37/HA-626

16/04/2021

Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları Anonim Şirketi

Başvuru İzahnamesi

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 15../04/2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 128.000.000 TL'den 150.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 22.000.000 TL nominal değerli 22.000.000 adet pay ve mevcut ortaklardan Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.'ye ait 7.333.333 TL nominal değerli 7.333.333 adet pay ile Maven Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 7.333.333 TL nominal değerli 7.333.333 adet pay olmak üzere toplam 36.666.666 TL nominal değerli 36.666.666 adet payın halka arzına ilişkin İzahname'dir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, mevcut ortaklardan Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.'ye ait 2.500.000 TL nominal değerli ile Maven Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 2.500.000 TL nominal değerli olmak üzere toplamda 5.000.000 TL nominal değerli ve toplamda halka arz edilecek payların %13,64'üne tekabül eden payların dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

İzahname'nin onaylanması, İzahname'de 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 İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu İzahname, ortaklığımızın (www.biotrendenerji.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Deniz Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi'nin (www.denizyatirim.com) adresli ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası Anonim Şirketi'nin (www.tskb.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, İzahname'de ve İzahname'nin 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, İzahname'nin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme kuruluşları gibi İzahname'yi 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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 61 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0291 0110788 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

10 Nisan 2021

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 Ile Kapı No:
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 17604 1
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 7
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 011/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141/1-3
Esentepe 34394 Sisli - İSTANBUL
No: 2910110783 Tic. Sic. No: 358440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis Mebusan Cad. 81 Eindirli 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1-1 Kavacık Kat 1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 176041976
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-4
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3690339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	11
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	12
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	13
2. ÖZET	16
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	32
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	33
5. RİSK FAKTÖRLERİ	35
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	59
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	91
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	146
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	149
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	157
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	171
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	175
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	175
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	176
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	177
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	186
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	187
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	198
19. ANA PAY SAHİPLERİ	200
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	203
21. DİĞER BİLGİLER	210
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	214
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	236
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	240
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	247
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	279
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	281
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	283
29. SULANMA ETKİSİ	287
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	288
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	291
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	291
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	300
34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER	301
35. EKLER	301

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR		TANIMLAR
A.Ş.	:	Anonim Şirketi
AB	:	Avrupa Birliği
ABD	:	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları / USD / Amerikan Doları / Dolar	:	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Afyon Yenilenebilir	:	Afyon Yenilenebilir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.
Aksaray Tesisi	:	Aksaray ili Merkez ilçesinde bulunan, Aksaray Katı Atık Bertaraf ve Düzenli Depolama Tesisi ve Aksaray Çöp Gaz Elektrik Üretim Tesisini içeren atık yönetimi ve elektrik üretim tesisi
Atık Yönetimi Yönetmeliği	:	02.04.2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği
ATM	:	Otomatik Para Çekme Makinesi (*Automated Teller Machine*)
ATY	:	Atıktan türetilmiş yakıt
Avro / EUR / Euro	:	Avrupa Birliği para birimi
Aydın Tesisi (Enerji Santrali)	:	Aydın ili Çine ilçesinde bulunan, Çine Biyokütle Enerji Santralini içeren elektrik üretim tesisi
Aydın Tesisi (Yakıt Hazırlama)	:	Aydın ili Çine ilçesinde bulunan, Ulubey biyolojik atık ve hammadde hazırlama/üretimi tesisi
Aydın Tesisleri	:	Aydın Tesisi (Enerji Santrali) ve Aydın Tesisi (Yakıt Hazırlama)
BAGYAŞ	:	Balıkesir Gayrimenkul Yatırım ve Gıda A.Ş.
Balıkesir Tesisi	:	Balıkesir ili Altıeylül ilçesinde bulunan, Balıkesir Katı Atık Düzenli Depolama Tesisi ve Balıkesir Çöp Gaz Elektrik Üretim Tesisini içeren atık yönetimi ve elektrik üretim tesisi
Bergama Tesisi	:	İzmir ili Bergama ilçesinde bulunan, Bergama Katı Atık Düzenli Depolama Tesisi ve Bergama Çöp Gaz Elektrik Üretim Tesisini içeren atık yönetimi ve elektrik üretim tesisi
BES	:	Biyokütle Elektrik Santrali
BİAŞ / Borsa / Borsa İstanbul / BIST	:	Borsa İstanbul A.Ş.
Biotrend / İhraççı / Halka Arz Eden / Şirket	:	Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları A.Ş.
Biyomek	:	Biyomek Elektrik Enerjisi Üretimi Sanayi ve Ticaret A.Ş.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No 3 1 İç Kapı A.Ş.
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1 ... 073
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

KISALTMALAR		TANIMLAR
Boğazköy	:	Boğazköy Enerji Elektrik Üretim Ticaret A.Ş.
Bursa Tesisleri	:	İnegöl-1 Tesisi ve İnegöl-2 Tesisi
COVID-19	:	Koronavirüs hastalığı 2019
1 ABD Doları cent	:	1 ABD Doları'nın 1/100'üne eşit olan para birimi
ÇED	:	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Raporu	:	Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu
ÇED Yönetmeliği	:	25.11.2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çamlıbel EDAŞ	:	Çamlıbel Elektrik Dağıtım A.Ş.
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	:	10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Çevre Kanunu	:	11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu
Çoruh EDAŞ	:	Çoruh Elektrik Dağıtım A.Ş.
Denizbank	:	Denizbank A.Ş.
DenizYatırım / Konsorsiyum Eş Lideri	:	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Doğ-Yap	:	Doğ-Yap İnşaat Turizm Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Doğan Ailesi	:	Davut Doğan, Adnan Doğan, Şadan Doğan, Murat Doğan, İsmail Doğan ve İlhan Doğan
Doğanlar Yatırım Holding / Halka Arz Eden Ortak	:	Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.
Doğu Star	:	Doğu Star Elektrik Üretim A.Ş.
Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği	:	02.11.2013 tarihli ve 28809 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği
Envitec	:	Envitec Çevre Teknolojileri İşletme İnşaat İthalat İhracat Nakliye Makina İmalat ve Ticaret Sanayi A.Ş.
EPDK	:	Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu
EPİAŞ	:	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.
EPKn	:	30.03.2013 tarihli ve 28603 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu
Esas Sözleşme	:	Biotrend esas sözleşmesi
ETKB	:	Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı
EÜAŞ	:	Elektrik Üretim A.Ş.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.S.
Büyükdere Cad. No:141 K:6
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
V.No:2910110788 Tic. Sic. No:288440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291 0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Kavacık
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D.
Tel : 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İstanbul
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

KISALTMALAR		TANIMLAR
Ezine Tesisi	:	Çanakkale İli, Ezine ilçesinde bulunan, Ezine Biyokütle Enerji Santralini içeren elektrik üretim tesisi
FAVÖK	:	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
FEDAŞ	:	Fırat Elektrik Dağıtım A.Ş.
GDZ EDAŞ	:	GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş.
GES	:	Güneş elektrik santrali
Giresun Tesisi	:	Giresun ili, Görele ilçesinde bulunan, Çavuşlu Katı Atık Düzenli Depolama Tesisi ve Giresun Çöp Gaz Elektrik Üretim Tesisini içeren atık yönetimi ve elektrik üretim tesisi
Grup	:	Doğanlar Yatırım Holding A.Ş, Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinden oluşan şirketler topluluğunu
GVK	:	06.01.1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	:	18.01.2021 tarihinde imzalanan Halka Arza Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi ve 09.04.2021 tarihinde imzalanan "Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi"
Halka Arz Edenler	:	İhraççı, Doğanlar Yatırım Holding ve Maven Enerji
Halka Arz Eden Ortaklar	:	Doğanlar Yatırım Holding ve Maven Enerji
Halka Arz Edilen Paylar	:	Yeni Paylar ve Mevcut Paylardan olmak üzere toplam 36.666.666 TL nominal değerli 36.666.666 adet pay ve ek satışa konu olabilecek 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet pay
Halkbank	:	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
Harmandalı Tesisi	:	İzmir ili, Harmandalı ilçesinde bulunan, Harmandalı Düzenli Atık Depolama Tesisi ve İzmir Çöp Gaz Elektrik Üretim Tesisini içeren atık yönetimi ve elektrik üretim tesisi
HES	:	Hidroelektrik Santrali
İKS Enerji	:	İ.K.S. Enerji Turizm Otelcilik İnşaat Taahhüt İnşaat Malzemeleri Gıda Ticaret ve Sanayi Ltd. Şti.
İlda	:	İlda Elektrik Üretim A.Ş.
İnegöl-1 Tesisi	:	Bursa ili, İnegöl ilçesinde bulunan, İnegöl Katı Atık Düzenli Depolama Tesisi ve İnegöl Çöp Gaz Elektrik Üretim Tesisini içeren atık yönetimi ve elektrik üretim tesisi
İnegöl-2 Tesisi	:	Bursa ili, İnegöl ilçesinde bulunan, İnegöl Katı Atık Düzenli Depolama Tesisi ve İnegöl Biyogaz Elektrik Üretim Tesisini içeren atık yönetimi ve elektrik üretim tesisi

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:171 K:9
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tel: 2910110783 Fax: 2910110440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 9231001101000013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. No: 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 Ic: 1 34805
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 7070170570
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302994-5
Beykoz V.D. 6230945739

KISALTMALAR		TANIMLAR
İskenderun Tesisi	:	Hatay ili, İskenderun ilçesinde bulunan, İskenderun Çevre İlçe ve Beldeleri Köy ve Belediyeler Katı Atıklarını Değerlendirme Birliği Katı Atık Değerlendirme ve Bertaraf Tesisi ve İskenderun Çöp Gaz Elektrik Üretim Tesisini içeren atık yönetimi ve elektrik üretim tesisi
İzmir Doğu Star	:	İzmir Doğu Star Elektrik Üretim A.Ş.
İzmir Novtek	:	İzmir Novtek Enerji Elektrik Üretim A.Ş.
İzmir Tesisleri	:	Bergama Tesisi, Harmandalı Tesisi ve Menderes Tesisi
JES	:	Jeotermal elektrik santrali
KAP	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kapıkaya Tesisi	:	Malatya ili, Battalgazi ilçesi, Kapıkaya mevkiinde bulunan, Malatya Entegre Çevre Projesi kapsamında Orduzu Tesisleri ile entegre faaliyet gösteren Malatya-2 Çöp Gaz Elektrik Üretim Tesisini içeren atık yönetimi ve enerji üretim tesisi
Karya	:	Karya Güç Sistemleri Enerji Mühendislik Elektrik İnşaat İmalat Danışmanlık ve Taahhüt Sanayi Ticaret Ltd. Şti.
KDV	:	Katma Değer Vergisi
Konsorsiyum Eş Liderleri	:	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Kurul / SPK	:	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	:	21.06.2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
kWh	:	Kilowatt saat
Landfill Enerji	:	Landfill Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ltd. Şti.	:	Limited Şirketi
Malatya Tesisleri	:	Orduzu Tesisleri ve Kapıkaya Tesisi
Maven Enerji / Halka Arz Eden Ortak	:	Maven Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Maven Tarım	:	Maven Tarım Seracılık ve Hayvancılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.
MD Biyokütle	:	MD Biyokütle Enerji Üretim A.Ş.
Menderes Tesisi	:	İzmir ili, Menderes ilçesinde bulunan, Güney 2 Bölgesi Entegre Katı Atık Yönetim Tesisi ve İzmir Biogaz Elektrik Üretim Tesisini içeren atık yönetim ve elektrik üretim tesisi
Mersin Elektrik	:	Mersin Elektrik Üretim ve Enerji Yatırımları A.Ş.
Mevcut Paylar	:	Mevcut ortaklardan Doğanlar Yatırım Holding ve Maven Enerji'nin sahip olduğu toplam 128.000.000 TL nominal değerli 128.000.000 adet pay

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

DİSTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

KISALTMALAR		TANIMLAR
Mimsan	:	Mimsan Endüstri Kazanları Sanayi ve Ticaret A.Ş.
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MWe	:	Megawatt elektrik
MWh	:	Megawatt saat
MWm	:	Megawatt mekanik
Nov Enerji	:	Nov Enerji Elektrik Üretim A.Ş.
Novas	:	Novas Enerji Elektrik Üretim A.Ş.
Novtek Enerji	:	Novtek Enerji Elektrik Üretim A.Ş.
Oddobank	:	Oddo BHF Aktiengesellschaft
OEDAŞ	:	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.
Ordu Yenilenebilir	:	Ordu Yenilenebilir Enerji Elektrik Üretim San. ve Tic.A.Ş.
Orduzu Tesisi (Lisanslı)	:	Malatya ili, Battalgazi ilçesi, Orduzu mevkiinde bulunan, Malatya Entegre Çevre Projesi kapsamında faaliyet gösteren, Malatya-1 Çöp Gaz Elektrik Üretim Tesisini içeren atık yönetimi ve elektrik üretim tesisleri
Orduzu Tesisi (Lisanssız)	:	Malatya ili, Battalgazi ilçesi, Orduzu mevkiinde bulunan, Malatya Entegre Çevre Projesi kapsamında faaliyet gösteren, Malatya Belediyesi Katı Atık Sahası Çöp Gaz Elektrik Üretim Tesisini içeren atık yönetimi ve elektrik üretim tesisleri
Orduzu Tesisleri	:	Orduzu Tesisi (Lisanslı) ve Orduzu Tesisi (Lisanssız)
PTF	:	Piyasa takas fiyatı
PwC Sektör Raporu	:	PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan "Biyokütle ve Biyoenerji Sektörlerine Genel Bakış" raporu
RES	:	Rüzgâr Elektrik Santrali
Serenti	:	Serenti Enerji A.Ş.
Sivas Tesisi	:	Sivas ili Merkez ilçesinde bulunan, Sivas Katı Atık Düzenli Depolama Tesisi ve Sivas Çöp Gaz Elektrik Üretim Tesisini içeren atık yönetimi ve elektrik üretim tesisi
SPKn	:	10.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SPL	:	Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş.
T.C.	:	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Taş Maden	:	Taş Maden Grup Yapı A.Ş.
TCMB	:	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

BİSTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No.3/1 Ic Kapı
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. [illegible]
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No.3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No.3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

KISALTMALAR		TANIMLAR
TEDAŞ	:	Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.
TEİAŞ	:	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TEK	:	Türkiye Elektrik Kurumu
Teknik Güvence Raporu	:	İstanbul Teknik Üniversitesi "İTÜ" İnşaat Fakültesi Çevre Mühendisliği Bölümü'nden akademisyen Prof. Dr. İzzet Öztürk ve Doç.Dr. Mahmut Altınbaş tarafından hazırlanan 2021 tarihli Teknik Güvence Raporu
Tesisler	:	Malatya Tesisleri, İzmir Tesisleri, Bursa Tesisleri, Aydın Tesisleri, Aksaray Tesisi, Balıkesir Tesisi, Ezine Tesisi, Giresun Tesisi, İskenderun Tesisi, Sivas Tesisi ve Uşak Tesisi
TFRS	:	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	:	Türk Lirası
TMS	:	Türkiye Muhasebe Standartları
Toroslar EDAŞ	:	Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş.
TSE	:	Türk Standartları Enstitüsü
TSKB / Konsorsiyum Eş Lideri	:	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
TTK	:	14.02.2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	:	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜFE	:	Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	:	Türkiye İstatistik Kurumu
UEDAŞ	:	Uludağ Elektrik Dağıtım A.Ş.
Ulubey	:	Ulubey Elektrik Üretim ve Enerji Yatırımları A.Ş.
Uşak Tesisi	:	Uşak ili Merkez ilçesinde bulunan, Uşak Katı Atık Düzenli Depolama Tesisi ve Uşak Biyogaz Elektrik Üretim Tesisini içeren atık yönetimi ve elektrik üretim tesisi
Uşak Yenilenebilir	:	Uşak Yenilenebilir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.
ÜFE		Üretici Fiyat Endeksi
Üretim Şirketleri	:	Tesisleri işleten ve/veya işletecek olan Biyomek, Doğu Star, İzmir Doğu Star, İzmir Novtek, Karya, Landfill Enerji, MD Biyokütle, Mersin Elektrik, Nov Enerji, Novtek Enerji, Serenti, Uşak Yenilenebilir, Ulubey ve Yılbatu
Yarcan	:	Yarcan Elektrik Üretim A.Ş.
Yatırım Finansman	:	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
YEK	:	Yenilenebilir enerji kaynakları

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.3
Esentepe 34394 Şişli İSTANBUL
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecliski Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No 3 Tic. Sic. No 1
Beykoz İSTANBUL Beykoz V.D.
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/121 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

KISALTMALAR		TANIMLAR
YEKDEM	:	Yenilenebilir enerji kaynakları destekleme mekanizması
Yenilenebilir Enerji Kanunu	:	18.05.2005 tarihli ve 25819 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 5346 sayılı Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun
Yeni Paylar	:	Şirket'in işbu İzahname kapsamında sermaye artırımıyla ihraç ettiği 22.000.000 TL nominal değerli 22.000.000 adet pay
Yılbatu	:	Yılbatu Elektrik Üretim A.Ş.
Yİ	:	Yap-İşlet
YİD	:	Yap-İşlet-Devret

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0216 2910110783 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0231-0710-7530-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis-Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Beykoz V.D. 6130945739
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090338949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin SPK'ya hitaben yazdığı 09.04.2021 tarihli yazısında;

"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,

Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

Borsamız görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş Görüşü, Borsa İstanbul AŞ. 'nin vereceği karara 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 AŞ. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul AŞ. 'Hin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. " ifadesinin yer alması

hususlarının Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsamız görüşü olarak Kurulunuza İletilmesine karar verilmiştir.

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,

Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

"İşbu Borsa İstanbul A.Ş Görüşü, Borsa İstanbul AŞ. 'nin vereceği karara 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 AŞ. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul AŞ. 'Hin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. " ifadesinin yer alması hususlarının Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsamız görüşü olarak Kurulunuza İletilmesine karar verilmiştir."

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

16 Nisan 2021

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Mersis No : 0176041497600001

DOĞAN BAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339349
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Ticaret Sicil No:302794-5
Beykoz V.D. 6130845739

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

EPDK tarafından Şirket'e hitaben hazırlanan 07.04.2021 tarihli yazıda "*elektrik piyasasında faaliyet gösteren üretim lisansı sahibi tüzel kişiler için halka açık şirketlerde yüzde beş, diğerlerinde yüzde on ve üzerindeki sermaye payı değişiklikleri onaya tabi olmaktan çıkarılarak bildirim yükümlülüğüne dönüştürülmüş, onay sadece tarifesi düzenlemeye tabi olan tüzel kişilere mahsus hale getirilmiştir. Diğer taraftan Şirketinizin Kurumumuz nezdinde herhangi bir önlisans ve/veya üretim lisansı bulunmamakta olup, Şirketinizin hisselerinin bir bölümünün planlanan halka arz çerçevesinde ortaklık yapınızda oluşacak değişiklik konusunda Şirketinizle ilgili olarak Kurumumuz nezdinde yapılacak herhangi bir işlem bulunmamaktadır.*" denilmektedir.

Ayrıca EPDK tarafından üretim lisansı sahibi Nov Enerji, Biyomek, İzmir Novtek, Doğu Star, Novtek Enerji, Uşak Yenilenebilir, Landfill Enerji, İzmir Doğu Star ve Serenti'ye hitaben hazırlanan yazılarda "*elektrik piyasasında faaliyet gösteren üretim lisansı sahibi tüzel kişiler için halka açık şirketlerde yüzde beş, diğerlerinde yüzde on ve üzerindeki sermaye payı değişiklikleri onaya tabi olmaktan çıkarılarak bildirim yükümlülüğüne dönüştürülmüş, onay sadece tarifesi düzenlemeye tabi olan tüzel kişilere mahsus hale getirilmiştir. Planlanan hisse devrinin gerçekleştirilmesini takiben fiili ortaklık yapınız çerçevesinde; doğrudan ortaklık yapınız, dolaylı ortaklık yapınız ve Şirketiniz sermayesinde % 10 ve üzerinde doğrudan ve dolaylı pay sahipleri ve pay miktarları tablosunun Kurumumuza bildirilmesi gerekmektedir.*" denilmektedir.

EPDK tarafından önlisans sahibi MD Biyokütle, Mersin Elektrik ve Yılbatu'ya hitaben hazırlanan yazılarda söz konusu şirketlerin halka arz sonucu ortaklık yapılarında gerçekleşek değişikliğin EPDK onayına tabi olmadığı belirtilmiştir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141/9
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 3151010 Fax: 0212 3678340
Mersis No: 0291010783100013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. No:81 Findıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3 1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D.
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090399949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic Sic No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı **Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Tarih: 12/04/2021 **Adı Soyadı: İlhan Doğan** **Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Tarih: 12/04/2021 **Adı Soyadı: Murat Doğan** **Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Vekili**	

Halka Arz Eden Ortak **Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Tarih: 12/04/2021 **Adı Soyadı: Adnan Doğan** **Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Tarih: 12/04/2021 **Adı Soyadı: Murat Doğan** **Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi**	

Halka Arz Eden Ortak **Maven Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Tarih: 12/04/2021 **Adı Soyadı: Ogün Doğan** **Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi** MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic.Sic.No:302294-5 V.D. 6130945739	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Tarih: 12/04/2021 **Adı Soyadı: Salih Tuncer Mutlucan** **Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi**	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş **Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Tarih: 12/04/2021 **Adı Soyadı: Nurullah Erdoğan** **Görevi: Genel Müdür Yardımcısı** DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No:141 K:9 Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL V.No:2910110783 Tic. Sic. No:388440 www.denizyatirim.com Mersis No: 0291-0110-7830-0016	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Tarih: 12/04/2021 **Adı Soyadı: İhsan Engindeniz** **Görevi: Bölüm Müdürü**	

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42427 | www.tskb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 34805
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1760417076
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 76
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 12/04/2021 Adı Soyadı: Onur Aksoy Görevi: Müdür Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul Ticaret Sicil No: 42627 | www.tskb.com.tr	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 12/04/2021 Adı Soyadı: Gözde Çivici Görevi: Grup Yöneticisi	

İzahname'nin 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 İzahname ekinde yer almaktadır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe 34394 Şişli İSTANBUL
Tel No:2910110783 Tic. Sic. No:388940
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Eray Yanbol Görevi: Sorumlu Denetçi	İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İlgili Teknik Güvence Raporunu Hazırlayan Kuruluş İstanbul Teknik Üniversitesi İnşaat Fakültesi Çevre Mühendisliği Bölümü	Sorumlu Olduğu Kısım: 10 Nisan 2021
Adı Soyadı: Prof. Dr. İzzet Öztürk Görevi: Akademisyen Adı Soyadı: Doç. Dr. Mahmut Altınbaş Görevi: Akademisyen	TEKNİK GÜVENCE RAPORU

BİGTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No 3/1-1 İstanbul
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. [illegible]
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 [illegible]
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090839949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	Bu özet İzahname'ye giriş olarak okunmalıdır. Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. İzahname'de yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, İzahname'nin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin İzahname'nin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, 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—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları Anonim Şirketi
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statüsü**: Anonim Şirket **Tabi olduğu mevzuat**: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları **Kurulduğu ülke**: Türkiye Cumhuriyeti **Adresi**: Kavacık Mahallesi, Ertürk Sokak, No: 3/1, İç Kapı No: 1, Beykoz, İstanbul
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet**	Şirket, Türkiye genelinde; biyokütle, evsel katı atık ayırma, gazlaştırma – yakma ve ATY üretimi, biyometanizasyon, atık sahası işletimi, biyokütle yakma tesisi ve atık ısı, biyolojik atık

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 K/9 Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
No:2910110783 Tic. Sic. No: 300...
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110783-00013

Türkiye Sınıf Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tslb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No 3-1 İç Kapı No: 1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 176041976
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

	gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	yakıt ve tedarik tesisleri yatırımlarında bulunmaktadır. Şirket, Türkiye genelinde faaliyette olan ve inşaatı devam eden toplam 118,4 MWe lisanslı, 2,4 MWe lisanssız biyokütle/biyogaz enerji santrali ile faaliyette bulunmaktadır. 31.12.2020 itibarıyla işletmede olan Şirket santrallerinin kurulu gücü 55,8 MWe olup bunun 54,4 MWe'i biyogaz santrallerinden ve 1,4 MWe'i biyokütle santrallerinden oluşmaktadır.
B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	Şirket'in beklentilerini önemli derecede etkileyebilecek eğilimler, Şirket'in stratejisini etkileyebilecek yurtiçi ve yurtdışı ekonomik, siyasal, politik hususlar, satış yapılan yurtiçi/yurtdışı pazarların COVID-19 pandemisi nedeniyle daralma eğilimi, mevzuattan ve özellikle YEKDEM tarifesinden kaynaklanan belirsizlikler, atık tedarikinde gerçekleşebilecek değişiklikler ve Şirket'in borçluluk durumu olarak sıralanabilir. Kurulmakta olan biyokütle santrallerine yakıt hazırlamak üzerine Şirket bünyesinde kurulmuş ve kurulacak olan biyolojik yakıt hazırlama tesisleri santral kapasiteleri ile orantılı olarak 2020 yılında hammadde stok tutmaya başlamışlardır ve bu eğilim devam edecektir.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Şirket paylarının %50'lik kısmına doğrudan %47'lik kısmına dolaylı olarak Doğanlar Yatırım Holding sahip olup, Şirket Doğanlar Yatırım Holding tarafından kontrol edilmektedir. Doğanlar Yatırım Holding, Doğan Ailesi tarafından kontrol edilmektedir. Mobilya alanında Doğtaş, Kelebek, Kelebek Mutfak-Banyo, Lova Yatak ve Ruum Store markaları ile faaliyetleri, inşaat alanında Doğ-Yap markası ile faaliyetleri ve gayrimenkul alanında Troypark Alışveriş Merkezi ile faaliyetleri bulunmaktadır. Doğanlar Yatırım Holding'in enerji sektöründe faaliyet gösteren iştiraklerinden biri olan Biotrend, yenilenebilir enerji üretimi konusunda yatırımlar yapma ve teknolojik olarak üretim ve uygulama merkezi olma hedefiyle 2017 yılında kurulmuştur.
B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları**	Şirket'in paylarına %50 - %50 ortaklık oranı ile Doğanlar Yatırım Holding ve Maven Enerji

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No:141 K:9 Esentepe 34394 Şişli/İSTANBUL Tel:(0212) 3508440 Fax:(0212) 2910110783 Tic.Sic.No:304440 www.denizyatirim.com Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 687 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDING A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949 Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL Tic. Sic. No:302294-5 Beykoz V.D. 6130945739

	doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi **İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi** **Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi**	sahip bulunmaktadır. Ayrıca Maven Enerji'nin de %94 oranındaki payına Doğanlar Yatırım Holding sahiptir. Şirket'te imtiyazlı pay yoktur. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Doğanlar Yatırım Holding'in ortakları her biri %16,67'lik payla Davut Doğan, Adnan Doğan, Şadan Doğan, İlhan Doğan, İsmail Doğan ve Murat Doğan'dır. Doğanlar Yatırım Holding'de imtiyazlı pay bulunmamaktadır. Şirket'in dolaylı olarak yönetim hakimiyetine sahip olan ortak Doğanlar Yatırım Holding'dir. Söz konusu şirketin İhraççı'da yönetim hakimiyetine sahip olmasının sebebi İhraççı'nın %50 oranındaki payına doğrudan ve %47 oranındaki payına dolaylı olarak sahip olmasıdır. Hâkim ortak Doğanlar Yatırım Holding'in ise herhangi bir hâkim ortağı yoktur. Doğanlar Yatırım Holding'in gerçek kişi pay sahipleri olan Doğan Ailesinin her bir ferdi, Doğanlar Yatırım Holding sermayesinde doğrudan %16,67 ve Şirket'te dolaylı olarak %16,16 oranında pay sahibi konumundadır.
B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	Gelirler, (i) 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönem için, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık döneme kıyasla 153,2 milyon TL tutarında ve %166 oranında artış göstererek, 92 milyon TL'den 245,3 milyon TL'ye yükselmiş ve (ii) 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönem için, 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık döneme kıyasla 42,8 milyon TL tutarında ve %87 oranında artış göstererek, 49,2 milyon TL'den 92 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 64,6 milyon TL olan satış maliyeti, 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 112,9 milyon TL tutarında ve %175 oranında artarak, 177,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 31,5 milyon TL olan satış maliyeti, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 33,1 milyon TL tutarında ve %105 oranında artarak, 64,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 2,7 milyon TL olan finansman geliri, 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 13,5 milyon TL tutarında ve %498 oranında artarak, 16,2 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2018 tarihinde sona

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141/9
Esentepe 34394 Şişli/İSTANBUL
V.No:2910110783 Tic.Sic.No:338440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 Istanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertem Sk. No:3 Beykoz
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D.
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339849
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

		eren 1 yıllık dönemde 5,8 milyon TL olan finansman geliri, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 3,1 milyon TL tutarında ve %53 oranında azalarak, 2,7 milyon TL'ye gerilemiştir. 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 22,5 milyon TL olan finansman gideri, 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 41,2 milyon TL tutarında ve %183 oranında artarak, 63,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 21,6 milyon TL olan finansman gideri, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 915 bin TL tutarında ve %4 oranında artarak, 22,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Yukarıda açıklanan faktörlerin bir sonucu olarak 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 2,7 milyon TL olan net dönem karı, 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 47,1 milyon TL tutarında ve %1.717 oranında artarak, 49,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 1,4 milyon TL olan net dönem zararı, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 2,7 milyon TL tutarında kâr tutarına dönmüştür. Şirket'in dönen varlıkları 31.12.2020 yıl sonu itibariyle önceki yıla oranla %261,7 artarak 236,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2019 ile 31.12.2020 arasındaki dönen varlıklardaki değişim, başlıca nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardaki değişimden kaynaklanmaktadır. Şirket'in duran varlıkları 31.12.2020 yıl sonu itibariyle önceki yıla oranla %110,4 artarak 577,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2019 ile 31.12.2020 arasındaki duran varlıklardaki değişim, maddi duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlardan gelmektedir. Şirket'in kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri 31.12.2019 ve 31.12.2020 yıllarında sırasıyla 245,7 milyon TL ve 614,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 369 milyon TL lik artışın, 309 milyon TL si kısa ve uzun vadeli borçlanmalardan, 44 milyon TL ise ticari borçlardaki artıştan kaynaklanmaktadır.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0216 910110783 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.iskb.com.tr

BİSTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No 3/1 İstanbul
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130 [illegible]
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No: [illegible]-5
Beykoz V.D. 6130945739

B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	İhraççının işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek sermaye piyasası aracı Şirket'in paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Şirket'in sermayesini temsil eden paylar bakımından farklı pay grupları bulunmamaktadır.
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**	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 128.000.000 TL kıymetinde olup, tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1,00 TL itibari kıymetinde nama yazılı 128.000.000 adet hisseye ayrılmıştır.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Satışı yapılacak paylar, pay sahiplerine aşağıdaki ilgili mevzuat uyarınca çeşitli haklar sağlamaktadır: • Kardan Pay Alma Hakkı • Oy Hakkı • Yeni Pay Alma Hakkı • Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı • İptal Davası Açma Hakkı

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.3
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tel: 0291 0110783 Tel. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291 0110 7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 İstanbul
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6[illegible]
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

		• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı • Satma Hakkı • Azınlık Hakları • Özel Denetim İsteme Hakkı • İtfa/Geri Satma Hakkı • Dönüştürme Hakkı
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Yoktur.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul'un ilgili pazarında işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 09.03.2021 tarihinde Yıldız Pazarda işlem görmek üzere başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtımı yapılıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 17. Maddesi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanacaktır. Şirket, kar dağıtım politikasını belirlemiş olup; kâr dağıtım politikası uyarınca ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârı oluşması halinde asgari %50'si pay sahiplerine dağıtılır.

D. RİSKLER		
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:** • Santrallerin işletilmesi, bakımı ve yenilenmesi, beklenmedik enerji kesintileri, düşük verim ve beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek önemli riskler taşır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.1
Esentepe 34394 Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 910110783 Tic. Sic. No: 348440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0210110783000013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mesrutiyet Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3 Tic. Sic. No:
Beykoz İSTANBUL Beykoz V.D. 0176041497
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz İSTANBUL
Tic.Sic.No:300294-5
Beykoz V.D. 0130945739

		• Önemli santrallerden birinin veya birkaçının devre dışı kalması veya zarar görmesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket, mevcut ve gelecekteki faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu teçhizat ve hizmetlerin temini ve sürdürülmesiyle ilgili belirli risklere tabidir. • Üretim Şirketleri'nin taraf olduğu ve Tesisler'in yapım ve işletme hakkına ilişkin sözleşmeler sona erebilir veya Üretim Şirketleri'nin bu sözleşmelere herhangi bir şekilde uymaması, ilgili idarelerin tedbir almasına veya sözleşmeden doğan yapım ve işletme haklarının iptaline, tek taraflı feshedilmesine neden olabilir, ayrıca her bir ihlal başına ve/veya anılan ihlal giderilinceye dek günlük olarak işleyecek şekilde para cezaları uygulanması da söz konusu olabilir. • Belediyeler ve mahalli idareler ile sözleşmelerin feshedilmesi, süre sonunda tesislerin tahliye edilmesi veya yeni yatırımlar yapılamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in tedarik zincirinde aksamalar söz konusu olabilir. • Şirket'in gelecekteki olası satın almaları tamamlanamayabilir veya tamamlanmış ise, ilgili satın alma beklenen yararı göstermeyebilir. Söz konusu satın almaların başarısız olması durumu, Şirket'in karlılığını azaltabilir. • Şirket, yeni enerji santrallerinin geliştirilmesiyle ilgili önemli belirsizliklerle karşılaşabilir. Yeni projeler verimli olmayabilir, hiç tamamlanamayabilir ya da beklenen şekilde performans gösteremeyebilir. • Şirket'in faaliyetleri, santrallerinin işletmesi için gereken lisans, izin ve düzenlemelerin ve kamu kurumlarıyla yapılan zorunlu anlaşmaların imzalanmasına ve bunların geçerliliğini korumasına bağlıdır. • Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın santrallerin inşa edilmesi veya işletilmesinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya santrallerde üretim faaliyetinin

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:14/K/9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No:388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tsitb.com.tr

BİOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130945739
Tel. 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic Sic No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

durdurulması, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir.

- Elektrik üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve bazı doğal veya toplumsal olaylar, santrallerin faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir, kazalara yol açabilir, maddi zarara sebep olabilir ve üretimin duraklamasına yol açabilir.
- 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.
- Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, acentelerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.
- Şirket, diğer ilişkili tarafların yanı sıra, dolaylı hâkim ortağı ile ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir.
- Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların şirket bünyesine dahil edilememesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.
- Şirket, alt yüklenicilerinin ilgili kanun ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden müştereken ve müteselsilen sorumludur. Alt yüklenicilerin faaliyetleri sonucu Şirket'e sorumluluk doğabilir veya Şirket yasal takibe maruz kalabilir.
- Şirket'in borçluluğu ve mali yükümlülükleri, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Üretim Şirketleri'nin proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin belirli taahhütlere uyması gereklidir. Proje finansmanı sözleşmelerine aykırılıklar temerrüt hali meydana getirebilir,

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tel: (0212) 3538440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0231-0167-0000013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D.
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 01
Mersis No: 0176041497c00001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İstanbul
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D.6130945739

Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin birbirleri için sağladıkları çapraz kefaletlere başvurulmasına sebep olabilir, Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin malvarlıkları üzerindeki teminatların paraya çevrilmesine yol açabilir ve alacaklar üzerindeki temlikler sebebiyle şirketlerin tüm gelirleri, ilgili finansman yükümlülüklerinin geri ödenmesi amacıyla kullanılabilir.

- Doğanlar Yatırım Holding'in kendi kredi borçlarına ilişkin temerrüdü Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin kredi sözleşmeleri bakımından çapraz temerrüt hükümlerinin uygulanmasına sebep olabilir; böyle bir durumda gerek Şirket gerekse Üretim Şirketleri'nin verdikleri teminatların paraya çevrilmesi söz konusu olabilir. Buna ek olarak, Üretim Şirketleri'nden Novtek Enerji'nin direkt olarak Doğanlar Yatırım Holding lehine verdiği teminat da söz konusu olduğu için, Doğanlar Yatırım Holding'in temerrüdü bu teminatın da paraya çevrilmesine sebep olabilir.
- Fon temin etme ve vade uyumsuzluğuna dair riskler söz konusu olabilir.
- Davalara ilişkin riskler söz konusu olabilir.
- Doğanlar Yatırım Holding'in (i) ortak satışı yoluyla veya ilgili olması halinde ek satış yoluyla halka arz edilebilecek payları hariç olmak üzere, Şirket sermayesinde sahip olduğu paylarının tamamı üzerinde ve ayrıca (ii) Maven Enerji sermayesinin %94'ünü temsil eden payları üzerinde, Doğanlar Yatırım Holding kreditörleri lehine pay rehni ve intifa hakkı tesis edilmiştir. İlgili kredi anlaşmaları kapsamında temerrüt halinin meydana gelmesi kontrol değişikliğine yol açabilir.
- Şirket ana hissedarı Doğanlar Yatırım Holding tarafından yönetilmekte olup; Doğanlar Yatırım Holding'in ve Doğan Ailesinin menfaatleri, Şirket menfaatleri veya halka arz edilen pay sahiplerinin menfaatleri ile bağdaşmayabilir.
- 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.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 1 Kat 9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0216 510 10783 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0211-0170-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medisi Mahallesi Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D.
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz V.D. 1130945739

		İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: • Elektriğe olan talep azalabilir. • Elektrik piyasası fiyatları ve tahmini fiyatlar, önemli ölçüde değişkenlik gösterebilecektir. • YEKDEM mekanizması dahil olmak üzere, yenilenebilir enerji için sağlanan devlet desteğinin azaltılması veya kesilmesi ya da devletin enerji politikasındaki ve enerji mevzuatındaki diğer değişiklikler, Şirket'in gelecekteki yatırım ve büyüme planlarını olumsuz etkileyebilecektir. • Şirket, YEKDEM teşviki kapsamındaki Tamamlama Ödemelerinde olası kur riskine tabidir ve Şirket'in santralleri için YEKDEM dönemi sona erdiğinde, Şirket'in kur riski artacaktır. • Bilgi teknolojileri altyapısı, Sirket`in içinde bulunduğu sektör ve faaliyeti için önem arz etmektedir. Şirket'in bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber-saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Dağıtım şebekesine bağlanmadaki operasyonel zorluklar, Üretim Şirketleri'nin ürettikleri elektriği satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç edilecek paylara ilişkin riskler: • İhraç edilen paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir. • Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir. • Halka Arz Edilen Paylar için tek alım-satım piyasası, dünyanın önde gelen borsalarına göre daha küçük ve daha az likit olan Borsa İstanbul olacaktır. Bu durum halka arz kapsamında satın alınan payların alım satımına olumsuz etki yaratabilir. • İhraççı'nın payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççı'nın ana pay

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141/K-9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
V.No: 3110783 Tic.Sic.No:388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0251-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis Mehmet Ağa Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tekb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3-1 Ticaret Sicil
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1760[illegible]1976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:[illegible]2294-5
Beykoz V.D. 6130945739

		sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden, ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca ileride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etkisi oluşturabilir. • Halka Arz Edilecek Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. • Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir. • Üretim Şirketleri ve/veya Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir. • Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

E—HALKA ARZ

E.1	**Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Şirket, halka arzdan 363.000.000 TL ile 396.000.000 TL aralığında brüt gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Ortaklar ise halka arzdan toplam 241.999.989 TL ila 263.999.988 TL (ek satış dâhil 324.499.989 TL ila 353.999.988 TL) aralığında brüt gelir elde edecektir. Halka arzın hem mevcut ortakların sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Ortaklar ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır. Halka arza ilişkin toplam maliyetin ek satış hariç 34.796.204 TL ile 37.436.204 TL aralığında, ek satış dahil 38.753.704 TL ile 41.753.704 TL

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:6
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel: (0212) 350 40 00 Faks: (0212) 350 40 40
Vergi Dairesi: 291 011 0783 Ticaret Sicil No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291011078300013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1-1 Beykoz
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 4760447576
Tel.: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 78
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

		aralığında olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise minimum 0,93 TL ile maksimum 1,02 TL aralığında olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de ek satış hariç 340.133.902 TL ile 371.549.902 TL aralığında ek satış dahil 340.191.761 TL ile 371.607.761 TL aralığında olması tahmin edilmektedir.
E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Sermaye artırımı aracılığıyla İhraççı'ya sağlanacak net nakit girişinin 340 milyon TL – 371,6 milyon TL aralığında olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'e değer yaratacak yatırım fırsatlarının fonlanması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Şirket tarafından sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak net gelirin; aşağıda detayları verilen şekilde kullanılması planlanmaktadır.

Kullanım Alanı	Kullanım Yüzdesi
Kapasite ve Altyapı Yatırımları, Potansiyel İnorganik Büyüme	%40 - %60
İşletme Sermayesi	%20 - %30
Kredilerin Kapatılması	%20 - %30

E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un görüşünün alınması gerekmektedir. Şirket'in EPDK tarafından kendisine sağlanan bir lisansı veya önlisansı olmadığından, EPDK'nın halka arza ilişkin onayının gerekli olmadığı ve ayrıca elektrik üretim lisanslı ve ön lisanslı bağlı ortaklıklar açısından da Şirket'in halka arzı sebebiyle bunların ortaklık yapılarında meydana gelecek olan dolaylı pay sahipliği değişikliklerine ilişkin olarak da EPDK onayının gerekli olmadığı yönünde EPDK görüşü temin edilmiştir. Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 128.000.000 TL'den 150.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Mersis No: 0731-0130-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findıklı
Ticaret Sicil No: 42527
www.tskb.com.tr

BİGA REND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Tel : 0216 680 00 00
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

		artırılacak 22.000.000 TL nominal değerli 22.000.000 adet pay ve mevcut ortaklardan Doğanlar Yatırım Holding'e ait 7.333.333 TL nominal değerli 7.333.333 adet pay ile Maven Enerji'ye ait 7.333.333 TL nominal değerli 7.333.333 adet pay olmak üzere toplam 36.666.666 TL nominal değerli 36.666.666 adet pay halka arz edilecektir. Mevcut Paylar ile Yeni Paylar'ın toplam nominal değeri 150.000.000 TL'dir. Bu payların toplam 128.000.000 TL nominal değerli kısmı Halka Arz Eden Ortaklar'a ait Mevcut Paylar iken toplam 22.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artışı sonucu ihraç edilecek Yeni Paylar'dan ibarettir. Mevcut Paylar'dan Halka Arz Eden Ortaklar tarafından, ek satış hariç olmak üzere, halka arz edilecek payların mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %11,46 iken, bu oran sermaye artışı sonrasında %9,78 olacaktır. Yeni Paylar'ın halka arz sonrası sermayeye oranı %14,67 olacaktır. Ek satışa konu payların nominal değeri 5.000.000 TL olup, ek satışa konu payların temsil ettiği sermayenin Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesine oranı %3,91 iken, bu oran sermaye artışı sonrasında %3,33 olacaktır. Ek satışa konu payların tamamının ek satış kapsamında satılması halinde halka arz edilecek payların nominal değeri olan toplam 41.666.666 TL'nin sermaye artışı sonrası çıkarılmış sermayeye oranı ise %27,78 olacaktır. Satış, DenizYatırım ve TSKB eş liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Fiyat Aralığı ile Talep Toplama Yoluyla Satış" yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacaktır. Satışa sunulan pay miktarının üzerinde talep gelmesi halinde; her bir yatırımcı için, talep

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 111 K9
Eşitlikçe 34394 Şişli / İSTANBUL
No: 2910110783 Tic. Sic. No: 888440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D.
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 00
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

		edilecek azami pay miktarı 3.000.000 adet olarak belirlenmiştir. Halka arz edilen pay adedinin üzerinde talep gelmesi halinde her bir Yurt İçi Bireysel Yatırımcı için azami talep miktarı 3.000.000 adet olarak kabul edilecektir. Ancak, yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı sınırlamasının uygulanması sonrası hesaplanacak toplam talep miktarının halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda; yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı sınırlaması iptal edilerek yatırımcılara ait talepler azami pay sınırlamasına tabi olmaksızın dağıtım aşamasına dahil edilecektir. Oransal dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir. Daha sonra; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan talep miktarına bölünmesiyle "*arzın talebi karşılama oranı*" bulunacaktır. Bulunan arzın talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ilişkin birer pay dağıtıldıktan sonra kalan talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına DenizYatırım ve TSKB'nin önerileri de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Eden Ortaklar tarafından karar verilecektir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin kesinleştiğinin konsorsiyum üyelerine bildirimini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza**	İhraççı'nın paylarının halka arzından Halka Arz Eden Ortaklar pay satış geliri, halka arza aracılık eden DenizYatırım ve TSKB ise halka arza aracılık

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

	ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	komisyonu elde edeceklerdir. DenizYatırım, TSKB, Şirket ve Halka Arz Eden Ortaklar arasında 18.01.2021 tarihinde Halka Arza Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi imzalanmıştır. DenizYatırım, TSKB, Şirket, Halka Arz Eden Ortaklar ve Konsorsiyum Üyeleri arasında 09.04.2021 tarihinde Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi imzalanmıştır. Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Eş Liderleri olarak görev alan DenizYatırım ve TSKB arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Eş Liderleri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Eş Liderleri'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Akol Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Akol Hukuk Bürosu doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ile finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International) arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International) ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International) doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International) Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Şirket ile Fiyat Tespit Raporu'ndaki varsayımlarda kullanılan Şirket'in faaliyet gösterdiği tesislere Teknik Güvence Raporu'nu hazırlayan İstanbul Teknik Üniversitesi İnşaat Fakültesi Çevre

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.S.
Sun Plaza Büyükdere Cad. No:141 Kat:8
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 910 11 00 Fax: 0212 910 11 01
Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0231-0710-0000-4013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 Istanbul
Ticaret Sicil No: 42532 www.tskb.com.tr

ROTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertuğrul Sk. No 3-1 Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 76
Mersis No: 0176041497600001

DOĞAN YATIRIM HOLDING A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertuğrul Sokak No:3-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAHEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertuğrul Sok.
No:3N-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:902294-5
Beykoz V.D. 6130945739

		Mühendisliği Bölümü akademisyenlerinden İzzet Öztürk ve Mahmut Altınbaş arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. İzzet Öztürk ve Mahmut Altınbaş ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. İzzet Öztürk ve Mahmut Altınbaş doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. İstanbul Teknik Üniversitesi döner sermayesi söz konusu rapor kapsamında sabit ücret elde etmektedir.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi**	Halka arz eden ortaklar olarak Doğanlar Yatırım Holding ve Maven Enerji ile ihraççı olarak Biotrend, Şirket paylarını halka arz etmektedir. Şirket, paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca, Halka Arz Edilen Paylar dışında kalan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını taahhüt etmiştir. Doğanlar Yatırım Holding ve Maven Enerji, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca Halka Arz Edilen Paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını taahhüt etmişlerdir. Şüpheye mahal vermemek adına Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında Ortaklar tarafından alınan paylar işbu taahhüt kapsamında değildir. Ayrıca, Doğanlar Yatırım Holding ve Maven Enerji, Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında Borsa'dan geri alınabilecek paylar hariç olmak üzere, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

		maliki oldukları Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını taahhüt etmiştir.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi** **Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi**	Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için halka arzın taban fiyattan gerçekleşmesi durumunda negatif 12,8980 TL tutarında ve %78,17 oranında sulanma etkisi; halka arzın tavan fiyattan gerçekleşmesi durumunda negatif 14,1886 TL tutarında ve %78,83 oranında sulanma etkisi olacaktır. Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için sulanma etkisi halka arzın taban fiyattan gerçekleşmesi durumunda pozitif 2,0382 TL ve %130,34 oranında; halka arzın tavan fiyattan gerçekleşmesi durumunda pozitif 2,2477 TL ve %143,74 oranında olacaktır.
E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarının hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşunun bilgileri aşağıda verilmektedir.

