üretme ve ihracat potansiyelinin artırılmasına yönelik çalışmalar yapılmaktadır.
- Şirketimizin yurt dışı satış ve pazarlama faaliyetleri kapsamında, ihracat potansiyelimizi artırmak ve global pazardaki etkinliğimizi güçlendirmek amacıyla satış bölgelerimize yeni bir bölge daha eklenmiştir ve Endonezya’da yerleşik üretim tesislerine sevk başlamıştır.

13.1. Satışlar

Şirketimizin GE (General Electric) şirketiyle LOA (Onay Anlaşması) kapsamında, Amerika Birleşik Devletleri’nde yerleşik 7 farklı firmaya kule içi ekipmanları sevk edilmesi devam etmektedir. Amerika Birleşik Devletleri’nin bazı sanayi ürünlerine yönelik uyguladığı ithalat tarifeleri, küresel ticarete dikkatle takip edilen bir konu olmaya devam etmektedir. Amerika Birleşik Devletleri tarafından çelik ve sanayi ürünlerine yönelik uygulanan ilave ithalat vergileri ve korumacı ticaret önlemleri, sektör genelinde maliyeti artıran unsurlar arasında yer almaktadır.

Firmalarla yapılmış olan sözleşmeler kapsamında, ithalat sırasında doğabilecek vergi ve tarife maliyetleri müşterilerimiz tarafından karşılanmakta olup, bu durum şirketimizin satış fiyatlandırmasında esneklik sağlamaktadır. Şirketimiz, yüksek kalite standartları, zamanında teslim kabiliyeti ve güçlü müşteri ilişkileri sayesinde tarifelere rağmen rekabetçiliğini koruyarak Amerika’daki konumunu sürdürmektedir.

Bu kapsamda, 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren beş farklı müşteriden toplam 120 adet satın alma siparişi (PO) alınmış olup, bu siparişlerin toplam tutarı 8.898.823 Amerikan Doları olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2025 itibarıyla 5.521.726 Amerikan Doları tutarındaki kısmı sevk edilmiştir. Amerika Birleşik Devletleri’ne gerçekleştirilen sevkiyatlara Section 232 kapsamında %50 oranında gümrük tarifi uygulanmakta ve yukarıdaki rakamlara dahil olup, tüm vergisel maliyetler müşterilerimiz tarafından karşılanmaktadır. Bu durum, şirketimizin ABD pazarındaki rekabetçiliğini sürdürmesine ve fiyatlandırma stratejisinde esneklik sağlamasına katkı sunmaktadır.

Konsolide yurtdışı satışların toplam konsolide satışlar içerisindeki oranı %51 olarak gerçekleşmiştir. GE Amerika projelerimizdeki satışların toplam satışlarımız içerisindeki payı %15'dir.

Enercon GmbH'nin onaylı tedarikçisi olarak, gerçekleştirdiğimiz anlaşmalar doğrultusunda dünyanın çeşitli bölgelerindeki birçok kule üreticisine rüzgar kulesi iç aksamaları tedariki sağlamaktayız. Avrupa bölgesinde rüzgar enerjisi yatırımlarının 2030 yılına kadar hız kesmeden artacağı, hem ülkelerin ulusal strateji belgelerinde hem de uluslararası enerji raporlarında açıkça belirtilmektedir. Bu çerçevede, yalnızca Almanya'da 2024 yılı içinde 16 GW kapasitesinde yeni rüzgar enerjisi lisansı verilmiştir.

Enercon GmbH ile 2027 yılı ortasına kadar planlanan kule yatırımlarına ilişkin olarak "Kule İç Aksamaları İçin Doğrudan Satınalma" anlaşması imzalanmıştır. Bu sözleşme kapsamında 17 farklı kule tipine ilişkin fiyatlandırma yapılmış, yeni geliştirilecek modellerle birlikte toplam 35 farklı kule tipine tedarik sağlanacağına dair taahhütte bulunulmuştur. Söz konusu kuleler, 7 farklı ülkede faaliyet gösteren 12 kule üreticisine sevk edilecektir. Sözleşme kapsamında verilen kapasite garantisi doğrultusunda, şirketimizin yaklaşık 35 milyon Euro tutarında bir hasılat elde etmesi öngörülmektedir. Bu doğrultuda, üretim süreçlerinde hızlı yanıt verebilmek adına gerekli stok siparişleri oluşturulmaya başlanmış ve etkisinin ilerleyen dönemlerde görülmesi öngörülmektedir.

Bu sözleşme kapsamında 2025 yılı 3. Çeyrek itibarıyla Enercon GmbH siparişleri kapsamında 10.5 Milyon Euro tutarında hasılat elde edilmiştir.

