



MEYDOĞLU NOTERLİĞİ
Büyükdere Cad. Eczacıbaşı No:4/4Ş
Levent - İSTANBUL
Tel:0212-3250071 Fax:0212-3250072

ARF BİO YENİLENERGİ ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

YÖNETİM KURULU KARARI

04 Nisan 2024

Toplantı Tarihi : 03./04/2024
Toplantıya Katılanlar : Mustafa ACAR, Melih ARSLAN, Mehmet Emre ÇAMLIBEL, Caner BİNGÖL
Karar No : 2024/06
Gündem : Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yeri raporu

Şirketimiz yönetim kurulu Şirket merkezinde toplanmış olup,

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliğinin 33 üncü maddesinde yer alan "Halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımını yoluyla halka arzı ile payları borsada işlem gören halka açık ortaklıklar tarafından yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin ya da ihraç belgesinin onayı amacıyla Kurula yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanması zorunludur." düzenleme gereği Yönetim Kurulumuzun 03/04/2024 tarih ve 2024/03 sayılı kararı ile mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanarak, nakit sermaye artırımını yapma kararı alması nedeniyle hazırlanan fon kullanım yeri raporu işbu karar ekinde yer almaktadır.

İşbu raporun kabulü ve SPK düzenlemeleri gereğince kamuya açıklanmasına toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

Mustafa ACAR

Yönetim Kurulu Başkanı

Melih ARSLAN

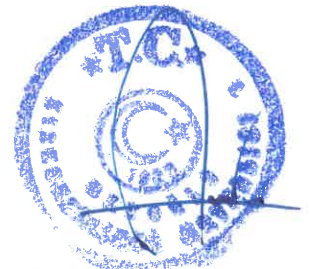
Yönetim Kurulu Başkan
Vekili

Mehmet Emin ÇAMLIBEL

Yönetim Kurulu Üyesi

Caner BİNGÖL

Yönetim Kurulu Üyesi



№ 65468

SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU

1.Raporun Amacı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Pay Tebliği'nin 33. maddesinin birinci fıkrasında "Halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımını yoluyla halka arzı için yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin ya da ihraç belgesinin onayı amacıyla Kurula yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanması zorunludur" hükmü yer almaktadır. İşbu rapor, Şirket'in mevcut 147.337.401 TL tutarındaki sermayesinin 35.500.000 TL tutarında artırılarak 182.837.401 TL'ye yükseltilmesi sebebiyle, ihraç ve halka arz edilecek paylar karşılığı elde edilecek fonun kullanımına ilişkin olarak yukarıda yer verilen hüküm gereği hazırlanmıştır.

2.Sermaye Artırımının Gerekçesi

Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye artırımıyla, Şirket'in elektrik enerjisi üretim faaliyetlerinin geliştirilmesi ve çeşitlendirilmesi, bu amaçla yine yenilenebilir enerji üretimi kapsamında olmak üzere güneş enerjisi santralinin kurulması, bunun yanında mevcut durumda fiili faaliyet alanı içinde olmayan ancak Şirket'in sahip olduğu BIO enerji üretim tesisi sayesinde efektif bir üretim süreci oluşturabileceği mikro alg yatırımı ve sera yatırımının finansmanının sağlanması, Şirket'in karlılığının artırılması ve finansal giderlerinin azaltılması amacıyla finansal borçlarının ve cari borçlarının azaltılması, ayrıca Şirket'in büyüyen faaliyetlerinin gerektirdiği işletme sermayesi ihtiyacının finansmanına destek olunması amaçlanmaktadır. Bunun yanında, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in marka bilinirliğinin artırılması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

3.Elde Edilecek Fonun Kullanım Yeri

Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir:

(1) Mikro Alg Yatırımının Finansmanı

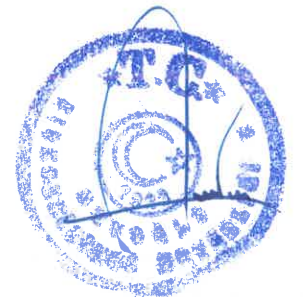
Şirket mevcut durumda İzmir'in Ödemiş ilçesi Bozcayaka köyünde yer alan Biyogaz Santrali ile biyometanizasyon tipi biyogaz santralleri ile kaynağından ayrı toplanan ve mekanik ayırma tesislerinde ayrıştırılan organik atıkların fermantasyon ünitelerine alınması, burada oluşturulan gazın, gaz motorlarında yakılarak elektrik enerjisine dönüştürülmesi yoluyla yenilenebilir elektrik enerjisi üretmektedir.