Unvanı	:	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim. A.Ş. (*Member of JPA International*)
Sorumlu Denetçi	:	Eray Yanbol
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
İMAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

Adresi	:	Maslak, Maslak Office Building Sümer Sokak No:4 Kat:2 34485 Sarıyer, İstanbul

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

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim. A.Ş.'nin ve sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi durumları oluşmamıştır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ilişkin konsolide bilançosu ve gelir tablosu aşağıda yer almaktadır.

	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2020**
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	9.577.366	18.340.368	101.809.923
Ticari Alacaklar	10.249.030	14.576.897	30.201.571
Diğer Alacaklar	3.478.309	11.328.949	8.372.331
Stoklar	1.108.058	--	4.416.684
Peşin Ödenmiş Giderler	8.191.444	11.084.644	63.881.558
Diğer Dönen Varlıklar	4.253.566	10.152.654	28.165.360
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	**36.857.773**	**65.483.512**	**236.847.427**
DURAN VARLIKLAR			
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.810.156	2.585.468	3.291.856
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5.700.000	12.314.744	25.302.630
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	158.554.932	243.781.818	500.991.892
Kullanım Hakkı Varlıkları	--	16.008.422	37.442.918
Diğer Duran Varlıklar	--	--	10.873.509
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	**166.065.088**	**274.690.452**	**577.902.805**
TOPLAM VARLIKLAR	**202.922.861**	**340.173.964**	**814.750.232**

	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2020**
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	582.882	5.805	105.756
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	18.627.666	32.195.657	85.744.700
Ticari Borçlar	13.831.272	44.903.333	88.427.858
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	873.609	2.132.063	2.725.157
Diğer Borçlar	13.693.877	29.054.209	31.779.115
Ertelenmiş Gelirler	--	4.266.191	7.662.158
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	745.963	1.297.380	5.032.308

TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**48.355.269**	**113.854.638**	**221.477.052**
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	56.730.872	112.039.266	368.405.893
Ertelenmiş Gelirler	--	4.968.263	2.484.132
Diğer Borçlar	218.456	459.249	6.066.999
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	15.777.955	14.397.646	16.330.801
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**72.727.283**	**131.864.424**	**393.287.825**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**121.082.552**	**245.719.062**	**614.764.877**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	77.121.129	82.261.356	200.158.964
Ödenmiş Sermaye	1.150.000	1.150.000	128.000.000
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	43.387.800	43.387.800	--
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-8.899.258	-8.970.144	-21.579.143
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	40.905.630	40.707.050	37.786.461
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	--	-160.547	-284.644
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1.782.683	464.960	5.761.975
Net Dönem Karı veya Zararı	-1.205.726	5.682.237	50.474.315
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	4.719.180	12.193.546	-173.609
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	**81.840.309**	**94.454.902**	**199.985.355**
TOPLAM KAYNAKLAR	**202.922.861**	**340.173.964**	**814.750.232**

	Denetimden Geçmiş 01.01-31.12.2018	**Denetimden Geçmiş 01.01-31.12.2019**	**Denetimden Geçmiş 01.01-31.12.2020**
Hasılat	49.220.930	92.055.030	245.301.281
Satışların Maliyeti	-31.459.093	-64.616.858	-177.515.049
BRÜT KAR (ZARAR)	**17.761.837**	**27.438.172**	**67.786.232**
Genel Yönetim Giderleri	-6.740.677	-8.387.457	-20.820.895
Pazarlama Giderleri	-33.600	-184.492	-1.116.736
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler Net	4.539.398	6.277.114	23.407.082
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	**15.526.958**	**25.143.337**	**69.255.683**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler Net	-323.416	2.508.826	26.460.007
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	--	-1.435.256	11.140.428
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	**15.203.542**	**26.216.907**	**106.856.118**
Finansman Gelirleri/Giderleri Net	-15.769.229	-19.783.953	-47.437.121
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	**-565.687**	**6.432.954**	**59.418.997**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	**-896.928**	**-3.684.848**	**-9.497.624**
Vergi Gelir/Gideri Net	-896.928	-3.684.848	-9.497.624

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3-1 İç Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1760[illegible]1976
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	**-1.462.615**	**2.748.106**	**49.921.373**
DÖNEM KARI (ZARARI)	**-1.462.615**	**2.748.106**	**49.921.373**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-256.889	-2.934.131	-552.942
Ana Ortaklık Payları	-1.205.726	5.682.237	50.474.315
Hisse Başına Kazanç/Zarar	-1,048	4,941	0,394

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahname'nin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır.

İşbu İzahname'de sunulan mali bilgiler Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarından alınmıştır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

1. ***Santrallerin işletilmesi, bakımı ve yenilenmesi, beklenmedik enerji kesintileri, düşük verim ve beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek önemli riskler taşır.***

Santrallerin işletimi, ekipmanların arızalanması, performansın beklenen verim düzeylerinin altında kalması ve Üretim Şirketleri'nin kapasite eksikliği veya altyapı sorunları nedeniyle üretmiş oldukları elektriği şebekeye etkili bir şekilde aktaramaması gibi riskleri beraberinde getirir.

Üretim ünitelerinde, planlanmamış kesintilerin mekanik arızalar veya santrallerle ilgili diğer sorunlar nedeniyle uzaması gibi zaman zaman beklenmedik kesintiler meydana gelebilir. Bunlar, Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerinin doğası gereği bulunan bir risktir. Üretim Şirketleri'nin enerji üretim ünitelerindeki plansız kesintiler, genel olarak Üretim Şirketleri'nin azalan elektrik satışından dolayı Üretim Şirketleri'nin ve Şirket'in gelirlerini azaltabilmekte ya da fiyatlara yansıtılamayan işletme ve bakım giderlerini arttırmak suretiyle birim maliyetlerinin

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No:141 Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL Tel: (0212) 3539440 Fax: (0212) 3539439 Mersis No: 0231-0107830-0013
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul Ticaret Sicil No: 40527 www.tskb.com.tr
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 İç Kapı No:1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz VD Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi 6090389949 Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic.Sic.No:302294-5 Beykoz V.D. 6130945739

artmasına yol açabilmektedir. Önemli ekipman veya parçaların ihtiyaç duyulduğu zamanda kullanılabilir vaziyette olmaması, santrallerin emre amadeliğini olumsuz etkileyebilir.

Üretim Şirketleri'nin enerji santrallerindeki arızalar, zorunlu kesintiler veya beklenmedik yatırım harcamaları gibi aksaklıklar, kârlılığın azalmasına neden olabilir.

Bu durum Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

2. ***Önemli santrallerden birinin veya birkaçının devre dışı kalması veya zarar görmesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.***

Şirketin çöpgaz tesislerinin çoğunluğu tek bir üretim ünitesinden oluşmamakta, 1,2 MWe – 1,4 MWe birim kapasitedeki birden fazla üretim ünitesinden oluşmaktadır. Buna rağmen teknik arıza başta olmak üzere üretim prosesinde yaşanabilecek aksaklıkların Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileme ihtimali vardır.

Şirket'in yeni yatırımları kapsamında, ayırma tesislerinden elde edilen organik atıklarla beslenen biyometanizasyon tankları veya ormansal ve tarımsal atıklarla beslenen kazan ve türbin sistemleri bulunacaktır ve biyometanizasyon tanklarının, arızalar sebebiyle devre dışı kalması halinde bu tanklar, çöpgaz ünitelerine nazaran, daha uzun sürelerde tekrar devreye alınabilmektedir. Bazı hallerde biyometanizasyon tanklarında yaşanan arızaların ve aksaklıkların giderilmesi, 8 haftaya kadar uzayan bir süreye ulaşabilmektedir. Bu sebeple, işbu İzahname tarihi itibarıyla yatırım süreçleri devam eden biyokütle tesisleri olan, 13,6 MWe kurulu gücünde olması hedeflenen Aydın Tesisi (Enerji Santrali) ve 1+16,5 MWe kurulu gücünde olması hedeflenen Ezine Tesisi nezdinde yaşanabilecek plansız devre dışı kalmaların, ilgili Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileme ihtimali vardır.

Bunlara ilave olarak, doğal afetler ve/veya dağıtım şirketi kaynaklı sorunlar gibi birtakım sebeplerle bir Tesis'in elektrik üretiminin kesintiye uğraması, ürettiği elektriği dağıtım sistemine verememesi gibi riskler söz konusu olabileceği gibi; birtakım idari yaptırımlar sonucunda bazı Tesisler'in de belirli bir süre devre dışı kalması riski söz konusu olabilir. Böyle bir durum, devre dışı kalan, elektrik üretemeyen ve/veya ürettiği elektriği dağıtım sistemine verememeyen ilgili Tesis'in büyüklüğüne ve kapasitesine bağlı olarak, (Harmandalı Tesisi, Menderes Tesisi, Aydın Tesisi (Enerji Santrali), Balıkesir Tesisi ve Ezine Tesisi gibi büyük kapasiteli santraller) Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

3. ***Şirket, mevcut ve gelecekteki faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu teçhizat ve hizmetlerin temini ve sürdürülmesiyle ilgili belirli risklere tabidir.***

Tüm santrallerde, inşaat malzemelerinin, bakım ekipmanlarının, üniteler için gerekli yedek malzemelerin ve teknik servis hizmetinin sağlanması gerekmektedir. Üretim Şirketleri'nin faaliyetleri için gereken ekipman ve hizmetlerin gereken miktar ve kalitede ve makul ticari şartlar üzerinden temin edilememesi, mevcut santrallerin üretimini verimsiz hale getirebilir veya işletmede sorunlar yaşanmasına neden olabilir. Buna ek olarak, Şirket'in ve/veya Üretim Şirketleri'nin satın aldığı ekipmanlarda, satın alma işleminden önce Şirket ve/veya ilgili Üretim Şirketleri tarafından fark edilmeyen teknik arızalar olabilir. Ekipmanlardaki bir kusur, elektromekanik arıza veya santrallerin işletme performansında kesintiye veya azalmaya sebep olan bir kaza, santrallerin gelirlerini ve karlılığını doğrudan etkileyebilir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

Ayrıca inşaat malzemelerinin, ekipmanların ve teknik servisin tedarikinde karşılaşılan herhangi bir zorluk, (i) Şirket'in yeni yatırım projelerini yürütmesini engelleyebilir, (ii) bu yatırım projelerini ekonomik açıdan daha az cazip kılabilir, (iii) gecikmelere sebep olabilir, (iv) öngörülen maliyetlerin aşılmasına yol açabilir ve (v) mevcut santrallerin faaliyetlerini ve bakımını olumsuz etkileyebilir. Şirket, faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu ekipman ve hizmetlerin ticari açıdan uygun şartlarla, yatırım projeleri veya fırsatlarıyla ilgili olanlar dahil, gerekli zaman dilimleri içinde herhangi bir şekilde temin edebileceğini garanti edememektedir.

Ayrıca santrallerin işletilmesinde kullanılan ekipmanlardaki arıza veya kusurların etkisi, Şirket'in ve/veya Üretim Şirketleri'nin garanti veya performans garantilerinden faydalanabildiği ölçüde azaltılabilecek olmasına rağmen; bunlar genellikle sınırlı koşullarda ve sınırlı bir süreyle geçerli olmaktadır. Ayrıca söz konusu performans garantilerinin verilmesi ekipman tedarikçisinin proje için bakım hizmetlerini sağlamakla görevlendirilmesi şartına bağlı olabilecektir. Ekipmanların garanti veya performans garantisi süresinin sona ermesinden sonra arızalanması veya gereken şekilde performans göstermemesi ve sigorta poliçelerinin zararları veya faaliyetlerin kesintiye uğraması nedeniyle uğranılan zararları karşılamaması durumunda; Şirket veya ilgili Üretim Şirketi, ilgili ekipmanların onarım veya yenileme maliyetini karşılamak zorunda kalabilir. Ayrıca ekipman garantileri, ekipman arıza veya kusurlarından kaynaklanabilecek gelir kaybı gibi dolaylı zararları kapsamamaktadır. Buna ek olarak, garantiler ve performans garantileri uyarınca yapılması gereken ödemelerin zamanlaması, Şirket'in veya ilgili Üretim Şirketi'nin nakit akışını olumsuz etkileyebilir.

Bu durum Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

4. ***Üretim Şirketleri'nin taraf olduğu ve Tesisler'in yapım ve işletme hakkına ilişkin sözleşmeler sona erebilir veya Üretim Şirketleri'nin bu sözleşmelere herhangi bir şekilde uymaması, ilgili idarelerin tedbir almasına veya sözleşmeden doğan yapım ve işletme haklarının iptaline, tek taraflı feshedilmesine neden olabilir, ayrıca her bir ihlal başına ve/veya anılan ihlal giderilinceye dek günlük olarak işleyecek şekilde para cezaları uygulanması da söz konusu olabilir.***

İşbu İzahname'nin 22. bölümünde detayları belirtildiği üzere, Üretim Şirketleri'nin büyük bir bölümü, atık yönetimi ve/veya elektrik üretimi faaliyetlerini, belediyeler ya da mahalli idare birlikleri ile akdedilen yapım ve işletme hakkı sözleşmelerine istinaden gerçekleştirmektedir. Atık yönetimine yönelik faaliyetlerin yerine getirilmesi, belediyeler yerine, ilgili mevzuat uyarınca en fazla 49 yıl süre için özel hukuk kişilerine bırakılabildiğinden, Üretim Şirketleri tarafından akdedilen sözleşmelerin tamamı, her bir ilgili Tesis bakımından 15 yıl ilâ 29 yıl arasında değişen sürelerin sonunda, belirli bir tarihte eğer karşılıklı mutabakat ile sözleşme uzatılmazsa kendiliğinden sona ereceğine ilişkin hükümler içermektedir.

Belediye ve mahalli idare birlikleri ile yapılan yap-işlet-devret sözleşmeleri uyarınca, sözleşme sürelerinin sona ermesi üzerine her bir Üretim Şirketi, ilgili Tesis'i tahliye edecek ve tahliye kapsamında her bir ilgili Tesis, ilgili idareye çalışır ve iyi durumda olmak kaydıyla bedelsiz olarak teslim edilecektir. İskenderun Tesisi, Sivas Tesisi, Harmandalı Tesisi, Orduzu Tesisi (Lisanssız) ve Giresun Tesisine ilişkin sözleşmeler yap-işlet sözleşmeleri olup; bu kapsam dışındadır.

Bununla birlikte, söz konusu sözleşmelerin bir kısmının ise, ilgili idarenin uygun bulması ve bazı koşulların sağlanması durumunda, anılan idare tarafından belirlenecek bir süre için uzatılabilmesi mümkündür. Her bir sözleşmenin süresi sona erdiğinde ilgili idare sözleşme süresini uzatmayabilir; bu durum, ilgili Üretim Şirketi'nin işletmekte olduğu Tesis'i

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141-143
Plantage 34394 Şişli/İstanbul
Tel:(0212) 371 88 88 Fax:(0212) 371 88 40
Mersis No:0291011078300013
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findıkzade 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 İç Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 7760041976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001
DOĞA ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:392294-5
Beykoz V.D. 8130945739

işletememesine sebep olabileceği için, Tesis'in önemine ve kaç Tesis'in benzer durumdan etkilendiğine göre, Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Anılan sözleşmeler kapsamında her bir ilgili Üretim Şirketi birtakım taahhütlerde bulunmaktadır. Bu kapsamda, her bir Tesis, ilgili sözleşmenin süresi boyunca ilgili Üretim Şirketi tarafından, mevzuata, sözleşmeye ve teknik şartnamelere uygun olarak kurulacak ve/veya işletilecektir. Tesisler'in faaliyetleri için gerekli tüm izin ve ruhsatlar, sözleşme ile bir süre belirlenmişse bu süreler içerisinde olmak kaydıyla, ilgili kurum ve kuruluşlardan temin edilecektir. Tesisler'in faaliyetleri sırasında tüm iş sağlığı ve güvenliği tedbirlerine uygun davranılacak; Tesisler'in kurulumunda ve işletiminde çevreye zarar verilmeyecek ve Tesisler'in güvenli bir şekilde faaliyet göstermesi ve çevrenin korunması amaçlarıyla gerekli tüm tedbirler ilgili Üretim Şirketi'nce alınacaktır. Söz konusu sözleşmeler tahtında, (i) mücbir sebepler hariç olmak üzere, Üretim Şirketi'nce üstlenilen işlerin, mevzuata, sözleşme koşullarına ve teknik şartnamelere ve ayrıca, idarelere verilen ve idarelerce onaylanan iş programlarına/işletme planlarına uygun yapılmaması, (ii) sözleşmeler uyarınca ilgili Üretim Şirketi tarafından idareye ödenmesi gereken kira (kullanım) bedellerinin ve/veya hasılat (katkı) paylarının ilgili idareye zamanında ve tam olarak ödenmemesi, (iii) ilgili Üretim Şirketi tarafından sözleşme ile üstlenilen işlerin yerine getirilmesinden vazgeçilmesi veya söz konusu işlere hiç başlanmaması gibi hallerde, bu ihlaller süresinde giderilmezse, idare ilgili sözleşmeyi tek taraflı olarak feshedebilecektir ve/veya ilgili Üretim Şirketi'ne para cezaları uygulanabilecektir. Bu durum, Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Bazı Tesisler açısından Üretim Şirketleri'nin diğer üçüncü kişiler ile ortaklıkları (Orduzu Tesisi (Lisanslı) ve Kapıkaya Tesisi) ve ayrıca bazı Tesisler'in de (İskenderun Tesisi ve Balıkesir Tesisi) doğrudan ilgili Üretim Şirketi ile idareler arasında akdedilen sözleşmelere istinaden değil; idareler ile sözleşmeleri akdeden üçüncü kişiler ile yapılan sözleşmelere istinaden işletilmesi söz konusudur. Bu tip durumlarda ilgili Üretim Şirketi, Tesisler'in işletimine ilişkin kendi yükümlülüklerini yerine getirse bile ortaklık yapılan veya idare ile doğrudan sözleşme yapmış olan üçüncü kişilerin yükümlülüklerini yerine getirmeme durumuyla karşılaşılabilir. Ayrıca, Üretim Şirketleri'nin taraf oldukları sözleşmelerin karşı tarafları olan belediyeler ya da mahalli idare birliklerinin de yükümlülüklerini yerine getirememesi veya ihlal etmesi ile de karşılaşılması olası bir durumdur. Bu sebeplerle, Üretim Şirketleri tarafından, tarafı olunan ilgili sözleşmeye tamamen uygun faaliyet gösterilse bile, bazı durumlarda, ilgili Üretim Şirketi'nin kusurundan kaynaklanmayan sebeplerle de idareler ile akdedilen sözleşmelerin idarelerce feshedilmesi söz konusu olabilir. Bu durumda ilgili Üretim Şirketi hukuki haklarını savunacaktır; ancak bu tip bir sürecin uzun sürmesi ve geçecek süre içerisinde, karşılaşılacak ihlale ve Tesis'in kapasitesi ve bu süreçten etkilenme durumuna göre Şirket'in faaliyetinin, finansal durumunun ve operasyonel sonuçlarının önemli ölçüde olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Üretim Şirketleri'nden Doğu Star ile Malatya Büyükşehir Belediyesi arasında, Malatya Tesisleri'ne ilişkin olarak üretim taahhüdü ve buna bağlı olarak ödenecek bedel üzerinde çözülmeye çalışılan bir uyuşmazlık söz konusudur ve Doğu Star, Malatya Büyükşehir Belediyesi'ne, ilave bir bedel ödemesi yapmak durumunda kalabilir.

Ayrıca, ilgili belediye sözleşmesi uyarınca İnegöl-1 Tesisi üzerinde rehin hakkı tesis edilmesi için Bursa Büyükşehir Belediyesi'nin onayı gerekli olup; işbu İzahname tarihi itibarıyla, İnegöl-1 Tesisi üzerinde TSKB lehine tesis edilmiş olan birinci ve ikinci derecelerdeki taşınır rehinlerine ilişkin olarak Bursa Büyükşehir Belediyesi'nden gerekli izinlerin alınması amacıyla

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:81 Kat:1 Sisli / İSTANBUL
Tel: 0212 340 34 34 Sisli V.D. 346 044 0440
Mersis No: 0211-0176-0000-0013
www.denizyatirim.com
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 Istanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Erturk Sk. No:3/1 İç Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1760419976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erturk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Erturk Sok
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic No:202294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Bursa Büyükşehir Belediyesi ile görüşülmüş; Bursa Büyükşehir Belediyesi ile gerçekleştirilen şifahi görüşmelerde, söz konusu taşınır rehinleri sebebiyle belediyenin ilgili sözleşme tahtındaki herhangi bir yaptırım yetkisine başvurmayacağı ifade edilmiştir.

5. *Belediyeler ve mahalli idareler ile sözleşmelerin feshedilmesi, süre sonunda tesislerin tahliye edilmesi veya yeni yatırımlar yapılamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.*

Orduzu Tesisi (Lisanslı), Kapıkaya Tesisi, İnegöl-1 Tesisi, İnegöl-2 Tesisi, Bergama Tesisi, Menderes Tesisi, Balıkesir Tesisi ve Uşak Tesisi'nin yapımı ve işletimine ilişkin sözleşmeler bakımından, sözleşmelerin feshi halinde veya sözleşme sürelerinin sona ermesi üzerine her bir ilgili Üretim Şirketi, ilgili Tesisi tahliye edecek ve tahliye kapsamında her bir ilgili Tesis, ilgili idareye çalışır ve iyi durumda olmak kaydıyla bedelsiz olarak teslim edilecektir. Buna ek olarak Sivas Tesisi'nin yapım ve işletimine ilişkin sözleşme kapsamında, sözleşme süresinin sonunda Nov Enerji'nin Tesis'teki tüm tesisini teslim alıp; ilgili yeri Sivas Belediyesi'ne bırakacağı düzenlenmiştir. Diğer Tesisler'e (Orduzu Tesisi (Lisanssız), İskenderun Tesisi, Harmandalı Tesisi, Giresun Tesisi) ilişkin sözleşmelerde ise, tahliyenin kapsamına yönelik düzenlemeler yer almamaktadır; ancak bu Tesisler'in kurulu oldukları gayrimenkullerin kullanım hakları, ilgili belediye sözleşmesinin süresi ile paralel olduğundan, sözleşme sürelerinin sona ermesi üzerine söz konusu Tesisler'de gazın tahliyesine yönelik ekipmanlar dışında üretime yönelik bulunan ekipmanlar ilgili Üretim Şirketi uhdesinde kalacak şekilde, söz konusu gayrimenkullerin Üretim Şirketleri tarafından tahliye edilmeleri gerekecektir.

Yukarıda belirtilen sözleşme süreleri ve sözleşmeler uzatılsa dahi çöp alanlarının kapasite sınırı (kullanım ömrü) dolayısıyla, Şirket'in sürekli yeni yatırımlar yapması gerekmektedir. Söz konusu yatırımlar ek finansal yükler getirecektir. Yeni yatırımlar yapılmadığı takdirde veya yapılsa dahi mevcut lisans kapasitesine ulaşılacak düzeyde olmadığı takdirde Şirket'in elektrik üretim miktarı dikkate değer ölçüde düşecektir. Söz konusu yeni yatırımlar, finansal güç gerektirdiği gibi, anılan yatırımların EPDK veya o tarihte mevcut olacak ilgili kamu kurum veya kurumlarından lisans alması gerekecektir; bu lisansların alınamaması halinde yeni yatırımların gerçekleştirilememe riski mevcut olabilir.

Yukarıdaki durumlar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

6. *Şirket'in tedarik zincirinde aksamalar söz konusu olabilir.*

Şirket'in biyokütle santralleri ormansal, tarımsal atıkların ve ATY (Atıktan Türetilmiş Yakıt) yakılması suretiyle enerji ve ısı üretimi yapmak üzere tasarlanmış olup, Orman Genel Müdürlüğünden alınan tahsisler birer yıl süreli olduğu için bu hammadelerin tedarikinde yaşanabilecek aksamalar veya artan maliyetler biyokütle santrallerinin faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Belediyeler tarafından taahhüt edilen/öngörülen miktarda tedarik ürünü (belediye atıkları) veya diğer tedarikçilerden temin edilecek organik atıkların miktarındaki azalmalar veya kalitesindeki değişiklikler elektrik üretim miktarını etkileyebilir.

Belediye atıklarının belediyelerce Tesisler'e getirilmesi bakımından, Üretim Şirketleri ile Tesisler'in yapım ve işletimine ilişkin akdedilmiş olan sözleşmelerden bazıları, ilgili belediyelere bu hususta yükümlülükler getirmektedir. Bu kapsamda, Aksaray Tesisi, Sivas Tesisi, İskenderun Tesisi, Uşak Tesisi, Giresun Tesisi ve İnegöl-2 Tesisi'ne ilişkin yapım ve işletme hakkı sözleşmeleri, yıllık belirli meblağda veya bölgesel olarak, belirli alanlarda toplanan belediye atığının, belediye tarafından anılan Tesis'e getirilmesi hususunda, belirli şartlara bağlı olarak veya herhangi bir şarta bağlı olmaksızın, belediyelerin birtakım taahhütlerini içermektedir. Buna karşılık, belediyelerin taahhüt ettikleri meblağda veya

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:3
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 310 10 783 Tic. Sic. No: 318440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0231-0140-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 Istanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 Beykoz/İstanbul
Beykoz İSTANBUL Beykoz V.D. 1760841976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:392294-5
Beykoz V.D. 6130945739

alanlardaki belediye atıklarını ilgili Tesisler'e getirmemesi, ilgili Üretim Şirketi'nin atık yönetimi ve elektrik üretimi faaliyetlerinden elde etmeyi hedeflediği geliri elde etmesine olumsuz etki edebilecektir. Bu durumda ilgili Üretim Şirketi hukuki haklarını savunacaktır; ancak bu tip bir sürecin uzun sürmesi ve geçecek süre içerisinde, karşılaşılacak ihlale ve Tesis'in kapasitesi ve etkilenme durumuna göre Şirket'in faaliyetinin, finansal durumunun ve operasyonel sonuçlarının önemli ölçüde olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

Buna ek olarak, Tesisler'in yapım ve işletme hakkına ilişkin sözleşmelerin büyük bir kısmında ise, ilgili idarenin belirli bir meblağda ya da belirli bir bölgeden toplanan belediye atıklarını anılan Tesisler'e getirme yükümlülüğü bulunmamakta; ayrıca Harmandalı Tesisi açısından ilgili sözleşme kapsamında, İzmir Büyükşehir Belediyesi, ilgili bölgede yeni bir tesisin işletmeye alınması durumunda ya da gerekli gördüğü takdirde, belirlediği tarihten itibaren Harmandalı Tesisi'ne evsel atık alımını durdurmak ya da azaltmak yetkisine sahiptir. Belediyelerin, ilgili bölgelerde yeni tesisleri işletmeye alması veya yeni ihaleler açmak suretiyle Üretim Şirketleri'nin ilgili Tesisler kapsamındaki faaliyetlerinin alanına giren işlemleri üçüncü kişilere ihale etmesi gibi hallerde, ilgili Üretim Şirketi'nin atık yönetimi ve elektrik üretimi faaliyetlerinden elde etmeyi hedeflediği gelirin elde edilmesi olumsuz etkilenebilecektir. Bu durumda da ilgili Tesis'in kapasitesine ve önemine göre Şirket'in faaliyetinin, finansal durumunun ve operasyonel sonuçlarının önemli ölçüde olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

7. ***Şirket'in gelecekteki olası satın almaları tamamlanamayabilir veya tamamlanmış ise, ilgili satın alma beklenen yararı göstermeyebilir. Söz konusu satın almaların başarısız olması durumu, Şirket'in karlılığını azaltabilir.***

Şirket yakın gelecekte değerini etkileyebilecek önemli bir satın alma planlamamakla birlikte; Şirket büyüme stratejileri içerisinde sektörde beklenen konsolidasyondan (bir diğer değişle, birkaç büyük grubun birleşmesi veya birden fazla santralin devralınması gibi) yeterli fayda görmeyebilir, satın almalar istediği gibi sonuçlanmayabilir veya satın alma başarıyla tamamlansa bile finansal sonuçlara istenen katkıyı sağlamayabilir. Tamamlanan satın almalar neticesinde ilgili satıcı taraflar ile Şirket arasında birtakım uyuşmazlıklar gündeme gelebilir ve hukuki süreçler başlatılabilir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla İzmir Novtek bakımından bu kapsamda açılmış bir dava söz konusudur. İzmir Novtek'in Şirket tarafından satın alınması sonrasında, söz konusu dava, İzmir Novtek hisselerini Şirket'e satan eski hissedarlar tarafından açılmış, taraflar arasında mutabık kalınmış alım bedelinin meblağına ve müzakere sürecine ilişkin bir davadır. 09.03.2021 tarihinde hak düşürücü süre sebebi ile davanın reddine karar verilmiştir. Söz konusu kararın üst mahkemeye taşınması ve bozma kararı verilerek Şirket aleyhinde sonuçlanması durumunda Şirket ilave maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir. Bu durumlar Şirket'in büyüme hedeflerini ve uzun vadeli faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

8. ***Şirket, yeni enerji santrallerinin geliştirilmesiyle ilgili önemli belirsizliklerle karşılaşabilir. Yeni projeler verimli olmayabilir, hiç tamamlanamayabilir ya da beklenen şekilde performans gösteremeyebilir.***

Şirket'in atık yönetimi faaliyetleri ve çöp gazından elektrik üretim faaliyetleri çerçevesinde gelecekteki büyüme planları, yeni projeler için yapılacak olan ihalelerin kazanılmasına bağlı olabilmektedir. Şirket, ilgili belediyelerce açılacak olan ihalelerde yeni yatırım projeleri için başarılı teklifler sunulması, gerekli proje haklarının ve lisanslarının alınması ve bu projelerin geliştirilmesi sırasında bazı zorluklarla karşılaşabilir. Şirket tarafından, atık yönetimi faaliyetleri ve çöp gazından elektrik üretim faaliyetlerine ilişkin olarak yeni projeler bakımından, belediyelerce gelecekte açılabilecek ihale ve açık arttırmaların kazanılamaması

veya proje haklarının başkaca bir şekilde elde edilememesi Şirket'in büyümesini yavaşlatabilir. Şirket, ihalesini kazandığı projeleri ve bu projelerin inşaatlarını planlanan şekilde veya hiç bitiremeyebilir. Bu durumlar Şirket'in büyüme hedeflerini ve uzun vadeli faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

9. ***Şirket'in faaliyetleri, santrallerinin işletmesi için gereken lisans, izin ve düzenlemelerin ve kamu kurumlarıyla yapılan zorunlu anlaşmaların imzalanmasına ve bunların geçerliliğini korumasına bağlıdır.***

Üretim Şirketleri'nin faaliyetleri, kapsamlı mevzuat düzenlemelerine, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine ve anılan otoritelerden temin edilen izin ve lisansların varlığına ve geçerliliğine tabiidir.

Tesislerde gerçekleştirilen atık yönetimi faaliyetleri Çevre Kanunu'na ve ilgili ikincil mevzuata tabidir. Tesislerin faaliyetleri için ayrıca, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'ndan ilgili çevre izin ve lisanslarının temin edilmesi gerekmektedir. Söz konusu çevre izin ve lisansları belirli süreler için geçerlidir. İlgili çevre izin ve lisansının süresi sona ermeden önce yenilenmemesi halinde söz konusu izin ve lisanslar sona erebilecek veya çevre izin ve lisansının yürürlükte olmasına rağmen, ilgili mevzuat uyarınca çevre izin ve lisansının iptaline yol açabilecek ihlallerin söz konusu olması halinde, anılan izin ve lisanslar Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından iptal edilebilecektir.

Tesislerde gerçekleştirilen elektrik üretimi faaliyetleri, EPKn'na ve ilgili ikincil mevzuata tabidir. Tesislerin faaliyetleri için ayrıca, EPDK'dan ilgili elektrik üretim lisanslarının temin edilmesi gerekmektedir. Elektrik üretim lisansları, her bir ilgili lisans üzerinde belirtilen belirli süreler için geçerlidir. İlgili lisansın süresi sona ermeden önce yenilenmemesi halinde söz konusu lisans kendiliğinden sona erecektir. Benzer şekilde önlisans sahibi olan Üretim Şirketleri, ilgili önlisans üzerinde belirtilen süre içerisinde lisans alma kriterlerini yerine getiremeyebilir ve bu durumda, ilgili Üretim Şirketi'ne verilmiş olan önlisans iptal edilebilir. İnşaat dönemindeki Tesisler bakımından, inşaat dönemleri ilgili lisanslarda belirtilen sürelerde tamamlanamayabilir. Anılan lisans ya da önlisansın mevcut ve yürürlükte olmasına rağmen, ilgili mevzuat uyarınca bunların iptaline yol açabilecek ciddi ihlallerin söz konusu olması halinde, anılan lisanslar veya önlisanslar EPDK tarafından iptal edilebilir.

Tesisleri işleten ilgili Üretim Şirketleri tarafından ilgili mevzuata aykırı faaliyetler, EPDK veya Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından söz konusu Üretim Şirketleri'ne veya Tesisler'e ilişkin çeşitli idari para cezalarının uygulanmasına, Üretim Şirketleri tarafından anılan kurumlara verilmiş olan teminat mektuplarının gelir olarak kaydedilmesine veya ihlalin ciddiyetine bağlı olarak, ilgili Tesisler'deki faaliyetlerin durdurulmasına ve anılan izin veya lisansların iptaline sebep olabilir. Elektrik üretim lisansları veya çevre izin ve lisansları geçerli şekilde yürürlükte olmaksızın Tesisler'de atık yönetimi veya elektrik üretimi faaliyetleri yerine getirilemeyecektir.

Bunlara ek olarak, Üretim Şirketleri'nin sahip olduğu lisans ve izinlerin şartlarına uymasına engel olabilecek mevzuatsal değişiklikler yapılması veya idari makamların Üretim Şirketleri'nin lisans veya izinlerinde yer alan hükümlerin şartlarını uygulamaması veya beklenmeyen şekilde uygulaması, Üretim Şirketleri'nin idari para cezası ve/veya yaptırımlarla karşılaşmasına veya faaliyetlerini geçici veya kalıcı olarak durdurmasına yol açabilir.

Mevzuat kapsamında yapılabilecek değişiklikler çerçevesinde "ÇED Gerekli Değildir" kararlarının koşulları ve kapsamı değişebilir ve bu durumda Tesisler'e ilişkin olarak temin edilmiş olan ÇED'e ilişkin kararların iptaline ilişkin davalar açılabilir. Böyle bir durumda Şirket faaliyetleri bu durumdan olumsuz olarak etkilenebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tel:(212) 3386440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0231-0...

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli
Tic. Sicil No: 42527

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Erturk Sok. No:3/1-1 Kat:1
Beykoz / İSTANBUL
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

BİOTREND
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erturk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 6090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Erturk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Ayrıca Üretim Şirketleri'nin ilgili dağıtım şirketleriyle yaptıkları bağlantı anlaşmalarının şartlarına uymamaları ya da sistem kullanım bedellerini ödememeleri, para cezalarının uygulanmasına neden olabilir. Söz konusu ihlallerin tekrarlanması, ilgili anlaşmaların feshine veya ilgili bağlantı noktasındaki bağlantının kesilmesine yol açabilir. Bağlantı noktasındaki bağlantının kesilmesi durumunda, ilgili santral elektrik iletim ve dağıtım şebekesine elektrik aktaramayacaktır. Buna ek olarak, sistem kullanım bedeli, geçmişte de olduğu gibi, gelecekte enflasyon oranından daha hızlı artış gösterebilir.

Şirket, yeni santraller için gerekli onay, izin, ruhsat ve lisanslarını alırken, imar izninin alınması, inşaat ve işletme onaylarının alınması veya mevcut onay, izin, ruhsat ve lisanslarındaki koşullara uyumun sağlanması gibi süreçlerde güçlük çekebilir. İlgili Üretim Şirketi'nin bu lisansları zamanında yenilemek için gereken işlemleri veya faaliyetlerini yürütmek için gereken lisans, izin ve ruhsatları almaması veya bunların geçerliliğini korumaması durumunda; Şirket'e, idari para cezası verilmesi ve/veya ilgili Üretim Şirketi'ne verilmiş izin, ruhsat veya lisansların iptal edilmesi ya da askıya alınması gibi yaptırımlar uygulanabilecektir. Bu durum, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

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

Ayrıca Şirket vergi denetimlerine tabi olup; bu denetimler sonucu ilave vergi giderleri ve uyum giderlerine de maruz kalabilir.

Yukarıdaki durumların herhangi biri Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyetini sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

10. Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın santrallerin inşa edilmesi veya işletilmesinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya santrallerde üretim faaliyetinin durdurulması, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir.

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

Rahatsızlık iddiaları, yerel nüfustaki değişiklikler, işletmesel değişiklikler (teçhizatlardaki bozulma gibi) veya sonradan yapılan yeni projelerle birlikte etkilerin artmasından kaynaklanabilir. Bu iddialar, inşaat izinleri veya diğer ilgili izinlerde belirtilen sınırlamalara uyulmasından bağımsız olarak ortaya çıkabilir.

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

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No:1... Esentepe 34394 Şişli-İSTANBUL Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 www.denizyatirim.com Mersis No: 0231-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclisi Mehmet Cad. 81 Findikli 34427 İstanbul Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sk. No 3/1-1 Kavacık No:1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1760...976 Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dekesi: 3...339949 Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic. Sic. No: 302294-5 Beykoz V.D. 6130945739

11. Elektrik üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve bazı doğal veya toplumsal olaylar, santrallerin faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir, kazalara yol açabilir, maddi zarara sebep olabilir ve üretimin duraklamasına yol açabilir.

Yenilenebilir enerji santrallerinin işletilmesine yönelik faaliyetler, büyük ekipmanların işletilmesi, iletim ve dağıtım sistemlerine elektrik verilmesi dahil olmak üzere tehlikeli faaliyetleri gerektirmektedir. Doğal risklere ek olarak Şirket'in ve/veya Üretim Şirketleri'nin yetersiz iç prosedürler uygulaması, teknolojik kusurlar, beşerî hatalar veya dış etkiler sonucunda ortaya çıkabilecek tehlikeler de Şirket faaliyetlerinin doğası gereği aşağıda sayılanlar gibi bazı tehlike ve riskler mevcuttur:

- Kazalar, yangınlar ve patlamalar
- Elektrik arkları ve teknik arızalar sebebi ile üretim kayıpları
- İnşaat ve altyapı hizmetleri ekipmanları ve diğer şebeke kullanıcıları tarafından kaynaklanan üçüncü taraf zararları
- Terör saldırıları
- Şebeke kaynaklı zararlar
- Deprem, sel, fırtına, toprak kayması ve diğer doğal afetler

Bu tehlikeler, önemli yaralanmalara, ölüme, tesislerde ve ekipmanlarda ciddi hasarlara ve yıkıma yol açabilir.

Bu olaylardan herhangi birinin meydana gelmesi, araştırma, onarım, zararların giderilmesi, çevrenin temizlenmesi, idari yaptırımlar, para cezaları ve faaliyetlerin durdurulması Şirket'in gelir kaybına yol açabilir. Meydana gelen zararlara ilişkin yasal talepler, adli veya idari takiplere yol açarak Şirket'in veya ilgili Üretim Şirketi'nin sorumluğunun doğmasına veya itibarının zedelenmesine neden olabilir. Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi biri, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Buna ek olarak, Şirket'in ve/veya ilgili Üretim Şirketi'nin sigorta yaptırması, tedarikçilerinden taahhütler alması ve yüklenicilerden belirli performans düzeylerini karşılamalarını talep etmesine karşılık; ilgili sigorta, taahhüt veya performans garantilerinden elde edilen teminatın, Şirket'in maruz kaldığı gelir kaybını, zararları, tazminat ödemelerini ve finansman maliyetlerindeki artışı karşılamak için yeterli olmayabilir. Şirket ve/veya Üretim Şirketleri, zaman zaman yeterli sigorta teminatına sahip olamayabileceği önemli sorumluluklara maruz kalabilecektir. Sigortanın karşılamadığı tüm kayıp ve zararlar, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

12. 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.

Şirket ve/veya ilgili Üretim Şirketleri varlıkları için gerekli olan sigortaları yaptırmalarına rağmen yeterli sigorta kapsamını elde edemeyebilir. Bu durum, piyasa koşullarından veya Şirket'in ve/veya ilgili Üretim Şirketi'nin sigorta tazminat talebi geçmişinden kaynaklanabilir.

Buna ek olarak, ödenecek sigorta primlerinin artması halinde Şirket ve/veya ilgili Üretim Şirketi, sigorta kapsamının mevcut haliyle geçerliliğini koruyamayabilir veya Şirket ve/veya ilgili Üretim Şirketi, mevcut durumu muhafaza edebilmek için önemli derecede yüksek bir maliyete katlanmak zorunda kalabilir. Sigorta primlerindeki bir artış, Şirket'in faaliyeti, mali

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:81 Kat:1 34394 Şişli / İSTANBUL
Tel: (0212) 910 11 00 Fax: (0212) 910 11 07
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0212001783100013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı-İstanbul
Ticaret Sicil No.: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 İç Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1760149
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

HAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 292294-5
Beykoz V.D. 6130945739

durumu, faaliyet sonuçları, gelecekteki büyüme beklentileri ve ayrıca yatırımcılara sağlanacak getiri üzerinde esaslı olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket'in ve/veya Üretim Şirketleri'nin doğrudan zararına ek olarak, ilgili Üretim Şirketi'nin herhangi bir kaza veya hasar nedeniyle taraf olduğu anlaşmaları feshetmesi gerektiği takdirde, Şirket'in ve/veya ilgili Üretim Şirketi'nin ilgili anlaşmaların karşı taraflarına karşı sorumluluğu doğabilir.

Sigortalanmamış veya sigortaların kapsamını aşan zarar veya sorumlulukların meydana gelmesi, Şirket'in itibarına zarar verebilir ve önemli ölçüde üretim kapasitesi kaybına neden olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde esaslı olumsuz etkiye yol açabilir.

13. Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, acentelerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.

Şirket; çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin, acentelerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in uyum politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket'in çalışanları, tedarikçileri, yüklenicileri, acenteleri veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in ve/veya ilgili Üretim Şirketleri'nin önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir, Şirket'in belirli projelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi birçok diğer sonuca yol açabilir. Tedarikçilerin geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir. Çalışanların, tedarikçilerin, temsilcileri veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

14. Şirket, diğer ilişkili tarafların yanı sıra, dolaylı hâkim ortağı ile ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir.

Şirket, olağan faaliyetleri dahilinde, ilişkili taraflarıyla işlemler yapmıştır ve yapmaya devam etme niyetindedir. Şirket 2018, 2019 ve 2020 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlerdeki satış maliyetlerinin sırasıyla %0,06, %1,18 ve %1,10'unu temsil eden kısmı tutarında Doğanlar Yatırım Holding'ten taahhüt, bilgi teknolojileri, finansman, kurumsal iletişim ve muhasebe hizmetleri almıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu ve vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek olup; ilgili 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.

15. Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların şirket bünyesine dahil edilememesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerinin başarısı, santrallerin işletme ve bakımından sorumlu olan teknik personel dahil, yönetim, yönetici müdürler ve diğer kilit çalışanların tecrübesine ve bunlar tarafından sağlanan hizmetlere dayanmaktadır. Buna ek olarak, Şirket'in bilgi birikiminin büyük bir bölümü, iç kaynaklardan geliştirilmiştir ve dolayısıyla dış kaynaklar ile değiştirilmesi

güçtür.Şirket'in içinde bulunduğu sektörde, Şirket'inki gibi büyük bir organizasyonu etkin bir şekilde yönetebilecek üst düzey yöneticilerin yanı sıra, teknik uzmanlığa veya sektör uzmanlığına sahip nitelikli çalışanların istihdamı konusunda ciddi bir rekabet söz konusudur. Kilit personelin özellikle rakip firmalarca istihdam edilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların işe alınamaması, motive edilememesi ve muhafaza edilememesi (özellikle Şirket'in faaliyetlerinin genişletilmesi için gereken durumlarda), Şirket'in bilgi birikimi ve liderlik kabiliyetlerinin kaybına neden olabilir. Bu nedenler, Şirket'in mevcut santrallerini işletme veya faaliyetlerini genişletme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Bu durumlardan her biri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

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

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

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı %20'dir. Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Şirket'in herhangi bir mali yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki mali yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etkiye yol açabilir.