Müşteri talepleri doğrultusunda başlatılan ürün geliştirme çalışmaları somut sonuçlar vermeye başlamıştır. Özellikle Enercon'un yeni tip 7 MW kapasiteli E-160 ve E-175 kule tiplerinin iç aksamalarına yönelik ürün geliştirme süreçleri 2025 yılı içerisinde başlamıştır. İlgili ürünler için 1.061.638 Euro ve 756.794 Euro olmak üzere toplamda 1.818.432 Euro tutarında yeni bir sözleşme imzalanmış ve üretim-sevkiyat süreçleri aktif olarak yürütülmektedir. Bu gelişme, şirketimizin ürün portföyünü güçlendirmekte ve ihracat gelirlerine doğrudan katkı sağlamaktadır. Başarıyla tamamlanan ve devam eden üretim sevkiyatlarının, ilerleyen dönemlerde kapasite kullanım oranı ve konsolide gelir üzerinde kalıcı olumlu etkileri olması beklenmektedir.

13.2. Yatırım Çalışmaları

- Şirketimizin rüzgâr türbin kulesi iç aksamaları ve dış aksamaları üretim hattının modernizasyonu amacıyla yatırımlarda devlet yardımlarına yönelik başvuru yapılmış olup T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından 14 Kasım 2023 tarihi ve 560918 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir. Bahse konu belgeye istinaden 228.000.000 TL tutarında makine – teçhizat yatırımı gerçekleştirilecektir. Bu yatırım kapsamında 2024 yılında, 2. Bölge bölgesel-alt bölge kapsamında sigorta primi işveren hissesi, vergi indirimi, gümrük vergisi muafiyeti, KDV istisnası teşvik destekleri alınmıştır.
- Yönetim Kurulu'muz 20/03/2025 tarihli 8 sayılı kararı ile SPK lisanlı Rota Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin hazırlamış olduğu değerleme raporuna istinaden, İzmir ili, Kemalpaşa ilçesi, Ansızca Mahallesi 310 ada 20 parselde bulunan gayrimenkul 110.000.000 TL bedel üzerinden, ilişkili tarafımız olan Ateş Çelik İnşaat Taahhüt Proje Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den satın alınmasına karar vermiştir ve işlemleri 28/03/2025 tarihinde tamamlanmıştır.

- ERP sistemimizin uzun süredir şirket operasyonlarımızın temelini oluşturması nedeniyle, 2025 yılı içinde sistemin işlevselliğini artırmaya ve kullanım kabiliyetini güçlendirmeye yönelik çeşitli geliştirme yatırımları hayata geçirilmiştir. Bu kapsamda, süreç entegrasyonu ve operasyonel verimlilik düzeyi artırılmış, üretim planlama, stok yönetimi ve raporlama süreçleri başta olmak üzere birimlerin sistem entegrasyonu daha da ileri seviyeye taşınmıştır.
- Depo süreçlerinin dijitalleştirilmesine yönelik olarak, ERP sistemi ile entegre çalışan el terminalleri üzerinden karekod okutma yöntemiyle malzeme çıkışları gerçekleştirilmektedir. Bu sistem hem ticari kit ürünlerinde hem de üretim süreçlerinde kullanılan sarf ve yardımcı malzemelerde yüksek doğrulukla stok takibini mümkün kılmakta; manuel hataları en aza indirerek süreç verimliliğini artırmaktadır. Depolar arası transferlerde de aynı sistem kullanılmakta olup, hareketlerin anlık olarak ERP sistemine yansması sayesinde malzeme izlenebilirliği tam olarak sağlanmaktadır. Bu uygulama ile birlikte hem iç denetim süreçleri hem de müşteri taleplerine yönelik izlenebilirlik gereklilikleri etkin bir şekilde karşılanmaktadır.

14.Finansal Tablolar

	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024
Varlıklar		
Dönen varlıklar	1.450.832.086	1.325.621.963
Nakit ve nakit benzerleri	292.124.796	236.550.094
Finansal yatırımlar	-	217.068.335
Ticari alacaklar		
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	192.997.594	220.498.349
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	287.988.543	269.936.743
Diğer alacaklar		
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	207.365	1.116.006
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	23.890.808	16.291.874
Stoklar	426.029.591	225.757.314
Peşin ödenmiş giderler	213.237.526	114.599.055
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	-	12.978.197
Diğer dönen varlıklar	14.355.863	10.825.996
Duran varlıklar	559.263.233	408.541.524
Diğer alacaklar		
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	-	4.023
Maddi duran varlıklar	514.952.039	388.372.647
Kullanım hakkı varlıkları	40.753.947	17.142.567
Maddi olmayan duran varlıklar	2.560.127	3.022.287
Peşin ödenmiş giderler	986.904	-
Ertelenmiş vergi varlığı	10.216	-
Toplam varlıklar	2.010.095.319	1.734.163.487