Gıda, nutrasötikler, ilaç, hayvan yemi, kozmetik ve biyogübre endüstrisinde uygulama alanı giderek artan tek hücreli fotosentetik organizmalar olan mikro algler, özellikle ülkemizde endüstriyel yetiştiriciliği son derece sınırlı ancak çok sayıda yüksek katma değerli sektörde girdi maddesi olarak kullanılmaları sebebiyle yüksek talep gören ürünlerdir.

Şirket'in mevcut biyogaz santraline entegre olacak şekilde endüstriyel mikro alg üretim tesisi kurulması planlanmaktadır.

Mikro alg yatırımı sonucunda Şirket'in hem biyogaz santralinin çıktısı olan karbondioksitin ve ısıtılmış suyun kullanılarak mikro alg üretimini en düşük maliyetle gerçekleştirmesi hem de





№65468

mikro alg üretim sürecinin sonunda ortaya çıkan organik karbonun büyük bir kısmının biyogaza dönüştürülerek biyogaz enerji üretim tesisinin verimliliğinin artırılması planlanmaktadır. Söz konusu yatırımın sonucunda Şirket'in Türkiye'de benzeri bulunmayan entegre ve çok yönlü bir üretim tesisi olarak faaliyet göstermesi planlanmaktadır. Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin yaklaşık %15-%20'sini, reaktör inşası, sirkülasyon pompası, ısıtma ve soğutma ekipmanları, gaz boşaltma ekipmanları, saflaştırma ve analiz laboratuvarı ve mikro alg yatırımına ilişkin diğer yatırım harcamalarının finansmanında kullanmayı planlamaktadır.

(2) Sera Yatırımının Finansmanı

Şirket'in mevcut biyogaz santralinde üretilen elektrik enerjisine bağlı olarak ortaya çıkan ısı enerjisinin tarımsal üretimi desteklemesi amacıyla, mevcut biyogaz santraline entegre olacak şekilde sera yatırımı yapılması planlanmaktadır. Yapılması planlanan sera alanının yaklaşık 50.000 m2 kapalı alan olarak inşa edilmesi ve ihracata uygun 1. kalite salkım domates ve türlerinin hasat edilmesi planlanmaktadır. Yapılan fizibilite çalışmalarına göre yıllık yaklaşık 3.000 ton ürün elde edilmesi planlanmaktadır.

Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin yaklaşık %20-%25'ini, sera konstrüksiyon işlemleri, otomatik sulama ve gübreleme sistemleri, otomatik iklim kontrolü, ısıtma sistemleri ve otomatize ve biyogaz tesisiyle entegre olacak domates serasının kurulumu ve faaliyete geçmesi için gerekli diğer yatırım harcamalarının finansmanında kullanmayı planlamaktadır.

(3) Güneş Enerjisi Santrali Yatırımlarının Finansmanı

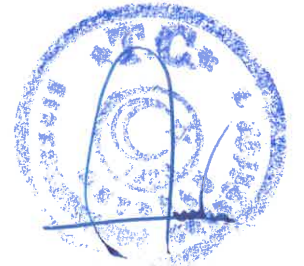
Şirket 2022 yılı içinde EPDK'dan 0,7 MW GES yatırım izni almıştır. Böylelikle Şirket, biyogaz santralinin ana kaynağına ilave olarak GES yatırımı yapıp işletme hakkına sahip olmuştur. EPDK'nın 10822 sayılı Karar'ının "Lisanslı Hibrit Santrallerde Yardımcı Kaynak Kapasite Sınırlanmasına" ilişkin maddesi Kurul'un 01.09.2022 tarih ve 11160 sayılı Karar'ı ile değiştirilmiş ve yardımcı kaynak gücünü ana kaynak kurulu gücünün %15'iyle sınırlayan düzenleme yürürlükten kaldırılmıştır. Bu kapsamda Şirket'in bölgesel kapasitede ortaya çıkacak boşluğa bağlı olarak ilerleyen dönemde yeni lisans başvurusunda bulunma imkanı ortaya çıkmıştır. Bu imkan dahilinde Arf Bio GES'de önümüzdeki dönemde planladığı yatırımlarla 4,8MWp kurulu güce ulaşmayı hedeflemektedir.