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

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

Şirket, santrallerin güvenlik hizmetleri, bakımı ve diğer santrallerin inşaat ihtiyaçları gibi Şirket'in ticari faaliyetiyle ilgili birtakım işlerin görülmesi için alt yüklenicilerden hizmet almaktadır. İş Kanunu uyarınca Şirket, alt yüklenicilerin kendi çalışanlarıyla ilgili olarak iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına aykırılıklarından ve çalışanların maaşlarını, SGK primlerini veya işçilik alacaklarını ödememelerinden müştereken ve müteselsilen sorumludur. Ayrıca, alt yüklenicilerin Şirket adına yaptıkları işle bağlantılı olarak yol açtığı her türlü hasar veya zarardan dolayı da Şirket alt yükleniciyle birlikte müştereken ve müteselsilen sorumludur. Şirket'in alt yüklenicilerle birlikte müşterek ve müteselsil sorumluluğu kapsamında alt yüklenicilerinden yeterli miktarda teminatı sağlayamayabilir. Şirket alt yüklenicilerden almış olduğu teminat tutarlarının üzerinde dava veya tazminat taleplerine maruz kalabilir.

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

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
DOĞANLAR YATIRIM HOLDING A.Ş.
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

18. Şirket'in borçluluğu ve mali yükümlülükleri, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in ABD Doları ve Avro cinsinden borçları bulunmaktadır. Şirket'in döviz borçluluğu olmasına rağmen Şirket'in operasyonları ve raporlamaları Türk Lirası cinsinden yapılmaktadır. Her ne kadar güncel durumda Üretim Şirketleri'nin gelirleri YEKDEM kapsamında ABD Dolarına endeksli olsa da, özellikle santrallerin YEKDEM dönemleri sona erdikten sonra, gelirlerin TL bazında olması muhtemeldir. Ayrıca Şirket'in mali tablolarını TL cinsinden hazırlaması dolayısıyla diğer para birimlerine özellikle de ABD Doları'na karşı TL'nin değer kaybetmesi, ABD Doları'na endeksli borcun ve faiz giderlerinin artması nedeniyle Şirket'in kur zararlarında artışa yol açabilir. Bu da Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Bu faktörlerin herhangi biri veya Şirket'in borcundan kaynaklanabilecek diğer sonuçlar Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

19. Üretim Şirketleri'nin proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin belirli taahhütlere uyması gereklidir. Proje finansmanı sözleşmelerine aykırılıklar temerrüt hali meydana getirebilir, Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin birbirleri için sağladıkları çapraz kefaletlere başvurulmasına sebep olabilir, Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin malvarlıkları üzerindeki teminatların paraya çevrilmesine yol açabilir ve alacaklar üzerindeki temlikler sebebiyle şirketlerin tüm gelirleri, ilgili finansman yükümlülüklerinin geri ödenmesi amacıyla kullanılabilir.

Üretim Şirketleri tarafından gerçekleştirilen projelerin finansmanının sağlanması amacıyla ilgili Üretim Şirketleri ile çeşitli bankalar arasında proje finansmanı sözleşmeleri akdedilmiştir. Anılan proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında, kredi alan Üretim Şirketi dışında, Şirket ve diğer bazı Üretim Şirketleri de kefalet vermişlerdir.

TSKB nezdinde kullanılan yatırım kredileri kapsamında, İzmir Doğu Star, Doğu Star, Nov Enerji ve Novtek Enerji'nin imzaladığı kredi sözleşmelerine ilişkin olarak, Şirket'in ve TSKB nezdinde ilgili kredilerin ait olduğu Üretim Şirketi hariç, TSKB'den kredi alan diğer Üretim Şirketleri'nin (örneğin İzmir Doğu Star'ın kredi alan olduğu sözleşmede, Doğu Star, Nov Enerji ve Novtek Enerji'nin) çapraz kefaletleri bulunmaktadır. Şirket'in söz konusu Üretim Şirketleri'ne ve anılan Üretim Şirketleri'nin birbirlerine olan çapraz kefaletlerine ek olarak, işbu İzahname tarihi itibarıyla İzmir Doğu Star ve Doğu Star'ın temin ettiği krediler açısından, Doğan Ailesi'nin, Osman Nuri Vardı'nın, Doğanlar Yatırım Holding'in ve Maven Enerji'nin de kefaletleri bulunmakta olup; söz konusu kefaletler, İzmir Doğu Star'ın kredileri açısından Bergama Tesisi'nin ve Doğu Star'ın kredileri açısından Kapıkaya Tesisi ve İnegöl-2 Tesisi'nin ETKB kabul tarihlerinden itibaren tam 1 yıl boyunca kesintisiz elektrik üretmeleri ve TSKB ile mutabık kalınan finansal modelde yer alan gelirin elde edilmesi üzerine TSKB tarafından serbest bırakılacaktır.

Denizbank nezdinde kullanılan yatırım ve hisse alım kredileri ve Deniz Finansal Kiralama A.Ş. nezdinde kullanılan finansal kiralama kredileri kapsamında, Uşak Yenilenebilir ve İzmir Novtek'in imzaladığı kredi sözleşmelerine ilişkin olarak Şirket'in, Maven Enerji'nin ve Doğanlar Yatırım Holding'in ve Denizbank ve Deniz Finansal Kiralama A.Ş.'den kredi alan diğer Üretim Şirketleri'nin çapraz kefaletleri ile Murat Doğan, İlhan Doğan, Adnan Doğan, Osman Nuri Vardı'nın şahsi kefaletleri bulunmaktadır.

BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş. nezdinde kullanılan leasingler kapsamında Şirket'in verdiği kefaletler söz konusudur. Oddobank nezdinde Biyomek'in kullandığı kredi kapsamında Şirket'in ve Doğanlar Yatırım Holding'in kefaletleri bulunmaktadır. Halkbank nezdinde

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.S.
Büyükdere Cad. No:13 K:9
Tel: (0212) 371 83 83 Fax: (0212) 371 83 84
Mersis No: 0913 0076 2800 0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı-Beyoğlu/İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.S.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No 3/1 İstanbul
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1760417676
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDING A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No 392294-5
Beykoz V.D. 6150945739

Biyomek'in kullandığı yatırım kredisi kapsamında Şirket, Doğanlar Yatırım Holding, Murat Doğan, İlhan Doğan, Adnan Doğan'ın kefaletleri bulunmaktadır.

Yine, proje finansmanı kredilerinin teminatını teşkil etmek üzere, ilgili kredi alan tarafından, kendisine sağlanan kredilerin teminatı olarak, alacak devri sözleşmeleri ve hesap rehni sözleşmeleri akdedilmiş olup; ayrıca, bazı Üretim Şirketleri'nin EPİAŞ'a kaydından kaynaklanan her türlü alacaklarının da belirli meblağlara kadar olan kısımları, 10 yıl süre ile ilgili kredi sağlayan bankalara devredilmiştir. İlaveten anılan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, bazı Tesisler (Orduzu Tesisleri, Sivas Tesisi, İnegöl-1 Tesisi, Uşak Tesisi ve Harmandalı Tesisi) üzerinde de anılan bankalar lehine taşınır rehinleri tesis edilmiştir. İzahname tarihi itibarıyla Üretim Şirketleri tarafından sağlanan söz konusu teminatlara ek olarak Şirket tarafından da, ilgili kredi sözleşmelerine ilişkin olarak, bazı proje finansmanı kredisi kullanan Üretim Şirketleri'nin (Doğu Star, Nov Enerji, İzmir Doğu Star, İzmir Novtek, Biyomek, Uşak Yenilenebilir, Yılbatu) sermayelerinde sahip olunan payların tamamı üzerinde kredi sağlayan bankalar lehine rehin ve/veya intifa hakları tesis edilmiştir.

Ayrıca Şirket, bu Üretim Şirketleri'nden olan herhangi bir alacağını, anılan Üretim Şirketi'nden, bu Üretim Şirketi'nin kredi borçları tamamen sona erinceye dek talep etmemeyi taahhüt ettiği ardıl alacaklılık sözleşmelerini akdetmiş ve ayrıca bu ardıl alacaklarının tamamını da, yine anılan kredilerin teminatını oluşturmak üzere teminat amacıyla ilgili kredi sağlayan bankaya temlik etmiştir.

Şirket ve Üretim Şirketleri, yukarıda anılan teminatların yanı sıra, yeni bir yatırımla ilgili borçlanma yapabilmesi için bazı şartların sağlanması, temettü dağıtımının belirli şartlara bağlanması, malvarlığı üzerinde ilgili kredi sağlayan bankanın izni olmaksızın tasarrufta bulunulmaması ve Şirket ve/veya Üretim Şirketleri'nin varlıklarının kreditörler haricinde üçüncü kişiler lehine teminat gösterilmemesi dahil olmak üzere kredi sözleşmeleri kapsamında birtakım kısıtlayıcı taahhütlerde de bulunmuştur.

TSKB nezdinde, Doğu Star, Nov Enerji, Novtek Enerji ve İzmir Doğu Star'ın kullandığı yatırım kredileri kapsamında söz konusu kredi alan Üretim Şirketleri'nin Şirket'e kar dağıtımı yapması, ilgili kredi sözleşmeleri kapsamında belirli şartlara bağlanmıştır. Söz konusu kredi sözleşmeleri tahtında anılan Üretim Şirketleri'nin Şirket'e kâr payı dağıtımı yapabilmeleri, kâr dağıtımının yapılmasının kredi sözleşmesinde bir temerrüde yol açmaması, kâr payı dağıtımı için gerekli tüm yasal yükümlülüklerin yerine getirilmiş olması, kredi sözleşmesi uyarınca tüm muaccel borç, masraf ve ücretlerin ödenmiş olması, ilgili kredi alan tarafından işletilen Tesisler'in tüm izinlerinin alınmış ve yürürlükte olması, Tesisler'in işletiminde herhang bir aksaklık olmaması gibi bazı koşulların yerine getirilmiş olmasına bağlı olup; ayrıca, ilgili kredi alan Üretim Şirketi'nin borç servisi karşılama oranının (bu oran, ilgili kredi alanın belirli bir dönemde elde ettiği net nakit akışının, aynı dönemde ödemekle yükümlü olduğu anapara, faiz, masraflar, vergi gibi finansal borçluluklarının toplamına oranıdır) ilgili dönem için 1,05'e eşit veya daha yüksek olması gerekmektedir. Kâr payı dağıtımına yönelik bu düzenlemelerin yanı sıra, anılan sözleşmelerde ilgili kredi alanın geriye dönük ve ileriye yönelik borç servisi karşılama oranının sözleşmenin imza tarihinden itibaren kredi vadesi boyunca, ilgili her bir hesaplama dönemi için minimum 1,10 olmasını sağlayacağını kabul ve taahhüdü bulunmaktadır. Ayrıca kredi alan, kredi alanın banka nezdindeki tüm borçları tamamen ifa edilene kadar bankanın yazılı onayı olmaksızın, diğer bankalar ve/veya finans kuruluşları tahtında, ilave borçlanmaya gidilmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmektedir.

Denizbank nezdinde, Uşak Yenilenebilir ve İzmir Novtek'in kullandığı yatırım kredileri kapsamında Uşak Yenilenebilir, İzmir Novtek ve Yılbatu, Menderes Tesisi'nin YEKDEM'den faydalanabilecek şekilde faaliyete geçtiği tarihe kadar ve İzmir Novtek'e tahsis edilen

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:171 K:9
Levent/Beşiktaş 34394 İSTANBUL
V.No:3910110783 Tic. Sic. No:388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0391011078300013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 tskb.com.tr

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Eğlenik Sok. No:3/1 İç Kapı No:1
Beykoz/İSTANBUL Beykoz V.D. 176 [illegible]
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041407600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Eğlenik Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Eğlenik Sok.
No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Tic.Sic.No:[illegible]
Beykoz V.D. 3130945739

7.200.000 ABD Doları tutarlı kredi İzmir Novtek tarafından Yılbatu'ya aktarılana kadar, temettü dağıtmayacaklar; ancak bu iki şart gerçekleştikten sonra, İzmir Novtek, Yılbatu ve Uşak Yenilenebilir'in ilgili banka hesaplarında, Menderes Tesisi, Harmandalı Tesisi ve Uşak Tesisi'ne ilişkin kredi geri ödeme borçlarının yerine getirilmesine yetecek tutarda fonun bulunması gibi bazı şartların yerine getirilmesi halinde temettü dağıtılabileceklerdir. Anılan sözleşmelerde ilgili kredi alanın geriye dönük ve ileriye yönelik borç servisi karşılama oranının, sözleşmenin imza tarihinden itibaren kredi vadesi boyunca, ilgili her bir hesaplama dönemi için, minimum 1,05 (İzmir Novtek'in kullandığı hisse alım kredisi için minimum 1,20) olmasını sağlayacağını kabul ve taahhüdü bulunmaktadır. Ayrıca kredi alanlar, kredi alanın banka nezdindeki tüm borçları tamamen ifa edilene kadar bankanın yazılı onayı olmaksızın, diğer bankalar ve/veya finans kuruluşları tahtında, ilave borçlanmayacağını kabul, beyan ve taahhüt eder.

Anılan kredi sözleşmeleri uyarınca borçların vadesinde tam olarak ödenmemesi ya da bu sözleşmeler kapsamında sağlanan taahhütlerden herhangi birinin ihlali veya belirli olayların meydana gelmesi, ilgili telafi sürelerine ve diğer sınırlamalara tabi olarak, bu kredi sözleşmeleri kapsamında temerrüt haline yol açacaktır. Borcun ödenmemesinden dolayı herhangi bir temerrüt durumunun oluşması üzerine ve söz konusu temerrüdün giderilmediği ve borçtan feragat edilmediği durumda, Şirket'in ve/veya Üretim Şirketleri'nin kredi verenleri henüz kullandırılmamış kredileri iptal edebilir, mevcut kredileri geri çağırabilir veya pay rehinleri, ipotekler ve taşınır rehinleri dahil olmak üzere teminatları nakde çevirebilir; paylar üzerinde tesis edilmiş olan intifa hakkına istinaden paylara bağlı yönetsel haklar anılan bankalar tarafından kullanılabilir. Ayrıca, ipoteklerin veya menkul rehinlerinin nakde çevrilmesi de santrallerin veya bunlardaki varlıkların elden çıkmasına, dolayısıyla da Üretim Şirketleri'nin üretim kapasitesinin etkilenmesine yol açabilir. Pay rehinlerinin nakde çevrilecek olması halinde, ilgili Üretim Şirketleri'nin sermayesinde Şirket tarafından sahip olunan payların üçüncü kişilere devredilmesine yol açabilir. Anılan intifa haklarına istinaden ilgili Üretim Şirketleri'nin yönetim kontrolü ilgili bankalara geçebilir.

Kredi sözleşmeleri kapsamındaki kredi verenler dahil olmak üzere Şirket'in veya ilgili Üretim Şirketleri'nin kredi verenlerinin söz konusu diğer sözleşmeler kapsamındaki kredileri geri çağırmaları halinde Şirket, Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin varlıklarının söz konusu tutarları tamamıyla geri ödemeye ve/veya ilgili Üretim Şirketleri'nin ödemek zorunda olduğu diğer borçlarını karşılamaya yeterli olacağı konusunda garanti verememektedir. Ayrıca, Şirket'in veya ilgili Üretim Şirketleri'nin bu tutarları geri ödeyememesi halinde alacaklılar kendilerine verilen teminatları nakde çevirip bunları gelir kaydedebilir.

Ayrıca, bir üretim lisans sahibine kredi vermiş olan banka veya finansal kuruluş, ilgili kredi sözleşmeleri hükümlerine göre temerrüt gibi belirli hallerin gerçekleşmesi durumunda, EPDK'ya başvuruda bulunarak, söz konusu üretim lisansının EPDK tarafından uygun bulunan başka bir şirkete devredilmesini ve kredi borçlarının da bu yeni şirket tarafından üstlenilmesini talep edebilmektedir. EPDK'nın oluruyla lisansı devralacak şirkete Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirtilen yükümlülüklerini yerine getirmesi kaydıyla öncekinin devamı olarak aynı hak ve yükümlülüklerle yeni bir üretim lisansı verilmektedir. Üretim Şirketleri'nin proje finansmanı sözleşmelerinin bir kısmında, söz konusu bankaların anılan kredi sözleşmesi tahtında bir temerrüt hali gerçekleşmesi halinde Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliğinde belirtildiği şekilde bir lisansa müdahale (step-in) hakkı olduğu düzenlenmektedir. Bu sebeple, anılan kredi sözleşmeleri tahtında bir temerrüt hali gerçekleşmesi durumunda, ilgili bankalar EPDK'ya başvurarak anılan lisansa müdahale (step-in) haklarını icra edebilirler ve ilgili Üretim Şirketleri'nin sahip oldukları lisanslar, bu sebeple iptal edilebilir. Anılan durum, Şirket'in

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Vergi Dairesi 0110783 Tic. Sic. No:388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0231 0110 7830 0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.iskb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Iç Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 170041976
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 2090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 0130945739

faaliyetlerini, mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

TSKB nezdinde kullanılan tüm yatırım kredileri (Doğu Star, İzmir Doğu Star, Nov Enerji ve Novtek Enerji kredileri) kapsamında lisansa müdahale (step-in) taahhüdü bulunmaktadır. Bu taahhütler kapsamında kredi veren olarak TSKB, EPDK'ya sözleşme tahtında kredi alanın temerrüde düştüğünü bildirmeye ve ilgili kredi alana ait lisansın kendisi tarafından gösterilecek ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında gerekli şartları taşıyan üçüncü bir kişiye, bu üçüncü kişinin kredi alanın finans belgeleri tahtındaki tüm yükümlülüklerini üstlenmesi kaydıyla, devredilmesini talep etmeye yetkilidir.

Kredi alan olarak (i) Doğu Star, İzmir Doğu Star, Nov Enerji ve Novtek Enerji ile kredi veren olarak TSKB, (ii) Uşak Yenilenebilir ve İzmir Novtek ile kredi veren olarak Denizbank ve (iii) Biyomek ile kredi veren olarak Oddobank arasında akdedilmiş olan kredi sözleşmeleri, çapraz temerrüt hükümleri içermektedir. Çapraz temerrüt hükümleri uyarınca, anılan sözleşme taraflarından herhangi birinin, Biotrend ve Üretim Şirketleri ile ilgili olsun veya olmasın, başka bir kredi sözleşmesi tahtındaki temerrüt hali, bu sözleşmelerde de temerrüt hali doğmasına sebep olabilecektir.

20. Doğanlar Yatırım Holding'in kendi kredi borçlarına ilişkin temerrüdü Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin kredi sözleşmeleri bakımından çapraz temerrüt hükümlerinin uygulanmasına sebep olabilir; böyle bir durumda gerek Şirket gerekse Üretim Şirketleri'nin verdikleri teminatların paraya çevrilmesi söz konusu olabilir. Buna ek olarak, Üretim Şirketleri'nden Novtek Enerji'nin direkt olarak Doğanlar Yatırım Holding lehine verdiği teminat da söz konusu olduğu için, Doğanlar Yatırım Holding'in temerrüdü bu teminatın da paraya çevrilmesine sebep olabilir.

Doğanlar Yatırım Holding'in dört farklı sektörde faaliyette bulunması sebebiyle Biotrend dışındaki faaliyetleri de finansal durumu üzerinde bir risk unsuru oluşturabilecektir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Doğanlar Yatırım Holding, (i) TSKB ile Doğu Star ve İzmir Doğu Star arasında akdedilen kredi sözleşmelerine, (ii) Denizbank ile Uşak Yenilenebilir ve İzmir Novtek arasında akdedilen kredi sözleşmelerine ve (iii) Biyomek ile Oddobank arasında akdedilen kredi sözleşmesine kefil sıfatıyla taraftır ve bu sözleşmeler çarpraz temerrüt hükümleri içerdiklerinden, hakim hissedar Doğanlar Yatırım Holding'in başkaca bir sözleşmesindeki temerrüdü, söz konusu Üretim Şirketleri'nin kredi sözleşmelerine etki edebilecektir. Bu durumda ilgili kredi alan, kendi kredi sözleşmesine uygun davransa dahi, kredinin geri çağırılması söz konusu olabilecektir.

Ayrıca, Halkbank tarafından Doğanlar Yatırım Holding'e sağlanan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, Novtek Enerji tarafından EPİAŞ'a katılımcı olarak kaydından kaynaklanan tüm alacaklarının toplamda 254.250.000 TL tutarlı kısmı Aralık 2029 (maksimum 10 yıl) tarihine kadar Halkbank'a devredilmiştir. Bu kapsamda, Doğanlar Yatırım Holding'in Halkbank ile akdetmiş olduğu sözleşme kapsamındaki temerrüdü, Novtek Enerji'nin EPİAŞ gelirlerinin banka tarafından, Doğanlar Yatırım Holding borçlarına mahsup edilmesine sebep olabilir.

Anılan durum, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

21. Fon temin etme ve vade uyumsuzluğuna dair riskler

Şirket yatırımlarının devam etmesi nedeniyle Şirket'in önemli finansman ihtiyaçları bulunmaktadır. Şirket'in nakit ihtiyaçları için gerekli finansmanı bulması bir dizi faktöre bağlıdır. Bunların bir kısmı makroekonomik şartlar ve mevzuattaki değişiklikler gibi bir dizi

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:171 K:9
No:291010783 Tic. Sic. No:388440
www.denizyatirim.com
Mersis No 0291-0107-8300-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Beykoz / İSTANBUL Beykoz VD: 1760041976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDING A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erturk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:302294-5
Beykoz VD: 3130945730

faktöre bağlıdır. Ayrıca, YEKDEM'den en çok 10 yıl boyunca faydalanılabildiği için, santraller için ilgili YEKDEM sürelerinin dolması sonrasında Şirket'in nakit akışında azalmalar meydana gelebilecek olup; söz konusu azalma, Şirket'in yeni fon bulma ve yeni yatırım yapma kapasitesini ve mevcut finansmanları geri ödeme kabiliyetini azaltabilecektir. Buna ek olarak Şirket'in ve Türkiye Cumhuriyeti'nin kredi derecelendirme notlarında meydana gelecek olumsuz değişiklikler Şirket'in kullanılabilir fon bulma kabiliyeti ve fonlanma maliyetlerini olumsuz etkileyebilecektir. Şirket'in bazı yükümlülükleri kısa vadede olmakla birlikte ilgili yatırımların gelirleri daha uzun vadede elde edilmektedir. Bu nedenle Şirket'in borç servisi ile gelir akışı uyumsuzluk gösterebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını esaslı ölçüde olumsuz etkileyebilir.

22. Davalara ilişkin riskler

Şirket'in olağan faaliyetleri çerçevesinde Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, tahkim kararları Şirket'e karşı işletilebilir. Şirket'in müşterileri, tedarikçileri, işverenleri, çalışanları ve/veya tüm paydaşları üçüncü taraflarca açılacak davaların muhatabı olabilmektedir. Şirket tarafından söz konusu davalar için ayrılan karşılıklar yeterli olmayabilir.

Şirket'e karşı kendi isteği ile işten ayrılan veya işten çıkartılan personel tarafından fazla mesai ve/veya tazminat, işe iade gibi davalar açılabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması durumunda Şirket tazminat ödemek durumu ile karşı karşıya kalabilir.

Yukarıdaki durumların herhangi biri Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

23. Doğanlar Yatırım Holding'in (i) (ortak satışı yoluyla veya ilgili olması halinde ek satış yoluyla halka arz edilebilecek paylar hariç olmak üzere) Şirket sermayesinde sahip olduğu paylarının tamamı üzerinde ve ayrıca (ii) Maven Enerji sermayesinin %94'ünü temsil eden payları üzerinde, Doğanlar Yatırım Holding kreditörleri lehine pay rehni ve intifa hakkı tesis edilmiştir. İlgili kredi anlaşmaları kapsamında temerrüt halinin meydana gelmesi kontrol değişikliğine yol açabilir.

Doğanlar Yatırım Holding ve Maven Enerji, Şirket dahil olmak üzere bağlı ortaklıklarının (Doğtaş Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş., Korad Gayrimenkul Yatirim İnşaat A.Ş., İlcan Elektrik Üretim A.Ş., Başköy Enerji Elektrik Üretim A.Ş., Doğ-Yap İnşaat Turizm Enerji Üretim Sanayi ve Tic.A.Ş, DM Yatırım İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.) kullanmış oldukları kredilerde birtakım borçlarının garantörü veya kefilidir.

Ayrıca Doğanlar Yatırım Holding'in kendi adına kullanmış olduğu krediler de bulunmaktadır.

Doğanlar Yatırım Holding'in ve Maven Enerji'nin gerek kendi aldıkları krediler kapsamındaki yükümlülükleri gerekse Şirket dışındaki bağlı ortaklıklarının ilgili kredi sözleşmeleri çerçevesindeki borç ve yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda Doğanlar Yatırım Holding ve Maven Enerji'nin sorumlulukları bulunmaktadır. Bu çerçevede söz konusu kredi sözleşmeleri çerçevesinde bir temerrüt hali meydana gelmesi ve kredilerin geri çağrılması halinde Doğanlar Yatırım Holding, Şirket'in veya Maven Enerji'nin ve Maven Enerji, Şirket'in sermayesini temsil eden payları satmak zorunda kalabilir. Bu durum doğrudan (ve dolaylı olarak Maven Enerji üzerinden) Şirket düzeyinde bir kontrol değişikliğine yol açabilecektir.

Doğanlar Yatırım Holding'in malvarlığını teşkil eden, (i) (ortak satışı yoluyla veya ilgili olması halinde ek satış yoluyla halka arz edilebilecek paylar hariç olmak üzere) Şirket sermayesinde sahip olunan payların tamamı üzerinde (Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla mevcut sermayesinin doğrudan %42,32'si) ve Maven Enerji sermayesinde sahip olunan payların bir kısmı (Maven Enerji sermayesinin doğrudan %30,5'i) üzerinde, TSKB lehine ve ayrıca, (ii)

Maven Enerji sermayesinde sahip olunan payların bir kısmı (Maven Enerji sermayesinin doğrudan %63,5) üzerinde Halkbank lehine, birinci derece ve birinci sıradan rehin ve intifa hakkı tesis edilmiştir. Söz konusu rehin ve intifa hakkı sözleşmeleri uyarınca, kredi sözleşmesi uyarınca bir temerrüt hali teşkil edecek herhangi bir durum meydana gelmediği sürece, anılan rehinli paylara ilişkin yönetsel ve mali tüm pay sahipliği hakları, Doğanlar Yatırım Holding tarafından kullanılabilmektedir. Herhangi bir temerrüt halinin meydana gelmesi halinde ise ilgili kreditörler (TSKB veya Halkbank) anılan rehinli ve intifa hakkına tabi paylara ilişkin tüm hakları rehin alacaklısı ve intifa hakkı sahibi olarak kullanma ve söz konusu paylar üzerindeki rehinleri paraya çevirme hak ve yetkisine sahiptir. Böyle bir durumda Şirket'te kontrol değişikliği söz konusu olabilecektir.

Doğanlar Yatırım Holding'in TSKB'den ve Halkbank'tan kullanmış olduğu kredilere ilişkin sözleşmeler kapsamında bir temerrüt halinin meydana gelmesi ve ilgili kredinin geri çağrılması halinde Doğanlar Yatırım Holding, ilgilisine göre, Şirket'teki ve Maven Enerji'deki paylarını satmak zorunda kalabilecektir. Bu durum Şirket'te kontrol değişikliğine yol açabilecek ve rehinli paylar özel ihaleyle, icra takibi kapsamında, pazarlık usulü ile satışa konu olabilecektir.

Oddobank ile yapılan kredi sözleşmesi tahtında Doğanlar Yatırım Holding, Biyomek'teki doğrudan ve dolaylı toplam pay sahipliği oranının %42,5'in altına düşmeyeceğini; Biotrend de Biyomek'teki pay sahipliği oranının %85'in altına düşmeyeceğini taahhüt etmekte olup; bu oranların altına düşülmesi halinde temerrüt hali doğmasına sebep olacaktır ve kredinin geri çağrılması söz konusu olabilecektir.

Bu durum doğrudan (ve dolaylı olarak Maven Enerji üzerinden) Şirket düzeyinde bir kontrol değişikliğine yol açabilecektir. Şirket'in, doğrudan veya dolaylı ortaklarının kullanmış oldukları krediler sebebiyle temerrüde düşmeleri durumunda, Şirket paylarının satışı ile dolaşımdaki pay sayısı artabilecek ve Şirket'in piyasa değerinde düşüş yaşanabilecektir.

24. Şirket ana hissedarı Doğanlar Yatırım Holding tarafından yönetilmekte olup; Doğanlar Yatırım Holding'in ve Doğan Ailesinin menfaatleri, Şirket menfaatleri veya halka arz edilen pay sahiplerinin menfaatleri ile bağdaşmayabilir.

Halka arz öncesinde Doğanlar Yatırım Holding, Şirket'in sermayesinin doğrudan ve Maven Enerji üzerinden dolaylı olarak toplamda %97'sine sahiptir. Halka arz sonrasında da Doğanlar Yatırım Holding'in, Şirket üzerinde kontrol sahibi olmaya devam edeceği öngörülmektedir.

Şirket'in yönetim kurulunun bazı üyeleri, Doğanlar Yatırım Holding nezdinde üst düzey yönetici ve/veya yönetim kurulu üyesi ve/veya pay sahibi olmaya devam edecektir. Gelecekte Doğanlar Yatırım Holding ile Şirket ve yatırımcıların menfaatleri her zaman uyumlu olmayabilir. Ayrıca, Doğanlar Yatırım Holding, 6 kişiden oluşan ve birbirleri ile kardeş olan Doğan Ailesi üyeleri tarafından kontrol edilmekte olup; gelecekte Doğan Ailesi üyeleri arasında yaşanabilecek fikir ayrılıkları veya uyuşmazlıklar dolayısıyla, Doğanlar Yatırım Holding yönetiminde kilitlenme durumu söz konusu olabilecektir. Böyle bir uyuşmazlık veya kilitlenme hali, gelecekte Şirket, Doğanlar Yatırım Holding tarafından kontrol edildiği sürece, Şirket yönetiminde hızlı ve etkili karar alma süreçlerine olumsuz yansıyabilecektir.

Buna ilaveten, Doğanlar Yatırım Holding, Şirket üzerinde kontrol icra etmeye devam ettiği sürece bu durum, Şirket'in önemli politikalarını, Halka Arz Edilen Pay'ları satın alanların menfaatleri ile çatışacak şekilde etkileyebilir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No 3-1-1 Kavacık Ş.
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 7[illegible]976
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic No:302294-5
Beykoz V.D. 6130045739

25. 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.

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.

COVID-19 salgını nedeniyle Şirket'in faaliyetleri ve genel olarak Türkiye ekonomisi ve küresel ekonomiler olumsuz etkilenmiş ve etkilenmeye devam etmektedir. Devam eden COVID-19 salgını nedeniyle hükümet tarafından salgını kontrol amaçlı olarak sokağa çıkma kısıtlamaları, bazı işyerlerinin kapatılması ve seyahat sınırlamaları da dahil olmak üzere önemli tedbirlerin alınmasına sebep olmuştur. Bu gibi kısıtlamalar ve gelecekte COVID-19 salgını ile bağlantılı olarak alınabilecek önleyici tedbirlerinin veya kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin ekonomi üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olması ve hem yurt içi hem de yurt dışında ticari güveni ve tüketici güvenini ve harcama alışkanlıklarını etkilemesi muhtemeldir. Bu durum ülkemizdeki elektriğe olan talebi önemli ölçüde olumsuz etkileyebilecektir. Elektrik talebindeki düşüş arz talep dengesinin daha düşük maliyetli santrallerde oluşmasını ve dolayısı ile spot piyasadaki elektrik fiyatlarında düşüşe neden olabilecektir. Her ne kadar Şirket'in spot piyasadaki elektrik satışlarının toplam gelirlerinin içerisindeki payı çok düşük olsa da spot piyasadaki elektrik fiyatlarındaki düşüş, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını bir ölçüde olumsuz etkileyebilir.

COVID-19 salgınının Şirket'in faaliyetlerini ne ölçüde etkileyeceği, salgınının süresi, yayılımı ve yoğunluğu ile ileride alınacak önleyici tedbirlerin etkilerinin ne olacağı gibi birtakım belirsizliklere bağlıdır. COVID-19 salgını spot piyasadaki elektrik fiyatlarını olumsuz etkilemiştir. COVID-19 salgını daha belirgin hale gelirse veya gelecekte kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişeler ortaya çıkarsa, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu veya faaliyet sonuçları önemli ölçüde olumsuz etkilenebilecektir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

1. Elektriğe olan talep azalabilir.

Türkiye'deki elektrik talebi, makroekonomik koşullar, demografik faktörler ve mevsimsellik gibi faktörlere göre değişebilir. Bu durum Üretim Şirketleri'nin elektrik satış miktarını etkileyebilir. COVID-19 salgınının ekonomik etkileriyle ilişkili olan faktörler de dahil olmak üzere makroekonomik koşullar üzerindeki herhangi bir olumsuz gelişme, tüketicilerin ve işletmelerin genel elektrik talebinde azalmaya neden olabilir.

Ekonominin zayıflaması, Türkiye'deki enerji tüketiminde bir azalmaya neden olabilir veya elektrik piyasasını olumsuz yönde etkileyebilir.

Nüfus artışındaki durgunluk, genç ve kentsel nüfustaki azalma veya dijitalleşmedeki duraksamalar gibi demografik faktörler de elektrik talebini azaltabilir.

Son olarak, elektrik talebi, elektrik tüketimindeki mevsimsel değişkenlikler nedeniyle de dalgalanma göstermektedir. Elektrik tüketimi, genel olarak yüksek ısıtma ve aydınlatma ihtiyaçları nedenleriyle kış aylarında ve iklimlendirme ve soğutma ihtiyaçları nedenleriyle yaz aylarında artmasına karşılık, ısıtma veya soğutma ihtiyacının azaldığı ilkbahar ve sonbahar aylarında azalmaktadır. Şirket, elektrik tüketiminde iklim değişiklikleri ya da mevsimsel bazda yaşanan değişkenliklerin Şirket'in öngöremeyeceği veya karşılığında gereken önlemleri alamayacağı bir şekilde etkilenmeyeceğini garanti edememektedir. Bu durum, Üretim

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:171 K:9
34394 Esentepe İSTANBUL
Tel: 0212 371 01 00 Fax: 0212 388 44 40
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0221-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 Istanbul
Tic. Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertuk Sk. No:3/1 İç Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 7760371976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0776037497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090839949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Şirketleri'nin ürettiği elektrik için öngördüğü genel talep düzeyinde bir azalmaya veya kesintiye neden olabilir.

Yukarıda belirtilen makroekonomik ortam, demografik faktörler veya mevsimsellik gibi faktörlerden herhangi biri, Üretim Şirketleri'nin ürettiği elektriğe olan talebi etkileyebilir. Her ne kadar Üretim Şirketleri'nin ürettiği elektrik bakımından öngörülebilir gelecekte (Üretim Şirketleri'nin santrallerinin YEKDEM'den faydalanabilecekleri kalan ortalama süre 31.12.2020 itibariyle yaklaşık 8,24 yıldır) sabit fiyattan satın alma garantisi söz konusu olsa da, bu durum, YEKDEM süresi sonunda Üretim Şirketleri'nin sattığı elektrik miktarını azaltabilir veya spot elektrik piyasasındaki elektrik fiyatlarının düşmesine sebep olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

2. ***Elektrik piyasası fiyatları ve tahmini fiyatlar, önemli ölçüde değişkenlik gösterebilecektir.***

Spot elektrik piyasasındaki elektrik fiyatı, önemli ölçüde değişkenlik gösterebilmektedir. Üretim Şirketleri, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla gelirlerinin sırasıyla %99,62'si, %88,68'i ve %95,69'unu YEKDEM kapsamında elde etmiştir. Ayrıca 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla Üretim Şirketleri, toplam kurulu gücünün 14,3 MW, 37,3 MW ve 54,4 MW'lık kısmı biyogazdan ve 1,4 MW'lık kısmı biyokütleden olmak üzere, YEKDEM mekanizmasından faydalanmaktadır. Bu nedenle Şirket şu an spot elektrik piyasasındaki fiyat dalgalanmalarının etkilerinden büyük ölçüde korunmuş durumdadır. YEKDEM, bir yenilenebilir enerji santralinin işletmeye alınma tarihinden itibaren on yıl süreyle (yenilenebilir enerji kaynağına bağlı olarak farklılık gösteren) ve (i) 30.06.2021 öncesi faaliyete giren santraller bakımından dolara endeksli ve (ii) 30.06.2021 sonrasında faaliyete giren santraller bakımından Türk Lirası üzerinden olmak üzere, her halükarda sabit bir satış fiyatı uygulamasıyla yenilenebilir enerji santrallerine teşvik sağlamaktadır. Buna karşılık YEKDEM'den en çok 10 yıl boyunca faydalanılabildiği için, ilgili santraller için sürenin dolması sonrasında ilgili Üretim Şirketi o santral için YEKDEM'den faydalanmaya devam edemeyebilecektir.

Santrallerinin YEKDEM sürelerinin sona ermesi halinde Üretim Şirketleri, ürettikleri elektriği spot elektrik piyasasında spot piyasa fiyatından satacaktır. Spot elektrik piyasa fiyatları elektrik arz ve talep faktörlerinden etkilenerek değişkenlik gösterebilmektedir. Örneğin, elektriğin piyasa fiyatındaki bir düşüş veya fosil yakıtlar veya nükleer enerji gibi diğer elektrik üretim kaynaklarının maliyetindeki bir azalma, elektriğin toptan satış fiyatını düşürebilecek ve bu da Şirket'in gelirlerinde azalmaya yol açabilecektir.

Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilir.

3. ***YEKDEM mekanizması dahil olmak üzere, Yenilenebilir enerji için sağlanan devlet desteğinin azaltılması veya kesilmesi ya da devletin enerji politikasındaki ve enerji mevzuatındaki diğer değişiklikler, Şirket'in gelecekteki yatırım ve büyüme planlarını olumsuz etkileyebilecektir.***

Türkiye'de yenilenebilir enerji kaynaklarının geliştirilmesi ve yenilenebilir enerji üretimi, YEKDEM gibi hükümetin düzenlemelerine ve mali desteğine dayanmaktadır. Türkiye'nin yenilenebilir enerjinin geliştirilmesini aktif bir şekilde destekleyen politika ve destek mekanizmalarını benimsemiş olmasına karşılık, bu yaklaşımın gelecekte değişmeyeceği konusunda hiçbir garanti bulunmamaktadır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tel: (0212) 350 10 83 Fax: (0212) 350 10 84
www.denizinvest.com
Mersis No: 0230-0176-7900-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 Istanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 K:1 D:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1760071976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erturk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339969
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Erturk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:382294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Santrallerden bazıları mevcut YEKDEM'den yararlanmasına karşılık; mevcut YEKDEM, 30.06.2021'den sonra işletmeye geçecek olan enerji santralleri için geçerli olmayacaktır. 30.06.2021'den sonra işletmeye geçecek olan enerji santralleri için, alım garantisi tutarlarının Türk Lirası üzerinden belirlendiği yeni bir YEKDEM mekanizması uygulamaya konulacaktır. Hükümetin özellikle mevcut YEKDEM aracılığıyla yenilenebilir enerji için sağladığı destek, Şirket'in büyümesinde önemli bir rol oynamıştır. 30.06.2021'den sonra işletmeye geçecek olan enerji santralleri için belirlenen yeni YEKDEM mekanizmasının, mevcut YEKDEM teşvikinden daha az avantajlı koşullar içermesi sebebiyle Şirket'in geliştirme aşamasındaki yenilenebilir enerji projelerinden beklentileri karşılanmayabilir. Ayrıca yeni YEKDEM tarifesinin Türk Lirası cinsinden olması uzun vadeli yabancı para fonlamayı zorlaştıracağı için Türk Lirası cinsinden daha yüksek bir etkin faizle borçlanmak daha maliyetli olabilecektir.

Yeni YEKDEM, direkt olarak fiyat avantajı sağlamaktan ziyade, üreticileri teknolojik olarak daha gelişmiş sistemler kullanmaya ve bu sayede daha fazla kâr etmeye yönlendirir niteliktedir. Nitekim yeni YEKDEM'de kWh başına, (i) çöp gazı / atık lastiklerin işlenmesi sonucu ortaya çıkan yan ürünlerden elde edilen enerji için 32 kuruş, (ii) biyometanizasyon ile elde edilen enerji için 54 kuruş ve (iii) termal bertaraf sonucu elde edilen enerji için 50 kuruş tutarında satın alım garantisi teşviki söz konusudur. Dolayısıyla, yeni YEKDEM teşviki, daha gelişmiş teknoloji yatırımı gerektiren biyometanizasyon tesisleri için daha yüksek meblağda olduğundan, üreticileri teknolojik olarak daha gelişmiş ve daha yüksek yatırım maliyetli sistemler kullanmaya yönlendirir niteliktedir. Şirket, mevcut yenilenebilir enerji projelerinin faydalandığı kadar avantajlı şartlar üzerinden yeni yenilenebilir enerji projeleri geliştiremeyebilir. Bu durum, Şirket'in gelecekteki büyüme planları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.Bu durum Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

4. ***Şirket, YEKDEM teşviki kapsamındaki Tamamlama Ödemelerinde olası kur riskine tabidir ve Şirket'in santralleri için YEKDEM dönemi sona erdiğinde, Şirket'in kur riski artacaktır.***

Son yıllarda Türk Lirası, başta ABD Doları olmak üzere diğer para birimlerine karşı değer kaybetmiştir. 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla Şirket'in gelirinin sırasıyla %99,62'si, %88,68'i ve %95,69'u YEKDEM teşviki kapsamında ABD Doları'na endekslidir. Şirket'in santralleri için YEKDEM dönemleri sona erdiğinde, Şirket gelirlerinin daha büyük bir yüzdesini Türk Lirası cinsinden elde edecektir. Türk Lirası'nın özellikle ABD Doları başta olmak üzere diğer para birimlerine karşı yaşayacağı değer kaybı, Üretim Şirketleri'nin santrallerinin YEKDEM'den faydalanabilecekleri 31.12.2020 itibarıyla kalan ortalama süre olan 8,24 yılın sonunda, aşağıda belirtilen sebeplerden dolayı Şirket'in mali durumu ve faaliyetleri üzerinde giderek artan olumsuz bir etkiye yol açabilecektir.

Şirket, özellikle YEKDEM kapsamındaki alacakları başta olmak üzere, alacaklarının tahsiliyle ilişkili kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in YEKDEM'den yararlanan santralleri, elektriği gün öncesi piyasada veya ikili anlaşmalar yoluyla satmaktadır. Bu düzenlemelere göre satış fiyatının YEKDEM fiyatından (30.06.2021'den önce işletmeye alınan bütün biyokütle ve biyogaz santralleri için 133 ABD Doları /MWh) daha düşük olması halinde, YEKDEM teşvik fiyatı ile gün öncesi piyasası fiyatı arasındaki fark, ABD Doları cinsinden hesaplanarak ilgili tarihteki döviz kuru üzerinden Türk Lirası'na çevrilmektedir. İlgili tutar, EPİAŞ tarafından bir sonraki ayın 25'inci gününde ilgili Üretim Şirketi'ne ödenmektedir ("**Tamamlama Ödemesi**"). Dolayısıyla Şirket, Tamamlama Ödemesiyle ilgili olarak 25 günlük (ilgili ayın son gününden itibaren sonraki ayın 25. gününe kadar) ile 55 günlük (ilgili ayın ilk gününden itibaren sonraki ayın 25. gününe kadar) kur riski taşımaktadır. Tamamlama Ödemesi tahsil edilinceye kadar

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:171 K:9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel:(0212) 3101083 Fax: 3101088440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0271 0000 0000 0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 Beykoz / İSTANBUL
Beykoz VD: 1760141976
Tel : 0216 680 00 60 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
NO:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Tic.Sic.No:[illegible]2294-5
Beykoz V.D. 6130945739

döviz kurundaki herhangi bir dalgalanma, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

5. ***Bilgi teknolojileri altyapısı, Sirket'in içinde bulunduğu sektör ve faaliyeti için önem arz etmektedir. Şirket'in bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber-saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.***

Enerji sektöründe dijitalleşmenin getirdiği bazı riskler mevcuttur. Siber saldırılar sonucu Şirket operasyonları olumsuz etkilenebilir.

EPİAŞ tarafından işletilen piyasalarda gerçekleştirilen tüm işlemler, EPİAŞ tarafından yönetilen piyasa işletim sistemi adı verilen bilgi sistemleri üzerinden gerçekleştirilmektedir. Bu sebeple, bilgi sistemlerindeki aksaklıkların, günlük bazda Şirket'in EPİAŞ tarafından işletilen piyasalardaki faaliyetlerini olumsuz etkileme potansiyel bulunmaktadır.

Öte yandan bölgesel elektrik dağıtım ağını etkileyebilecek bilgi teknolojisi aksaklıkları da dolaylı olarak Şirket'i de etkileyebilecektir. Elektrik dağıtım şebekesinde yaşanacak bir aksaklık, ilgili bölgede faaliyet gösteren Üretim Şirketleri'nin ürettiği elektriği ilgili aksaklık giderilinceye kadar dağıtım sistemine verememesi sonucu doğurabilir.

Şirket'in modern teknolojiye uygun ve otomatik mekanik ayırma tesisleri, biyometanizasyon tankları ve enerji üretim üniteleri, SCADA (*Supervisory Control and Data Acquisition*) sistemleri (SCADA, kapsamlı ve entegre veri tabanlı bir kontrol ve izleme sistemidir.) otomasyon altyapısı ile çalışmakta olup; bu sistemlerdeki siber saldırılar, arızalar ve/veya kesintiler, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

6. ***Dağıtım şebekesine bağlanmadaki operasyonel zorluklar, Üretim Şirketleri'nin ürettikleri elektriği satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.***

Üretim Şirketleri, üretmiş oldukları elektriği satmak için, işlettikleri elektrik üretim tesislerini ilgili dağıtım şebekesine bağlamaktadır. Santraller için dağıtım sistemine erişimi, dağıtım sistemindeki kapasite eksikliği, dağıtım sistemine bağlı diğer tesislerin yarattığı yoğunluk veya santrallerin aşırı üretimi nedeniyle engellenebilir. Bu nedenle Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerinde kesintiler meydana gelebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

1. ***İhraç edilen paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir.***

Halka arzı takiben Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasanın oluşacağının veya bir piyasa oluştuğu takdirde bunun bir süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya oluşmuş olan bir piyasa, sürdürülebilir olmayabilir. Bu durumlar yatırımcıların halka arzdan aldıkları payların likiditesi üzerinde olumsuz rol oynayabilir veya Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyat oynaklığını artırabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem göreceği piyasadaki fiyatına ve gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir.