2025 3. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024
Yükümlülükler		
Kısa vadeli yükümlülükler	669.083.023	546.213.622
Kısa vadeli borçlanmalar	98.615.406	94.884.061
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	45.336.548	35.506.756
Diğer finansal yükümlülükler	28.820	247.956
Kiralama işlemlerinden borçlar	12.209.170	3.585.632
Ticari borçlar		
-İlişkili taraflara ticari borçlar	2.663.333	13.903.192
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	357.247.162	217.033.939
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13.436.619	19.190.658
Diğer borçlar		
-İlişkili taraflara diğer borçlar	30.370	43.078
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	9.266.699	22.696.061
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler	46.444.985	23.155.857
Ertelenmiş gelirler	40.756.169	105.595.359
Dönem karı vergi yükümlülüğü	33.134.747	-
Kısa vadeli karşılıklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	9.541.259	9.901.795
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	371.736	469.278
Uzun vadeli yükümlülükler	175.078.533	153.882.945
Uzun vadeli borçlanmalar	101.480.973	124.875.623
Kiralama işlemlerinden borçlar	24.823.258	10.964.856
Uzun vadeli karşılıklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	30.863.281	16.632.451
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	17.911.021	1.410.015
Toplam yükümlülükler	844.161.556	700.096.567
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	1.165.889.586	1.034.016.986
Ödenmiş sermaye	77.250.000	77.250.000
Sermaye düzeltme farkları	577.667.576	577.667.576
Paylara ilişkin primler	106.397.171	106.397.171
Geri alınmış paylar	(19.752.969)	(19.752.969)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler		
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(18.076.530)	(12.066.905)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	75.371.246	72.011.214
Geçmiş yıllar karları	229.150.867	207.996.930
Net dönem karı	137.882.225	24.513.969
Kontrol gücü olmayan paylar	44.177	49.934
Toplam özkaynaklar	1.165.933.763	1.034.066.920
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	2.010.095.319	1.734.163.487

2025 3. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2024
Kar veya zarar kısmı				
Hasılat	1.405.804.429	1.622.875.184	443.432.965	541.649.980
Satışların maliyeti	(1.072.807.885)	(1.240.710.382)	(325.808.579)	(453.017.002)
Brüt kar	332.996.544	382.164.802	117.624.386	88.632.978
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(75.074.219)	(99.901.237)	(15.478.923)	(38.610.095)
Genel yönetim giderleri	(54.740.575)	(57.643.380)	(18.592.882)	(18.657.348)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	193.969.348	152.617.201	42.932.815	62.536.029
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(77.228.082)	(71.621.194)	(13.267.400)	(23.332.339)
Esas faaliyet karı	319.923.016	305.616.192	113.217.996	70.569.225
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	45.691.979	88.401.402	6.247.467	35.255.664
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(5.150.220)	(3.392.392)	-	(3.392.392)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	360.464.775	390.625.202	119.465.463	102.432.497
Finansman gelirleri	55.942.729	9.188.392	8.246.607	4.870.064
Finansman giderleri	(90.212.095)	(64.462.265)	(15.365.375)	(31.237.042)
Net parasal pozisyon (kayıpları)/kazançları	(111.049.565)	(223.013.478)	(7.321.903)	(77.011.978)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)	215.145.844	112.337.851	105.024.792	(946.459)
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) / geliri				
- Dönem vergi gideri	(58.758.952)	(10.463.098)	(36.620.261)	(276.817)
- Ertelenmiş vergi gideri	(18.498.105)	(18.782.109)	(10.984.754)	(9.619.516)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)	137.888.787	83.092.644	57.419.777	(10.842.792)
Dönem karı / (zararı) dağılımı:				
Kontrol gücü olmayan paylar	6.562	(5.324)	3.820	15.336
Ana ortakları payları	137.882.225	83.097.968	57.415.957	(10.858.128)
Pay başına kazanç / (kayıp)	1,7849	1,0757	0,7432	(0,1406)
Diğer kapsamlı gelir / (gider) kısmı				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar				
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(8.029.259)	6.210.650	(974.370)	1.556.644
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi	2.007.315	(1.552.663)	243.593	(389.161)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	(6.021.944)	4.657.987	(730.777)	1.167.483
Toplam kapsamlı gelir	131.866.843	87.750.631	56.689.000	(9.675.309)
Toplam kapsamlı gelir / (gider) dağılımı:				
Kontrol gücü olmayan paylar	(5.757)	(8.056)	3.820	14.473
Ana ortaklık payları	131.872.600	87.758.687	56.685.180	(9.689.782)
Pay başına kazanç / (kayıp)	1,7071	1,1360	0,7338	(0,1254)