Şirket'in yenilenebilir enerji üretim prensibine uygun olarak gerçekleştirmeyi planladığı GES yatırımlarının finansmanı kapsamında, halka arzdan elde ettiği net gelirin %10-%15'inin kullanılması planlanmaktadır.

(4) Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı

Şirket'in ticari işletme sermayesi 2021 yılında yaklaşık 30,2 Milyon ABD Doları, 2022 yılında 18,2 Milyon ABD Doları ve 2023 yılında 18,8 Milyon ABD Doları düzeyinde gerçekleşmiştir. Şirket'in ticari işletme sermayesi ihtiyacının hem biyogaz enerji üretim santralinde kullanılan hammadde maliyetlerinin artması, hem Şirket'in büyüme projeksiyonu kapsamında gerçekleştireceği ticaret hacminin artacağı göz önünde bulundurularak, ilerleyen dönemde önemli ölçüde artış göstereceği beklenmektedir.

Bu kapsamda halka arzdan edilecek net fonun yaklaşık %20-%25'inin Şirket'in büyüme projeksiyonuna bağlı olarak ortaya çıkacak işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.



№65468

(5) Finansal ve Cari Borç Ödemeleri

Şirket'in 31.12.2023 tarihli finansal tablolarına göre ilişkili taraflarına ticari olmayan borçlarının toplam tutarı 139.427.528 TL'dir. Söz konusu borçlar, Şirket'in süregelen faaliyetleri sırasında ihtiyaç duyduğu işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması amacıyla Şirket'e kaynak olarak ilişkili taraflardan sağlanmış olan fonlardan oluşmaktadır.

Bunun yanında yine 31.12.2023 itibarıyla Şirket'in finansal borçlarının toplamı 181.476.318 TL'dir. 2023 yılında Şirket'in finansal borçları sebebiyle katlanmış olduğu finansman gideri ise 24.351.656 TL'dir.

Şirket halka arzdan elde edeceği net fonun %20 - %25'ini cari ve finansal borçlarının kapatılmasında kullanarak, finansman giderlerinin azaltılmasını ve karlılığının artırılmasını planlamaktadır.

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişiklik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanamadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir. Ancak bu geçiş her bir kategori için %10 oranını aşmayacaktır.

Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar, vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle nemalandırılabilir.

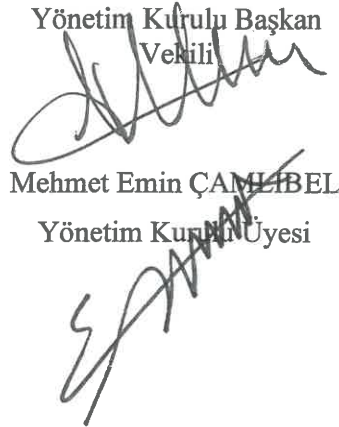
Mustafa ACAR

Yönetim Kurulu Başkanı



Melih ARSLAN

Yönetim Kurulu Başkan
Vekili



Mehmet Emin ÇAMLIBEL
Yönetim Kurulu Üyesi

Caner BİNGÖL

Yönetim Kurulu Üyesi



T.C.
BEYOĞLU 48.
NOTERLİĞİ

ÖRNEK

№65468

BEYOĞLU 48. NOTERİ
FERAİ TÖREL

Bu örneğin, ibraz edilen ANKARA 54. Noterliğinden 11.12.2023 tarih ve 44375 yevmiye numarası ile tasdik edilmiş ARF BİO YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ'ne ait Yönetim Kurulu Karar Defterinin 16. sayfasındaki 03.04.2024 tarih ve 2024/06 sayılı kararının aynısı olduğunu onaylarım. (BU ÖRNEK TASDİKİ KARARDAKİ İMZALARIN ONAYINI KAPSAMAMAKTADIR.) (Dört Nisan İki bin yirmidört) Perşembe günü 04/04/2024

BEYOĞLU 48. NOTERİ
FERAİ TÖRELYerine
İmzaya Yetkili Katip
ŞİYAR AYDINBÜYÜKDERE CAD.
ECZA SK. NO:4/48
LEVENT İSTANBUL
Tel:+902123250071
Fax:+902123250072