Ayrıca Şirket'in faaliyet performansı ve buna bağlı finansal sonuçları işbu İzahname'de de belirtilen risklerin oluşması durumunda analistlerin ve/veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:1/1 K:9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
V.No: 6190110783 Tic. Sic. No: 388440
www.deniz-yatirim.com
Mersis No: 0234-0110-1030-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Kavacık
Beykoz - İSTANBUL Beykoz V.D. 1[illegible]1976
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:30[illegible]4-5
Beykoz V.D. 8130945739

Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatı gerek Şirket'in gerekse içinde bulunduğu sektörün finansal performansındaki, global veya ulusal makroekonomik ortamdaki, Şirket'in rakiplerinin faaliyetlerindeki ve ayrıca işbu İzahname'nin risk faktörleri dahil ilgili bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak dalgalanmalara maruz kalabilir.

2. ***Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.***

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 36.666.666 TL nominal değerli pay BIST'te işlem görecektir. Ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda ise toplam 41.666.666 TL nominal değerli pay BIST'te işlem görecektir. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

3. ***Halka Arz Edilen Paylar için tek alım-satım piyasası, dünyanın önde gelen borsalarına göre daha küçük ve daha az likit olan Borsa İstanbul olacaktır. Bu durum halka arz kapsamında satın alınan payların alım satımına olumsuz etki yaratabilir.***

Borsa İstanbul'daki işlemler bugüne kadar yüksek derecede kısa vadeli spekülatif alım satım şeklinde gerçekleşmiştir; bu durum kısmen de olsa Türkiye'de finansal piyasaları gelişmiş diğer ülkelere oranla az gelişmiş kurumsal yatırımcı tabanına ve bireysel yatırımcı tabanının küçük ölçekli olmasıyla ilişkilendirilebilir. Birçok gelişmekte olan piyasa ihraççısının menkul kıymetlerinde olduğu gibi Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in performansıyla bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'inkine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler Halka Arz Edilecek Paylar'ın alım satım piyasasında ve likiditesinde esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilecek Payları Halka Arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

4. ***İhraççı'nın payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççı'nın ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden dolayı ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca ileride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etkisi oluşturabilir.***

İhraççı'nın paylarının birincil piyasada halka arzından sonra, halka arz öncesindeki pay sahipleri olan Doğanlar Yatırım Holding ve Maven Enerji, pay çoğunluğuna sahip olmaya devam edeceğinden ve Doğanlar Yatırım Holding Maven Enerji'yi de kontrol ettiği için, Doğanlar Yatırım Holding, Şirket sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Bu durumun, kâr payı dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde etkisi olabilir.

Ana ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Ayrıca Şirket payların önemli bir kısmının, özellikle Maven Enerji ve Doğanlar Yatırım Holding tarafından, satılması halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa fiyatı düşebilir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No:141 K:9 Eski No:3139 Esentepe İSTANBUL Tel: 0291 0110 7830 Sicil No: 388440 www.denizyatirim.com Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 Tic. Sicil No:1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 176041978 Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949 Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No.3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic.Sic.No: 312294-5 Beykoz V.D. 6130945739

Maven Enerji ve Doğanlar Yatırım Holding, Halka Arz Edilecek Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle, mevzuatın ve kararlaştırılan geri alım taahhütlerinin öngördüğü istisnalar dışında, Şirket'te sahip oldukları payları Borsa fiyatının altında satmayacakları veya elden çıkarmayacakları ve dolaşımdaki pay miktarını artırmayacakları yönünde taahhütte bulunmuşlardır.

İlgili sürenin bitiminden sonra Maven Enerji ve Doğanlar Yatırım Holding, Şirket paylarını satma konusunda serbest olacaktır. Maven Enerji ve Doğanlar Yatırım Holding tarafından payların önemli bir kısmının satışı veya satılabileceği yönünde bir algı Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerinin azalmasına yol açabilir.

Detayları 27.4 bölümünde açıklanan Günlük Alım Emri Kapsamında satın alınan paylar bu bölümde bahsedilen süre kısıtlamalarına tabii değildir. Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında Halka Arz Eden Ortaklar halka arzı takip eden 10. işlem günü sonrasında Halka Arz Edilen Paylar'ın %45'ine sahip olabilirler ve bu payları halka arz fiyatının altında ve/veya tamamı için aynı gün ve/veya kısa süre içinde tamamını satacak şekilde satış emri girilmesi durumu Şirket'in pay fiyatı üzerinde önemli düzeyde olumsuz etki yapabilir.

5. ***Halka Arz Edilecek Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.***

Halka Arz öncesinde Şirket payları için herhangi bir halka açık piyasa bulunmamaktadır. Halka Arz sonrasında Halka Arz Edilecek Paylar için bir piyasanın gelişeceğinin veya böyle bir piyasa gelişse dahi sürdürülebilir veya yeterince likit olacağının bir garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilecek Paylar'a sahip olanların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası gelişmeyebilir veya gelişse dahi kalıcı olmayabilir ve bu da yatırımcıların Halka Arz sürecinde satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ı satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasasının sınırlı olması bu pay sahiplerinin bunları istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve Payların fiyatlarındaki değişkenliği arttırabilir.

6. ***Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.***

Halka Arz Edilecek Paylar için kote edilen fiyat Türk Lirası cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kar payları TL cinsinden ödenecektir. Şirket mali tablolarını da TL cinsinden düzenlemektedir. Şirket gelirlerinin çoğu ABD Doları'na endeksli olmakla birlikte diğer para birimlerine karşı Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini etkileyebilir.

Kur riskine ek olarak ihraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür, gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinden beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. BİAŞ tarafından Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilecektir. Paylar için aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir. Şirket'in ana ortakların pay satışı, Şirket'in pay bedelinde bir düşüşe neden olabilir veya Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir. Şirket'in acz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No:144 K:9 Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL Tel: 0212 2910170 Faks: 0212 No:388440 www.denizyatirim.com Mersis No: 0291-0110-7800-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 Beyoğlu/İstanbul Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 İç Kapı No: 1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1760449916 Tel: 0216 680 00 00 Faks: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949 Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic.Sic No:302294-5 Beykoz V.D. 6760945739

7. ***Üretim Şirketleri ve/veya Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.***

Türkiye'de halka açık şirketlerin tabii oldukları mevzuata ve ayrıca şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtmaları gerekmekte olup; söz konusu kâr payı dağıtım politikaları zaman zaman SPK'nın ortaya koyduğu belirli düzenlemelerden etkilenebilir.

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

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

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

- Yeterli seviyede kar elde edilmesi
- Dağıtılabilir kar ve yedeklerin durumu
- Şirket'in serbest nakit akışının müsait olması
- Şirket'in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarları
- Pay sahiplerin kâr payı hedefleri ve beklentileri
- Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükûmetlerin aldığı tedbirler
- Bankalarla imzalanmış genel kredi sözleşmeleri kapsamında bankalara verilen negatif taahhütler (İşbu İzahname'nin 5.1.18. bölümünde detaylı tablo verilmiştir.)
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı diğer etkenler
- Taraf olunan kredi sözleşmelerinin bir bölümünde kar dağıtımına ilişkin sınırlamalar veya ancak belirli şartların sağlanması halinde kar dağıtılabileceğine ilişkin düzenlemeler mevcuttur.

Herhangi bir Üretim Şirketi'nin veya Şirket'in karlılık düzeyinin yeterli seviyede olmasına rağmen ilgili Üretim Şirketi'nin veya Şirket'in yönetim kurulu, şirket menfaati açısından kârın başka amaçlar için kullanılmasının daha doğru olacağına kanaat getirebilir. Bu durumda Üretim Şirketleri ve/veya diğer bağlı ortaklıkları ve iştirakleri tarafından Şirket'e ve/veya Şirket tarafından kendi pay sahiplerine kâr payı ödenmeyebilir. Bunların sonucunda Şirket'in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.9
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Mersis No 0211-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mekrezi Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tsko.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 İç Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1100 1976
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No . 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:[illegible]294-5
Beykoz V.D. [illegible]30945739

8. Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka Arz Edilen Paylar'ın potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dâhil olmak üzere, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
- Halka Arz Edilen Paylar'ın tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve
- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde

Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar;

a) Halka Arz Edilen Paylar'ın değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,

b) Bu durumun Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri üzerindeki etkilerini ve

c) Bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapmamalıdırlar. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

Pay fiyatının belirlenmesinde Üretim Şirketleri'nin Tesisler'in yapım ve işletme hakkına sahip olmasına ilişkin akdettikleri sözleşmelerin süreleri, YEKDEM garantileri ve elektrik üretim lisansı süreleri dikkate alınmıştır. Bununla birlikte Şirket'in takip eden yıllardaki YEKDEM sürelerinin bitiş tarihlerinin yaklaşması pay fiyatının düşmesine sebep olabilir.

5.4. Diğer riskler:

Kredi riski, likidite riski, piyasa riski, kur riski ve faiz oranı riskine ilişkin bilgi bağımsız denetim raporunun 30 numaralı dipnotunda yer almaktadır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in unvanı Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları Anonim Şirketi'dir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3 Tic Kapı No:1
Beykoz/İSTANBUL Beykoz V.D. 0 [illegible]
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Bekak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Kavacık Mahallesi, Ertürk Sokak, No: 3/1, İç Kapı No: 1, Beykoz, İstanbul
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	İstanbul
Ticaret sicil/dosya numarası:	291405-5

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, Ankara Ticaret Sicili'ne (işbu İzahname tarihi itibari ile Şirket İstanbul Ticaret Sicili'ne bağlıdır) 02.05.2017 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççı'nın kurulduğu ülke:	Türkiye
Merkez adresi:	Kavacık Mahallesi, Ertürk Sokak, No: 3/1, İç Kapı No: 1, Beykoz, İstanbul
İnternet adresi:	www.biotrendenerji.com.tr
Telefon:	0216 680 00 00
Faks:	0216 680 00 70

<u>İhraççının Tabi Olduğu Mevzuat</u>

Biotrend'in, Tesisler'de Üretim Şirketleri aracılığıyla gerçekleştirdiği faaliyetler, genel olarak elektrik üretimine ve atık yönetimine ilişkin olup, anılan Üretim Şirketleri, elektrik üretimi faaliyetleri bakımından EPKn'na ve atık yönetimi faaliyetleri bakımından Çevre Kanunu'na ve ayrıca bunlara ilişkin ilgili ikincil mevzuat düzenlemelerine tabidir.

Tesisler'in elektrik enerjisi üretimi ve atık yönetimi faaliyetleri, ulusal düzeyde aşağıdaki idari kurumlar tarafından düzenlenmekte ve yönetilmektedir:

- ETKB, enerji politikasının yürütülmesinden sorumlu kamu kurumudur.
- EPDK, elektrik piyasasındaki denetleyici ve düzenleyici kurumdur. Elektrik, doğal gaz ve sıvılaştırılmış petrol piyasalarını düzenlemekle ve denetlemekle sorumludur. EPDK'nın, elektrik piyasası faaliyetleri için gerekli lisanların düzenlenmesi, elektrik piyasasına ilişkin ikincil mevzuatın hazırlanması ve uygulanması, elektrik piyasası faaliyetlerinin denetlenmesi, ulusal tarifelerin hazırlanması ve uygulanması, piyasa faaliyetlerinin EPKn'na ve ilgili ikincil mevzuata uygun olarak yürütülmesinin sağlanması gibi çeşitli görev ve yetkileri söz konusudur.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No: 141 K.9 Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL V.D. 7810783 Tic. Sic. No: 388440 www.denizyatirim.com Mersis No: 0210-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sk. No 3/1 İç Kapı No:1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 7760 1976 Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949 Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic.Sic.No: 202294-5 Beykoz V.D. 6130945739

- Çevre ve Şehircilik Bakanlığı, çevresel konuların düzenlenmesinden sorumlu kamu kurumudur. Tesisler'in atık yönetimine ilişkin tüm faaliyetleri, Çevre Kanunu ve Çevre Kanunu tahtında Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından düzenlenen ikincil mevzuat ile düzenleme altına alınmaktadır.

Elektrik Üretimi Faaliyetlerine İlişkin Mevzuat

Elektrik piyasası faaliyetleri, EPKn ve EPDK tarafından çıkarılan ikincil mevzuat ile düzenlenmektedir.

Elektrik piyasası faaliyetleri, EPKn'na göre üretim, iletim, toptan satış, dağıtım, perakende satış, ithalat, ihracat ve piyasa işletim faaliyetlerinden oluşmaktadır. EPKn, elektriğin üretiminden iletimine ve/veya dağıtımına, üretilip dağıtılan elektriğin organize veya organize olmayan piyasalarda tüketicilere satımına ilişkin temel kural ve ilkeleri ve üretimden satıma kadar olan bu sürecin her bir aşamasında faaliyet gösterebilecek her bir aktörün hak ve yükümlülüklerini genel olarak düzenleme altına almakta; sürecin aşamalarına ilişkin detaylı düzenlemeleri ise ilgili ikincil mevzuata bırakmaktadır.

EPKn uyarınca, elektrik piyasasında faaliyet gösteren tüm aktörlerin, gerçekleştirdikleri her bir piyasa faaliyeti için EPDK'dan, yine kanun ile düzenlenen ve aşağıda açıklanan birtakım istisnalar hariç olmak üzere, ilgili lisansları temin etmeleri gerekmektedir. Kanun kapsamında enerji kaynaklarının elektrik üretim tesislerinde elektrik enerjisine dönüştürülmesi olarak tanımlanan elektrik üretim faaliyeti de bazı istisnaları olmakla birlikte, prensip olarak ancak lisansa tabi olarak gerçekleştirilebilir.

Lisansa Tabi Elektrik Üretimi – Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği

Elektrik piyasası faaliyetlerine ilişkin lisanslara dair detaylı düzenlemelere Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında yer verilmektedir.

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne göre elektrik üretimi faaliyeti ile iştigal edecek olan bir şirket, üretim lisansı almadan önce EPDK'dan önlisans almalıdır. Önlisans başvurusunda bulunan tüzel kişilerin piyasada faaliyet gösterebilmeleri için anonim veya limited şirket olarak kurulmuş olmaları, ana sözleşmelerinde EPDK tarafından belirlenmiş zorunlu hükümlerin yer alması ve şirketin minimum esas sermayesinin, ilgili santral için EPDK tarafından öngörülen toplam yatırım tutarının en az %5'ine eşit olması gerekir.

Önlisans sahibi bir tüzel kişinin, üretim lisansı alabilmesi için önlisans dönemi boyunca, santralin kurulacağı sahanın mülkiyetinin veya kullanma hakkının alınması, kurulması planlanan üretim tesisine ilişkin nazım ve uygulama imar planı onaylarının kesinleşmesi, 30.12.2014 tarihli ve 29221 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Tesisleri Proje Yönetmeliği'nde belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde proje veya kat'i proje onayının alınması, bağlantı anlaşması için TEİAŞ veya ilgili dağıtım şirketine başvurunun yapılması, çevresel etki değerlendirmesi sürecine ilişkin ilgili kararların alınması ve yapı ruhsatının veya söz konusu ruhsatın yerine geçecek belgenin temin edilmesi gibi bazı işlemlerin tamamlanması gerekir.

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne göre önlisans döneminde, lisans alınıncaya dek, prensip olarak önlisans sahiplerinin hissedarlık yapısında herhangi bir değişiklik yapılması veya önlisans sahibi şirketin başka bir şirket ile birleşmesi veya bölünmesi yasaktır. Bununla birlikte, önlisans sahibinde kontrol değişikliğine yol açmayan doğrudan veya dolaylı pay sahipleri arasında yapılan pay devirleri ile önlisans sahibinin paylarının halka arz edilmesi kapsamında yapılan pay devirleri gibi bazı hallerde, bu pay devirleri neticesinde gerçekleşen hissedarlık yapısı değişikliği, anılan yasağın istisnası olarak düzenlenmektedir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 161-163
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel: (0212) 350 80 00 Fax: (0212) 350 80 40
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0231-0700-7600-013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 T: www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertuğrul Sk. No:3/1 Beykoz/İSTANBUL
Beykoz/İSTANBUL Beykoz V.D. 7770041976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Edirnek Sokak No:1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertuğrul Sok.
No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Önlisanslar, mücbir sebep halleri hariç olmak üzere, en fazla 36 aya kadar geçerli olarak düzenlenebilir. Önlisanslar, süresi EPDK tarafından uzatılmamışsa önlisans süresinin sonunda, önlisans sahibinin iflası halinde, önlisans sahibinin talebi üzerine veya önlisans sahibinin üretim lisansı alması üzerine sona erer. Yukarda sayılan istisnalara tabi olarak bir hisse devrinin veya hisse devri sonucunu doğuran herhangi bir işlemin gerçekleştirilmesi veya EPDK tarafından belirlenen yükümlülüklerin yerine getirilmemesi halinde ise önlisans iptal edilir.

Önlisans dönemi, yukarıda da belirtildiği üzere, önlisansta belirtilen süre içerisinde üretim lisansı alınması üzerine sonra erer. Önlisans dönemi içerisinde yerine getirilmesi gereken yükümlülüklerin tamamlanması üzerine önlisans sahibi, yükümlülüklerin tamamlandığını tevsik eden bilgi ve belgeler, yönetmelik ile düzenleme altına alınan tutarda teminat mektubu ve ilgili şirketin esas sermayesinin EPDK tarafından öngörülen toplam yatırım tutarının en az %20'sine kadar arttırıldığını tevsik eden esas sözleşme ile birlikte üretim lisansı almak için EPDK'ya başvurmalıdır.

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği uyarınca ilgili üretim şirketlerince (i) maktu olarak belirlenen önlisans ve lisans alma bedelleri ve ayrıca (ii) faaliyet konularına ve üretimi, iletimi, dağıtımı, toptan veya perakende satışı gerçekleştirilen elektrik enerjisi miktarına göre nispi olarak belirlenen yıllık lisans bedelleri ödenmelidir. Bununla birlikte yerli doğal ve yenilebilir enerji kaynaklarına dayalı santraller, işletmeye girme tarihinden itibaren ilk 8 yıl boyunca yıllık lisans bedeli ödemekten muaf tutulmuştur.

Anılan mevzuat uyarınca, üretim lisansları EPDK tarafından en fazla 49 yıllığına verilebilmektedir. Üretim lisanslarında, elektrik üretim tesisinin adı, bulunduğu yer, tesisin tipi, ünite sayısı, kurulu gücü, yakıt türü, yıllık elektrik enerjisi üretim miktarı, sisteme bağlantı noktası, tesis tamamlanma tarihi gibi elektrik üretim tesisine ilişkin bilgiler ile birlikte, tesis işleticisi olan lisans sahibi üretim şirketinin %10 (ve halka açık şirketlerde %5) ve üzerinde doğrudan veya dolaylı pay sahiplerine ilişkin bilgilere yer verilir.

Elektrik piyasası faaliyetlerine ilişkin lisanslar, prensip olarak devredilemez niteliktedir. Ancak, bir üretim lisans sahibine kredi vermiş olan banka veya finansal kuruluş, ilgili kredi sözleşmeleri hükümlerine göre temerrüt gibi belirli hallerin gerçekleşmesi durumunda, EPDK'ya başvuruda bulunarak, söz konusu üretim lisansının EPDK tarafından uygun bulunan başka bir şirkete devredilmesini ve kredi borçlarının da bu yeni şirket tarafından üstlenilmesini talep edebilmektedir. EPDK'nın oluruyla lisansı devralacak şirkete Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirtilen yükümlülüklerini yerine getirmesi kaydıyla öncekinin devamı olarak aynı hak ve yükümlülüklerle yeni bir üretim lisansı verilmektedir. Bu şekilde bir işlem de lisans devri yasağı kapsamında değerlendirilmemektedir.

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği uyarınca üretim lisansı sahibi bir şirketin sermayesinin %10'unu (halka açık şirketlerde ise %5'ini) veya daha fazlasını temsil eden hisselerin doğrudan veya dolaylı olarak devralınması veya bu şirkette kontrol değişikliğine yol açan herhangi bir devralma işlemi EPDK'nın iznine tabidir. Buna karşılık, 02.12.2020 tarih ve 31322 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan, 25.11.2020 tarih ve 7257 sayılı Kanunun 32. maddesi hükmü gereğince EPKn'nun, EPDK'ya elektrik üretim şirketlerindeki pay sahipliği değişikliğini inceleme görevi ve yetkisi veren ilgili maddesi değiştirilmiş ve bu değişiklik neticesinde, elektrik üretim şirketlerinde meydana gelebilecek doğrudan veya dolaylı pay sahipliği değişikliklerine EPDK tarafından onay verilmesi gerekliliği ortadan kaldırılmıştır. İşbu İzahname tarihi itibari ile yukarıda anılan kanun değişikliği yürürlüğe girmiş olmakla birlikte, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında bu doğrultuda herhangi bir değişiklik yapılmamış durumdadır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Levent 34394 Sisli / İSTANBUL
Tel: (0212) 317 07 83 Fax: (0212) 317 07 13
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0211 0107 8300 0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 Istanbul
Ticaret Sicil No. 425271 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 Beykoz / İSTANBUL
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130011976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497000001

DOĞAN HOLDİNG YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090839949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 802294-5
Beykoz V.D. 6130945739

EPDK tarafından düzenlenen lisanslar, lisans ile belirlenen sürenin bitiminde, lisans sahibinin iflası halinde, lisans sahibinin talebi üzerine veya lisans sahibinin lisans verilmesine esas teşkil eden şartları kaybetmesi üzerine EPDK kararı ile sona erer. Üretim lisansını süresi sonunda yenilemek isteyen lisans sahipleri, lisanslarının sona erme tarihinden en az dokuz ay ve en fazla on iki ay önce EPDK'ya başvurmak zorundadır.

EPDK, istenen belgelerin verilmemesi veya yanlış, eksik ya da yanıltıcı olarak verilmesi, EPDK karar ve talimatlarına aykırı hareket edilmesi, enerji mevzuatına veya lisans hükümlerine aykırı davranılması, lisans sahibinin EPDK'nın yaptırımlarına uygun hareket etmemesi, lisans verilmesine esas olan şartların lisansın yürürlüğü sırasında ortadan kalkması veya lisans kapsamı dışında faaliyet gösterilmesi gibi hallerde, üretim lisansı sahiplerine ihtar, idari para cezası veya lisans iptali gibi yaptırımlar uygulayabilir. Lisans sahibinin para cezası gerektiren fiil ve durumları EPDK tarafından verilen süre içerisinde gidermemesi veya iki yıl içinde söz konusu aykırılıkları tekrar etmesi halinde ise, EPDK tarafından düzenlenmiş olan lisans iptal edilebilmektedir. Benzer şekilde, elektrik üretim lisansı üzerinde belirtilen tesis tamamlanma tarihi itibarıyla tesisin tamamlanmaması halinde veya anılan sürede tesisin tamamlanamayacağının anlaşılması halinde de EPDK tarafından üretim lisansının iptal edilmesi söz konusu olabilmektedir.

Elektrik üretim faaliyeti gösteren Üretim Şirketleri, aşağıdaki tabloda belirtilen tarihlerde EPDK'dan ilgili üretim lisanslarını temin etmiş olup; her bir Üretim Şirketi bakımından her bir ilgili Tesis'e ilişkin temin edilen elektrik üretim lisansının hangi tarihe kadar geçerli olduğu da yine aşağıdaki tabloda belirtilmektedir:

Üretim Şirketi	Tesis Adı	Lisans Alınma Tarihi	Lisans Bitiş Tarihi
Nov Enerji	Sivas Tesisi	15.10.2015	07.01.2029
Novtek Enerji	İskenderun Tesisi	26.11.2015	27.05.2035
Doğu Star	Orduzu Tesisi (Lisanslı)	21.10.2016	05.05.2030
Novtek Enerji	İnegöl-1 Tesisi	04.10.2018	04.08.2040
İzmir Novtek	Harmandalı Tesisi	12.09.2019	12.09.2034
Landfill Enerji	Balıkesir Tesisi	17.10.2019	17.05.2047
Uşak Yenilenebilir	Uşak Tesisi	24.10.2019	27.06.2047
İzmir Doğu Star	Bergama Tesisi	28.10.2020	15.08.2034
Biyomek	Aydın Tesisi (Enerji Santrali)	03.12.2020	03.12.2069
Doğu Star	İnegöl-2 Tesisi	17.12.2020	08.07.2039
Doğu Star	Kapıkaya Tesisi	24.12.2020	24.12.2030
Serenti	Giresun Tesisi	24.12.2020	15.10.2035

Üretim Şirketleri'nden 9 adedi (Doğu Star, Nov Enerji, Novtek Enerji, İzmir Novtek, Landfill Enerji, Uşak Yenilenebilir, Biyomek, İzmir Doğu Star ve Serenti), yukarıdaki tablodan görüleceği üzere üretim lisansına sahiptir. 3 Üretim Şirketi (MD Biyokütle, Yılbatu ve Mersin Elektrik), işbu İzahname tarihi itibarıyla ön lisansa sahiptir.

Lisanssız Elektrik Üretimi – Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği

EPKn uyarınca, (i) imdat grupları (can ve mal kaybını önlemek amacıyla sadece elektrik enerjisi kesilmelerinde kullanılan elektrojen grupları) ve iletim ya da dağıtım sistemiyle bağlantı tesis etmeyen üretim tesisleri, (ii) kurulu gücü azami bir megavatlık yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisleri, (iii) belediyelerin katı atık tesisleri ile arıtma tesisi çamurlarının bertarafında kullanılmak üzere kurulan elektrik üretim tesisleri, (iv) ürettiği enerjinin tamamını

iletim veya dağıtım sistemine vermeden kullanan, üretimi ve tüketimi aynı ölçüm noktasında olan, yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisleri ve (v) bağlantı anlaşmasındaki sözleşme gücü ile sınırlı olmak kaydıyla yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisi gibi bazı elektrik üretim tesislerinde gerçekleştirilecek elektrik üretim faaliyetleri için lisans alma yükümlülüğü bulunmamaktadır. Lisansa tabi olmaksızın gerçekleştirilen elektrik üretim faaliyetlerine ilişkin detaylı düzenlemelere, 12.05.2019 tarihli ve 30772 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği kapsamında yer verilmektedir.

Üretim Şirketleri'nden Doğu Star, Malatya Orduzu Sahasındaki Orduzu Tesisi (Lisanssız)'da, yukarıda belirtilen gerekçelerin (iii) bendi doğrultusunda lisansa tabi olmaksızın 2,40 MW kapasiteli elektrik üretim faaliyeti gerçekleştirmektedir. Lisanssız elektrik üretimi grubun faaliyetlerinin çok küçük bir bölümünü oluşturmaktadır. Orduzu Tesisi (Lisanssız)'da lisansa tabi olmaksızın elektrik üretim faaliyeti gösterilebileceği hususu, EPDK tarafından 24.12.2013 tarihinde düzenlenen lisans muafiyet yazısı ile teyit edilmektedir.

Elektrik Üretim Tesislerinin Tasarım ve Projeleri – Elektrik Tesisleri Proje Yönetmeliği

Elektrik üretim tesislerinin tasarımlarına ve projelendirilmelerine ilişkin usul ve esaslar, 30.12.2014 tarihli ve 29221 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Elektrik Tesisleri Proje Yönetmeliği ile düzenlenmektedir.

Elektrik Tesisleri Proje Yönetmeliği uyarınca elektrik üretim tesislerinin tasarımı ve projelendirilmesi ile ilgili olarak, Türk standartları ya da TSE tarafından kabul gören başka ülkelerin standartları ile yönetmelik ile belirlenen benzeri bölgesel ve/veya uluslararası standartlar, uluslararası kabul gören uygulama kodları ve teknik dokümanlar, yürürlükteki diğer mevzuat hükümleri ve kamu kurum ve kuruluşları tarafından düzenlenen şartnameler ile usul ve esaslar esas alınır. Elektrik tesislerinde, hiçbir şekilde standart dışı malzeme ve ekipman kullanılamaz.

Yönetmelik uyarınca tesislerin projelerinin niteliklerine göre ilgili branş mühendisleri tarafından hazırlanması ve imzalanması esastır. Projeler hazırlandıktan sonra ilgili proje onay birimlerine (proje onay birimleri, ETKB'nin ilgili birimi veya ETKB tarafından yetkilendirilmiş ilgili kuruluştur) sunulur. Onaylanan projeler 5 yıl geçerlidir. Proje onayı yapılmayan tesislere hiçbir suretle enerji verilemez, anılan elektrik tesisinin kabulü yapılamaz ve proje onayı yapılmadan kurulan tesislerin işletilmesi yasaktır.

Elektrik Üretim Tesislerinin Kabulü – Elektrik Üretim ve Elektrik Depolama Tesisleri Kabul Yönetmeliği

19.02.2020 tarihli ve 31044 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Elektrik Üretim ve Elektrik Depolama Tesisleri Kabul Yönetmeliği, elektrik üretim ve elektrik depolama tesislerinin kabul süreçleri ile tesislerin işletme döneminde uyulması gereken hususlara ilişkin esasları kapsar.

Elektrik piyasasında bir üretim santralinin kabulü, üretim santralinin, ilgili ünitelerin lisans/tesis sahibi sorumluluğundaki saha test, kontrol, raporlama ve gerekli izin işlemlerinin tamamlanarak emniyetli bir şekilde senkronizasyonu ve devreye alma işlemleri sonrasında, tesisin elektrik piyasasında ticari faaliyete başlayabilmesi için yapılan işlemleri ifade eder. Tesisin tümü bitirilmeden tamamlanan ve müstakil kullanıma uygun olan ünitenin/ünitelerin kabulü ise kısmi kabul olarak adlandırılmaktadır.

Elektrik Üretim ve Elektrik Depolama Tesisleri Kabul Yönetmeliği, 01.04.2020 tarihinde yürürlüğe girmeden önce, elektrik üretim tesisleri bakımından ilgili mevzuat tahtında ikili bir kabul sistemi söz konusudur. Yukarıda belirtilen tarihten önceki mevzuata göre geçici kabul ve

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 K:6
Beyoğlu 34394 Şişli / İSTANBUL
Tel: (0212) 329 10 10 Fax: (0212) 329 10 83 Ticaret Sicil No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0231-0154-7600-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findıklı / İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.S.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 7300419976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0178041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erturk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

geçici kabulü müteakip 1 yıl içerisinde de kesin kabul yapılması gerekmekteydi.Bununla birlikte, kesin kabul işlemleri yapılsa da yapılmasa da ilgili üretim şirketleri, geçici kabul tarihleri itibarıyla elektrik piyasasında üretim faaliyeti göstermeye başlamakta ve kesin kabul işlemleri yapılmasa da faaliyetlerini mevzuata uygun olarak sürdürmeye devam etmekteydi. Bu doğrultuda, uygulamada geçici kabul ve kesin kabul aşamalarının pratik bir önem arz etmemesi neticesinde, Elektrik Üretim ve Elektrik Depolama Tesisleri Kabul Yönetmeliği tahtında, ilgili mevzuatta kesin kabul ve geçici kabul ibarelerine yapılan tüm atıfların, elektrik üretim ve elektrik depolama tesisleri için, Elektrik Üretim ve Elektrik Depolama Tesisleri Kabul Yönetmeliği'ndeki kabul ibaresine yapılmış sayılacağı düzenlenmiştir. Bu doğrultuda, 01.04.2020 tarihini müteakip, elektrik üretim tesisleri için, geçici ve kesin kabul süreçleri ortadan kaldırılmış ve kısmi veya tam ancak tek bir kabule dayalı bir sistem belirlenmiştir.

Elektrik üretim tesislerinin kısmi kabul ve kabul işlemleri, ETKB tarafından gerçekleştirilmektedir. Kabulün amacı, kabulü talep edilen ünitenin/ünitelerin onaylı projesine ve Elektrik Üretim ve Elektrik Depolama Tesisleri Kabul Yönetmeliği esaslarına göre incelenerek senkronizasyonunun emniyetli bir şekilde sürdürüldüğünün belgelenmesidir. Bu amaçla, ETKB tarafından, ilgili üniteyi yerinde incelemek, test etmek ve kontrol etmek için bir kabul heyeti oluşturulur. Kabul heyeti tarafından tesis mahallinde gerçekleştirilen inceleme, test ve kontrol işlemleri sonucunda, tesisin kabulünün yapılmasına engel teşkil edecek bir hususun bulunmadığı kanısına varıldığında, ilgili tesise veya ünitelere ilişkin kabul tutanağı düzenlenir. Can, mal, saha emniyeti bakımından veya esasa ilişkin önemli eksik, özürlü veya farklı işler kabulün yapılmasını engelleyen neden sayılır ve bu hallerde kabul işlemi yapılmaz. Ayrıca, onaylı projesine göre tesis edilmeyen elektrik üretim tesislerinin de kabulü yapılmamaktadır.

Bir elektrik üretim santrali kapsamında ancak ETKB tarafından kabul tutanağı veya kısmi kabul tutanağı düzenlenmiş olan ünitelerde elektrik üretimi faaliyeti gerçekleştirilebilir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla elektrik üretimi faaliyeti göstermeye başlamış olan Üretim Şirketleri'nin kabullerine ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Tesis / Üretim Şirketi	Kabul Tarihi
Orduzu Tesisleri / Doğu Star	• 08.01.2014 (Orduzu Tesisi (Lisanssız) için geçici kabul) • 22.05.2014 (Orduzu Tesisi (Lisanssız) için geçici kabul) • 28.10.2016 (Orduzu Tesisi (Lisanslı) için kısmi geçici kabul) • 27.04.2018 (Orduzu Tesisi (Lisanslı) için kısmi geçici kabul)
Sivas Tesisi / Nov Enerji	• 24.10.2015 (kısmi geçici kabul) • 22.09.2016 (kısmi geçici kabul)
İskenderun Tesisi / Novtek Enerji	• 18.12.2015 (geçici kabul) • 24.02.2017 (geçici kabul)
İnegöl-1 Tesisi / Novtek Enerji	• 30.10.2018 (geçici kabul)
Harmandalı Tesisi / İzmir Novtek	• 25.10.2019 (kısmi geçici kabul) • 03.07.2020 (kısmi kabul) • 09.10.2020 (kısmi kabul) • 01.11.2020 (kısmi kabul)
Balıkesir Tesisi / Landfill Enerji	• 27.10.2019 (kısmi geçici kabul)

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0201-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Kavacık Sok.
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 176041976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No. 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Tesis / Üretim Şirketi	Kabul Tarihi
Uşak Tesisi / Uşak Yenilenebilir	• 20.10.2019 (kısmi geçici kabul) • 18.09.2020 (kısmi kabul)
İnegöl-2 Tesisi / Doğu Star	• 31.12.2020 (kısmi kabul)
Bergama Tesisi / İzmir Doğu Star	• 31.10.2020 (kısmi kabul)
Aydın Tesisi (Enerji Santrali) / Biyomek	• 21.12.2020 (kısmi kabul)
Giresun Tesisi / Serenti	• 02.04.2021 (kısmi kabul)

Üretilen Elektriğin Dağıtımı – Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği

Elektrik piyasasında faaliyet gösteren üretim tesislerinin 28.01.2014 tarihli ve 28896 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği uyarınca iletim veya dağıtım sistemlerine bağlanması zorunludur.

EPKn'nda dağıtım faaliyeti, elektriğin gerilim seviyesi 36 kV ve daha az olan hatlar üzerinde nakli olarak tanımlanmıştır. Elektriğin bu şekilde dağıtımı, her biri EPDK'dan temin etmiş olduğu ilgili dağıtım lisansına istinaden ilgili dağıtım bölgesindeki dağıtım sistemlerinin işletme hakkını elinde bulunduran dağıtım şirketleri aracılığıyla gerçekleştirilir. Gerilim seviyesinin 36 kV üzerinde olması halinde ise nakil, TEİAŞ aracılığıyla iletim sistemi üzerinden yapılır.

Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği uyarınca üretim lisans sahipleri, (i) bağlantı ve kullanım eğer iletim sistemine ilişkinse TEİAŞ ile ve (ii) bağlantı ve kullanım eğer dağıtım sistemine ilişkinse dağıtım şirketleriyle sistem bağlantı anlaşması ve sistem kullanım anlaşması imzalamalıdır.

Üretim Şirketleri'nin hiçbiri iletim sistemine bağlantı gerçekleştirmemiş olup; bu kapsamda TEİAŞ ile akdedilen herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır. Üretim Şirketleri'nin çeşitli dağıtım şirketleri ile akdetmiş olduğu sistem bağlantı anlaşmaları ile sistem kullanım anlaşmalarının detaylarına ise, işbu İzahname'nin 22. bölümü kapsamında yer verilmektedir.

Üretilen Elektriğin Satılması – Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği

EPKn uyarınca elektriğin toptan ve perakende satışına ilişkin faaliyetler, elektrik üretim şirketleri ile tedarik lisansına sahip görevli tedarik şirketleri ve özel tedarik şirketleri tarafından gerçekleştirilebilir.

Üretim lisansı sahipleri üretmiş oldukları elektrik enerjisini, tedarik şirketlerine, organize toptan elektrik piyasalarında ve serbest tüketicilere satılabilmektedir. Serbest tüketiciler, elektriği EPDK tarafından belirlenen limitlerden daha fazla miktarlarda tüketen müşterileri ifade ederken serbest olmayan tüketici sınıfındaki müşteriler ise EPDK tarafından belirlenen limitlerin altında elektrik tüketen müşterilerdir. Serbest olmayan tüketicilerin elektriği kendi bölgelerindeki görevli tedarik şirketinden satın alması zorunludur; bu sebeple elektrik üretim şirketleri serbest olmayan tüketicilere elektrik satamaz.

Elektrik üretim şirketleri, ürettikleri elektriğin tedarik şirketlerine veya serbest tüketicilere satışı amacıyla, ikili anlaşmalar akdederler. Gerçek ve tüzel kişiler arasında özel hukuk hükümlerine tabi olarak, elektrik enerjisi ve/veya kapasitenin alınıp satılmasına dair yapılan ve EPDK

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Finansbank 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 İç Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 170041976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001
BOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773
MAYEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

onayına tabi olmayan ticari anlaşmalar, mevzuat tahtında ikili anlaşma olarak isimlendirilmektedir. Elektrik üretim faaliyeti göstermeye başlamış olan Üretim Şirketleri tarafından akdedilen ve işbu İzahname tarihinde yürürlükte olan ikili anlaşmaların detaylarına, işbu İzahname'nin 22. Bölümünde yer verilmektedir.

İkili anlaşma akdetmiş olan bir üretim lisansına sahip şirket, elektrik üretim tesisinde ürettiği elektriği veya kapasiteyi tedarik şirketlerine, EPİAŞ aracılığıyla satabilmektedir.

EPİAŞ, elektrik piyasasında gün öncesi, gün içi ve vadeli işlem piyasalarının işletilmesinden sorumlu olan, kamuya ait bir şirket ve piyasa işletmecisidir. Elektrik piyasasında bölgesel ve/veya ulusal düzeyde elektrik enerjisi arz ve talebini dengede tutmak amacıyla EPİAŞ tarafından dengeleme ve uzlaştırma faaliyetleri yürütülmektedir. Vadeli elektrik piyasası ile ikili anlaşmaları tamamlayıcı nitelikteki gün öncesi piyasası, gün içi piyasası ve gerçek zamanlı dengelemeden oluşan faaliyetler, dengeleme mekanizması olarak adlandırılır. Uzlaştırma ise, dengeleme mekanizması faaliyetlerinden ve/veya enerji dengesizliğinden doğan alacak ve borç miktarlarının hesaplanması ve ilgili alacak-borç bildirimlerinin hazırlanması için EPİAŞ tarafından gerçekleştirilen idari işlemlerdir. Gün öncesi piyasası, gün içi piyasası ve dengeleme güç piyasası ile uzlaştırmaya ilişkin usul ve esaslar, 14.04.2009 tarihli ve 27200 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği'nde düzenlenmiştir.

Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği'ne göre üretim lisansına sahip şirketler ve tedarik lisansına sahip şirketler piyasa katılımcısıdır. Piyasa katılımcıları bir piyasa katılım anlaşması imzalayarak EPİAŞ'a kayıt yaptırmakla yükümlüdür. Gün öncesi piyasasında veya gün içi piyasasında faaliyet göstermek isteyen piyasa katılımcıları, gün öncesi piyasası katılım anlaşması veya gün içi piyasası katılım anlaşması yaparak bu tür işlemleri gerçekleştirebilmektedir. Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği'ne göre gün öncesi ve gün içi piyasalarına katılım zorunlu değildir.

Gün öncesi piyasası, bir gün sonra teslim edilecek uzlaştırma dönemi bazında elektrik enerjisi alış-satış işlemleri için kurulan ve EPİAŞ tarafından işletilen organize toptan elektrik piyasasıdır. Gün öncesi piyasası ile EPİAŞ tarafından, piyasa katılımcılarının arz ve talep tahminlerine dayanarak arz ve talep planlaması yapılabilmektedir. Gün içi piyasası ise, gün içinde yönetmelik ile belirlenmiş bir zamana kadar elektrik enerjisi ticaretinin yapıldığı organize toptan elektrik piyasası olup; işlemlerin gerçekleştirildiği ilgili gün boyunca piyasa katılımcılarının gün öncesi taahhütlerini dengelemek ve üretim ve/veya tüketim planlarının revize olması durumunda daha az dengesizliğe katlanmak için başvurduğu bir piyasa modelidir. Dengeleme güç piyasası ise sistemde meydana gelen arz-talep sapmalarını anlık olarak gerçek zamanda dengelemek amacıyla oluşturulmuştur. Bu sayede sistem güvenliği sağlanmakta ve enerji kalitesi artırılmaktadır.

Elektrik üretim faaliyeti göstermeye başlamış olan Üretim Şirketleri tarafından akdedilen ve işbu İzahname tarihinde yürürlükte olan piyasa katılım anlaşmaları, gün içi piyasası katılım anlaşmaları ve gün öncesi piyasası katılım anlaşmalarının detaylarına, işbu İzahname'nin 22. Bölümünde yer verilmektedir.

EPİAŞ tarafından işletilen piyasalarda, dengeleme mekanizması ve uzlaştırmaya ilişkin işlemlerin yürütülmesi amacıyla kullanılan ve küçük istemci yapısında çalışan uygulamalar, piyasa yönetim sistemi olarak adlandırılmaktadır. Elektriğin EPİAŞ tarafından işletilen piyasalarda alımı ve satımına ilişkin işlemler; bu amaçla yapılan bildirimler ve teklifler, piyasa yönetim sistemi üzerinden gerçekleştirilir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 171 A Blok 9
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tel: (0212) 350 25 00 Fax: (0212) 350 25 13
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0231-0388-7800-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 425271 www.tskb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No 3/1 İç Kapı No 1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 7020[illegible]76
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 650 70 70
Mersis No: 0176041497600001

BOĞAZLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 3[illegible]94-5
Beykoz V.D. 8150945739

EPİAŞ, işletimini gerçekleştirdiği piyasada, piyasa yönetim sistemi üzerinden piyasa katılımcıları tarafından gerçekleştirilen elektrik alım satımına ilişkin bildirimleri ve teklifleri Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği'nde düzenlenen usul ve esaslara tabi olarak birbirleriyle eşleştirmekte ve bu eşleşmeler neticesinde ortaya çıkan ilgili borç ve alacakları da, yine yönetmelik ile belirlenen usule uygun olarak mahsuplaştırmaktadır. Mahsuplaştırma sonrasında kalan bakiyeler, Takasbank aracılığıyla ya bir piyasa katılımcısı tarafından EPİAŞ'a ödenmekte ya da ilgili piyasa katılımcısı tarafından EPİAŞ'tan alınmaktadır.

Yenilenebilir Enerji Kaynaklarından Elektrik Üretimi ve YEKDEM

Rüzgâr, hidroelektrik, güneş, biyokütle ve jeotermal enerji gibi yenilenebilir enerji kaynaklarının kullanıldığı elektrik üretim tesislerinin geliştirilmesini ve işletilmesini teşvik etmek amacıyla Yenilenebilir Enerji Kanunu ile ilgili ikincil mevzuatı yürürlüğe girmiştir.

Yenilenebilir Enerji Kanunu uyarınca yenilenebilir enerji kaynakları arasında sayılan biyokütle, ithal edilmemek kaydıyla; belediye atıklarının (çöp gazı dâhil) yanı sıra bitkisel yağ atıkları, gıda ve yem değeri olmayan tarımsal atıkları, endüstriyel odun dışındaki orman ürünleri ile atık lastiklerin işlenmesi sonucu ortaya çıkan yan ürünlerden elde edilen kaynakları ve sanayi atık çamurları ile arıtma çamurlarını ifade eder.

Dolayısıyla, elektrik üretim faaliyeti gösteren Tesisler'in tamamı, biyokütle kaynaklarından enerji üretimi gerçekleştirdiğinden, Tesisler'in tamamının elektrik üretim faaliyetleri, Yenilenebilir Enerji Kanunu ve bu kanun tahtındaki ilgili ikincil mevzuatın kapsamındadır.

Yenilenebilir Enerji Kanunu kapsamındaki yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim faaliyeti gösterenlerin faydalanabileceği fiyat, süreler, miktarlar ve bunlara yapılacak ödemelere ilişkin usul ve esasları içeren destekleme mekanizması YEKDEM olarak adlandırılmaktadır.

YEKDEM'e kabul edilen bir elektrik üretim santrali, yenilenebilir enerji kaynaklarından ürettiği elektrik için kWh başına bir satın alma garantisinden yararlanmaktadır. YEKDEM teşvikinden yararlanan santraller, herhangi bir kısıtlama olmaksızın diğer piyasa katılımcıları gibi tüm piyasalarda (gün öncesi piyasası, gün içi piyasası, dengeleme güç piyasası gibi) faaliyet gösterebilmekte ve ikili anlaşmalar yapabilmektedir. Ancak bu faaliyetler kapsamındaki elektrik satış bedelinden bağımsız olarak, EPİAŞ tarafından işletilen gün öncesi piyasasındaki nihai elektrik satış fiyatının, YEKDEM çerçevesinde belirlenmiş olan bedelden daha düşük olması halinde, YEKDEM teşvik fiyatı ile gün öncesi piyasası fiyatı arasındaki fark, EPİAŞ tarafından bir sonraki ayın 25. gününde ilgili elektrik üretim tesisi sahibi şirkete ödenmektedir.

YEKDEM'e ilişkin mevcut düzenlemelere göre, (i) işbu İzahname tarihinde Yenilenebilir Enerji Kanunu'nun yürürlük tarihi olan 18.05.2005 tarihinden 31.12.2020 tarihine kadar işletmeye girmiş ya da girecek olan ve yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üreten veya üretecek olan elektrik üretim santralleri, 10 yıl süreyle ve (ii) 01.01.2021 tarihinden 30.06.2021 tarihine kadar işletmeye girmiş ya da girecek olan ve yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üreten veya üretecek olan elektrik üretim santralleri ise 31.12.2030 tarihine kadar, YEKDEM teşviklerinden ABD Doları cinsinden yararlanabilecektir. Bununla birlikte 01.07.2021 ve 31.12.2025 tarihleri arasında işletmeye girecek ve yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üreten veya üretecek olan üretim tesisleri için ise, Türk Lirası cinsinden YEKDEM teşvikleri yürürlüğe girmiştir. Türk Lirası üzerinden belirlenen YEKDEM teşvikleri, ilki 01.04.2021 tarihinde olmak üzere her yıl Ocak, Nisan, Temmuz ve Ekim aylarında ÜFE, TÜFE, ABD Doları kuru ve Avro kurundaki değişimlere göre belirlenen bir

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:17 Kat:5
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tel: (0212) 3388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0737...0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 Istanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:4-1 Kavacık
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1660241976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

UZMAN AR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erturk Sokak No:4/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Erturk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:...2294-5
Beykoz V.D. 6130945739

formüle uygun olarak güncellenecek olup; bu güncellemeler neticesinde ulaşılabilecek olan teşvik tutarları da, belirli üst sınırlara tabidir.

Tesisler'de gerçekleştirilen elektrik üretim faaliyetlerinin tamamı biyogaz ve biyokütleye dayalı olduğundan, işbu İzahname'nin bu bölümünde biyogaz ve biyokütle kaynağına ilişkin teşviklerin detaylarına yer verilmektedir.

Bu doğrultuda, 18.05.2005 tarihinden 31.12.2020 tarihine kadar işletmeye girmiş olan Tesisler, işletmeye girdikleri tarihten (yukarıdaki açıklamalar çerçevesinde, ilk ETKB kabul tarihinden) itibaren 10'ar yıl süre ile ve 01.01.2021 tarihinden 30.06.2021 tarihine kadar işletmeye girmiş ya da girecek olan Tesisler ise 31.12.2030 tarihine kadar, kWh başına 13,3 ABD Doları cent tutarında satın alım garantisi teşvikinden faydalanabilecektir. 01.07.2021 tarihinden sonra 31.12.2025 tarihine kadar işletmeye girecek olan tesisler bakımından ise, kWh başına, (i) çöp gazı / atık lastiklerin işlenmesi sonucu ortaya çıkan yan ürünlerden elde edilen enerji için 32 kuruş, (ii) biyometanizasyon ile elde edilen enerji için 54 kuruş ve (iii) termal bertaraf sonucu elde edilen enerji için 50 kuruş tutarında satın alım garantisi teşviki söz konusudur. Bu tesislere ilişkin Türk Lirası üzerinden belirlenmiş teşvik tutarlarının güncellenmesi neticesiyle ulaşılabilecek maksimum teşvik tutarları ise ABD Doları üzerinden belirlenmiş olup; sırasıyla kWh başına 5,10, 8,60 ve 8,00 ABD Doları cent tutarındadır.

Yenilenebilir Enerji Kanunu kapsamında yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üreten tesislere, belirli yerli aksamın kullanılması halinde de, santralin işletmeye girme tarihinden itibaren beş yıl süreyle, ilave teşvikler sağlanmaktadır. 24.06.2016 tarihli ve 29752 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yenilenebilir Enerji Kaynaklarından Elektrik Enerjisi Üreten Tesislerde Kullanılan Yerli Aksamın Desteklenmesi Hakkında Yönetmelik, yurt içinde imal edilerek yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik enerjisi üreten tesislerde kullanılan aksam ve/veya aksamı oluşturan bütünleştirici parçalar için ilave fiyatın uygulanabilme koşulları ile her bir başvuru kapsamında uygulanacak ilave fiyat miktarının belirlenmesi, belgelendirilmesi ve denetlenmesi ile ilgili usul ve esasları içerir.

Yenilenebilir Enerji Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca (i) 30.06.2021 tarihine kadar işletmeye girecek biyokütleye dayalı elektrik üretim tesislerinin faydalanacağı yerli aksam teşvik fiyatları, kWh başına 0,40 ilâ 2,00 ABD Doları olarak ve (ii) 01.07.2021 ve 31.12.2025 tarihleri arasında işletmeye girecek biyokütleye dayalı elektrik üretim tesislerinin faydalanacağı yerli aksam teşvik fiyatları, kWh başına 8 kuruştur. YEKDEM bakımından da olduğu gibi Türk Lirası üzerinden belirlenmiş olan yerli aksam teşvik tutarları, ilki 01.04.2021 tarihinde olmak üzere her yıl Ocak, Nisan, Temmuz ve Ekim aylarında ÜFE, TÜFE, ABD Doları kuru ve Avro kurundaki değişimlere göre belirlenen bir formülle güncellenecektir; ancak yerli aksam teşviki tutarları için herhangi bir üst sınır öngörülmemiştir. Yerli aksam teşvik tutarları, 5 yıl süreyle, YEKDEM teşvik tutarlarına eklenmektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, ETKB kabulü kısmen veya tamamen yapılmış olan Orduzu Tesisleri, Sivas Tesisi, İskenderun Tesisi, İnegöl-1 Tesisi, Aydın Tesisi (Enerji Santrali), Harmandalı Tesisi, Balıkesir Tesisi, Uşak Tesisi, İnegöl-2 Tesisi ve son olarak Bergama Tesisi, YEKDEM'den faydalanmakta olup; bu Tesislerden Aydın Tesisi (Enerji Santrali) 5 yıl boyunca yerli katkı payı teşvikinden de faydalanmaktadır. Ezine Tesisi ile ilgili ise yerli katkı payı teşvikinden yararlanılması hedeflenmektedir.

Atık Yönetimi Faaliyetlerine İlişkin Mevzuat

Atık yönetimi faaliyetleri, Çevre Kanunu ve Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından çıkarılan ikincil mevzuatla düzenlenmektedir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:81 Kat:1
Esentepe 34394 Şişli/İSTANBUL
Tel: 0212 350 11 00 Fax: 0212 350 11 83 Tic. Sic. No: 338440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0231-0001-1830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 Istanbul
Ticaret Sicil No: 425271 www.tskb.com.tr

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Atık yönetimi faaliyetlerine ilişkin mevzuat kapsamında:

- "atık", herhangi bir faaliyet sonucunda oluşan, çevreye atılan veya bırakılan her türlü maddeyi,
- "atıktan türetilmiş yakıt (ATY)", Atıktan Türetilmiş Yakıt, Ek Yakıt ve Alternatif Hammadde Tebliği tahtında belirlenen özelliklere uygun ve belirli atıklardan üretilen yakma veya beraber yakma tesislerinde kullanılabilen yakıtı,
- "bakiye atık" işlenmek üzere atık işleme tesisine kabul edilen atıklardan işlenemeyen veya işlenme sonucunda geriye kalan atıkları,
- "belediye atıkları", yönetiminden belediyenin sorumlu olduğu, evlerden kaynaklanan ya da içerik veya yapısal olarak benzer olan ticari, endüstriyel ve kurumsal atıkları,
- "biyobozunur atık", park, bahçe ve evler ile lokantalar, satış noktaları, gıda üretim ve benzeri tesislerden kaynaklanan oksijenli veya oksijensiz ortamda bozunmaya uğrayabilen atıkları,
- "biyogaz" organik maddelerin anaerobik fermantasyonu sonucunda oluşan metan, karbondioksit, hidrojen sülfür ile eser miktarda azot ve hidrojen içeren gazı,
- "biyokurutma", biyobozunur atıkların aerobik çürüme esnasında açığa çıkan ısı ile kurutulmasını,
- "biyometanizasyon", organik maddelerin anaerobik mikroorganizmalarla ayrışması sırasında meydana gelen çok adımlı biyokimyasal reaksiyonlardan oluşan biyolojik süreci,
- "evsel katı atık", tehlikeli ve zararlı atık kapsamına girmeyen konut, sanayi, işyeri, piknik alanları gibi yerlerden gelen katı atıkları,
- "katı atık", üreticisi tarafından atılmak istenen ve toplumun huzuru ile özellikle çevrenin korunması bakımından, düzenli bir şekilde bertaraf edilmesi gereken katı atık maddeleri,
- "kompost" organik esaslı atıkların oksijenli veya oksijensiz ortamda ayrıştırılması suretiyle üretilen ürünü,
- "mekanik ayırma tesisleri", ikili toplama sistemiyle kaynağında ayrı toplanan biyobozunur atıkların işlendiği, bu atıklardan yeniden kullanılabilir ve geri dönüştürülebilir maddelerin fiziksel özelliklerine göre ayrılıp geri kazanıldığı tesisleri,
- "ön işlem", ayırma işlemi dâhil olmak üzere atıkların hacmini veya tehlikelilik özelliklerini azaltmak, yönetimini kolaylaştırmak veya geri kazanımını artırmak amacıyla atığa uygulanan fiziksel, ısıl, kimyasal veya biyolojik işlemlerden bir veya birkaçını,
- "sıvı atık", atık sular dâhil ancak arıtma çamuru hariç olmak üzere, akışkan özellik gösteren atıkları,
- "sızıntı suyu", Depolanan atıklardan süzülen ve depolama sahasından kaynaklanan sıvıyı,
- "tehlikeli atık", fiziksel, kimyasal ve/veya biyolojik yönden olumsuz etki yaparak ekolojik denge ile insan ve diğer canlıların doğal yapılarının bozulmasına neden olan atıklar ve bu atıklarla kirlenmiş maddeleri,

ifade etmektedir.

Çevre Kanunu, Belediye Kanunu, Büyükşehir Belediyesi Kanunu ve Devlet İhale Kanunu

Çevre Kanunu ile, atıkların çevreye zarar verecek şekilde, ilgili mevzuat ile düzenlenen standart ve yöntemlere aykırı olarak, doğrudan ve dolaylı biçimde hava, su ve toprak ortamlarına ve bu ortamlarla ilişkili ekosistemlere verilmesi yasaklanmaktadır.

Çevre Kanunu uyarınca büyükşehir belediyeleri ve belediyeler evsel katı atık bertaraf tesislerini kurmak, kurdurmak, işletmek veya işlettirmekle yükümlüdürler. 5216 sayılı Büyükşehir Belediyesi Kanunu uyarınca da büyükşehir belediyeleri, büyükşehir katı atık yönetim plânını yapmak, yaptırmak; katı atıkların kaynakta toplanması ve aktarma istasyonuna kadar taşınması hariç katı atıkların ve hafriyatın yeniden değerlendirilmesi, depolanması ve bertaraf edilmesine ilişkin hizmetleri yerine getirmek, bu amaçla tesisler kurmak, kurdurmak, işletmek veya işlettirmekle sorumlu ve yetkilidir. Benzer şekilde 5393 sayılı Belediye Kanunu uyarınca da belediyeler, katı atıkların toplanması, taşınması, ayrıştırılması, geri kazanımı, ortadan kaldırılması ve depolanması ile ilgili bütün hizmetleri yapmak ve yaptırmak ile yetkilidir. Mevzuata göre belediyeler, anılan hizmetleri süresi 49 yılı geçmemek üzere devredebilmektedir.

Söz konusu hizmetlerin devri ise, 2886 sayılı Devlet İhale Kanunu uyarınca, belediyeler tarafından açılan ihaleler suretiyle sağlanmaktadır. 2886 sayılı Devlet İhale Kanunu, ihaleye katılabilme şartları, idare tarafından hazırlanan şartnameler, geçici ve kesin teminatlar, uygun bedelin tespiti ve değişik ihale türlerine ilişkin bilgileri düzenleme altına alır. Kanunda yer alan kurallara aykırılık halinde birtakım idari ve cezai yaptırımlar öngörülmüştür. Tesisler'in işletimi kapsamında atık yönetimi faaliyetleri yerine getiren Üretim Şirketleri, ilgili belediyeler ve mahalli idari birlikleri ile çeşitli yapım ve işletme hakkı sözleşmeleri akdetmişlerdir. Bu sözleşmelerin detaylarına, işbu İzahname'nin 22. bölümünde yer verilmektedir.

Çevre Kanunu ve ilgili ikincil düzenlemeler uyarınca, atıkların geri kazanımı, geri dönüşümü ve bertaraf edilmesi amaçlarıyla tesisler kurmak ve işletmek isteyen gerçek ve/veya tüzel kişiler, birtakım izin ve ruhsatları temin etmekle yükümlüdür. Anılan izin ve ruhsatlar, aşağıda detaylandırılmaktadır.

Çevre Kanunu'nda ve Çevre Kanunu'na dayalı olarak çıkartılan ikincil mevzuatta yer alan düzenlemelere aykırılıklar, idari para cezaları ile kısmen veya tamamen ve süreli veya süresiz olarak faaliyetlerin durdurulması gibi çeşitli yaptırımlara yol açabilmektedir.

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği uyarınca, atık yönetimiyle ilgili faaliyet gösteren ve Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği'nin ek-1 ve ek-2'sindeki listelerde anılan işletmelerin, söz konusu faaliyetlerde bulunabilmeleri için anılan izin ve lisansları temin etmeleri gerekmektedir:

- Çevre izin ve lisans belgesi, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında verilecek çevre izin ve çevre lisanslarını kapsayan belgedir.
  - Çevre izni, Çevre Kanunu uyarınca alınması gereken, hava emisyonu, çevresel gürültü, atık su deşarjı ve derin deniz deşarjı konularından en az birini içeren izni ifade eder.
  - Çevre lisansı, anılan yönetmeliğin ilgili ekinde listelenen lisans konuları ile ilgili iş ve işlemlere ilişkin teknik yeterlilik anlamına gelmektedir. Atık yakma ve beraber yakma, gazlaştırma, düzenli depolama gibi bertaraf işlemleri ile atık ara

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:147 K.Ş.
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecliyet Mahallesi Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tsko.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 İç Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 7[illegible]76
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

depolama, atık kabul, mekanik kurutma, biyometanizasyon, biyokurutma, kompost gibi ön işlemler, çevre lisansı konuları arasındadır.

- Geçici faaliyet belgesi ise, işletmelerin faaliyette bulunabilmeleri için çevre izni ve lisansı öncesi verilen belgedir.

Atık yönetimiyle ilgili faaliyet gösterecek olan işletmeler için öncelikli olarak geçici faaliyet belgesi temin edilmelidir. Geçici faaliyet belgesinin düzenlenmesini müteakip 180 gün içerisinde de çevre izin ve lisans belgesi için başvuru yapılması ve 1 yıl içerisinde de çevre izin ve lisans belgesinin temin edilmesi gerekmektedir.

Çevre izin ve lisans belgesi başvurusu, tesisin özelliğine göre çevre danışmanlık firmaları, çevre yönetim birimi veya tesiste istihdam edilen çevre görevlisi tarafından yapılmalıdır. Yönetmeliğin ek-1'inde listelenen işletmelerin izin ve lisansları için Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na ve ek-2'de listelenen işletmelerin izin ve lisansları için Çevre ve Şehircilik İl Müdürlükleri'ne başvurulmalıdır. Atık ara depolama, geri kazanım ve bertaraf tesisleri ile atıktan türetilmiş yakıt (ATY) hazırlama tesisleri, anılan yönetmeliğin ek-1'inde ve ambalaj atığı toplama-ayırma ve/veya geri kazanım tesisleri ile ambalaj atıkları dışındaki, tehlikesiz atık niteliğinde olan plastik türevli ve/veya tekstil türevli atıkların geri kazanıldığı tesisler, anılan yönetmeliğin ek-2'sinde listelenmektedir.

Geçici faaliyet belgesi ve çevre izin ve lisans belgesinin eklerinde, işletme için öngörülen çalışma şartları gibi çeşitli hususlara yer verilmektedir. Çevre izin ve lisans belgesi, düzenlenme tarihlerinden itibaren 5 yıllık bir süre için geçerlidir ve anılan 5 yıllık sürenin bitiminden en az 180 gün önce, söz konusu çevre izin ve lisansının yenilenmesi amacıyla, ilgili kurum ve kuruluşlara tekrar başvuru yapmak gerekmektedir.

Tesisler tarafından Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği uyarınca temin edilmiş olan ilgili izin ve lisansların bilgilerine işbu İzahname'nin 9.1.2 maddesinde detaylı olarak yer almaktadır.

İzin ve belgelerde yer alan koşullara aykırı faaliyette bulunmak neticesinde anılan izin ve belgeler kaybedilebilir ve idari yaptırımlarla karşılaşılabilir.

ÇED Yönetmeliği

Çevresel etki değerlendirmesi, Çevre Kanunu tahtında gerçekleştirilmesi planlanan projelerin çevreye olabilecek olumlu ve olumsuz etkilerinin belirlenmesinde, olumsuz yöndeki etkilerin önlenmesi ya da çevreye zarar vermeyecek ölçüde en aza indirilmesi için alınacak önlemlerin, seçilen yer ile teknoloji alternatiflerinin belirlenerek değerlendirilmesinde ve projelerin uygulanmasının izlenmesi ve kontrolünde sürdürülecek çalışmaları ifade edecek şekilde tanımlanmıştır. Çevresel etki değerlendirmesine ilişkin usul ve esaslar, ÇED Yönetmeliği ile düzenlenmektedir.

ÇED Yönetmeliği kapsamında, ilgili projenin çevresel etkilerinin değerlendirilmesi bakımından, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından 4 türde karar verilmesi mümkündür:

- Çevresel etki değerlendirmesi gerekli değildir kararı ("ÇED Gerekli Değildir" kararı), ilgili seçme eleme kriterlerine tabi projeler hakkında yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır. "ÇED Gerekli Değildir" kararı verilen proje için 5 yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda "ÇED Gerekli Değildir" kararı geçersiz sayılır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:7 34394 İSTANBUL
Esentepe 34394 Şişli/İSTANBUL Tic. Sic. No 368440
Tel: (0212) 3110783 Fax: (0212) 3110783
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0211000736800013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis-i Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 Çekmeköy
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1760[illegible]
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

- Çevresel etki değerlendirmesi gereklidir kararı ("ÇED Gereklidir" kararı), ilgili seçme eleme kriterlerine tabi projelerin çevresel etkilerinin incelenerek, çevresel etkilerinin daha detaylı incelenmesi amacıyla çevresel etki değerlendirmesi raporu hazırlanmasının gerektiğini belirten karardır.

Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'nın bir projeye ilişkin "ÇED Gereklidir" kararı vermesi üzerine, anılan projeye ilişkin olarak ÇED Raporu hazırlanması gerekmektedir. ÇED Raporu, ÇED Yönetmeliği'nin ekindeki ilgili forma uygun olarak hazırlanarak, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından kurulan ilgili komisyona sunulur. "ÇED Gereklidir" kararı verilen projeler için 1 yıl içerisinde bakanlığa başvuru yapılmaması durumunda "ÇED Gereklidir" kararı geçersiz sayılır.

- Çevresel etki değerlendirmesi olumlu kararı ("ÇED Olumlu" kararı), ÇED Raporu hakkında ilgili komisyon tarafından yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır. "ÇED Olumlu" kararı verilen proje için 7 yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda "ÇED Olumlu" kararı geçersiz sayılır.

- Çevresel etki değerlendirmesi olumsuz kararı ("ÇED Olumsuz" kararı) ise, ÇED Raporu hakkında komisyonca yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkileri nedeniyle gerçekleştirilmesinde çevre açısından sakınca görüldüğünü belirten karardır. "ÇED Olumsuz" kararı verilen projeler için "ÇED Olumsuz" kararı verilmesine neden olan şartlarda değişiklik olması durumunda yeniden başvuruda bulunulabilir.

Mevzuat uyarınca "ÇED Olumlu" kararı veya "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmadıkça, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki projeler ile ilgili onay, izin, teşvik, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez; söz konusu projeler için yatırıma başlanamaz ve bunlar ihale edilemez.

ÇED Yönetmeliği uyarınca, (i) anılan yönetmeliğin ilgili ekinde listelenen yer alan projelere, (ii) bakanlık tarafından "ÇED Gereklidir" kararı verilen projelere ve (iii) daha önce kapsam dışı olarak değerlendirilen projelere ilişkin kapasite artırımı ve/veya genişletilmesinin planlanması halinde, mevcut proje kapasitesi ve kapasite artışları toplamı ile birlikte projenin yeni kapasitesinin ilgili ekte belirtilen eşik değer veya üzerinde olan projelere ilişkin olarak, ÇED Raporu hazırlanması zorunludur. ÇED Raporu, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından yeterlik verilmiş kurum ve kuruluşlar tarafından, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki form ve içeriğe uygun olarak hazırlanır.

ÇED Yönetmeliği uyarınca, inşaat yıkıntı ve hafriyat atıkları hariç olmak üzere, alanı 10 hektardan büyük ve/veya hedef yılı da dahil günlük 100 ton ve üzeri olan atıkların geri kazanıldığı, (oksitlenme yoluyla yakma, piroliz, gazlaştırma, plazma vb. termal işlemler de dahil olmak üzere) yakıldığı, düzenli depolandığı ve/veya nihai bertarafının yapıldığı tesisler için ÇED Raporu hazırlanması zorunludur.

Bununla birlikte, inşaat yıkıntı ve hafriyat atıkları hariç olmak üzere, günlük kapasitesi 100 tonun altında olan atıkların kompostlaştırıldığı ve/veya diğer tekniklerle geri kazanıldığı, (oksitlenme yoluyla yakma, piroliz, gazlaştırma, plazma vb. termal işlemler de dahil olmak üzere) yakıldığı, düzenli depolandığı ve/veya nihai bertarafının yapıldığı tesisler prensip olarak ÇED kapsamı dışında kalmakta olup; bu projelere ilişkin ÇED Raporu hazırlanmasının gerekip gerekmediği hususu, birtakım seçme ve eleme kriterlerine tabidir. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı anılan tesislere ilişkin olarak, söz konusu kriterler çerçevesinde ÇED Raporu hazırlanmasının

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:81 K:1
Esentepe 34394 Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 350 40 00 Fax: 0212 350 40 40
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0231-0700-8350-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 Ic Sayfa 1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6600041976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No. 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:2/1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 6090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Ticaret Sicil No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

gerekli olup olmadığına ("ÇED Gereklidir" veya "ÇED Gerekli Değildir" kararları halinde) karar verir.

Tesislerin faaliyetlerine ilişkin olarak Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından "ÇED Gerekli Değildir" ve "ÇED Olumlu" kararlarına ilişkin detaylara işbu İzahname'nin 9.1.2. bölümünde yer verilmektedir.

Atık Yönetimi Yönetmeliği ve Atık Türlerine Özgü Atık Kontrol Yönetmelikleri

Çevre Kanunu'na istinaden düzenlenmiş olan Atık Yönetimi Yönetmeliği genel olarak, atıkların, oluşumundan bertarafına kadar, çevre ve insan sağlığına zarar vermeden yönetiminin sağlanması ve atık oluşumunun azaltılması, atıkların yeniden kullanımı, geri dönüşümü, geri kazanımı gibi yollar ile doğal kaynak kullanımının azaltılması ve atık yönetiminin sağlanmasına ilişkin usul ve esasları düzenlemektedir.

Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca atık yönetimi sırasında doğaya ve insanlara zarar verilmemesi ve gürültü, titreşim ve koku ile rahatsızlığa neden olunmaması gerekmektedir. Atık yönetimi, atığın oluşumunun önlenmesi, kaynağında azaltılması, yeniden kullanılması, özelliğine ve türüne göre ayrılması, biriktirilmesi, toplanması, geçici depolanması, taşınması, ara depolanması, geri dönüşümü, enerji geri kazanımı dâhil geri kazanılması, bertarafı ve bertaraf işlemleri sonrası izlenmesi, kontrolü ve denetimi faaliyetlerini kapsar. Yönetmelik tahtında, atık yönetimi faaliyetlerinin, yalnızca Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında gerekli geçici faaliyet belgesi ve çevre izin ve lisansı belgesi almış tesisler, üreticiler ve yetkilendirilmiş kuruluşlar ile atık taşımaya yetkili veya lisanslı taşıyıcılar tarafından gerçekleştirilebileceği düzenlenmektedir.

Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca atık yönetimi faaliyeti gösteren tesisler, (i) personelin eğitim, sağlık ve güvenliğini temin etmek, (ii) tesisin faaliyetleri sonucu oluşan atıklar ve bakiye atıklar için atık üreticisi yükümlülüklerini yerine getirmek, (iii) yangına ilişkin itfaiye raporu almak, (iv) atıkların belirli kriterlere uygun olarak kabul edildiğini ve işlendiğini kontrol etmek, (v) tesisin işletme planına ilişkin olarak Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'ndan uygunluk görüşü almak, (vi) atık yönetimi faaliyetleri sırasında oluşan gazların toplanması, işlenmesi ve kullanılması sırasında çevre ve insan sağlığına zarar vermemek, ve (vii) tesise gelen ve işlenmeye uygun olmayan atıklar ile tesisten çıkan ve kullanıma uygun olmayan ürünleri ilgili mevzuata uygun olarak bertaraf etmek gibi çeşitli yükümlülüklere tabidir.

Biyokurutma, kompost ve biyometanizasyon tesisleri ise, yukarıda anılan yükümlülüklere ek olarak ayrıca, (i) tesisten kaynaklanabilecek koku, toz, sızıntı suyu, gaz ve benzeri olumsuz etkileri asgari düzeye indirmek için her türlü önleyici tedbir almakla, (ii) atıkların belirlenmiş olan kriterlere uygun şekilde tesise kabul edildiğinin ve işlendiğinin kontrol edilmesi için gerekli sistemleri kurmakla, (iii) işletme sürecinde sera etkisi de dâhil olmak üzere tesisten kaynaklanabilecek gazların toplanması, işlenmesi ve kullanılması işlemlerini çevre ve insan sağlığına zarar vermeyecek şekilde yapmakla, ve (iv) tesise gelen ve işlenmeye uygun olmayan atıklar ile tesisten çıkan ve kullanıma uygun olmayan ürünleri ilgili mevzuata uygun olarak bertaraf etmekle yükümlüdür.

Ilaveten, belediye atıklarının hacminin azaltılması, kısmen enerji veya maddesel geri kazanımının sağlanması ve nihai bertarafı amacıyla çevre ile uyumlu fiziksel, kimyasal, biyolojik veya termal teknolojilerin kullanılması gerekmektedir. Bu doğrultuda belediyelerin, kuracakları ve/veya kurdurtacakları atık işleme tesislerine ait teknoloji ve projelerin uygulanmasına ilişkin Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'ndan uygun görüş alması zorunludur.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:129
Esentepe 34394 Şişli/İSTANBUL
Tel: (0212) 350 44 40
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0231 0116 4700 0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis-i Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3-1 İç Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130945976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090539949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sicil No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca, ara depolama ile toplama-ayırma tesisleri hariç olmak üzere, çevre lisansı bulunan ön işlem, geri kazanım ve/veya bertaraf tesisleri kabul ettikleri atıkları işlem yapmaksızın başka bir tesise Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'nın onayı olmadan gönderemez.

Her ne kadar Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca birtakım atıkların depolanması için geçici depolama izni alınması gerekli olduğu öngörülse de belediye atığı biriktirme ekipmanları/konteynerleri ile ambalaj atığı, tehlikesiz atık ve tıbbi atık geçici depolama alanı/konteynerleri, geçici depolama izninden muaftır.

Atık Yönetimi Yönetmeliği kapsamında belirlenen birtakım atıkların yönetiminde ve kontrolünde, nitelikleri gereği bazı özel düzenlemeler de uygulama alanı bulmaktadır. Bu özel düzenlemelerin başlıcaları aşağıda belirtilmektedir:

- *27.12.2017 tarihli ve 30283 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği,* ambalaj atıklarının kaynağında ayrı biriktirilmesi, toplanması, taşınması, ayrılmasına ve geri dönüşümüne ilişkin teknik ve idari standartların oluşturulmasına ilişkin kuralları düzenlemektedir.
- *31.08.2004 tarihli ve 25569 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Atık Pil ve Akümülatörlerin Kontrolü Yönetmeliği,* pil ve akümülatörlerin insan sağlığına ve çevreye zarar verecek şekilde doğrudan veya dolaylı olarak alıcı ortama verilmesinin önlenmesini amaçlamaktadır. Anılan yönetmelik uyarınca atık pil ve akümülatörlerin evsel ve diğer atıklarla birlikte depolanması, alıcı ortama verilmesi ve yakılması yasak olup, atık pil ve akümülatörlerin geri kazanılması esastır.
- *18.03.2004 tarihli ve 25406 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Hafriyat Toprağı, İnşaat ve Yıkıntı Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği,* hafriyat toprağı ile inşaat ve yıkıntı atıklarının çevreye zarar vermeyecek şekilde toplanması, geçici biriktirilmesi, taşınması, geri kazanılması ve değerlendirilmesine ilişkin teknik ve idari hususları düzenleme altına almaktadır. Bu atıkların geri kazanım ve depolama tesisleri dışında denizlere, göllere, akarsulara veya herhangi bir yere dökülmesi ve dolgu yapılması yasaktır.
- *25.11.2006 tarihli ve 26357 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Ömrünü Tamamlamış Lastiklerin Kontrolü Yönetmeliği,* ömrünü tamamlamış lastiklerin geri dönüşümü veya bertarafı için toplama ve taşıma sistemlerinin kurulması ve bu ürünlerin çevreye zarar verecek şekilde alıcı ortama verilmemesine ilişkindir. Ömrünü tamamlamış lastiklerin katı atık depolama tesislerine kabulü ve depolanması yasaktır.
- *25.01.2017 tarihli ve 29959 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği,* enfeksiyon yapıcı atıklar, patolojik atıklar ve kesici-delici atıkları da içeren tıbbi atıkların üretiminden bertarafına kadar geçen süreçte tabi oldukları kuralları düzenleme altına almaktadır. Tıbbi atıkların, tehlikeli, tehlikesiz, belediye veya ambalaj atıkları gibi diğer atıklar ile karıştırılmaması esastır. Ancak tıbbi atık işleme tesislerinde yönetmelikte belirtilen koşullarda sterilize edilen tıbbi atıklar da düzenli depolama alanlarında bertaraf edilebilmektedir. Buna alternatif olarak tıbbi atıkların yakılarak bertarafı da mümkündür.

Atıkların Düzenli Depolanmasına Dair Yönetmelik

Atıkların düzenli depolama yöntemi ile bertaraf edilmesinde, 26.03.2010 tarihli ve 27533 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Atıkların Düzenli Depolanmasına Dair Yönetmelik hükümleri uygulanır. Bu yönetmeliğin amacı, atıkların düzenli depolama yöntemi ile bertarafı sürecinde,

oluşabilecek sızıntı sularının ve deponi gazlarının olumsuz etkilerinin engellemek, atıkların türüne göre uygun depo tasarımlarını belirlemek ve düzenli depolama tesislerine atıkların kabulü, işletilmesi, depoların kapatılması ile kapatma sonrası kontrol ve bakım süreçlerine ilişkin usul ve esasları düzenlemektedir.

Yönetmelik kapsamında düzenli depolama tesisleri, atıkların oluştuğu tesis içinde geri kazanım, ön işlem veya bertarafa gönderilmek üzere geçici depolandığı birimler, atığın geri kazanım veya ön işleme tabi tutulmak amacıyla üç yıldan daha kısa süreli ara depolandığı tesisler ile atığın bertaraf işlemine tabi tutulmak üzere bir yılı geçmeyecek şekilde ara depolandığı tesisler hariç olmak üzere, atıkların yeraltı veya yer üstünde belirli teknik standartlara göre bertaraf edildiği sahaları ifade edecek şekilde tanımlanmıştır. Depolama tesisleri, sınır değerlere göre, I., II. ve III. sınıf depolama tesisleri olarak sınıflandırılmaktadır. Belediye atıkları, II. sınıf düzenli depolama tesislerinde bertaraf edilir.

Depolama tesisinden kaynaklanabilecek olumsuz etkileri asgari düzeye indirmek için depolama tesisleri, koku ve tozların çevreye yayılmasını, rüzgârın etkisiyle kâğıt, naylon torba ve ince plastik gibi atıkların yayılmasını, gürültü ve trafik yoğunluğunu, kuşlar, haşerat, böcek ve diğer hayvanların alanda üremesi ve alandaki patojenleri çevreye taşımasını, havada deponi gazından kaynaklanan tabakalaşma ve aerosollerin oluşumunu ve yangın ihtimalini azaltacak ve tesis çevresine etkilerini önleyecek biçimde donatılmalıdır. Düzenli depolama tesislerinde toprak ve suların korunması için su kontrolü ve sızıntı suyu yönetimi amacıyla çeşitli önlemlerin alınması gerekir.

Depolama tesisindeki gazların toplanması, işlenmesi ve kullanılması işlemlerinin çevre ve insan sağlığına zarar vermeyecek şekilde yapılması gerekmektedir. Biyobozunur atıkları kabul eden tüm düzenli depolama tesislerinde, gazlar toplanıp doğrudan veya işlenerek enerji üretiminde kullanılır. Elde edilen deponi gazının, enerji üretiminde kullanılmasının ekonomik olmaması halinde, deponi gazı meşalelerde yakılmalıdır.

Düzenli depolama tesislerine, sıvı atıklar, patlayıcı maddeler, herhangi bir ön işleme tabi tutulmamış tıbbi atıklar, kimyasal maddeler ve bazı kullanılmış lastik türleri kabul edilemez. Düzenli depolama tesisi işletmecisinin, atık sınıflandırmasına dair uygunluk testlerini ve tesiste buna ilişkin doğrulama işlemlerini yerine getirmesi gerekir. Atığın temel özelliklerinin tanımlanması ve nitelendirilmesi için yapılan testler sonucunda atığın uygunluk testlerinde belirtilen özellikleri taşımadığının tespiti halinde, söz konusu atık tesise kabul edilemez.

Mekanik Ayırma, Biyokurutma ve Biyometanizasyon Tesisleri ile Fermente Ürün Yönetimi Tebliği

10.10.2015 tarihli ve 29498 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Mekanik Ayırma, Biyokurutma ve Biyometanizasyon Tesisleri ile Fermente Ürün Yönetimi Tebliği, biyobozunur atıkların, çevre ve insan sağlığına zarar vermeden yönetiminin sağlanmasına, düzenli depolama tesislerinde bertaraf edilecek miktarının azaltılmasına, mekanik ayırma, biyokurutma ve biyometanizasyon tesislerinin teknik kriterlerine ve elde edilen fermente ürünün yönetimine ilişkin usul ve esasları belirlemektedir.

Söz konusu tebliğ uyarınca biyometanizasyon tesisinde oluşan biyogaz toplanıp, doğrudan veya işlenerek enerji ve/veya yakıt üretiminde kullanılır. Elde edilen biyogazın kullanılmaması halinde biyogaz, sera gazı etkisini azaltacak şekilde uygun kapasiteli meşalelerde yakılır ve serbest olarak atmosfere verilemez. Tebliğ ile, biyobozunur atıkların işlenmesinden elde edilecek enerjinin üretimi, kullanımı ve piyasaya arzı konusunda EPDK'nın ilgili mevzuatına uyulacağı düzenlenmektedir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 İç Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1760[illegible]
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Atıkların Yakılmasına İlişkin Yönetmelik

Atıkların yakılarak bertaraf edilmesinde, 06.10.2010 tarihli ve 27721 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Atıkların Yakılmasına İlişkin Yönetmelik hükümleri uygulanır. Bu yönetmeliğin amacı, atık yakma ve beraber yakma tesislerinden kaynaklanan emisyonların hava, toprak, yüzey suları ve yeraltı suları ile insan sağlığı için teşkil edebileceği riskleri önlemektir. Bu kapsamda, Atıkların Yakılmasına İlişkin Yönetmelik ile, tesislerin kabul edebileceği atıklar, tesislerin sahip olması gereken üniteler, tesislerden kaynaklanan cüruf ve baca gazı partiküllerinin toplanması ve bertarafı, tesisten kaynaklanan atıksuların deşarj kriterleri, emisyon parametreleri ve tesisin taşıması gereken diğer teknik şartlara ilişkin kurallar belirlenmiş ve bunlara ilişkin birtakım kontrol mekanizmaları geliştirilmiştir.

Atıkların Yakılmasına İlişkin Yönetmelik uyarınca, yakma veya beraber yakma işlemine tabi tutulmadan önce atığın tehlikeli atık olup olmadığı ve atık içeriğinde radyoaktif madde bulunup bulunmadığı tespit edilmelidir. Yakma ve beraber yakma işlemi sırasında üretilen ısının, elektrik enerjisine dönüştürme, üretim sürecinde kullanma ya da bölgesel ısıtmada kullanma gibi yöntemlerle en elverişli biçimde geri kazanılması esastır.

Atıktan Türetilmiş Yakıt, Ek Yakıt ve Alternatif Hammadde Tebliği

20.06.2014 tarihli ve 29036 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Atıktan Türetilmiş Yakıt, Ek Yakıt ve Alternatif Hammadde Tebliği, atıkların alternatif hammadde olarak kullanılması, atıktan türetilmiş yakıt hazırlanması ve bu hazırlama tesislerinde bulunması gereken asgari şartlara ilişkin teknik, idari ve uyulması gereken genel kurallar ile atıktan türetilmiş yakıt kullanımı ve beraber yakma tesislerinde ek yakıt olarak kullanılacak atıklara ilişkin esasları belirlemektedir.

ATY hazırlama ve alternatif hammadde kullanacak tesislerde Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği ve Atıkların Yakılmasına İlişkin Yönetmelik hükümlerine uyulması gerekmektedir.

Tarımda Kullanılan Organik, Mineral ve Mikrobiyal Kaynaklı Gübrelere Dair Yönetmelik ve Kompost Tebliği

Bitkisel atıklar, organik kaynaklı evsel atıklar ve hayvan dışkılarından biyogaz üretimi sonucu fermantasyonla elde edilen gübrelerin ithali, ihracı, üretimi, piyasaya arzı ile kayıt altına alınmasına ilişkin düzenlemelere, 23.02.2018 tarihli ve 30341 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Tarımda Kullanılan Organik, Mineral ve Mikrobiyal Kaynaklı Gübrelere Dair Yönetmelik kapsamında yer verilmektedir. Yönetmelik uyarınca, bu ürünleri üretecek gerçek ve tüzel kişilerin Bitkisel Üretim Genel Müdürlüğü'nden üretim izni alması gerekir. Bu ürünleri üreterek veya ithal ederek piyasaya arz eden gerçek ve tüzel kişiler, faaliyetlerini belgelemek amacıyla Bitkisel Üretim Genel Müdürlüğü'nden lisans belgesi ve her bir ürün için tescil belgesi almakla mükelleftirler.

Anılan yönetmelik ile düzenlenen gübrelerin bir çeşidi de, organik esaslı atıkların oksijenli veya oksijensiz ortamda ayrıştırılması suretiyle üretilen ürünü ifade eden komposttur. Kompost tesislerinde gerçekleştirilen işlemler sonucunda elde edilen ürünün kullanılmasında ve kompostun piyasaya arz edilmesinde, Tarımda Kullanılan Organik, Mineral ve Mikrobiyal Kaynaklı Gübrelere Dair Yönetmelik hükümleri uygulanır. Biyobozunur atıkların geri kazanımının sağlanarak düzenli depolama tesislerinde bertaraf edilecek miktarının azaltılmasına, kompost tesislerinin teknik kriterlerinin belirlenmesine ve kompost tesislerinden elde edilen ürünlerin yönetimine ilişkin usul ve esasları ise Kompost Tebliği ile belirlenmektedir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Kavacık
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1060419760
Tel.: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Tesislerin Faaliyetleri Esnasında Çevrenin Korunmasına İlişkin Kalite ve Kontrol Yönetmelikleri

- *31 Aralık 2004 tarihli ve 25687 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği,* atıksuların boşaltım ilkelerini ve boşaltım izin esaslarını ve su kirliliğinin önlenmesi amacıyla yapılacak izleme ve denetleme usul ve esaslarını düzenlemektedir. Atıksu altyapı tesisi bulunan yörelerde endüstri kuruluşları kanalizasyon sistemine bağlantı esaslarına uyulmak şartıyla, atıksularını kentsel kanalizasyon sistemine deşarj edebilmektedirler. Atıksuların, atıksu altyapı tesislerine bağlanabilmesi için (kanalizasyon dahil) tesis yönetimince verilecek atıksu bağlantı izni gerekir ve bağlantı kalite kontrol izin belgesi düzenlenmelidir. Bununla birlikte, her türlü evsel ve/veya endüstriyel nitelikli atıksuların; hava, su ve toprak ortamlarına ve bu ortamlarla ilişkili ekosistemlere doğrudan deşarjı için ise, ilgili Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'ndan çevre izni alınması mecburidir. Kent dışında kalan ve doğrudan hava, su ve toprak ortamlarına deşarj yapan atıksu kaynakları için münferit veya ortak arıtma tesisleri yapılarak bunların atıksularının arıtılması gereklidir.
- *26.11.2005 tarihli ve 26005 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Tehlikeli Maddelerin Su ve Çevresinde Neden Olduğu Kirliliğin Kontrolü Yönetmeliği,* su ve çevresinde tehlikeli maddelerden kaynaklanan kirliliğin tespiti, önlenmesi ve kademeli olarak azaltılmasına ilişkin usul ve esasları belirler. Yönetmeliğin ekinde yer alan tehlikeli maddelerin (i) kanalizasyona deşarjında belediyelerce düzenlenen, kanalizasyona bağlantı kalite kontrol izin belgesi ve (ii) hava, su ve toprak ortamlarına ve bu ortamlarla ilişkili ekosistemlere doğrudan deşarjında ise tehlikeli madde deşarjı konulu çevre izin belgesinin düzenlenmesi esastır.
- *30.11.2012 tarihli ve 28483 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Yerüstü Su Kalitesi Yönetmeliği* ile, yerüstü sular ile kıyı ve geçiş sularının kalitelerinin belirlenmesi, sınıflandırılması, su kalitesinin ve miktarının izlenmesi, çevresel hedefler belirlenmesi ve kirliliğin önlenmesi için alınacak tedbirlere yönelik usul ve esaslar düzenlenmektedir.
- *08.06.2010 tarihli ve 27605 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Toprak Kirliliğinin Kontrolü ve Noktasal Kaynaklı Kirlenmiş Sahalara Dair Yönetmelik* uyarınca atıkların üretildiği, bertaraf veya geri kazanımının yapıldığı tesislerde, kaza ihtimali göz önüne alınarak, toprak kirlenmesine engel olacak tedbirler alınması gerekir.
- *06.06.2008 tarihli ve 26898 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Hava Kalitesi Değerlendirme ve Yönetimi Yönetmeliği* uyarınca, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı oluşturduğu "bölge" ve "alt bölgelerde" düzenli ölçümler yaparak hava kirliliğinin çevre ve insan sağlığı üzerindeki zararlı etkilerini önlemek veya azaltmak için tedbirler alır.
- *03.07.2009 tarihli ve 27277 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği* ile, sanayi ve enerji üretim tesislerinin faaliyeti sonucu atmosfere yayılan is, duman, toz, gaz, buhar ve aerosol halindeki emisyonların kontrol altına alınmasına ilişkin hususlar düzenlenmektedir. Hava emisyonu olan ve Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliğine tabi olan işletmelerin hava emisyonlarını yönetmelikte yer aldığı şekilde ölçmesi ve belirtilen emisyon sınırlarına uyması gerekmektedir.
- *19.07.2013 tarihli ve 28712 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Koku Oluşturan Emisyonların Kontrolü Hakkında Yönetmelik,* kokuya sebep olan emisyonların kontrolüne ve azaltılmasına yönelik idari ve teknik usul ve esasları düzenlemektir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Mersis No: 0231 0110 0783

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Tel: (0212) 334 42 00 Fax: (0212) 334 42 01 www.tskb.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 42327

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 İç Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 7600011976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Yönetmelik ile katı atık bertaraf tesisleri de dahil olmak üzere çeşitli koku kaynakları için eşikler belirlenmekte ve bunlara dair alınacak tedbirlere yer verilmektedir. Yönetmelik, özellikle düzenleme depolama tesisleri için günlük ara örtü tabakası yerleştirilmesini ve bu tesislerde oluşan gazın toplanmasını zorunlu kılmaktadır.

Hem Elektrik Üretimi Hem de Atık Yönetimi Faaliyetleri ile İlgili Mevzuat

İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin Mevzuat

6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu'nun amacı; kamu ve özel sektöre ait bütün işyerlerinde iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanması ve mevcut sağlık ve güvenlik şartlarının iyileştirilmesi için işveren ve çalışanların görev, yetki, sorumluluk, hak ve yükümlülüklerini düzenlemektir. İşveren, çalışanların işle ilgili sağlık ve güvenliğini sağlamakla yükümlü olup; bu çerçevede, mesleki risklerin tespiti, değerlendirilmesi ve önlenmesi, eğitim ve bilgi verilmesi dâhil her türlü tedbirin alınması, organizasyonun yapılması, gerekli araç ve gereçlerin sağlanması, sağlık ve güvenlik tedbirlerinin değişen şartlara uygun hale getirilmesi ve mevcut durumun iyileştirilmesi için çalışmalar yapmalıdır.

Tehlikeli ve çok tehlikeli sınıfta yer alan işler bakımından iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanabilmesi amacıyla, ilgili mevzuat tahtında bazı ek kural ve düzenlemelere yer verilmektedir. Değişik iş kollarının hangi tehlike kategorisine dahil olduğu ise İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği'nin ekinde yer alan listeye göre tespit edilmektedir. Bu kapsamda, elektrik enerjisi üretimi işleri, ilgili mevzuat tahtında "çok tehlikeli" olarak sınıflandırılmıştır.

İşverenin, iş yerinde, çalışanları arasından iş güvenliği uzmanı, işyeri hekimi ve on ve daha fazla çalışanı olan çok tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde ise, diğer sağlık personelini görevlendirmesi gerekmektedir. Çalışanları arasında belirlenen niteliklere sahip personel bulunmaması hâlinde işveren, bu hizmetin tamamını veya bir kısmını, ortak sağlık ve güvenlik birimlerinden hizmet alarak yerine getirebilir. İş güvenliği uzmanlarının çok tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde görev alabilmeleri için (A) sınıfı iş güvenliği uzmanlığı belgesine sahip olmaları şartı aranır.

Çok tehlikeli olarak sınıflandırılan işyerlerinde, her 750 çalışan için bir işyeri hekimi ve her 250 çalışan için bir iş güvenliği uzmanı tam gün çalışacak şekilde görevlendirilmelidir. İşyeri hekimi ve iş güvenliği uzmanının tam süreli görevlendirilmesi gereken bu gibi durumlarda, işverenin, işyeri sağlık ve güvenlik birimi kurması gerekir. Elli ve daha fazla çalışanın bulunduğu ve altı aydan fazla süren sürekli işlerin yapıldığı işyerlerinde işveren, iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili çalışmalarda bulunmak üzere iş sağlığı ve güvenliği kurulu oluşturmalıdır.

İnşaat, Yapı Kullanımı, İşyeri Açma ve İşletmeye İlişkin Mevzuat

- *3194 sayılı İmar Kanunu* uyarınca, belediye ve mücavir alan sınırları içinde ve dışında kalan yerlerde inşa edilecek resmi ve özel bütün yapılar için belediye veya valiliklerden yapı ruhsatı (inşaat ruhsatı) alınması mecburidir. Ayrıca, yapı tamamen bittiği takdirde tamamının, kısmen kullanılması mümkün kısımları tamamlandığı takdirde ise bu kısımlarının kullanılabilmesi için, inşaat ruhsatını veren belediye veya valilik birimlerinden yapı kullanma izni alınması gerekir. Bununla birlikte, 3 Temmuz 2017 tarihli ve 30113 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan Planlı Alanlar İmar Yönetmeliği'nin 56. maddesi uyarınca kamuya ait alanlarda kamu kurum ve kuruluşlarınca yapılan veya yaptırılacak olan; katı atık depolama ve transfer tesisleri ile atık ayrıştırma tesisleri, her tür ve nitelikteki enerji, haberleşme ve iletişim istasyonları ve nakil hatları, gibi enerji, sulama, tabii kaynaklar, ulaştırma, iletişim ve diğer altyapı hizmetleri ile ilgili tesisler

ve bunların müştemilatı niteliğinde olan kontrol ve güvenlik üniteleri, trafo, eşanjör, elavatör, konveyör gibi yapılar, bu işleri yapmak üzere geçici olarak kurulan beton ve asfalt santralleri, yapı ruhsatına tabi değildir. Tesisler'den, Balıkesir Tesisi, Bergama Tesisi, Giresun Tesisi, İnegöl-1 Tesisi, İnegöl-2 Tesisi, İskenderun Tesisi, Harmandalı Tesisi, Orduzu Tesisleri, Kapıkaya Tesisi, Sivas Tesisi ve Uşak Tesisi, belediyeler ile akdedilen sözleşmelere istinaden işletildiği için Planlı Alanlar İmar Yönetmeliği'nin 56. maddesi kapsamında yapı ruhsatı gerekliliğinden muaf olup; bu Tesisler'e ilişkin yapı kullanma izni de temin edilmemiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Aksaray Tesisi, Aydın Tesisi (Enerji Santrali), Ezine Tesisi ve Menderes Tesisi'ne ilişkin yapı ruhsatları ise henüz temin edilmemiş olup; Planlı Alanlar İmar Yönetmeliği'nin 56. maddesi kapsamında olmayan Aydın Tesisi (Enerji Santrali) ve Ezine Tesisi açısından yapı ruhsatı ve yapı kullanma izinlerinin, söz konusu tesislerin inşaat dönemlerinin sona ermesi üzerine temin edilecektir.

- *10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik* uyarınca, yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan, sıhhî ve gayrisıhhî işyerlerinin açılması ve çalıştırılması mümkün değildir. Yönetmelik kapsamında, toplam ısıl gücü 20 megavat (MW) ve üzeri kapasitede olan yakma tesisleri, katı atık depolama tesisleri ve evsel ve endüstriyel katı atıklardan ham ve mamul madde üretim tesislerinin birinci sınıf gayrisıhhi müessese olarak ve toplam ısıl gücü 20 MW altında kapasitede olan yakma tesisleri ile termik enerji santralleri ve kompostlama tesislerinin ikinci sınıf gayrisıhhi müessese olarak nitelendirilmektedir. Birinci sınıf gayrisıhhi müesseselerin işyeri açma ruhsatını almadan önce yer seçimi ve tesis kurma izni, itfaiye raporu, çevre izin ve lisans belgesi gibi birtakım çeşitli belgeleri de ibraz etmeleri gerekmekle birlikte; ÇED kapsamında hazırlanarak ilgili idareye verilen bilgi ve belgeler, ruhsatlandırma sürecinde yeniden talep edilmez ve ÇED Raporu düzenlenmesi gereken tesisler için düzenlenen ÇED olumlu belgesi ve raporu, yer seçimi ve tesis kurma izni yerine geçer. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Orduzu Tesisleri, Sivas Tesisi, İnegöl-1 Tesisi ve Uşak Tesisine ilişkin işyeri açma ve çalışma ruhsatları temin edilmiş olup; işbu İzahname tarihi itibarıyla faaliyette olan İzmir Tesisleri ve İskenderun Tesisi'ne ilişkin işyeri açma ve çalışma ruhsatı başvuruları yapılmıştır. Diğer Tesisler bakımından ise ilgili Tesisler'in kurulum çalışmalarının nihayetlenmesi ve gerekli bilgi belgelerin tamamlanması sonrasında başvuru süreci başlatılacaktır.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Tarihçe ve Kurumsal Yapı

Biotrend, 02.05.2017 yılında Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğüne tescil edilerek kurulmuş olup; ana faaliyet konusu biyokütle kaynaklarından; fermantasyon, gazlaştırma, yakma teknolojilerini kullanarak enerji üretimi yapılması ve katı atık depolama alanlarının işletimi, bu alanlarda mekanik ayırma tesisi, ATY (atıktan türetilmiş yakıt) hazırlama tesisi, sızıntı suyu arıtma tesisi, biyolojik işlem (kompost, biyometanizasyon) tesisi, deponi gazından enerji üretim santrallerinin kurulum ve işletimi işlerinin gerçekleştirilmesi olmakla birlikte bu alanlarda mühendislik, taahhüt ve danışmanlık hizmetleri de sunmaktır. Her ne kadar Biotrend 2017 senesinde bir holding şirketi olarak kurulmuş olsa da, Biotrend'in bünyesindeki Üretim Şirketleri'nden bazıları faaliyetlerine daha önceki tarihlerde başlamıştır; aşağıda Biotrend ve Üretim Şirketleri'nin tarihçesi yer almaktadır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:3
Mersis No: 0291 0110 4630 0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130041976
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:872294-5
Beykoz VD-6130945739

2014

(Şirket kuruluşu öncesi dönemdir; 2017 yılında Şirket bünyesine dahil edilmiştir.)

Malatya'da Lisanssız Elektrik Üretimi	Doğu Star, Orduzu Tesisi (Lisanssız)'da 2,400 MWm mekanik ve toplamda 2,312 MWe'lik kurulu güçte lisanssız olarak çöp gazından elektrik üretim faaliyeti göstermeye başlamıştır.

2015

(Şirket kuruluşu öncesi dönemdir; 2017 yılında Şirket bünyesine dahil edilmiştir.)

Sivas'ta Elektrik Üretimi	Nov Enerji, Sivas Tesisi'nde 1,45 MWm mekanik ve toplamda 1,41 MWe'lik kurulu güç ile çöp gazından elektrik üretimi faaliyetine başlamıştır.
İskenderun'da Elektrik Üretimi	Novtek Enerji, İskenderun Tesisi'nde 2,90 MWm mekanik ve toplamda 2,83 MWe'lik kurulu güç ile çöp gazından elektrik üretimine başlamıştır.

2016

(Şirket kuruluşu öncesi dönemdir; 2017 yılında Şirket bünyesine dahil edilmiştir.)

Sivas'ta Kapasite Artışı	Sivas Tesisi'nin toplam kurulu gücü iki katına çıkartılmış, tesis kapasitesi 2,90 MWm mekanik ve toplamda 2,83 MWe seviyesine yükselmiştir.
Malatya'da Kapasite Artışı ve Lisanslı Üretim	Orduzu Tesisi (Lisanslı)'ya ilişkin EPDK'dan elektrik üretim lisansı temin edilmiş ve lisans kapsamında, Orduzu Tesisi (Lisanssız)'da 2014 yılından bu yana süregelen lisanssız elektrik üretim faaliyetinin yanı sıra, 1,232 MWm mekanik ve toplamda 1,2 MWe kurulu güç ile, Orduzu Tesisi (Lisanslı) kapsamında bu defa lisansa tabi olarak elektrik üretim faaliyeti gösterilmeye başlanmıştır.

2017

Biotrend'in Kuruluşu	Mayıs 2017'de Biotrend kurulmuştur. Biotrend'in kurucuları, Doğanlar Yatırım Holding ile Osman Nuri Vardı, Murat Aslan, İsmail Şener Öner ve Naci İlker Mühürdar'dır. Ağustos 2017 itibarıyla Osman Nuri Vardı, Murat Aslan, İsmail Şener Öner ve Naci İlker Mühürdar tarafından Maven Enerji kurularak; kendilerinin Biotrend'deki paylarının tamamı Maven Enerji'ye devredilmiştir. Böylece Biotrend, %50 Doğanlar Yatırım Holding ve %50 Maven Enerji pay sahipliği yapısına ulaşmış ve Doğanlar Yatırım Holding ve Maven Enerji tarafından ortak kontrol edilir hale gelmiştir. Ekim 2017 itibarıyla Doğu Star, Nov Enerji ve Novtek Enerji'de söz konusu tarihte hissedarları tarafından sahip olunan payların tamamı Biotrend'e

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No:141 K:9 Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL No:2910110783 Tic. Sic. No:188440 www.denizyatirim.com Mersis No: 0291011078300013
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclisi Mehmet Ağa Cad. 81 Fındıklı 34421 İstanbul Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 İç Kapı No:1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 0130041976 Tel: 0216 680 00 30 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001
OLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949 Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic.Sic.No:302294-5 Beykoz V.D. 0130945739

devredilmiş ve Biotrend, Doğu Star, Nov Enerji ve Novtek Enerji'nin tek pay sahibi haline gelmiştir.

İskenderun'da Kapasite Artışı

İskenderun Tesisi'nde elektrik üretimi kapasitesi artırılarak, tesis kapasitesi 2,90 MWm'den 4,353 MWm mekanik ve toplamda 2,83 MWe'den 4,239 MWe kurulu güce ulaşmıştır.

2018

Maven Enerji Ortaklık Yapısının Değişimi

Naci İlke Mühürdar, Maven Enerji'deki doğrudan (dolayısı ile Biotrend'deki dolaylı) pay sahipliğini sona erdirmiştir. Bu tarihten itibaren Biotrend, Doğanlar Yatırım Holding ile Maven Enerji'nin pay sahipleri olan Murat Arslan, İsmail Şener Öner ve Osman Nuri Vardı tarafından ortak kontrol edilmeye başlanmıştır.

Malatya'da Kapasite Artışı

Orduzu Tesisleri'nde lisanslı elektrik üretiminin toplam kapasitesi 2,464 MWm mekanik ve toplamda 2,4 MWe kurulu güce ulaşmıştır.

Bursa'da Elektrik Üretimi

Novtek Enerji, 2,464 MWm mekanik ve toplamda 2,400 MWe kurulu güç ile İnegöl-1 Tesisi'nde çöp gazından elektrik üretimine başlamıştır.

2019

İzmir'de Elektrik Üretimi

İzmir Novtek, Harmandalı Tesisi'nde, 16,588 MWm mekanik ve toplamda 16.170 MWe kurulu güç ile çöp gazından elektrik üretim faaliyetine başlamıştır.

Balıkesir'de Elektrik Üretimi

Landfill Enerji, Balıkesir Tesisi'nde 5,804 MWm mekanik ve toplamda 5,656 MWe kurulu güç ile çöp gazından elektrik üretim faaliyetine başlamıştır.

Uşak'ta Elektrik Üretimi

Uşak Yenilenebilir, Uşak Tesisi'nde 1,232 MWm mekanik ve toplamda 1.2000 MWe kurulu güç ile biyogazdan elektrik üretimine başlamıştır.

2020

Biotrend'in Doğanlar Yatırım Holding Kontrolüne Geçişi

2020 yılının ilk yarısında Murat Arslan ve İsmail Şener Öner, Maven Enerji sermayesinde sahip oldukları payların tamamını ve Osman Nuri Vardı, Maven Enerji sermayesinde sahip olduğu payların %6'sı dışında kalan kısmının tamamını, Doğanlar Yatırım Holding'e devretmiştir. Anılan devirler neticesinde Maven Enerji'nin kontrolü Doğanlar Yatırım Holding'e geçmiştir. İşbu İzahname tarihi itibariyla Biotrend

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No:141 K:9 Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL Tel: 0291 0110783 Tic. Sic. No: 588440 www.denizyatirim.com Mersis No: 0291 0110 7830 0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclis Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 İç Kapı No:1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6160411976 Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949 Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No.3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic.Sic.No:302224-5 Beykoz V.D. 6130945739

doğrudan ve dolaylı olarak hâkim ortağı Doğanlar Yatırım Holding tarafından kontrol edilmektedir.

Aydın'da Elektrik Üretimi

Biyomek, Aydın Tesisi (Enerji Santrali)'nde 1,40 MWe kurulu güç ile biyokütleden elektrik üretim faaliyetine başlamıştır.

İzmir ve Uşak'ta Kapasite Artışı

Harmandalı Tesisi'nde elektrik üretim kapasitesi 3 aşamada artırılmış ve 2020 sonuna gelindiğinde tesisin toplam kapasitesi 25,636 MWm mekanik ve 24,990 MWe toplam kurulu güce ulaşmıştır. Benzer şekilde, Uşak Tesisi'nde elektrik üretim kapasitesi de artırılarak Tesis'in toplam kapasitesi 2,464 MWm mekanik ve toplamda 2,400 MWe kurulu güce ulaşmıştır.

İzmir'de ve Bursa'da Yeni Tesisler ile Elektrik Üretimi

İzmir Doğu Star, Bergama Tesisi'nde 2,902 MWm mekanik ve 2,828 MWe kurulu gücü ile çöp gazından elektrik üretimine başlamıştır.

Doğu Star, İnegöl-2 Tesisi'nde 1,451 MWm mekanik ve toplamda 1,414 MWe kurulu güç ile biyogazdan elektrik üretimine başlamıştır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

ŞİRKET**	Yatırım Tutarı* (TL)				Finansman Şekli
	2018	2019	2020	TOPLAM	
Boğazköy	2.631.083	327.305	-	2.958.388	Özkaynak
Novtek Enerji	13.460.213	22.033.502	2.397.526	37.891.241	Banka Kredisi
İzmir Novtek	11.231.816	64.479.323	30.961.299	106.672.438	Proje Finansmanı
Uşak Yenilenebilir	854.858	6.506.100	21.050.571	28.411.529	Proje Finansmanı
İzmir Doğu Star	-	410.861	27.153.599	27.564.460	Proje Finansmanı
Doğu Star	10.150.710	4.344.161	36.678.129	51.173.000	Proje Finansmanı
Mersin Elektrik	-	-	3.520.230	3.520.230	Özkaynak
Yılbatu	-	-	3.730.073	3.730.073	Özkaynak
Ulubey	-	-	2.516.862	2.516.862	Özkaynak
MD Biyokütle	-	15.500	1.015.403	1.030.903	Özkaynak
Biyomek	-	1.153.028	133.035.064	134.188.092	Proje Finansmanı (Alman İhracat kredi kuruluşu olan Hermes'in garantisi söz konusudur.)
Şerenti	-	-	6.725.843	6.725.843	Özkaynak
Nov Enerji	1.846.873	1.906.108	7.430.890	11.183.871	Proje Finansmanı
TOPLAM	**40.175.553**	**101.175.889**	**276.215.489**	**417.566.931**	-

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:6
Zincirlikuyu 34394 Şişli - İSTANBUL
Vergi No: 8310783 Tic. Sic. No: 268440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291 0110 8300 0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 Istanbul
Ticaret Sicil No : 42527 | www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 İç Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130041976
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176004149760000

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

(*) Toplam yatırım tutarı olmayıp, ilgili yılda avanslar dahil olmak üzere yapılan Üretim Şirketi bazında yatırım amaçlı ödemelerdir.

(**) Tam konsolidasyona tabi olan Şirketler için düzenlenmiştir.

Şirket'in yatırım harcamaları elektrik üretim santrallerinin inşaatı, devralınması, yenilenmesi, türbin ve santral ekipmanın satın alımı ve bakımından oluşmaktadır.

Şirket, çöp gazı kaynaklarından elektrik üretim santralleri ve bunun yanı sıra yakma tesisleri inşa etmekte/ettirmekte; bu santrallerde kullanılacak makine ve teçhizatları, santralin teknik projelerine uygun olarak temin etmekte ve bu surette enerji üretim santralleri kurmaktadır. Elektrik enerjisi üretim santrali yatırımları, teknoloji ve sermaye yatırımları yapmayı gerektirmektedir. Söz konusu santrallerde inşa edilen yapılar ileri mühendislik hesaplamaları gerektirmektedir. Santrallerde inşa edilen yapılar ile kullanılan makine teçhizatların genel olarak maliyeti yüksektir.

Şirket'in santrallerinin büyük bir çoğunluğu çöp gazından elektrik üretim santrallerinden oluşmaktadır. Elektrik üretim tesislerinde, ilgili santralin lisans süresi boyunca üretim yapabilmesi amacıyla, mevcutta kullanılan makine ve teçhizatların yenileme yatırımları yapılması ihtiyacı oluşmaktadır. Ayrıca verimliliği arttırmak amacıyla yeni ekipman yatırımı ihtiyacı da oluşabilmektedir.

Bu işlemlere paralel olarak yıllara sâri artış gösteren maddi duran varlık açıklamaları, işbu İzahname'nin 9. bölümünde detaylandırılmaktadır.

Yatırım harcamaları genel olarak dış kaynaklarla finanse edilmekle birlikte işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışı ile de finanse edilebilmektedir. Yeni santral yatırımları uzun vadeli banka kredileri ile finanse edilmektedir.

Şirket'in 31.12.2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal raporunda 40,1 milyon TL tutarında yatırım harcaması mevcut iken, 31.12.2019 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal raporda yatırım harcamalarının, bir önceki seneye göre 61 milyon TL artış ile 101,1 milyon TL'ye yükseldiği görülmektedir. Bu artışın büyük çoğunluğunun Şirket'in de en büyük elektrik üretim santrallerinden biri olan Harmandalı Tesisi'ni işleten İzmir Novtek'e yapılan yatırımlardan geldiği görülmektedir.

Şirket'in 31.12.2019 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal raporunda 101,1 milyon TL tutarında yatırım harcaması mevcut iken, 31.12.2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal raporda yatırım harcamalarının, bir önceki seneye göre 175 milyon TL artış ile 276,2 milyon TL'ye yükseldiği görülmektedir. Bu artışın büyük çoğunluğunun Şirket'in ilk "biyokütle yakma tesisi" yatırımı olan Aydın Tesisi (Enerji Santrali)'ni işleten Biyomek'e yapılan yatırımlardan geldiği görülmektedir.

2020 yılında yapılan yatırımlardaki tutarlardan, İzmir Novtek, Novtek Enerji, Uşak Yenilenebilir ve Nov Enerji'ye ait olan kısımları, bir önceki paragrafta da belirtildiği üzere yeni yatırımlar olmamakla beraber, anılan Tesisler'in verimliliğini arttırmak amacıyla yapılan yeni ekipman yatırımlarına ilişkindir.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

2020 yılsonu itibarıyla faaliyette olan Tesislere ilave olarak 2021 yılında devreye girecek olan 1 biyokütle ve 4 biyogaz tesisi ile birlikte toplam 17 tesis ile faaliyetere devam edilmesi planlanmaktadır:

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

- Serenti bünyesinde kurulması planlanan 4,353 MWm/4,242 MWe kurulu gücündeki Giresun Tesisi için 24.12.2020 tarihinde üretim lisansı alınmıştır. 02.04.2021 tarihinde ise ETKB Enerji İşleri Genel Müdürlüğü tarafından kısmi kabul işlemleri yapılmıştır. Bu kapsamda Giresun Tesisi, 01.01.2022-31.12.2030 tarihleri arasında YEKDEM'den faydalanacaktır.
- Doğu Star bünyesinde kurulması planlanan 4,928 MWm/ 4,800 MWe kurulu gücündeki Kapıkaya Tesisi için 24.12.2020 tarihinde üretim lisansı alınmıştır. 30.06.2021 tarihine kadar ETKB Enerji İşleri Genel Müdürlüğü tarafından kısmi kabul işlemleri yapılarak 01.01.2022-31.12.2030 tarihleri arasında YEKDEM'den faydalanması planlanmaktadır.
- MD Biyokütle bünyesinde kurulması planlanan, 5,804 MWm/ 5,656 MWe kurulu gücündeki Aksaray Tesisi için 03.12.2020 tarihinde önlisans alınmıştır. 30.06.2021 tarihine kadar ETKB Enerji İşleri Genel Müdürlüğü tarafından kısmi kabul İşlemleri yapılarak 01.01.2022-31.12.2030 tarihleri arasında YEKDEM'den faydalanması planlanmaktadır.
- Yılbatu bünyesinde kurulması planlanan 24,667 MWm/24,038 MWe kurulu gücündeki Menderes Tesisi için 11.03.2021 tarihinde önlisans alınmıştır, 30.06.2021 tarihine kadar ETKB Enerji İşleri Genel Müdürlüğü tarafından tesisin kısmi kabul işlemleri yapılarak 01.01.2022-31.12.2030 tarihleri arasında YEKDEM'den faydalanması planlanmaktadır.
- Şirket'in 1 MWe'lik buhar türbinü vasıtasıyla kısmi kabulünü 30.06.2021 tarihine kadar yaparak Mersin Elektrik bünyesinde kurmayı planladığı toplamda 31,058 MWm/30 MWe kurulu gücündeki ön lisansı alınmış Ezine Tesisi'nin yapımı devam etmektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket ve Üretim Şirketleri tarafından yapılmakta olan tüm yatırımlara ilişkin detaylara, Tesis bazında aşağıdaki tablo ile yer verilmektedir.

Proje Adı	Lisans Gücü	Kapsam*	Not	Toplam Yatırım	Para Birimi	Finansal Tamamlama Yüzdesi	Kredi Veren
İnegol-2 Tesisi (Bursa)	14,14	BM, MA, ATY, K	2021 içerisinde 4,2 MW, 2022' de 9,8 MW kurulu güce ulaşması beklenmektedir.	16.500.000	EUR	%39,1	TSKB
Uşak Tesisi (Uşak)	6,00	BM, MA, ATY, K	2022 başında 4,24 MW ile üretime devam etmesi beklenmektedir.	6.621.178	USD	%50,5	Denizbank
Menderes Tesisi (İzmir)	24,60	BM, MA, ATY, K	2021'de 1,41 MW ile üretime başlaması beklenmektedir. 8.48 MW, 14.14MW, 19.79 MW, 24.03 MW kurulu güce sırasıyla 2022, 2023, 2024 ve	23.220.900	USD	%13,8	Denizbank

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
V.No: 2910110783 Tic. Sic. No: 368440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecliki Mebusan Cad. 81 Eyüp/İstanbul
Ticaret Sicil No: 47527 www.tskb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Kavacık
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D.
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3030339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Proje Adı	Lisans Gücü	Kapsam*	Not	Toplam Yatırım	Para Birimi	Finansal Tamamlama Yüzdesi	Kredi Veren
			2025 çıkması beklenmektedir.				
Aydın Tesisi (Enerji Santrali) (Aydın)	13,60	BK	2021 Nisan tam kapasite 13,6 MW ile üretime devam etmesi beklenmektedir.	21.354.823	EUR	%82,7	Oddobank & Halkbank
Ezine Tesisi (Çanakkale)	30,00	BK	İlk etapta 1+16.5 MW daha sonra ilave 12.5 MW; 2021'de 1 MW'lık buhar türbin ile kısmi kabulü alınıp, 2022' de 17.5 MW ile 2023' te ise 30 MW ile üretime devam etmesi beklenmektedir.	48.220.248	EUR	%1,1	Finansman henüz sağlanmamış tır.
Bergama Tesisi (İzmir)	9,90	BM, MA, ATY, K, DG	2022'de 4,2 MW kurulu güçte olması beklenmektedir.	8.302.254	EUR	%60,1	TSKB
Kapıkaya Tesisi (Malatya)	4,80	DG		500.000	USD	%11,1	TSKB
Aksaray Tesisi (Aksaray)	5,65	DG, MA	Haziran 2021'de 1,41 MW ile üretime başlaması ve yıl içerisinde 2,82 MW'a kadar ulaşması beklenmektedir.	5.337.900	USD	%2,7	Finansman henüz sağlanmamış tır.
Giresun Tesisi (Giresun)	4,20	DG	2021 Mayıs ayında 2,8 MW olması hedeflenmektedir.	2.507.290	USD	%66,2	Finansman henüz sağlanmamış tır.
Aydın Tesisi (Yakıt Hazırlama) (Aydın)		Yakıt tedarik ve hazırlama	-	5.995.606	USD	%25	Finansman henüz sağlanmamış tır.

(*) **BM: Biyometanazasyon**
DG: Deponi Gazı Üretimi
MA: Mekanik Ayırma

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0291 0110783 Tic. Sic. No:388446
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0011

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Eindirki 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 İstanbul
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1[illegible]
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:382294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Proje Adı	Lisans Gücü	Kapsam*	Not	Toplam Yatırım	Para Birimi	Finansal Tamamlama Yüzdesi	Kredi Veren
ATY: ATY Üretimi K: Kompost BK: Biyokütle							

Bankalar ile gerçekleştirilen proje finansmanı sözleşmeleri %20 ilâ %30 oranında özkaynak katkısı içermektedir.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Bulunmamaktadır.

Şirket'in Stratejisi

Şirket özellikle biyokütle santralleri ve entegre katı atık yönetimine odaklanmış ve bu kapsamda elektrik üretimi, atık ayrıştırma, ATY, atık bertaraf ve kompost faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket pay sahibi değerini artırmaya odaklanmıştır. Şirket, yüksek kârlılığı ve istikrarlı nakit akışlarını destekleyen yatırımlarla Türkiye'de en büyük entegre atık yönetimi şirketi olmayı amaçlamaktadır. Bu amacı gerçekleştirmek amacıyla Şirket, aşağıdaki stratejileri izlemeyi planlamaktadır:

1. Türkiye'de Organik Büyüme

Şirket enerji üretimi faaliyetleri çerçevesinde gerek mevcut lisans güçlerinin maksimum kullanımını sağlamak üzere önümüzdeki senelerde yatırım yaparak organik büyümesine devam etmeyi gerekse 30.01.2021 tarihinde Cumhurbaşkanlığı Kararı ile açıklanan yeni YEKDEM tarifesine göre şirket yatırım politikalarına ve beklentilerine uygun alanlarda büyümeyi hedeflemektedir.

Geri dönüşüm gelirlerini büyütmek amacıyla hem yeni yatırımlar hem de mevcut sahalarda ayrıştırma ve ATY tesisleri planlanmıştır. Bir yandan yeni kurulacak modern ayrıştırma tesisleri ile bu alanda kapasite ve gelir artışı planlanırken diğer yandan artan nüfus ve gelişen Türkiye ekonomisinde geri dönüşümlü atık miktarının yüzdesel olarak artması bu alanda şirket gelirlerini olumlu yönde etkileme potansiyeline sahiptir.

Şirket, kurulacak yeni ayrıştırma tesisleri ve planlanan ATY yatırımları ile bu alanda da büyümeyi hedeflemektedir.

Bunlara ek olarak, Şirket önümüzdeki dönemde, faaliyet alanlarında mühendislik ve danışmanlık hizmetlerini vermeyi de değerlendirmektedir.

2. Bölgesel Büyüme

Şirket yurtdışında faaliyet konusu ile ilgili alanlarda iş geliştirme yapmaktadır.

Şirket yurtdışı iş geliştirme fırsatlarını öncelikli olarak Grup'un mevcut faaliyetlerinin bulunduğu Balkanlar, Kuzey Afrika ve Sahra Altı Afrika başta olmak üzere yakın bölgede takip etmektedir.

Özellikle enerji dağıtım ve iletim ağının yetersiz olduğu Afrika kıtasında küçük ölçekli katı atıktan enerji üretimi tesisleri kaynağında üretim avantajı ile öne çıkmaktadır.

Balkanlar ve Doğu Avrupa ülkelerinde ise hem atık yönetimi hem de atıl ısı üretimi öne çıkmaktadır ve Şirket bu alandaki fırsatları takip etmektedir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No:141 K:9 Esentepe 34394 Sisli - İSTANBUL Tic. Sic. No:[illegible] www.denizyatirim.com Mersis No: 0291-[illegible]-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. 81 Eindi[illegible] Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 İç Kapı No:1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. [illegible] Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949 Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic. Sic. No:302294-5 Beykoz V.D. 6130945739

3. İnorganik Büyüme

Şirket hem yurtiçinde hem de yurtdışında çeşitli satın alma fırsatlarını değerlendirmektedir.

Yurtiçinde değişen çevre mevzuatlarının ve 30.06.2021 tarihinden itibaren geçerli olacak yeni YEKDEM tarifesinin, yatırımcıları konsolidasyona ve daha ileri teknoloji kullanımına teşvik etmesi muhtemeldir.

Ölçek ekonomisi kuralları çerçevesinde altyapısını doğru kurgulamış çok tesisli şirketlerin alt yapısı olmayan ve tek tesisli yapılara göre önemli avantajlar taşıması beklenmektedir.

Yurtdışında uygun satın alma fırsatları da şirketin ilgi odağında olmaya devam edecektir. Burada Şirket'in sahip olduğu *know-how* ve rekabetçi iş yapabilme gücü ölçek ekonomisi ile birleştiğinde önemli ölçüde avantaj yaratabilecektir.

4. Gelir Çeşitlendirmesi

Elektrik satış geliri dışında organomineral gübre üretimi, seracılık, atıl ısının satışı, çöp gazın doğal gaza dönüştürmesi, atıktan polimer elde edilmesi, karbon sertifikası edinimi gibi konularda araştırmalar yapmaktadır. Gelir çeşitlendirilmesi strateji sayesinde santrallerin YEKDEM süreleri sona erdikten sonra dahi sürdürülebilir gelir büyümesi hedeflenmektedir.

Şirket ayrıca 2021 ve sonraki yıllarda aşağıdaki faaliyetlerden gelir yaratmayı hedeflemektedir:

1. <u>Atık ayırma faaliyetleri</u>

Şirket bünyesinde bulunan mekanik ayrıştırma tesislerinin kabul ettikleri evsel atığı 4 ana kategoride sınıflandırmak mümkündür:

a. 80 mm altındaki organik atıklar

b. Yanıcı malzemeler

c. Geri dönüşüm malzemeleri

d. İnert malzemeler

Organik malzemeler öncelikle biyometanizasyon tesislerinde değerlendirilerek metan gazı elde edilmekte olup bu gazın motorlarda yakıt olarak kullanılması sonucu elektrik enerjisi üretilmektedir. Yanıcı nitelikteki malzemeler bir süreçten geçirilerek atıktan türetilmiş yakıt (ATY) elde edilmektedir. Geri dönüşüm malzemeleri preslenerek piyasada alıcı konumundaki işletmelere satılmaktadır. İnert malzemeler ise düzenli depolama sahasında gömülerek bertaraf edilmektedir.

Atık ayrıştırma faaliyetleri, 31.12.2020 tarihi itibarıyla Orduzu Tesisleri'nde, Giresun Tesisi ve Sivas Tesisi'nde 3. şahıslar tarafından gerçekleştirilmektedir. Bu sebeple bir geri dönüşüm satış geliri bulunmamaktadır.

İnegöl-1 Tesisi, Harmandalı Tesisi, Bergama Tesisi, Balıkesir Tesisi, Uşak Tesisi, Menderes Tesisi ve Aksaray Tesisi'nde ise kurulum çalışmalarının tamamlanması hedeflenmektedir.

2021 yılı içerisinde tesislerin tedricen faaliyete geçmesi ile elde edilen geri dönüşüm malzemelerinin satışı yoluyla gelir elde edilmesi hedeflenmektedir.

2. <u>ATY faaliyetleri</u>

Yukarıda anlatılan proses sonucu elde edilen ATY çıktısının ağırlıklı olarak çimento fabrikalarına satışı ile gelir elde edilmesi hedeflenmektedir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
V.No:2010110783 Tic.Sic. No:288440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0043

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis Mehmet Cad. 81 Fındıklı
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D.
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945789

Orduzu Tesisleri'nde gerçekleşmektedir. Mimsan – Doğu Star adi ortaklığı sözleşmesi kapsamında üretilen ATY'nin tamamı; bilabedel Mimsan tarafından kullanılmaktadır.

İnegöl-1 Tesisi, Bergama Tesisi, Harmandalı Tesisi, Balıkesir Tesisi, Menderes Tesisi ve Uşak Tesisi'nde ise kurulum çalışmalarının tamamlanmasına istinaden gerçekleştirilmeye başlanacaktır.

3. Kompost faaliyetleri

Gerek ayrıştırma tesislerinde elde edilen organik malzemelerin biyometanizasyon prosesi sonrasında oluşan çıktısı gerekse park ve bahçe atıkları ile hayvansal atıkların nemli ve oksijenli ortamda bozunması ile elde edilen organik gübreye kompost denilmektedir.

Kompost faaliyetleri Orduzu Tesisleri'nde gerçekleştirilmektedir.

Bergama Tesisi, Balıkesir Tesisi, Menderes Tesisi, Giresun Tesisi ve Aksaray Tesisi'nde ise kurulum çalışmalarının tamamlanmasına istinaden gerçekleştirilmeye başlanacaktır.

Şirket'in belediyeler ile imzaladığı bazı sözleşmelerde kompost tesisi yükümlülüğü bulunmakta olup, kompost faaliyetlerinden 2020 yılına kadar bir gelir elde etmemiş ve projeksiyonlarında bir gelir öngörmemiştir. Bununla birlikte organik gübreye olan talebin artmasıyla birlikte bu faaliyetlerin de gelir yaratması muhtemeldir.

4. Buhar satışı ve seracılık faaliyetleri

Şirket biyokütle santrallerinin kojenerasyon vasıflı olmaları sebebi ile kurulu bulundukları organize sanayi bölgeleri ile buhar satışı anlaşmaları yapmaktadır. Bu doğrultuda Aydın Tesisi (Enerji Santrali) ve Ezine Tesisi'nde ilerleyen dönemde buhar satışı planlanmaktadır.

Seracılık faaliyetlerinin önemli maliyetlerinden biri serayı ısıtma maliyetidir. Fosil yakıtlarla seraları ısıtmak yerine tesislerden çıkan atık enerji seraların ısıtılmasında kullanılarak entegre bir yapı kurulmaktadır. Şirket Maven Tarım altında seracılık faaliyetleri yürütmeyi planlamaktadır.

5. Karbon sertifikası faaliyetleri

Karbon kredileri küresel karbon piyasaları olarak bilinen mekanizmalar çerçevesinde kullanılan bir adeti atmosfere salımı engellenmiş olan bir ton karbondioksite denk gelen uluslararası sertifikasyonlardır. Bir karbon kredisi, 1tco2 emisyon azaltımını ifade etmektedir. Karbon kredi sistemleri gelişmekte olan ülkelerde hayata geçirilmesi planlanan emisyon azaltıcı engelleyici projeleri ekonomik olarak uygulanabilir hale getirmeye amaçlayan ek bir finansal teşvik mekanizmasıdır. Türkiye gönüllü karbon piyasalarında bir aktör olarak yer almaktadır. Şirket Aksaray Tesisi, Balıkesir Tesisi, İnegöl-2 Tesisi, Harmandalı Tesisi, Bergama Tesisi, Kapıkaya Tesisi, Menderes Tesisi, Uşak Tesisi ve Giresun Tesisi'nde karbon sertifikası faaliyeti gerçekleştirmeyi planlamaktadır. Şirket faaliyetleri sonucunda yıllık 2,3 milyon ton CO_2 eşlenik değeri tutarında emisyon azaltımına katkı sağlamaktadır.

6. Kül satışı faaliyetleri

Uçucu kül, tüm dünyada özellikle gelişmiş ülkelerde tercih edilen puzolanik bir mineral beton katkısıdır. Baca gazları ile sürüklenen silis ve aminosilisli toz halinde yanma sonucu açığa çıkan atık maddelere denir. Biotrend biyokütle santrallerinde uçucu kül elde edebilmektedir. Uçucu kül inşaat sektöründe çimento üretimi, beton katkı malzemesi olarak katkı malzemesinde, kerpiç, tuğla ve gazbeton duvar üretiminde, yalıtım malzemesi üretiminde, baraj ve yol yapımında kullanılır. Aydın Tesisi (Enerji Santrali) ve Ezine Tesisi'nde ilerleyen dönemde uçucu kül satışı planlanmaktadır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No:141 K:4 Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL Tel: 0212 350 11 00 Fax: 0212 350 11 10 Tic. Sic. No: 287340 www.denizyatirim.com Mersis No: 0291 0110 7830 0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul Ticaret Sicil No: 42377 www.tskb.com.tr

BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130945739 Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:4 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi 6090339949 Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic. Sic. No: 302294-5 Beykoz V.D. 6130945739

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Projeler kapsamında Tesisler'de üretilen enerjinin satışı YEKDEM kapsamında yapılmaktadır. Projelerin YEKDEM'den faydalanıyor olması sebebiyle projeler kapsamında Üretim Şirketleri'nin faydalanabileceği teşvik mekanizması seçenekleri oldukça daraltılmış durumdadır. Ancak aşağıda belirtilmiş olan projelere, projelerde kullanılmak üzere alınan yerli ve ithal makine ve ekipmanlara gümrük vergisi ve KDV istisnası sağlayan, T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenmiş olan Genel Teşvik Belgeleri alınmıştır.

1) Orduzu Tesisi (Lisanssız)
2) Sivas Tesisi
3) İskenderun Tesisi
4) Harmandalı Tesisi
5) Aydın Tesisi (Enerji Santrali)
6) Bergama Tesisi
7) İnegöl-2 Tesisi

İlave olarak enerji üretim tesislerinde yerli aksam kullanılması sebebi ile Yenilenebilir Enerji Kaynaklarından Elektrik Enerjisi Üreten Tesislerde Kullanılan Yerli Aksamın Desteklenmesi Hakkında Yönetmelik tahtında MWh başına 5 yıl süre ile 5 ABD doları teşvikten yararlanılabilmektedir. Bu kapsamda, Aydın Tesisi (Enerji Santrali) yerli aksam kullandığı için, Ezine Tesisi de yerli aksam kullanılacağı için MWh başına 5 ABD doları teşvikten yararlanmaktadır. Söz konusu teşvikler 31.12.2025 tarihine kadar geçerlidir.

Buna karşılık, Üretim Şirketleri'nin, Sosyal Güvenlik Kurumu'nun yayınlamış olduğu 08.04.2015 tarihli 2015-12 sayılı "Devamlı İşyeri Sigortalıları ile Yapılan İhale Konusu İşlerde Teşvik Uygulamaları" konulu genelge kapsamındaki usul ve esaslara göre, ilgili mevzuat tahtındaki düzenlemeler nedeniyle ihale konusu işlerde kural olarak:

- 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununun 81. maddesinin birinci fıkrasının (ı) ve (i) bendinde, aynı maddenin ikinci fıkrasında,
- 4447 sayılı İşsizlik Sigortası Kanununun 50. maddesinin beşinci fıkrası, geçici 7. ve 10. maddelerinde, ve
- 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun'un 3. maddesinde

düzenlenmiş olan sigorta primi teşvik ve desteklerinden yararlanması mümkün bulunmamaktadır. Bununla birlikte, bizzat Şirket'e ait olan işyerleri, yukarıda belirtilen kapsamda değildir. Bu doğrultuda, Şirket'e ait iş yerleri haricinde, Üretim Şirketleri'nin herhangi biri, Sosyal Güvenlik Kurumu teşviklerinin herhangi birinden yararlanmamaktadır. (Şirket açısından ise, 2020 yılında 1, fiilen 2 lokasyonda, ortalama yaklaşık 30 Personel, aylık ortalama yaklaşık 21.000 TL tutarlı teşvik söz konusudur.) Bu kapsamda, **yalnızca Şirkete ait** iş yerlerinde çalışan sayıları ve sigorta primine esas kazanç tutarlarına göre %5, gerçekleşirse ilave istihdam ve gerçekleşirse asgari ücret teşvikinden faydalanılması mümküdür. İşbu İzahname tarihinden önceki 9 aylık döneme ilişkin Şirket'e ait iş yerleri için 2020 ve 2021 yılları açısından alınan teşviklere ilişkin tabloya aşağıda yer verilmektedir:

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No:141/K.9 Esentepe 34394 Sınıf - İSTANBUL Tel.No:2910110783 Tic.Sic. No:[illegible] www.denizyatirim.com Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Mediterranean Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Kapı No:2 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1[illegible] Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi: 6090339949 Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz İSTANBUL Tic.Sic.No:302294-5 Beykoz V.D. 6130945739

Teşvik Türü	Ocak Şubat Mart Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık	Toplam (2020)	Ocak
5510 sayılı kanun		21.410,83	19.454,94	20.226,69	18.992,02	22.694,82	24.127,89	22.773,48	18.783,13	168.463,80	16.216,16
İlave istisdam		3.310,88	3.310,88	1.103,63	1.655,46	2.207,25	1.103,63	2.207,35		14.899,08	
Asgari ücret		3.421,24	3.421,24	3.421,24	1.140,41					11.404,13	
Genel Toplam	**0,00**	**28.142,95**	**26.187,06**	**24.751,56**	**21.787,89**	**24.902,07**	**25.231,52**	**24.980,83**	**18.783,13**	**194.767,01**	**16.216,16**

Bütün lisanslı Tesisler için ilk geçici kabulünün yapıldığı tarihten itibaren 8 yıl boyunca 'Yıllık Lisans Bedeli' muafiyeti mevcuttur. Ayrıca ilgili tesis eğer hazine arazileri üzerine kurulu ise Milli Emlak İl Müdürlüğü'ne ödenmesi gereken yıllık irtifak hakkı bedeli üzerinden kullanım yapılacak olan ilk on yıl boyunca %85 indirimden yararlanacaktır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Genel Bakış:

Şirket, yenilenebilir enerji üretimi konusunda yatırımlar yapma misyonunun yanı sıra, çevre teknolojileri konusunda bir üretim ve uygulama merkezi olma hedefi ile 2017 yılında kurulmuştur. Türkiye genelinde; biyokütle, evsel katı atık ayırma, gazlaştırma – yakma ve ATY üretimi, biyometanizasyon, atık sahası işletimi, biyokütle yakma tesisi ve atık ısı, biyolojik atık yakıt ve tedarik tesisleri yatırımları bulunan Şirket, 31.12.2020 tarihi itibari ile 10 biyogaz, 1 biyokütle ve 1 atık yakıt hazırlama ve tedarik tesisi olmak üzere toplam 12 adet faal tesisi ile faaliyet göstermeketedir. Atıktan enerji üretimi ve entegre atık yönetimi alanında ülkenin önde gelen yenilenebilir enerji şirketleri arasında yer almaktadır. Çevresel ve ekonomik katma değeri yüksek projeler hayata geçirme hedefiyle kurulan Şirket, her geçen gün portföyünü büyüterek sektörün öncüleri arasında yer almaktadır.

31.12.2020 itibarıyla Şirket'in sahip olduğu elektrik üretim lisanslarının toplam gücü 118,4 MWe olup bunun 104,8 MWe'lık kısmı biyogaz ve 13,6 MWe'lık kısmı biyokütle santrallerinden oluşmaktadır. Elektrik üretim lisansı bulunan bu tesislerin devreye alınmış olan kısımlarının toplam kurulu gücü 31.12.2020 tarihi itibarıyla 53,4 MWe olup, 2,4 MWe kurulu gücünde olan lisanssız elektrik üretim tesisi ile birlikte Şirket'in sahip olduğu tesislerin toplam kurulu gücü ise 55,8 MWe'dir. Şirket, sahip olduğu elektrik üretim lisanslarının toplam gücü olarak sektöründe en büyük iki oyuncudan biridir. Mevcut kurulu güç kapasitesine göre ise, Türkiye biyogaz pazarında en büyük oyunculardan biri konumundadır. (*Kaynak: PwC Sektör Raporu, Mart 2021*).

2019 ve 2020 yıllarında Şirket üretmiş olduğu elektriğin sırasıyla yaklaşık %84,36'sını ve %99,42'sini YEKDEM kapsamında satmıştır. YEKDEM kapsamındaki satışların herhangi bir fiyat riski olmamakla birlikte, elde edilen gelir üretilen elektrik miktarına bağlıdır. 31.12.2020

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No:141 K:4 Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL Ticaret Sicil No: 388410 Mersis No: 0291-0110-7830-0011 www.denizyatirim.com
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı-Beyoğlu/İstanbul Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3 Beykoz / İSTANBUL Beykoz VD Tel: 0216 680 00 06 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176044976000001
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Erturk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949 Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic.Sic.No:802294-5 Beykoz V.D. 6130945739

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 | www.tskb.com.tr

tarihi itibarıyla Şirket'in santrallerinin kurulu güçlerine göre ağırlıklandırılmış ortalama kalan YEKDEM süresi 8,24 yıldır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat
Esentepe-34394 Şişli / İSTANBUL
Tel: (0212) 3391010 (0212) 3391083 Tic. Sic. No: 63840
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0010-7800-0013

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren yıllara ait satış geliri sırasıyla 49.220.930 TL, 92.055.030 TL ve 245.301.281 TL olmuştur. Aynı dönemler için raporlanan FAVÖK ise sırasıyla 27.276.130 TL, 40.620.319 TL ve 129.679.874 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, faaliyetlerini bağlı ortaklık ve iştirakleri aracılığı ile sağlamaktadır. Şirket, unvanında holding ibaresi olmamakla birlikte faaliyetleri ve finansal tabloları itibarıyla holding şirketi yapısında olan (aktif büyüklüğü veya hasılatı esas olarak iştirak, bağlı ortaklık veya finansal varlıklarından kaynaklanan) bir şirkettir. Şirket'in aşağıda ticaret unvanları ve her biri tarafından işletilen ve/veya işletilecek olan Tesisleri ve bu tesislere ilişkin ilgili detayları listelenmekte olan, toplamda on altı adet bağlı ortaklığı ve iştiraki bulunmaktadır:

Bağlı ortaklıklar ve İştirakler (Şirket pay sahipliği oranı)	Ana faaliyeti	Satın alım tarihi	Tesis Adı, (Numarası), Şehri ve Bölgesi	Lisans Gücü	Kurulu Güç	Toplam Kurulu Güç	İşletmeye Alınma Tarihi	Lisans Alınma ve Bitiş Tarihi	YEKDEM İlk Yıl ve Bitiş Tarihi	Diğer Faaliyetler
Doğu Star* (%100)	Elektrik enerjisi üretimi	17.10.2017	Orduzu Tesisi (Lisanssız) 2 Malatya Doğu Anadolu	2,464 MWm / 2,400 Mwe	2,464 MWm / 2,400 Mwe	6,379 MWm / 6,214 Mwe	08.01.2014	- -	2014 07.01.2024	Bertaraf: Var Ayırma: Var ATY: Var Kompost: Var
			Orduzu Tesisi (Lisanslı) 1 Malatya Doğu Anadolu	2,464 MWm / 2,400 Mwe	2,464 MWm / 2,400 Mwe		28.10.2016	21.10.2016 05.05.2030	2017 31.12.2026	Bertaraf: Yoktur Ayırma: Yoktur ATY: Yoktur Kompost: Yoktur
			Kapıkaya Tesisi 12 Malatya Doğu Anadolu	4,928 MWm / 4,800 Mwe	-		-	24.12.2020 24.12.2030	Haziran 2021 öncesi işletmeye alınması planlanmaktadır. 31.12.2030	Bertaraf: Var Ayırma: - ATY: - Kompost: -
			İnegöl-2 Tesisi 9 Bursa Marmara	14,51 MWm / 14,14 Mwe	1,451 MWm / 1,414 Mwe		31.12.2020	17.12.2020 08.07.2039	2022 31.12.2031	Bertaraf: Var Ayırma: Plan ATY: Plan Kompost: -
Nov Enerji* (%100)	Elektrik enerjisi üretimi	17.10.2017	Sivas Tesisi 3 Sivas İç Anadolu	2,902 MWm /2,826 MWe	2,902 MWm /2,826 MWe	2,902 MWm /2,826 MWe	24.10.2015	15.10.2015 07.01.2029	2016 31.12.2025	Bertaraf: Var Ayırma: Var ATY: - Kompost: -

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 1-1 Beykoz / İSTANBUL
Beykoz V.D. 6130945739
Tel: 0216 680 00 90 Fax: 0216 680 20 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANDAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVİEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Levantepe 34394 Şişli / İSTANBUL
V.No:2910110783 Tic. Sic. No:[illegible]440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Bağlı ortaklıklar ve İştirakler (Şirket pay sahipliği oranı)	Ana faaliyeti	Satın alım tarihi	Tesis Adı, (Numarası), Şehri ve Bölgesi	Lisans Gücü	Kurulu Güç	Toplam Kurulu Güç	İşletmeye Alınma Tarihi	Lisans Alınma ve Bitiş Tarihi	YEKDEM İlk Yıl ve Bitiş Tarihi	Diğer Faaliyetler
Novtek Enerji* (%100)	Elektrik enerjisi üretimi	17.10.2017	İskenderun Tesisi 5 Hatay Akdeniz	4,353 MWm / 4,242 Mwe	4,353 MWm / 4,239 Mwe	6,817 MWm / 6,639 Mwe	18.12.2015	26.11.2015 27.05.2035	2017 31.12.2026	Bertaraf: - Ayırma: - ATY: - Kompost: -
		17.10.2017	İnegöl-1 Tesisi 4 Bursa Marmara	2,464 MWm / 2,400 Mwe	2,464 MWm / 2,400 Mwe		30.10.2018	04.10.2018 04.08.2040	2019 31.12.2028	Bertaraf: - Ayırma: - ATY: - Kompost: -
Mersin Elektrik (%100)	Elektrik enerjisi üretimi	17.10.2017	Ezine Tesisi 15 Çanakkale Marmara	-	-	-	-	- -	Haziran 2021 öncesi işletmeye alınması planlanmaktadır. 31.12.2030	Bertaraf: - Ayırma: - ATY: - Kompost: -
Yılbatu* (%100)	Elektrik enerjisi üretimi	17.10.2017	Menderes Tesisi 10 İzmir Ege	-	-	-	-	- -	Haziran 2021 öncesi işletmeye alınması planlanmaktadır. 31.12.2030	Bertaraf: Plan Ayırma: Plan ATY: Plan Kompost: Plan
İlda (%100)	Elektrik enerjisi üretimi	16.10.2018	Landfill Enerji'nin %50 pay sahibidir.	-	-	-	-	- -	- -	-
Landfill Enerji* (%50)	Elektrik enerjisi üretimi	16.10.2018	Balıkesir Tesisi 7 Balıkesir Marmara	14,51 MWm / 14,14 Mwe	8,706 MWm / 8,484 Mwe	8,706 MWm / 8,484 Mwe	27.10.2019	17.10.2019 17.05.2047	2020 31.12.2029	Bertaraf: Var Ayırma: Plan ATY: Plan Kompost: Plan
İzmir Novtek* (%100)	Elektrik enerjisi üretimi	30.05.2018	Harmandalı Tesisi 6 İzmir Ege	40,716 MWm /39,690 MWe	25,636 MWm /24,990 MWe	25,636 MWm /24,990 MWe	25.10.2019	12.09.2019 12.09.2034	2020 31.12.2029	Bertaraf: Var Ayırma: Plan ATY: Plan Kompost: -
Uşak Yenilenebilir* (%100)	Elektrik enerjisi üretimi	6.07.2018	Uşak Tesisi 8 Uşak Ege	6,160 MWm /6,000 MWe	2,464 MWm /2,400 MWe	2,464 MWm /2,400 MWe	29.10.2019	24.10.2019 27.06.2047	2020 31.12.2029	Bertaraf: Var Ayırma: Plan ATY: Plan Kompost: -
Biyomek (%85)	Elektrik enerjisi üretimi	16.04.2019	Aydın Tesisi (Enerji Santrali)	14,20 MWm / 13,60 MWe	1,4 MWm/1,4 MWe	1,4 MWm/1,4 MWe	21.12.2020	03.12.2020 03.12.2069	2021 31.12.2030	Bertaraf: - Ayırma: - ATY: - Kompost: -

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:[illegible]
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. [illegible]
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 [illegible] 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
V.N. 0291010783 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-1830-8013

Bağlı ortaklıklar ve İştirakler (Şirket pay sahipliği oranı)	Ana faaliyeti	Satın alım tarihi	Tesis Adı, (Numarası), Şehri ve Bölgesi	Lisans Gücü	Kurulu Güç	Toplam Kurulu Güç	İşletmeye Alınma Tarihi	Lisans Alınma ve Bitiş Tarihi	YEKDEM İlk Yıl ve Bitiş Tarihi	Diğer Faaliyetler
			13 Aydın Ege							
Ulubey (%100)	Elektrik enerjisi üretimi	15.05.2018	Aydın Tesisi (Yakıt Hazırlama) 17 Aydın Ege	-	-	-	-	- -	- -	Senelik 120.000 ton hammadde hazırlama kapasitesi
Maven Tarım	Tarım, Seracılık ve Hayvancılık	16.01.2019	Sivas Sera Kurulumu-İşletimi	-	-	-	-	- -	- -	-
MD Biyokütle* (%100)	Elektrik enerjisi üretimi	27.09.2019	Aksaray Tesisi 14 Aksaray İç Anadolu	5,804 MWm /5,656 Mwe	-	-	-	- -	Haziran 2021 öncesi işletmeye alınması planlanmaktadır. 31.12.2030	Bertaraf: Plan Ayırma: Plan ATY: - Kompost: Plan
İzmir Doğu Star* (%100)	Elektrik enerjisi üretimi	18.09.2019	Bergama Tesisi 11 İzmir Ege	10,157 MWm / 9,898 MWe	2,902 MWm /2,828 MWe	2,902 MWm /2,828 MWe	31.10.2020	28.10.2020 15.08.2034	2021 31.12.2030	Bertaraf: Var Ayırma: Plan ATY: Plan Kompost: Plan
Karya Yenilenebilir	Elektrik enerjisi üretimi	1.07.2020	Tesis işletmemektedir.	-	-	-	-	- -	- -	-
Serenti* (%100)	Elektrik enerjisi üretimi	13.08.2020	Giresun Tesisi 16 Giresun Karadeniz	4,353 MWm / 4,242 Mwe	-	-	-	24.12.2020 15.10.2035	Haziran 2021 öncesi işletmeye alınması planlanmaktadır. 31.12.2030	Bertaraf: Var Ayırma: Var ATY: - Kompost: Plan

(*) *Söz konusu Üretim Şirketleri, ilgili Tesislerin kurulumu ve işletimine ilişkin olarak belediyeler ve mahalli idare birlikleri ile çeşitli sözleşmeler akdetmiş olup; bu sözleşmelerin detaylarına İzahname'nin 7. ve 22. Bölümlerinde yer verilmektedir. Bu kapsamda, her bir ilgili Üretim Şirketi tarafından, ilgili Tesis'e ilişkin olarak idarelere ödenmesi gereken kira bedellerine ve ciro/katkı paylarına ilişkin bilgiler Belediye Kira Bedelleri ve Ciro/Katkı Paylarına İlişkin Tablo'da belirtilmektedir.*

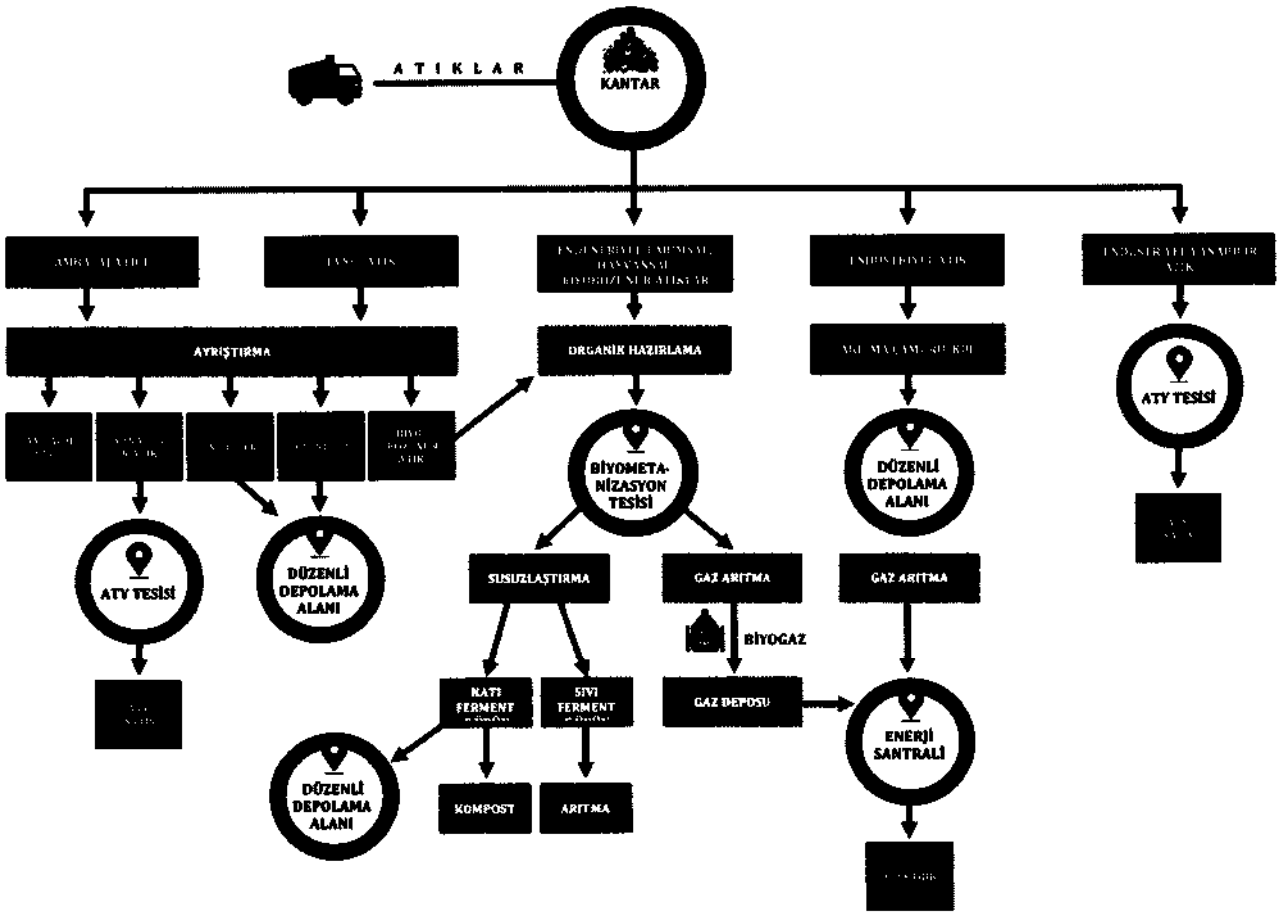
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 İç Kapı
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6[illegible]
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Faaliyetler:

Şirket temel olarak entegre katı atık yönetimi alanında faaliyet göstermektedir. Tesisler arası farklar bulunmakla beraber, entegre katı atık faaliyetlerini yansıtan süreç özeti aşağıdaki akım şemasında gösterilmektedir:



Şirket'in biyokütle faaliyetlerini yansıtan süreç özeti aşağıdaki akım şemasında verilmektedir. Şema genel hatlarıyla biyokütle faaliyetlerini ifade etmekte olup tesis bazında süreçler farklılaşabilmektedir.

** Prina:, zeytinin sıkıldıktan sonra içinde bir miktar su ve yağ kalan posasıdır.*

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.2
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

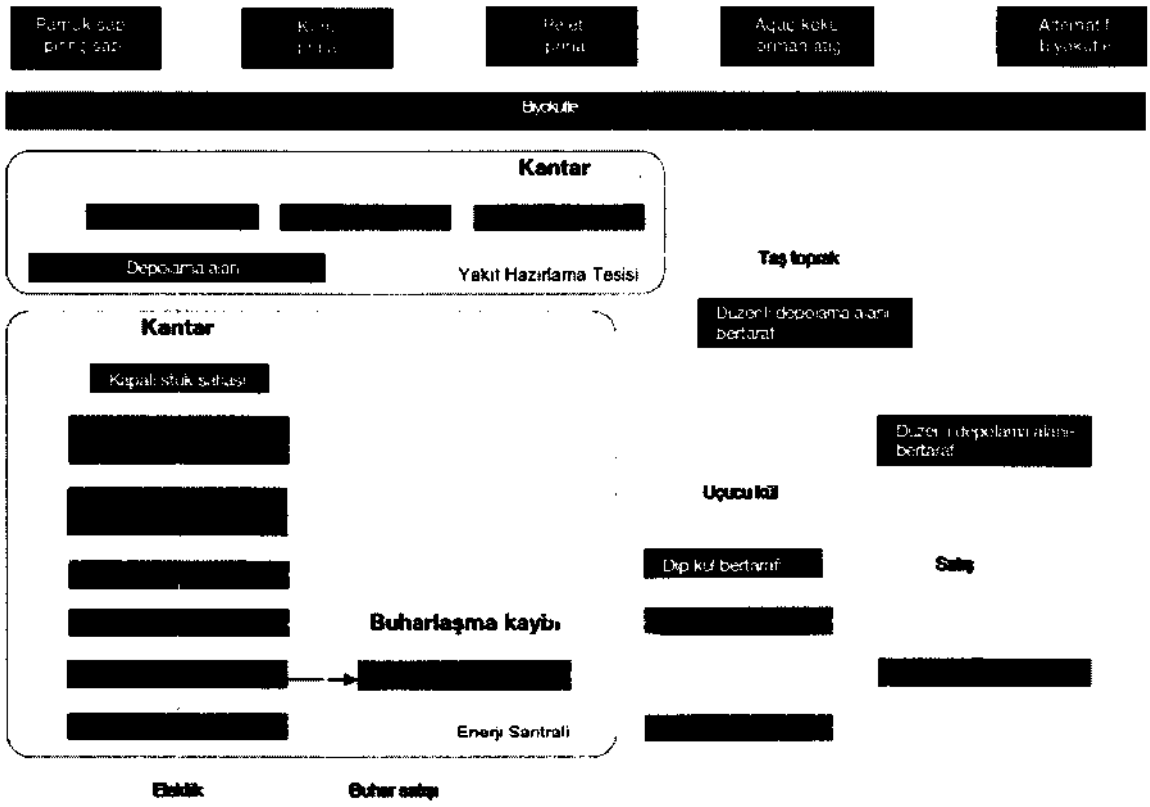
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 0300 ...
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Biyokütle Akış Şeması



Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla portföyünde bulunan tesislere ilişkin tesis sayıları ve isimleri aşağıda özetlenmektedir:

1. *Elektrik üretimi tesis adedi*: 11
   a. Biyogaz tesis adedi: 10 (Balıkesir Tesisi [*Çöpgaz*], *Bergama Tesisi [*Çöpgaz + Biyometanizasyon*], Harmandalı Tesisi [*Çöpgaz*], İnegöl-1 Tesisi [*Çöpgaz*], İnegöl-2 Tesisi [*Biyometanizasyon*], İskenderun Tesisi [*Çöpgaz*], Orduzu Tesisi (Lisanslı) [*Biyometanizasyon*], Orduzu Tesisi (Lisanssız) [*Çöpgaz*], Sivas Tesisi [*Çöpgaz*], *Uşak Tesisi [*Çöpgaz + Biyometanizasyon*],

(*) *Bergama ve Uşak Tesislerindeki Biyometanizasyon faaliyetleri 31.12.2020 tarihinden sonra başlamıştır.*

   b. Biyokütle tesis adedi: 1 (Aydın Tesisi (Enerji Santrali))

2. *Atık yakıt hazırlama ve tedarik tesis adedi*: 1 (*Aydın Tesisi (Yakıt Hazırlama)*)

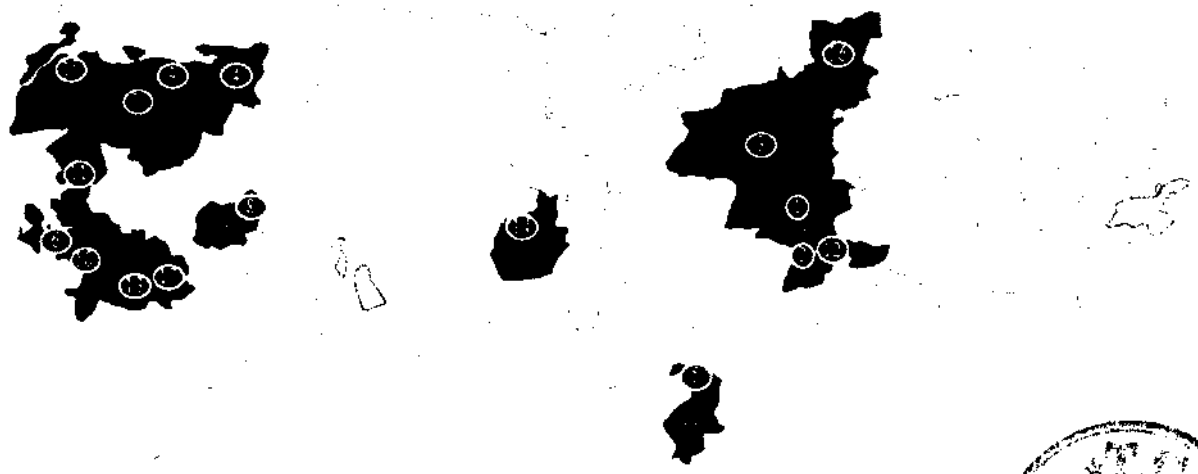
Şirket'in portföyündeki tesislerin detayına ilişkin bilgi tablo aşağıda detaylı olarak yer almaktadır.

Şirket 31.12.2020 tarihi itibarıyla yukarıda detayları verilen toplam 12 adet tesise ve 4 adet mekanik ayırma ünitesine sahiptir

Şirket'in tesisleri; Marmara, Ege, Akdeniz, Karadeniz, İç Anadolu ve Doğu Anadolu bölgelerinde bulunmaktadır. 31.12.2020 itibarıyla işletmede olan Şirket santrallerinin kurulu gücü 55,8 MWe olup bunun 54,4 MWe'i biyogaz santrallerinden ve 1,4 MWe'i biyokütle

santrallerinden oluşmaktadır. Şirket'in aynı tarih itibarıyla günlük ortalama katı atık bertaraf, ayırma ve ATY kapasiteleri sırasıyla 9.500 Ton/Gün, 1.100 Ton/Gün ve 150 Ton/Gün'dür.

Aşağıdaki tabloda mevcut ve yatırım aşamasındaki Tesisler'e ilişkin temel veriler yer almaktadır.



Belediye Kira Bedelleri ve Ciro/Katkı Paylarına İlişkin Tablo:

Üretim Şirketi (Şirket Pay Sahipliği Oranı)	Tesis, Numarası	Sözleşme Başlangıç ve Bitiş Tarihleri	Tesislerin Kurulum ve İşletimine İlişkin Sözleşmeler uyarınca Üretim Şirketleri Tarafından İlgili İdareye Yapılması Gereken Ödemeler		Ek açıklamalar
			Yıllık Kira Ödemesi (KDV hariç – ilk yıl için)	Gelir Üzerinden Katkı Payı Ödemesi (KDV hariç)	
Doğu Star (%100)	Orduzu Tesisi (Lisansız) (2)	15.04.2013 - 15.04.2029	33.181,48 TL	%8,5	2021 yılı için kira bedeli (KDV hariç) 106.316,69 TL'dir. Kira bedeli yıllık ÜFE oranında artırılır. Ciro payının kira bedelinden yüksek olması durumunda sadece ciro payı ödenir. Önce kira bedeli, ardından da hasılata göre hesaplama ile kira bedeli arasındaki fark ödenir.
	Orduzu Tesisi (Lisanslı) (1) ve Kapıkaya Tesisi (12)	05.05.2015 - 05.05.2030	30.000 TL	%7 (*Katı atık alanına gelen atıkların değerlendirilmesi, gaz elde edilmesi, elektrik üretimi, tüm karbon geliştirme mekanizması (CDM) gelirleri ile teknolojik gelişmelere göre elde edilebilecek her türlü gelir işletmeciye ait. Gazifikasyon Gazlaştırma-Yakma*)	2021 yılı için kira bedeli (KDV hariç) 68.317,44 TL'dir. Kira bedeli yıllık ÜFE oranında artırılır. Ciro payının kira bedelinden yüksek olması durumunda sadece ciro payı ödenir. Önce kira bedeli, ardından da hasılata göre hesaplama ile kira bedeli arasındaki fark ödenir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No.: 42527 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel.No:2910110783 Tic.Sic.No:388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Üretim Şirketi (Şirket Pay Sahipliği Oranı)	Tesis, Numarası	Sözleşme Başlangıç ve Bitiş Tarihleri	Tesislerin Kurulum ve İşletimine İlişkin Sözleşmeler uyarınca Üretim Şirketleri Tarafından İlgili İdareye Yapılması Gereken Ödemeler		Ek açıklamalar
			Yıllık Kira Ödemesi (KDV hariç – ilk yıl için)	Gelir Üzerinden Katkı Payı Ödemesi (KDV hariç)	
				tabanlı elektrik enerjisi üretiminden onbeş yıl için elde edilecek gayri safi hasılat (cirosu) üzerinden) + **%17** (*LFG ve Biyogaz tabanlı Elektrik Enerjisi üretiminden elde edilecek gayri safi hasılat (cirosu) üzerinden*) + **%20** (*diğer tüm gelirlerin (cirosu) üzerinden*)	
	İnegöl-2 Tesisi (9)	8.07.2019 - 8.07.2039	161.818,28 TL	**% 17** (*enerji üretimi üzerinden*) % 3,1 (atık bertaraf ve diğer gelirler üzerinden)	2020 yılı kira bedeli (KDV hariç) 186.382,29 TL'dir. Kira bedeli TÜFE 12 aylık ortalamalara göre değişim yüzdesi oranında artırılır.
Nov Enerji (%100)	Sivas Tesisi (3)	15.09.2014 - 15.09.2029	601.000 TL	Sözleşmenin ilk yılı hariç olmak üzere ilk 4 yıl için **%5**, devamındaki 5 yıl için **%10** ve son 5 yıl için **%15**. *(1) Tesislerin inşa edilmesi, işletmeye alınması, 2028 yılının sonuna kadar elektrik üretim tesisinin ve düzenli depolama ve bertaraf sahasının işletilmesi, devlet teşvikleri, alternatif teknolojilerden elde edilebilecek gelirlerden ve bunun karşılığında elde edilecek brüt gelir üzerinden (cirosu) ve 2) katı atık sahasındaki organik atıkların değerlendirilmesi ile oluşacak diğer gelirlerden elde edilecek gelirden de kar payı üzerinden (katı atıkların ön ayrıştırması sonucunda ambalaj atıkları satışından, sera*	Ekim 2020-Ekim 2021 arası kira bedeli (KDV hariç) 933.918,92 TL'dir. Kira bedeli 12 aylık TÜFE oranında artırılır.

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Beykoz
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130941076
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 Istanbul
Ticaret Sicil No : 42527 www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:3
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tic.Sic.No:288440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Üretim Şirketi (Şirket Pay Sahipliği Oranı)	Tesis, Numarası	Sözleşme Başlangıç ve Bitiş Tarihleri	Tesislerin Kurulum ve İşletimine İlişkin Sözleşmeler uyarınca Üretim Şirketleri Tarafından İlgili İdareye Yapılması Gereken Ödemeler		Ek açıklamalar
			Yıllık Kira Ödemesi (KDV hariç – ilk yıl için)	Gelir Üzerinden Katkı Payı Ödemesi (KDV hariç)	
				gazının azaltılmasından elde edilecek gelirler vb.))	
Novtek Enerji (%100)	İnegöl-1 Tesisi (4)	4.08.2017 - 4.08.2040	28.500 TL	**%57,3** (*enerji satışı sonucu elde edilen toplam brüt gelir üzerinden*)	2020 yılı kira bedeli KDV hariç 44.094,27 TL'dir. Kira bedeli yıllık Yİ-ÜFE oranında artırılır.
	İskenderun Tesisi (5)	4.06.2015 - 4.06.2035	Yoktur.	Yıllık 16.000 MW üretime kadar **%15** ve yıllık 16.000 MW sonrası **%20**. Ek olarak **%8,555** İskenderun Körfez Katı Atık Birliği'ne pay ödenmektedir.	Ciro payı ödemeleri (%15 veya %20 olarak), aylık toplam KDV hariç 22.500 USD'den az olamaz.
İzmir Novtek (%100)	Harmandalı Tesisi (6)	24.05.2018 - 24.05.2033	76.200 TL	**%59,9** (*gayri safi hasılatın (cironun) toplamı üzerinden*)	2021 yılı kira bedeli (KDV hariç) 103.775,64 TL'dir. Kira bedeli 12 aylık Yİ-ÜFE oranında artırılır.
Landfill Enerji (%50)	Balıkesir Tesisi (7)	31.05.2018 - 31.05.2047	50.000 TL	**%10** (*enerji üretiminden elde edilecek ciro ve katı atık sahasındaki atıkların değerlendirilmesi ile oluşacak diğer tüm gelirler üzerinden*)	Ciro payının kira bedelinden yüksek olması durumunda sadece ciro payı ödenir. Ciro payının kira bedelinden düşük olması durumunda sadece kira bedeli ödenir. Kira bedeli yıllık ÜFE oranında artırılır.
Uşak Yenilenebilir (%100)	Uşak Tesisi (8)	27.06.2018 - 27.06.2047	200.000 TL	**%4**	2020 yılı için kira bedeli (KDV hariç) 268.722,08 TL'dir. Kira bedeli yıllık ÜFE oranında artırılır.
Yılbatu (%100)	Menderes Tesisi (10)	6.03.2020 - Tesislerin tamamının devreye alınmasından itibaren 15 yıl	4.250.000 TL	Yoktur.	Kira bedeli 12 aylık TÜFE oranında artırılır.
İzmir Doğu Star (%100)	Bergama Tesisi (11)	15.08.2019 - Tesislerin tamamının devreye alınmasından itibaren 15 yıl	1.540.000 TL	Yoktur.	Kira bedeli 12 aylık TÜFE oranında artırılır.
MD Biyokütle (%100)	Aksaray Tesisi (14)	21.08.2020 - 21.08.2045	275.000 TL	Yoktur.	Kira bedeli yıllık TÜFE oranında artırılır.
Serenti (%100)	Giresun Tesisi (16)	17.07.2020 - 17.07.2035	100.000 TL	**%37,7** (*çöp gazından üretilen elektrik enerjisi aylık satış hasılatı üzerinden*)	Yıllık kira bedeli yeniden değerleme oranında artırılır.

BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3 Beykoz İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497a0001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-4-23
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Üretim Şirketi (Şirket Pay Sahipliği Oranı)	Tesis, Numarası	Sözleşme Başlangıç ve Bitiş Tarihleri	Tesislerin Kurulum ve İşletimine İlişkin Sözleşmeler uyarınca Üretim Şirketleri Tarafından İlgili İdareye Yapılması Gereken Ödemeler		Ek açıklamalar
			Yıllık Kira Ödemesi (KDV hariç – ilk yıl için)	Gelir Üzerinden Katkı Payı Ödemesi (KDV hariç)	
					Ciro payı kira bedelinin altında kalırsa, kira bedeli ödenir, ayrıca ciro payı ödenmez. Ciro payı kira bedelinden yüksek olursa sadece ciro payı ödenir, kira bedeli ödenmez. Ciro payı bakımından, ayrıştırılan atıktan elde edilen gelir yükleniciye aittir; buradan oluşan gelir, hasılat payının dışındadır.

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla gelir elde ettiği faaliyetler aşağıda verilmektedir:

1. *Elektrik üretimi*
   a. *Biyogaz*
      i. Çöp gaz faaliyetleri
      ii. Biyometanizasyon faaliyetleri
   b. *Biyokütle*
2. *Atık bertaraf faaliyetleri*

2020 yılı itibarıyla Şirket brüt satışlarının %98'i elektrik üretiminden, %2'si ise atık bertaraf faaliyetlerinden yaratılmıştır. Şirket, 2020 yılında 4,4 milyon ton atık bertaraf etmiştir. Diğer gelirlerin toplam brüt satışlara oranı ihmal edilebilir seviyededir. (2020 yılında şirketin ayrıca 5,6 milyon TL tutarında gaz motoru satışı bulunmaktadır. Landfill Enerji'ye yapılan gaz motoru satışları, Şirket'in ana faaliyetleri arasında yer almadığı için bu bölümde dikkate alınmamıştır.)

Şirket'in 2021 ve sonraki yıllarda gelir yaratmayı hedeflediği faaliyetlere işbu izahnamenin 6.2.3 numaralı bölümünde yer verilmektedir.

Gelir Elde Edilen Faaliyetler

1. Elektrik Üretimi

Şirket, elektrik üretimi faaliyetlerini biyogaz ve biyokütle enerji santralleri ile yürütmektedir.

Aşağıdaki tablo 31.12.2017 ve 31.12.2020 tarihleri arasında biyogaz ve biyokütle santralleri için Şirket'in kapasite gelişimi ve kurulu gücündeki artışları göstermektedir:

TESİS TÜRÜ	KURULU GÜÇ (MWe)			
	2017	2018	2019	2020
BİYOGAZ	10,66	14,27	37,29	54,38
Çöp Gaz	9,46	11,87	34,89	50,57
Biyometanizasyon	1,20	2,40	2,40	3,81
BİYOKÜTLE				1,40

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:171 K:9
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No:388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0691-0110-8300-0013

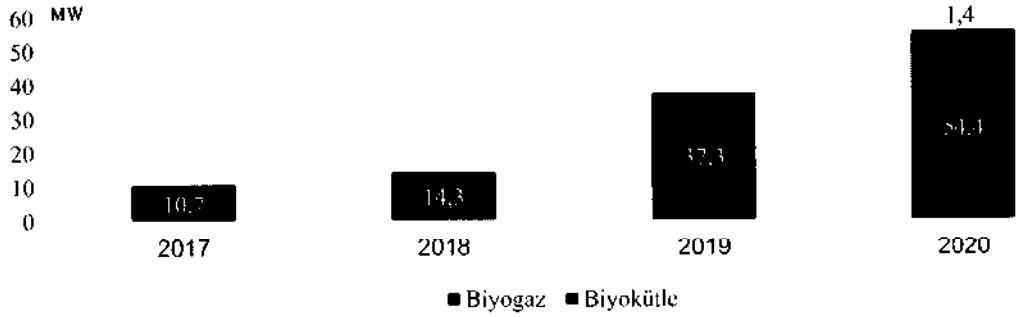
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No.: 42527 | www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D.
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Yıllara Sair Kurulu Güç



Şirket'in 31.12.2020 itibarıyla elektrik üretim tesisleri aşağıda verilmektedir:

Tesis Adı	Tesis Kapsamı	Net Elektrik Üretimi (GWh)			Gelir (TL)		
		2018	2019	2020	2018	2019	2020
Orduzu Tesisi (Lisanssız)	Çöp Gaz	15,52	14,09	14,32	9.955.339	10.489.289	13.275.316
Orduzu Tesisi (Lisanslı)	Biyometanizasyon	12,53	15,42	15,18	8.370.801	11.798.735	14.181.945
Sivas Tesisi	Çöp Gaz	12,89	17,2	19,6	8.411.485	13.090.125	18.635.719
İskenderun Tesisi	Çöp Gaz	24,42	29,35	30,7	15.695.817	22.482.889	28.985.715
İnegöl-1 Tesisi	Çöp Gaz	1,38	16,57	18,28	367.165	12.670.192	17.251.014
Harmandalı Tesisi	Çöp Gaz	-	15,88	147,68	-	4.685.730	140.440.771
Balıkesir Tesisi (*)	Çöp Gaz	-	0,77	43,79	-	200.183	40.584.890
Uşak Tesisi	Çöp Gaz + Biyometanizasyon*	-	0,53	8,89	-	167.053	8.370.856
Bergama Tesisi	Çöp Gaz + Biyometanizasyon*	-	-	1,74	-	-	495.147
Aydın Tesisi (Enerji Santrali) (**)	Biyometanizasyon	-	-	-	-	-	-
İnegöl-2 Tesisi (**)	Çöp Gaz	-	-	-	-	-	-
Boğazköy (***)	Çöp Gaz	10,07	10,56	-	6.633.260	8.079.795	-
TOPLAM					49.433.866	83.463.808	282.221.372
***TOPLAM** - Balıkesir Tesisi Hariç					49.433.866	83.463.808	241.636.482

(*) Balıkesir Tesisi, Landfill Enerji'ye Biotrend bilançosunda özkaynak yöntemiyle konsolide olmaktadır ve tam konsolidasyona tabii değildir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No:141 K.9 Esentepe 34394 Sicil - İSTANBUL No:2910110783 Tic. Sic. No:368440 www.denizyatirim.com Mersis No: 0291011007830-0013
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclis Mebusan Cad. 81 Emniyet 34421 İstanbul Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130 Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949 Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic.Sic.No:302294-5 Beykoz V.D. 6130945739

(**) Aydın Tesisi (Enerji Santrali) ve İnegöl-2 Tesisi 2020 yılı Aralık ayı içerisinde işletmeye alınmış olup, 2020 yılı içerisinde bu Tesisler üretim yapmamışlardır.

(***) Amasya'da üretim tesisi bulunan Boğazköy 29.02.2020 tarihinde satılmıştır.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%
Orduzu Tesisi Lisanssız	9.955.339	%20,1	10.489.289	%12,5	13.275.316	%4,7
Orduzu Tesisi Lisanslı	8.370.801	%16,9	11.798.735	%14,1	14.181.945	%5,0
Sivas Tesisi	8.411.485	%17,0	13.090.125	%15,6	18.635.719	%6,6
İskenderun Tesisi	15.695.817	%31,8	22.482.889	%26,9	28.985.715	%10,3
İnegöl-1 Tesisi	367.165	%0,7	12.670.192	%15,1	17.251.014	%6,1
Harmandalı Tesisi	-	-	4.685.730	%5,6	140.440.771	%49,8
Balıkesir Tesisi	-	-	200.183	%0,2	40.584.890	%14,4
Uşak Tesisi	--	-	167.053	%0,2	8.370.856	%3,0
Bergama Tesisi	-	-	-	-	495.147	%0,2
Aydın Tesisi (Enerji Santrali)	-	-	-	-	-	-
İnegöl-2 Tesisi	-	-	-	-	-	-
Boğazköy	6.633.260	%13,4	8.079.795	%9,7	-	-
TOPLAM	**49.433.866**	**%100,0**	**83.663.991**	**%100,0**	**282.221.372**	**%100,0**
TOPLAM-Balıkesir Hariç	**49.433.866**		**83.463.808**		**241.636.482**	

a) Biyogaz

Şirket'in biyogaz portföyünde çöp gaz ve biyometanizasyon tipi santralleri bulunmaktadır. 31.12.2020 itibarıyla kurulu gücün %93'ünü (52,0 MWe) çöp gaz tipi biyogaz santralleri, %4'ünü ise (2,4 MWe) biyometanizasyon tipi biyogaz santralleri oluşturmaktadır.

Biyogaz santrallerinin işletme hakkı, ilgili belediyelerin açtığı ihaleler ile devredilmektedir. 2886 sayılı Devlet İhale Kanunu tahtında belediyeler teknik ve idari şartname hazırlayarak kamuya açık bir ihale çağrısı oluşturmaktadır. Şartnamelerde belirtilen yeterliliği haiz tüzel kişilikler ihale şartlarında belirtilen süreler içerisinde gerekli dokümanları hazırlayarak ihale kuruluna başvurmaktadır. Bu kapsamda gerçekleştirilen ihalelerde; ihale, sabit kira ve/veya ciro/kâr payı cinsinden en yüksek teklifi veren istekli üzerinde kalmaktadır.

İhale kapsamında anlaşılan işin tanımı, belediyeler ile imzalanan sözleşmelere göre farklılık arz etmekle birlikte genellikle belediyelerin yetki sınırları içerisinde bulunan evsel katı atıkların düzenli depolama sahasına getirilmesi atık miktarlarına ilişkin bir taahhüt içermemekle birlikte belediyenin yetki ve sorumluluğuna bırakılırken, düzenli depolama sahasının ve bu saha içerisinde yer alan enerji üretim tesisleri dahil ama bununla sınırlı kalmamak kaydıyla tüm tesislerin kurulması ve/veya işletilmesi ve sözleşme süresi sonunda çalışır ve iyi durumda olmak kaydıyla belediyelere devredilmesi, yüklenicinin edimlerini oluşturmaktadır.

Şirket'in biyogaz santrallerini işletebilmesi için EPDK'dan üretim lisansı alınması ve ETKB Enerji İşleri Genel Müdürlüğü tarafından tesis kabulünün yapılması gerekmektedir.

31.12.2020 itibarıyla Şirket portföyünde yer alan biyogaz santrallerinin yaşı işletmeye alınma tarihlerinden itibaren ortalama 2,36 yıldır. Şirket faaliyetlerinin çoğunluğunu temsil eden biyogaz santralleri 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla kurulu gücün sırasıyla %100, %100 ve %97,49'unu, net üretimin ise tamamını oluşturmuştur.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No:141 K.9 Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclis Mah. Ertürk Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul Ticaret Sicil No: 42527 www.tsko.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 Kavacık Ko. Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 176041976 Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949 Ticaret Sicil No.431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic.Sic.No:302294-5 Beykoz V.D. 6130945739

Aşağıdaki tabloda 2017 ve 2020 yılları arasında Şirket'e ait tüm biyogaz santrallerinin her yıl için ürettiği ortalama elektrik miktarları gösterilmiştir:

TESİS ADI	NET ELEKTRİK ÜRETİMİ (MWh)			
	2017	2018	2019	2020
Orduzu Tesisi (Lisanslı)	8.388,20	12.527,24	15.418,99	15.181,51
Orduzu Tesisi (Lisanssız)	16.714,10	15.516,80	14.086,47	14.323,93
Sivas Tesisi	12.488,11	12.893,60	17.203,81	19.604,97
İnegöl-1 Tesisi	-	1.378,15	16.565,13	18.281,77
İskenderun Tesisi	24.275,19	24.424,60	29.351,26	30.701,26
Harmandalı Tesisi	-	-	15.878,20	147.679,16
Balıkesir Tesisi	-	-	768,30	43.790,47
Uşak Tesisi	-	-	530,68	8.886,22
İnegöl-2 Tesisi	-	-	-	-
Bergama Tesisi	-	-	-	1.742,71
Toplam	**61.865,60**	**66.740,39**	**109.802,84**	**298.449,29**

Şirket'in biyogaz santralleri portföyü, her biri benzer kişi başı günlük ortalama atık üretim miktarına ve karakteristiklerine sahip 5 farklı bölgeye yayılmıştır. 31.12.2020 itibarıyla Şirket'in biyogaz santrallerinden gelen kurulu gücünün %8,83'ü (4,8 MWe) Doğu Anadolu Bölgesi'nde, %22,61'i (12,3 MWe) Marmara Bölgesi'nde, %55,57'si (30,2 MWe) Ege Bölgesi'nde, %5,20'si (2,8 MWe) İç Anadolu Bölgesi'nde ve %7,80'i (4,2 MWe) Akdeniz Bölgesi'nde bulunmaktadır. 2021 yılı içerisinde de Karadeniz Bölgesi'nde (Giresun Tesisi; 2,8 MWe) çöp gazı tesisi devreye alınacaktır.

Farklı bölgelerde farklı demografik yapıların ve farklı ekonomik koşullar yaşandığı fakat farklı bölgelerdeki kişi başı günlük ortalama katı atık miktarlarının ve karakteristiklerinin birbirine yakın seyrettiği dikkate alındığında, yıl boyunca biyogaz santrallerinden elde edilen toplam elektriğin sabit kalması avantaj sağlamaktadır.

i) Çöp Gaz

Çöp gaz tipi biyogaz santrallerinde, atıkların katı atık depolama alanına alınması, alınan bu atıklardan çöp gazın oluşumu, depolama alanı içerisinde gaz toplama sisteminin kurulumu ve toplanan gazın gaz motorlarında yakılarak elektrik enerjisine dönüştürülmesi adımlarıyla gerçekleştirilmektedir.

Çöp gaz tipi biyogaz santrallerinde, yatırım ve işletme maliyetinin daha az olması ve tesis işletiminin daha kolay bir şekilde yürütülebiliyor olması nedeniyle mali ve işletmesel olarak avantajlı konumdadır. Ancak birim atıktan üretilen enerji miktarı biyometanizasyon tipi santrallere göre daha düşüktür.

31.12.2020 itibarıyla Şirket'in çöpgaz santrallerinden 3 tanesi –Harmandalı Tesisi (%45), İskenderun Tesisi (%8) ve Balıkesir Tesisi (%15*) Şirket'in toplam kurulu gücünün %68'ini sağlamaktadır.

** Şirket Balıkesir Tesisi'nin %50 ortağı olup söz konusu hesaplama için kurulu gücünün tamamı dikkate alınmıştır*

ii) Biyometanizasyon

Biyometanizasyon tipi biyogaz santralleri, kaynağından ayrı toplanan ve/veya mekanik ayırma tesislerinde ayrıştırılan organik atıkların fermantasyon ünitelerine alınması, burada oluşturulan gazın gaz motorlarında yakılarak elektrik enerjisine dönüştürülmesi adımlarıyla gerçekleştirilmektedir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.9
Esentepe 34394 Sişli - İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis-Mebusan Cad. 81 Emekli Sandığı / İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 İç Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1760441976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176541497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No.431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:402294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Biyometanizasyon tipi biyogaz santrallerin birim atıktan üretilen enerji miktarı noktasında avantajlı konumdadır. Ancak, yatırım ve işletim maliyetleri, çöp gaz tipi santrallere göre daha yüksektir.

Biyometanizasyon faaliyetleri; İnegöl-2 Tesisi ve Orduzu (Lisanslı) Tesisi'nde gerçekleştirilmektedir.

Bergama Tesisi, Menderes Tesisi ve Uşak Tesisi'nin ise kurulum çalışmaları devam etmektedir.

Şirket'in elektrik üretim tesisleri aşağıda belirtilmektedir:

Doğu Star Tarafından İşletilen Tesisler

1) Orduzu Tesisi (Lisanssız)

Malatya Büyükşehir Belediyesi ile Karya arasında 15.04.2013 tarihinde 15.04.2029 tarihine kadar geçerli olmak üzere akdedilen sözleşme tahtında iş ilişkisi tesis edilmiştir.

Karya ile Doğu Star arasında akdedilen sözleşme çerçevesinde yukarıda belirtilen sözleşme kapsamındaki tüm iş ve işlemler, tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte Malatya Büyükşehir Belediyesi'nin muvafakati alınarak Doğu Star'a devredilmiştir.

Anılan sözleşme çerçevesinde 08.01.2014 tarihinde işletmeye alınan Orduzu Tesisi (Lisanssız) 2,4 MWe kurulu güce sahiptir. Bu santralin ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. Orduzu Tesisi (Lisanssız) 07.01.2024 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir.

Orduzu Tesisi (Lisanssız)'ın makine parkuru ve elektromekanik aksamı 2 yıl garantili olup garanti süresi, işbu İzahname tarihi itibarıyla sona ermiştir. Orduzu Tesisi (Lisanssız), endüstriyel paket sigorta poliçesi ve işveren sorumluluk poliçesi dahil olmak üzere sigorta ile teminat altına alınmıştır.

Orduzu Tesisi (Lisanssız)'a ilişkin işyeri açma ve çalışma ruhsatı mevcuttur.

2) Orduzu Tesisi (Lisanslı)

Malatya Büyükşehir Belediyesi ile Doğu Star arasında 05.05.2015 tarihinde 05.05.2030 yılına kadar geçerli olmak üzere akdedilen sözleşme tahtında iş ilişkisi tesis edilmiştir.

Anılan sözleşme çerçevesinde 28.10.2016 tarihinde işletmeye alınan Orduzu Tesisi (Lisanslı) 2,4 MWe kurulu güce sahiptir. Bu santralin ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. Orduzu Tesisi (Lisanslı) 31.12.2026 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. Orduzu Tesisi (Lisanslı) için üretim lisansı 21.10.2016 tarihinde verilmiş olup 05.05.2030 tarihine kadar geçerlidir. Orduzu Tesisi (Lisanslı), ilk geçici kabulünün yapıldığı tarihten itibaren 8 yıl boyunca 'Yıllık Lisans Bedeli' muafiyetinden 28.10.2024 tarihine kadar yararlanacak olup, ayrıca tesisin kurulduğu hazine arazisi için Milli Emlak İl Müdürlüğü'ne ödenmesi gereken yıllık irtifak hakkı bedeli üzerinden kullanım yapılacak olan ilk on yıl boyunca %85 indirimden yararlanacaktır.

Orduzu Tesisi (Lisanslı)'nın makine parkuru ve elektromekanik aksamı iki yıl garantili olup garanti süresi işbu İzahname tarihi itibarıyla sona ermiştir. Orduzu Tesisi (Lisanslı), endüstriyel paket sigorta poliçesi ve işveren sorumluluk poliçesi dahil olmak üzere sigorta ile teminat altına alınmıştır.

Orduzu Tesisi (Lisanslı)'ya ilişkin işyeri açma ve çalışma ruhsatı mevcuttur.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No:141 K.9 Esentepe 34394 Şişli İSTANBUL Tel: 0210110783 Tic.Sic. No:284440 www.denizyatirim.com Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. 81 Emniyet 34427 İstanbul Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

13 Nisan 2021

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Erturk Sk. No 3/1 İç Kapı No:1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1780[illegible]976 Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Erturk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949 Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Erturk Sok No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic.Sic.No:302294-5 Beykoz V.D. 6130945739

3) *İnegöl-2 Tesisi*

Bursa Büyükşehir Belediyesi ile Doğu Star arasında 08.07.2019 tarihinde 08.07.2039 tarihine kadar geçerli olmak üzere akdedilen sözleşme tahtında iş ilişkisi tesis edilmiştir.

Anılan sözleşme çerçevesinde 31.12.2020 tarihinde kısmi geçici kabulü yapılan İnegöl-2 Tesisi 14,14 MWe lisans gücüne sahiptir. Bu santralin ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. İnegöl-2 Tesisi 31.12.2031 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. İnegöl-2 Tesisi için üretim lisansı 17.12.2020 tarihinde verilmiş olup 08.07.2039 tarihine kadar geçerlidir. İnegöl-2 Tesisi ilk geçici kabulünün yapıldığı tarihten itibaren 8 yıl boyunca 'Yıllık Lisans Bedeli' muafiyetinden 31.12.2028 tarihine kadar yararlanacaktır.

İnegöl-2 Tesisi'nin makine parkuru ve elektromekanik aksamı iki yıl garantili olup garanti süresi 2022 yılı içerisinde sona erecektir. İnegöl-2 Tesisi, işveren sorumluluk poliçesi ve inşaat *all risk* poliçesi dahil olmak üzere sigorta ile teminat altına alınmıştır.

İnegöl-2 Tesisi için Tesis'in kurulum çalışmalarının nihayetlenmesi ve gerekli bilgi belgelerin tamamlanması sonrasında işyeri açma ve çalışma ruhsatı için başvuru süreci başlatılacaktır.

İzmir Doğu Star Tarafından İşletilen Tesisler

Bergama Tesisi

İzmir Büyükşehir Belediyesi ile Doğu Star arasında 15.08.2019 tarihinde Bergama entegre tesisinin tamamının devreye alınmasından itibaren 15 yıl süre ile işletilmesini kapsayacak şekilde akdedilen sözleşme tahtında iş ilişkisi tesis edilmiştir.

İzmir Doğu Star ile Doğu Star arasında akdedilen sözleşme çerçevesinde yukarıda belirtilen sözleşme kapsamındaki tüm iş ve işlemler, tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte İzmir Büyükşehir Belediyesi'nin muvafakati alınarak İzmir Doğu Star'a devredilmiştir.

Anılan sözleşme çerçevesinde 31.10.2020 tarihinde işletmeye alınan Bergama Tesisi 2,8 MWe kurulu güce sahiptir. Bu santralin ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. Bergama Tesisi 31.12.2030 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. Bergama Tesisi için üretim lisansı 28.10.2020 tarihinde verilmiş olup 15.08.2034 tarihine kadar geçerlidir. Bergama Tesisi ilk geçici kabulünün yapıldığı tarihten itibaren 8 yıl boyunca 'Yıllık Lisans Bedeli' muafiyetinden 31.10.2028 tarihine kadar yararlanacaktır ve tesisin kurulduğu alan orman arazisi kapsamında olduğu için %85 oranında 10 yıl süre boyunca orman kesin izin bedeli indiriminden yararlanacaktır.

Bergama Tesisi'nin makine parkuru ve elektromekanik aksamı azami 2 yıl garantili olup garanti süresi 2022 yılı içerisinde sona erecektir. Bergama Tesisi, işveren sorumluluk poliçesi ve inşaat *all risk* poliçesi dahil olmak üzere sigorta ile teminat altına alınmıştır.

Bergama Tesisi için Tesis'in kurulum çalışmalarının nihayetlenmesi ve gerekli bilgi belgelerin tamamlanması sonrasında işyeri açma ve çalışma ruhsatı için başvuru süreci başlatılacaktır.

İzmir Novtek Tarafından İşletilen Tesisler

Harmandalı Tesisi

İzmir Büyükşehir Belediyesi ile Novtek arasında 24.05.2018 tarihinde 24.05.2033 tarihine kadar geçerli olmak üzere akdedilen sözleşme tahtında iş ilişkisi tesis edilmiştir.

Novtek ile İzmir Novtek arasında akdedilen sözleşme çerçevesinde yukarıda belirtilen sözleşme kapsamındaki tüm iş ve işlemler, tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte İzmir Büyükşehir Belediyesi'nin muvafakati alınarak İzmir Novtek'e devredilmiştir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.9 Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No:388440
Mersis No: 0291011078300013
www.denizyatirim.com

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No 3/1 İç Kapı No 1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1745411976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Anılan sözleşme çerçevesinde 25.10.2019 tarihinde kısmi geçici kabulü yapılan ve işletmeye alınan Harmandalı Tesisi 24,99 Mwe kurulu güce sahiptir. Bu santralin ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. Harmandalı Tesisi 31.12.2029 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. Harmandalı Tesisi için üretim lisansı 12.09.2019 tarihinde verilmiş olup 12.09.2034 tarihine kadar geçerlidir. Harmandalı Tesisi ilk geçici kabulünün yapıldığı tarihten itibaren 8 yıl boyunca 'Yıllık Lisans Bedeli' muafiyetinden 25.10.2027 tarihine kadar yararlanacaktır.

Harmandalı Tesisi'nin makine parkuru ve elektromekanik aksamı 2 yıl garantili olup garanti süresi, 2021 yılı içerisinde sona erecektir. Harmandalı Tesisi endüstriyel paket sigorta poliçesi işveren sorumluluk poliçesi ve inşaat all risk sigortası dahil olmak üzere sigorta ile teminat altına alınmıştır.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Harmandalı Tesisi'ne ilişkin işyeri açma ve çalışma ruhsatı başvuruları yapılmıştır.

Landfill Enerji Tarafından İşletilen Tesisler

Balıkesir Tesisi

Balıkesir Büyükşehir Belediyesi ile Balıkesir Büyükşehir Belediyesi iştiraki BAGYAŞ arasında akdedilen sözleşme tahtında ihale BAGYAŞ tarafından alınmıştır, sonrasında BAGYAŞ ile Landfill Enerji arasında 31.05.2018 tarihinde 31.05.2047 tarihine kadar geçerli olmak üzere akdedilen sözleşme çerçevesinde yukarıda belirtilen sözleşme kapsamındaki tüm iş ve/işlemler tüm hak ve yükümlülükleri ile beraber Landfill Enerji tarafından üstlenilmiştir.

Anılan sözleşmeler çerçevesinde 27.10.2019 tarihinde işletmeye alınan Balıkesir Tesisi 8,5 MWe kurulu güce sahiptir. Bu santralin ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. Balıkesir Tesisi 31.12.2029 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. Balıkesir Tesisi için üretim lisansı 17.10.2019 tarihinde verilmiş olup 17.05.2047 tarihine kadar geçerlidir. Balıkesir Tesisi ilk geçici kabulünün yapıldığı tarihten itibaren 8 yıl boyunca 'Yıllık Lisans Bedeli' muafiyetinden (27.10.2027 tarihine kadar) yararlanacaktır.

Balıkesir Tesisi'nin makine parkuru ve elektromekanik aksamı azami 2 yıl garantili olup garanti süresi 2022 yılına kadar tedricen sona erecektir. Balıkesir Tesisi, endüstriyel paket sigorta poliçesi ve işveren sorumluluk poliçesi dahil olmak üzere sigorta ile teminat altına alınmıştır.

Balıkesir Tesisi için Tesis'in kurulum çalışmalarının nihayetlenmesi ve gerekli bilgi belgelerin tamamlanması sonrasında işyeri açma ve çalışma ruhsatı için başvuru süreci başlatılacaktır.

Nov Enerji Tarafından İşletilen Tesisler

Sivas Tesisi

Sivas Belediyesi ile Nov Enerji arasında 15.09.2014 tarihinde 15.09.2029 tarihine kadar geçerli olmak üzere akdedilen sözleşme tahtında iş ilişkisi tesis edilmiştir.

Anılan sözleşme çerçevesinde 24.10.2015 tarihinde işletmeye alınan Sivas Tesisi 2,8 MWe kurulu güce sahiptir. Bu santralin ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. Sivas Tesisi 31.12.2025 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. Sivas Tesisi için üretim lisansı 15.10.2015 tarihinde verilmiş olup 07.01.2029 tarihine kadar geçerlidir. Sivas Tesisi ilk geçici kabulünün yapıldığı tarihten itibaren 8 yıl boyunca 'Yıllık Lisans Bedeli' muafiyetinden 24.10.2023 tarihine kadar yararlanacak olup, ayrıca tesisin kurulduğu hazine arazisi için Milli Emlak İl Müdürlüğü'ne ödenmesi gereken yıllık irtifak hakkı bedeli üzerinden kullanım yapılacak olan ilk on yıl boyunca yüzde %85 indirimden yararlanacaktır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tic.Sic.No:288440
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 8 Findikli
Ticaret Sicil No : 42527 | www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No 3/1 K:4 Beykoz / İSTANBUL
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1760041976
Tel.: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Sivas Tesisi'nin makine parkuru ve elektromekanik aksamı azami 2 yıl garantili olup garanti süresi 2022 yılına kadar tedricen sona erecektir. Sivas Tesisi, endüstriyel paket sigorta poliçesi ve işveren sorumluluk poliçesi dahil olmak üzere sigorta ile teminat altına alınmıştır.

Sivas Tesisi'ne ilişkin işyeri açma ve çalışma ruhsatı mevcuttur.

Novtek Enerji Tarafından İşletilen Tesisler

1) İskenderun Tesisi

İskenderun Çevre İlçe Beldeleri Köy ve Belediyelerinin Katı Atıklarını Değerlendirme Birliği ile Envitec (Envitec Grup kapsamında değildir; üçüncü kişidir) arasında akdedilen sözleşme tahtında ihale Envitec tarafından alınmıştır, sonrasında Envitec ile Novtek Enerji arasında akdedilen 04.06.2015 tarihinde 04.06.2035 tarihine kadar geçerli olmak üzere sözleşme çerçevesinde yukarıda belirtilen sözleşme kapsamındaki elektrik üretimi ile ilgili iş ve işlemler tüm hak ve yükümlülükleri ile beraber Novtek Enerji'ye devredilmiştir.

Anılan sözleşme çerçevesinde 18.12.2015 tarihinde işletmeye alınan İskenderun Tesisi 4,2 MWe kurulu güce sahiptir. Bu santralin ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. İskenderun Tesisi 31.12.2026 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. İskenderun Tesisi için üretim lisansı 26.11.2015 tarihinde verilmiş olup 27.05.2035 tarihine kadar geçerlidir. İskenderun Tesisi ilk geçici kabulünün yapıldığı tarihten itibaren 8 yıl boyunca 'Yıllık Lisans Bedeli' muafiyetinden 18.12.2023 tarihine kadar yararlanacaktır.

İskenderun Tesisi'nin makine parkuru ve elektromekanik aksamı 2 yıl garantili olup garanti süresi işbu İzahname tarihi itibarıyla sona ermiştir. İskenderun Tesisi, endüstriyel paket sigorta poliçesi ve işveren sorumluluk poliçesi dahil olmak üzere sigorta ile teminat altına alınmıştır.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla İskenderun Tesisi'ne ilişkin işyeri açma ve çalışma ruhsatı başvuruları yapılmıştır.

2) İnegöl-1 Tesisi

Bursa Büyükşehir Belediyesi ile Novtek Enerji arasında 04.08.2017 tarihinde 04.08.2040 tarihine kadar geçerli olmak üzere akdedilen sözleşme tahtında iş ilişkisi tesis edilmiştir.

Anılan sözleşme çerçevesinde 30.10.2018 tarihinde işletmeye alınan İnegöl-1 Tesisi 2,4 MWe kurulu güce sahiptir. Bu santralin ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. İnegöl-1 Tesisi 31.12.2028 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. İnegöl-1 Tesisi için üretim lisansı 04.10.2018 tarihinde verilmiş olup 04.08.2040 tarihine kadar geçerlidir. İnegöl-1 Tesisi ilk geçici kabulünün yapıldığı tarihten itibaren 8 yıl boyunca 'Yıllık Lisans Bedeli' muafiyetinden 30.10.2026 tarihine kadar yararlanacaktır.

İnegöl-1 Tesisi'nin makine parkuru ve elektromekanik aksamı azami 2 yıl garantili olup garanti süresi işbu İzahname tarihi itibarıyla sona ermiştir. İnegöl-1 Tesisi, endüstriyel paket sigorta poliçesi ve işveren sorumluluk poliçesi dahil olmak üzere sigorta ile teminat altına alınmıştır.

İnegöl-1 Tesisi'ne ilişkin işyeri açma ve çalışma ruhsatı mevcuttur.

Uşak Yenilenebilir Tarafından İşletilen Tesisler

Uşak Tesisi

Uşak Çevre Birliği ile Doğu Star – Doğanlar Yatırım Holding İş Ortaklığı arasında 27.06.2018 tarihinde 27.06.2047 tarihine kadar geçerli olmak üzere akdedilen sözleşme tahtında ihale konusu iş, anılan iş ortaklığı tarafından alınmıştır. Sonrasında iş ortaklığı tarafından ihale

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No:
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7930-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 K:1 Kısım:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D.
Tel: 0216 680 60 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

konusu tüm iş ve işlemler, tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte Uşak Yenilenebilir'e devredilmiştir.

Anılan sözleşme çerçevesinde 29.10.2019 tarihinde işletmeye alınan Uşak Tesisi 2,4 MWe kurulu güce sahiptir. Bu santralin ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. Uşak Tesisi 31.12.2029 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. Uşak Tesisi için üretim lisansı 24.10.2019 tarihinde verilmiş olup 27.06.2047 tarihine kadar geçerlidir. Uşak Tesisi ilk geçici kabulünün yapıldığı tarihten itibaren 8 yıl boyunca 'Yıllık Lisans Bedeli' muafiyetinden 29.10.2027 tarihine kadar yararlanacaktır.

Uşak Tesisi'nin makine parkuru ve elektromekanik aksamı 2 yıl garantili olup garanti süresi işbu İzahname tarihi itibarıyla sona ermiştir. Uşak Tesisi, endüstriyel paket sigorta poliçesi, işveren sorumluluk poliçesi ve inşaat *all risk* poliçesi dahil olmak üzere sigorta ile teminat altına alınmıştır.

Uşak Tesisi'ne ilişkin işyeri açma ve çalışma ruhsatı mevcuttur.

Serenti Tarafından İşletilen Tesisler

Giresun Tesisi

Giresun İli Katı Sıvı Atık ve İçme Suları Birliği Başkanlığı ile Novtek Enerji arasında 17.07.2020 tarihinde 17.07.2035 tarihine kadar geçerli olmak üzere akdedilen sözleşme tahtında ihale konusu iş, Novtek Enerji tarafından alınmıştır. Sonrasında Novtek Enerji tarafından ihale konusu tüm iş ve işlemler, tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte Serenti Enerji'ye devredilmiştir.

Anılan sözleşme çerçevesinde 02.04.2021 tarihinde işletmeye alınan Giresun Tesisi 1,414 MWe kurulu güce sahiptir. Bu santralin ürettiği elektrik 01.01.2022 tarihinden itibaren YEKDEM kapsamında satılacaktır. Giresun Tesisi 31.12.2030 tarihine kadar YEKDEM' den yararlanmaya devam edecektir. Giresun Tesisi için üretim lisansı 24.12.2020 tarihinde verilmiş olup 15.10.2035 tarihine kadar geçerlidir. Giresun Tesisi ilk kısmi kabulünün yapıldığı tarihten itibaren 8 yıl boyunca 'Yıllık Lisans Bedeli' muafiyetinden 02.04.2029 tarihine kadar yararlanacak olup, ayrıca tesisin kurulduğu hazine arazisi için Milli Emlak İl Müdürlüğü'ne ödenmesi gereken yıllık irtifak hakkı bedeli üzerinden kullanım yapılacak olan ilk on yıl boyunca %85 indirimden yararlanacaktır.

Giresun Tesisi'nin makine parkuru ve elektromekanik aksamı iki yıl garantili olup garanti süresi 2022 yılı içerisinde sona erecektir. Giresun Tesisi, endüstriyel paket sigorta poliçesi, işveren sorumluluk poliçesi ve inşaat *all risk* poliçesi dahil olmak üzere sigorta ile teminat altına alınmıştır.

Giresun Tesisi için Tesis'in kurulum çalışmalarının nihayetlenmesi ve gerekli bilgi belgelerin tamamlanması sonrasında işyeri açma ve çalışma ruhsatı için başvuru süreci başlatılacaktır.

Halihazırda faaliyette olan tesislere ilave olarak:

- Doğu Star bünyesinde kurulması planlanan 4,928 MWm/ 4,800 MWe kurulu gücündeki Kapıkaya Tesisi için 24.12.2020 tarihinde üretim lisansı alınmıştır.
- MD Biyokütle bünyesinde kurulması planlanan, 5,804 MWm/ 5,656 MWe kurulu gücündeki Aksaray Tesisi(*) için 03.12.2020 tarihinde önlisans alınmıştır.
- Yılbatu bünyesinde kurulması planlanan 24,667 MWm/24,038 MWe kurulu gücündeki Menderes Tesisi(*) için 11.03.2021 tarihinde önlisans alınmıştır. .

(*) Aksaray Tesisi, Ezine Tesisi ve Menderes Tesisinin yapı ruhsatlarının temin edilme süreci devam etmektedir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No:141 K.9 Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL Tel: 0 (0) 2910110783 Tic. Sic. No: 388440 www.denizyatirim.com Mersis No: 0291 0110 7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Medisa Mecidiyeköy Cad. 81 Esentepe 34427 İstanbul Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 Beykoz İSTANBUL Beykoz V.D. 6111976 Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949 Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok No:3/1-1 Beykoz İSTANBUL Tic. Sic. No: 302294-5 Beykoz V.D. 6130945739

*b) **Biyokütle***

31.12.2020 itibarıyla faaliyette olan 1 adet biyokütle santrali bulunmaktadır. 1,4 MWe kurulu güce sahip Aydın Tesisi (Enerji Santrali) 31.12.2020'de işletmeye alınmıştır ve 2020 yılında satış geliri bulunmamaktadır. Şirket'in faaliyette olan tesisleri aşağıda verilmektedir:

Biyomek Tarafından İşletilen Tesisler

Aydın Tesisi (Enerji Santrali)

31.12.2020 tarihinde 1,4 MWe güçle kısmi geçici kabulü yapılarak işletmeye alınan Aydın Tesisi (Enerji Santrali) 13,6 MWe lisans gücüne sahiptir. Senelik 120.000 ton hammadde yakıt kullanacak olan santralin ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. 2021 yılında, 50.000 tonluk orman tahsisine ilave olarak, tarımsal atık için gerekli bağlantılar yapılmıştır. Aydın Tesisi (Enerji Santrali) 31.12.2030 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. Aydın Tesisi (Enerji Santrali) için üretim lisansı 03.12.2020 tarihinde verilmiş olup 03.12.2069 tarihine kadar geçerlidir. Aydın Tesisi (Enerji Santrali) ilk geçici kabulünün yapıldığı tarihten itibaren 8 yıl boyunca 'Yıllık Lisans Bedeli' muafiyetinden 21.12.2028 tarihine kadar yararlanacaktır.

Aydın Tesisi (Enerji Santrali)'nin makine parkuru ve elektromekanik aksamı 2 yıl garantili olup garanti süresi 2022 yılında sona erecektir. Aydın Tesisi (Enerji Santrali), işveren sorumluluk poliçesi ve inşaat all risk poliçesi dahil olmak üzere sigorta ile teminat altına alınmıştır.

Aydın Tesisi (Enerji Santrali) için Tesis'in kurulum çalışmalarının nihayetlenmesi ve gerekli bilgi belgelerin tamamlanması sonrasında işyeri açma ve çalışma ruhsatı için başvuru süreci başlatılacaktır.

İlgili Diğer Tesisler

Ulubey Tesisi (Atık Yakıt Hazırlama)

Aydın Tesisi (Enerji Santrali)'nin yakıtını temin etmek ve hazırlamak üzere Ulubey kurulmuştur ve Aydın Tesisi (Yakıt Hazırlama)'nın yapımı devam etmektedir.

2. Atık Bertaraf Faaliyetleri

Dünyada *Gate Fee* olarak bilinen ve tesis kabulü sağlanan tehlikesiz atık tonajı üzerinden ücret alınması uygulaması, Türkiye'de henüz yaygınlaşmamıştır. Bununla birlikte belediyeler ile yapılan anlaşmalar dışında kalan atıkların sahalara gelmesi durumunda bu atıklar üzerinden bir bertaraf geliri elde edilmektedir.

Şirket'in 2020 yılı içerisinde İnegöl-1 Tesisi katı atık düzenli depolama tesislerinden elde edilmiş atık bertaraf gelirleri 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihleriyle biten yıllar itibarıyla sırasıyla 0 TL, 806.713 TL ve 4.895.402 TL'dir.

Sahip Olunan Sertifikalar

Şirket Çevre Yönetim Sistemi, İş Sağlığı ve Güvenliği Sistemi, Kalite Yönetim Sistemi alanlarında ISO sertifikalarına sahiptir.

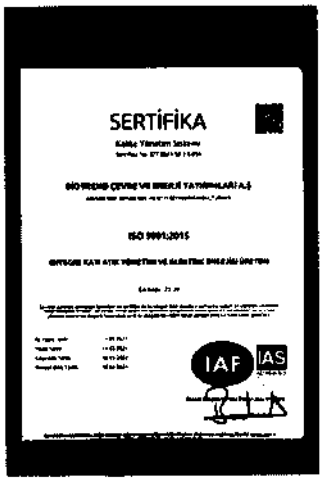
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:142 K:9
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tel:(0212) 3507440
Vergi Dairesi: Zincirlikuyu
V.D.No: 291 011 0783 Ticaret Sicil No: 431773
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291 0110 7830 0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.S.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 Kat:K.1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130945739
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 650 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:802294-5
Beykoz V.D. 6130945739



Çevre Politikaları

Şirket faaliyet alanlarının temel amacı; çevreye ve insan sağlığına faydalı olmak, Çevre Kanunu ve ilgili yönetmeliklere uymak, çevre kirliliğinin önlenmesine katkıda bulunmak, sürdürülebilir temiz enerji üretmek, geri dönüşüm malzemelerini ekonomiye kazandırmak ve bölgesel kalkınmaya katkıda bulunmaktır., Biotrend Enerji; yenilikçi teknolojiler geliştirerek, atık yönetimine yeni bir bakış açısı getirmektedir.

İşletme ve Bakım

Şirket'in başarısı, santrallerde yüksek verimliliği ve emre amadeliği sağlama kabiliyetine bağlıdır. Bu kapsamda Şirket, santrallerinin işletme ve bakımını gerçekleştirmek üzere çeşitli teknik alanlarda deneyimli ve nitelikli mühendis ve teknisyenlerden oluşan güçlü bir ekip oluşturduğu kanaatindedir. Şirket'in biyogaz ve biyokütle santrallerinin işletme ve bakımı kısmen Orijinal Ekipman Sağlayıcıları (OEM) tarafından onaylı şirketler tarafından ve kısmen Şirket'in kendi teknik ekibi tarafından yürütülmektedir.

Şirket, bütün tesislerinin bakımını teknik personeli ve üçüncü taraf orijinal ekipman üreticisi ve sağlayıcısı ile birlikte yürütmektedir. Şirket, her santralde bakım ve yenileme çalışmalarının ne zaman yapılacağını gösteren bir bakım programı oluşturmuştur.

Elektriğin Aktarımı

Şirket'in santralleri ulusal şebekeye dağıtım sistemi seviyesinden bağlıdır ve ürettikleri elektriği TEDAŞ tarafından projeleri onaylanarak kabulü yapılan enerji nakil hatları ve dağıtım sistemi ekipmanlarıyla sisteme aktarmaktadır. Ancak Şirket'in santrallerinin bu şekilde çalışabilmesi için Şirket'in öncelikle bölge dağıtım şirketleri ile sistem bağlantı anlaşmaları ve sistem kullanım anlaşmaları yapmaktadır. Detaylı bilgi işbu İzahname'nin 22. bölümünde ayrıntılı olarak yer almaktadır.

Elektrik Satışı

Şirket, ürettiği elektriği YEKDEM kapsamında ya da spot elektrik piyasasında satmaktadır. Aşağıdaki tabloda 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren dönemler için YEKDEM ve spot elektrik piyasasında yapılan satışlar gösterilmiştir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0291 0110783 Tic. Sic. No: 368448
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0015

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 İçkapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 176041976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

	2018			2019			2020		
TESİS ADI	**Elektrik Üretim (MW)**	**YEKDEM Satış**	**Spot Piyasa Satış**	**Elektrik Üretim (MW)**	**YEKDEM Satış**	**Spot Piyasa Satış**	**Elektrik Üretim (MW)**	**YEKDEM Satış**	**Spot Piyasa Satış**
Orduzu Tesisi (Lisanssız)	15.516,80	15.516,80	-	14.086,47	14.086,47	-	14.323,93	14.323,93	-
Orduzu Tesisi (Lisanslı)	12.527,24	12.527,24	-	15.418,99	15.418,99	-	15.181,51	15.181,51	-
Sivas Tesisi	12.893,60	12.893,60	-	17.203,81	17.203,81	-	19.604,97	19.604,97	-
İskenderun Tesisi	24.424,60	24.424,60	-	29.351,26	29.351,26	-	30.701,26	30.701,26	-
İnegöl Tesisi	1.378,15	-	1.378,15	16.565,13	16.565,13	-	18.281,77	18.281,77	-
Harmandalı Tesisi	-	-	-	15.878,20	-	15.878,20	147.679,16	147.679,16	-
Balıkesir Tesisi	-	-	-	768,30	-	768,30	43.790,47	43.790,47	-
Uşak Tesisi	-	-	-	530,68	-	530,68	8.886,22	8.886,22	-
Bergama Tesisi	-	-	-	-	-	-	1.742,71	-	1.742,71
Aydın Tesisi (Enerji Santrali)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İnegöl-2 Tesisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	2018	2019	2020
Toplam Elektrik Üretim (MW)	**66.740,39**	**109.802,84**	**300.192,00**
YEKDEM'den Satışı Yapılan Üretim (MW)	**65.362,24**	**92.625,66**	**298.449,30**
Spot Piyasaya Satışı Yapılan Üretim (MW)	**1.378,15**	**17.177,18**	**1.742,71**
YEKDEM'den Satışı Yapılan Üretim (%)	**97,94**	**84,36**	**99,42**
Spot Piyasaya Satışı Yapılan Üretim (%)	**2,06**	**15,64**	**0,58**

YEKDEM

Yenilebilir enerji üretimi, santrallerin işletmeye alınma tarihini izleyen yılda 1 Ocak'tan başlayarak 10 yıl süreyle (ancak 01.01.2021 ilâ 30.06.2021 tarihleri arasında işletmeye alınacak santraller için 31.12.2030 tarihine kadar) sabit dolar bazlı birim satış fiyatından elektrik satma seçeneği sunan YEKDEM ile teşvik edilmektedir.

Mevcut YEKDEM düzenlemeleri uyarınca, 31.12.2020 tarihine kadar işletmeye alınmış olan santraller 10 yıl boyunca kanunda düzenlenen fiyatlardan faydalanabileceklerdir.

18.09.2020 tarih ve 31248 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi ile pandemi dolayısıyla mevcut YEKDEM'den faydalanabilmek için, 31.12.2020 olan son işletmeye alınma tarihi

30.06.2021 olarak belirlenmiş; ancak 01.01.2021 ilâ 30.06.2021 tarihleri arasında işletmeye alınacak santrallerin YEKDEM'den 01.01.2022 ilâ 31.12.2030 tarihleri arasında 9 yıl olarak yararlanacağı belirtilmiştir.

Ayrıca 29.01.2021 tarih ve 3453 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi ile 01.07.2021 ilâ 31.12.2025 tarihleri arasında işletmeye alınacak santraller için 10 yıl süre ile uygulanacak olan yeni YEKDEM fiyatları belirlenmiştir.

Bir sonraki yılda YEKDEM'den yararlanmak isteyen santraller, mevcut yılın 31 Ekim tarihine kadar EPDK'ya başvuruda bulunmak zorundadır. YEKDEM fiyatı sabit olduğundan spot piyasadaki elektrik fiyatının YEKDEM fiyatından daha yüksek olacağının düşünülmesi halinde YEKDEM'e başvurmamayı tercih edebilmektedir.

YEKDEM uyarınca, Şirket'e üretmiş olduğu elektriğin bedeli, elektriğin üretildiği günden sonraki günde spot elektrik piyasa fiyatı üzerinden ödenmektedir. Spot elektrik piyasa fiyatının YEKDEM fiyatından daha düşük olması halinde, aradaki fark Şirket hesabına ABD Doları cinsinden alacak olarak kaydedilmektedir. Bir takvim ayına ait alacaklar, bir sonraki ayın 25'inci gününde satışın gerçekleştiği günlerdeki TCMB tarafından saat 15:30'da açıklanan ABD Doları alış kuru üzerinden Türk Lirası karşılığı ile toplu olarak ödenmektedir.

Aşağıdaki tabloda santral türüne göre ilgili YEKDEM fiyatları gösterilmiştir. Bu fiyatlar işletmeye alınma tarihi 30.06.2021 tarihinden önce olan santraller için geçerlidir:

Tesis Türü	Garantili Fiyat (ABD Doları cent/kWh)	Yerli Aksam Teşviki (ABD Doları cent/kWh)
HES	7,3	1,0-2,3
RES	7,3	0,6-3,7
JES	10,5	0,7-2,7
BES	13,3	0,4-5,6
GES	13,3	0,5-6,7

Aşağıdaki tabloda 29.01.2021 tarihli ve 3453 Sayılı Cumhurbaşkanlığı kararı ile belirlenen 01.07.2021 tarihinden 31.12.2025 tarihine kadar işletmeye girecek olan tesisler için YEKDEM birim fiyat bedeli ve faydalanma süresi verilmiştir.

Kaynak Tipi		YEKDEM Fiyatı (TL kuruş / kWh)	YEKDEM Fiyatı Uygulama Süresi	Yerli Katkı Fiyatı (TL kuruş / kWh)	Yerli Katkı Fiyatı Uygulama Süresi	Güncellemeye Esas Üst Sınır (ABD Doları cent/kWh)
HES		40	10	8	5	6,4
RES		32	10	8	5	5,1
JES		54	10	8	5	8,6
BES	**Çöp Gazı / Atık Lastik**	32	10	8	5	5,1
	Biyometanizasyon	54	10	8	5	8,6
	Termal Bertaraf	50	10	8	5	8,0
GES		32	10	8	5	5,1

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihinde sona eren yıllar itibarıyla Şirket'in üretmiş olduğu elektriğin sırasıyla %97,94, %84,36 ve %99,42'si YEKDEM kapsamındadır.

Şirket'in santrallerinin tamamı hala YEKDEM kapsamında yer almaktadır. Santrallerin YEKDEM'den faydalanabilmeleri için kurulu güç bazında ağırlıklı ortalama kalan süre 31.12.2020 itibarıyla yaklaşık 8,24 yıldır.

Aşağıdaki tabloda YEKDEM teşvik fiyatı ve YEKDEM'den yararlanan ilgili santrallerin her biri için yararlanma süresinin sona ereceği tarihler gösterilmektedir:

Şirket Unvanı	Tesis Adı	Kurulu Güç (MWe)	YEKDEM Bitiş Tarihi	YEKDEM Bedeli
Doğu Star	Orduzu Tesisi (Lisanslı)	2,4	31.12.2026	133 USD/MWh
Doğu Star	Orduzu Tesisi (Lisanssız)	2,4	07.01.2024	133 USD/MWh
Doğu Star	İnegöl-2 Tesisi	1,414	31.12.2031	133 USD/MWh
İzmir Doğu Star	Bergama Tesisi	2,828	31.12.2030	133 USD/MWh
İzmir Novtek	Harmandalı Tesisi	24,99	31.12.2029	133 USD/MWh
Biyomek	Aydın Tesisi (Enerji Santrali)	1,4	31.12.2030	İlk 5 sene: 138 USD/MWh Sonraki 5 sene: 133 USD/MWh
Landfill Enerji	Balıkesir Tesisi	8,484	31.12.2029	133 USD/MWh
Nov Enerji	Sivas Tesisi	2,826	31.12.2025	133 USD/MWh
Novtek Enerji	İskenderun Tesisi	4,239	31.12.2026	133 USD/MWh
Novtek Enerji	İnegöl-1 Tesisi	2,4	31.12.2028	133 USD/MWh
Uşak Yenilenebilir	Uşak Tesisi	2,4	31.12.2029	133 USD/MWh
Serenti	Giresun Tesisi	1,414	31.12.2030	133 USD/MWh

30.06.2021 tarihine kadar işletmeye alınması ve 31.12.2030 tarihine kadar YEKDEM'den faydalanması planlanan santrallere ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır.

Şirket Unvanı	Tesis Adı	İşletmeye Alınacak Kurulu Güç (MWe)	YEKDEM Sona Erme Tarihi	YEKDEM Bedeli
Doğu Star	Kapıkaya Tesisi	2,400	31.12.2030*	133 USD/MWh
MD Biyokütle	Aksaray Tesisi	1,414	31.12.2030	133 USD/MWh
Mersin Elektrik	Ezine Tesisi	1,000	31.12.2030	İlk 5 sene: 138 USD/MWh Sonraki 5 sene: 133 USD/MWh
Yılbatu	Menderes Tesisi	1,414	31.12.2030	133 USD/MWh

(*) Kapıkaya Tesisi için Malatya Büyükşehir Belediyesi ile Doğu Star – Mimsan Adi Ortaklığı arasında akdedilen 05.05.2015 tarihli 15 yıl süreli olan sözleşme, 05.05.2030 tarihinde sona ermektedir.

YEKDEM uygulamasına ilaveten santralin yapımında yerli ekipman kullanılması halinde belirli ilave teşvikler de söz konusudur. Yerli ekipman teşviki, ilgili santral için işletmeye alınma tarihinden itibaren beş yıldır. Aydın Tesisi (Enerji Santrali) yerli aksam kullandığı için,

Ezine Tesisi de yerli aksam kullanılacağı için MWh başına 5 ABD doları teşvikten yararlanmaktadır. Söz konusu teşvikler 31.12.2025 tarihine kadar geçerlidir.

Spot Elektrik Piyasası

YEKDEM'e tabi bir yenilebilir enerji santralinin YEKDEM'den yararlanma süresi, işletmeye alınma tarihinden itibaren en çok 10 yılın sonunda sona ermektedir.

Bu sürenin sonunda ilgili santral, ürettiği elektriği spot elektrik piyasasında satacaktır.

Öte yandan ilgili tesisin YEKDEM başvurusunu takiben YEKDEM mekanizmasına girene kadar satışlar PTF fiyatından spot piyasada veya dengeleme güç piyasası uygulaması üzerinden herhangi bir bildirim yapılmadan satılabilmektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in sadece İnegöl-2 Tesisi'nden elde edilen elektrik spot elektrik piyasasında satılmaktadır. 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla Şirket'in üretmiş olduğu elektriğin sırasıyla %2,06, %15,64, %0,58'i spot elektrik piyasasında satılmış ve spot elektrik piyasasında ortalama satış fiyatı sırasıyla 231,64 TL/MWh, 260,32 TL/MW ve 278,717 TL/MWh olmuştur.

EPİAŞ, spot elektrik piyasasında piyasa işletmecisidir. Spot elektrik piyasasında gün öncesi piyasası, gün içi piyasası ve dengeleme güç piyasası gibi farklı piyasalarda işlemler yapılmaktadır. Gün öncesi piyasası *merit order* mekanizmasının uygulandığı ve genel piyasa fiyatının belirlendiği piyasadır. Bir sonraki güne ait saatlik üretim tahminleri her gün piyasa işletmecisine iletilmektedir. Bildirilen miktarlar piyasa fiyatı üzerinden doğrudan piyasaya satılabilmektedir. Gün içi piyasası, dağıtım şirketleri, perakende satış şirketleri, tedarik şirketleri ve üretim şirketleri gibi piyasa katılımcıları arasında gün boyunca elektrik alım satımlarının gerçekleştirildiği piyasadır. Bu alım satım işlemleri gün öncesi piyasası için belirtilen miktarlardan bağımsızdır. Bu piyasa, piyasa işletmecisi kurum olan EPİAŞ tarafından yönetilmektedir ve işlemlerin birçoğunda karşı taraf piyasa katılımcısı bilinmemektedir. Dengeleme piyasası dengeleme güç piyasasından ve yan hizmetlerden oluşmaktadır.

Yan Hizmetler

Şirket'in İzahname tarihi itibariyle EPİAŞ yönetmelikleri kapsamında tanımı yapılan yan hizmet geliri bulunmamaktadır.

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirket, elektrik enerjisi sektöründe, Türkiye genelinde faaliyette olan ve inşaatı devam eden toplam 118,4 MWe lisanslı, 2,4 MWe lisanssız biyokütle/biyogaz enerji santrali ile yenilenebilir enerji üretimi alanında faaliyet göstermektedir.

Biyokütle / Biyoenerji Kavramları

Biyokütle, hidro, kömür, doğalgaz, diğer petrol ürünleri, nükleer, güneş, rüzgâr, jeotermal gibi elektrik enerjisi üretiminde kullanılan birincil enerji kaynakları arasında olup; tarımsal atıklar, hayvansal atıklar, ormansal atıklar, kentsel atıklar ve endüstriyel atıklar gibi organik maddeler

olarak tanımlanmaktadır. Biyokütle enerjisi ise bu kaynakların dönüştürülmesi sonucu elde edilen enerji türünü ifade etmektedir.

Biyokütlenin birincil, ikincil ve üçüncül kaynaklardan elde edilebilen farklı türleri bulunmaktadır:

- Birincil biyokütle kaynakları, enerji üretimi için bitki yetiştiriciliğini kapsamakta ve yetiştirilen bu bitkiler için başka bir kullanım öngörülmemektedir. Birincil kaynaklar genel olarak plantasyon ağaçları (örneğin, okaliptüs) gibi odunsu biyokütleleri ve enerji otu veya tahılları gibi otsu biyokütleleri kapsamaktadır.
- İkincil biyokütle kaynakları, enerji üretimi için kullanılan yan ürünleri ifade etmektedir. Hasat edilen ana ürün (örneğin, gıda ve yem için tahıl) enerji üretimi için kullanılmazken, hasat sonucu ortaya çıkan herhangi bir artık (saman, kabuk gibi) kullanılabilmektedir. Benzer şekilde, odunsu biyokütle için de ana ürün enerji üretimi için kullanılmazken (örneğin, odun, kâğıt üretiminde kullanılabilir veya kalas olarak hasat edilebilir); odunun yan ürünleri enerji üretimi için kullanılmaktadır.
- Üçüncül biyokütle kaynakları, ömrünü tamamlamış kaynaklar olan her türlü atığı kapsamaktadır. Bu atıklar; ormansal, hayvansal, tarımsal, kentsel ve endüstriyel atıklar olarak sınıflandırılabilmektedir.

Biyokütle türünün sınıflandırılmasında temel olarak biyokütle veya hammaddenin alternatif kullanımı dikkate alınmaktadır.

Biyokütle enerjisi genel olarak, (i) verimi daha düşük ve geleneksel biyokütle ile (ii) verimi daha yüksek ve modern biyokütle olarak iki ayrı grupta incelenmektedir. Tarımsal biyokütle olarak da kabul edilen biyokütlenin geleneksel kullanımı, genel olarak tarımsal, hayvansal ve ormansal atıkların kullanımıyla enerji üretimini kapsamaktadır. Biyokütlenin modern kullanımında ise daha çok kentsel ve endüstriyel atıkların kullanımı ve hammadde elde etmek için bitki yetiştiriciliği öne çıkmaktadır.

Biyokütle kaynağı olarak kullanılan ürün ve atıklar genel olarak; tarımsal, ormansal, hayvansal, endüstriyel ve kentsel olarak sınıflandırılmaktadır.

Tarımsal ürün ve atıklar

Tarımsal ürün ve atıklar, çeşitli tarımsal ürünlerin (mısır, buğday, pamuk, şeker kamışı, vb.) gıda için kullanılan kısımlarının hasadından sonra kalan artık ve atıkları kapsamaktadır. Tarımsal ürün ve atıklar bitki yaprakları, kabukları, kökleri ve gövdelerini de içermektedir.

Mısır hasat edildiğinde enerjiye dönüştürülebilen biyokütle, koçan şeklinde tarlada kalmaktadır. Benzer şekilde; buğday, pamuk, soya, bezelye, şeker kamışı, zeytin, ceviz gibi tarımsal ürünlerin hasatları sonucunda da biyokütle kaynağı olarak kullanılabilecek kabuk, çekirdek ve lifler ortaya çıkmaktadır.

Mevcut tarımsal uygulamalarda genellikle bu kalıntılar toprağa geri sürülmekte, yakılmakta veya çürümeye bırakılmaktadır. Bu kalıntılar, çeşitli çevrim yöntemleri ile elektrik ve ısı üretmek için kullanılabilmektedir. Ek olarak, biyoyakıta dönüştürülmek üzere nişasta, şeker veya yağ kullanılması için yetiştirilen tarımsal ürünler de mevcuttur.

Dünya çapında her yıl önemli miktarlarda mahsul kalıntısı üretilmektedir. Tarımsal kalıntıların biyokütle kaynağı olarak kullanılmasının bir avantajı, gıda mahsulleri ile birlikte yetiştirildikleri için ek arazi kullanımına ihtiyaç duyulmamasıdır.

Ormansal ürün ve atıklar

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:13 Kat:2
Mahmutbey 34394 Sarıyer - İSTANBUL
Tic.No:291010763 Tic. Sic. No:388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0[illegible]-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikzade 34427 Istanbul
Ticaret Sicil No : 42527 www.tskb.com.tr

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Erdurk Sk. No:3/1-1 Beykoz
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. [illegible]
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497e000001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi - 3090339940
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Erdurk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Ormansal atıklar; tarlaların inceltilmesi, küspe ve kereste için kök odununun çıkarılması ve doğal aşındırma gibi işlemlerle oluşmaktadır. Hasat işlemleri genel olarak hacmin yaklaşık %50'sini kaldırmakta ve kalıntılar biyokütle olarak kullanılabilir durumda bırakılmaktadır. Orman kalıntıları; nakliye maliyetleri yüksek, yoğunluk ve yakıt değerleri düşük kalıntılardır. Bu nedenle bu kalıntıların ormanın kendi içinde biyokütle olarak bırakılması daha ekonomik bulunmaktadır.

Hayvansal atıklar

Balıkçılar, mezbahalar ve çiftliklerden gübre ve arıtma çamuru sağlanmaktadır. Hayvansal atıklar çeşitli yöntemler kullanılarak yakıt, elektrik ve ısıya dönüştürülmektedir. Biyokütle enerji kaynağı olarak kullanılabilecek çok çeşitli hayvansal atık bulunmakla birlikte en yaygın olanı gübredir. Atık yönetimi, ülkemizde ilk olarak 1930 yılında yürürlüğe giren 1580 sayılı Belediye ve 1593 sayılı Umumi Hıfzısıhha Kanunları'nda yer alan; atıkların toplanması, depolanması, halk sağlığının korunması için gerekli önlemlerin alınması vb. konulu düzenlemelerle gündeme gelmiş olmakla birlikte; hayvansal atıklar 2000'li yıllara kadar genellikle gübre olarak satılmış ya da tarım arazilerinde kullanılmıştır. 02.04.2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği'nin EK-4 atık listesinde gübre, tüketime ya da işlenmeye uygun olmayan maddeler atık kodu ile yer almış ve bu tür atıkların; çevre mevzuatı çerçevesinde Kompost Tebliği, Mekanik Ayırma, Biyokurutma, Biyometanizasyon ile Fermente Ürün Yönetimi Tebliğinde yayımlanan kompost, biyokurutma ve biyometanizasyon tesislerinde işlenmesi veya Atıkların Yakılmasına İlişkin Yönetmelik'te tanımlanan yakma tesislerinde yakma yöntemiyle bertarafının sağlanması gerektiği konusunda hükümler yürürlüğe girmiştir. Çevre mevzuatı kapsamında çıkarılan bu yönetmelik ve tebliğlerin de etkisi ile koku ve su kirliliği gibi konularda çevresel kontrollerin sıklaştırılması, atık yönetiminin önemini öne çıkarmış ve enerji dönüşümünü gerekli kılmaya başlamıştır.

Endüstriyel atıklar

Gıda sektörü, biyokütle enerji kaynağı olarak kullanılabilecek çok sayıda kalıntı ve yan ürün üretmektedir.

Endüstriyel atıkların bir kısmını oluşturan katı atıklar; meyve ve sebze artıkları, kalite kontrol standartlarını karşılamayan gıda ürünleri, şeker ve nişasta ekstraksiyonundan elde edilen posa ve lifler, kahve telvesi gibi ürünleri içermektedir. Bu atıklar genel olarak çöp sahalarında toplanmaktadır. Endüstriyel atıkların bir diğer kısmını oluşturan sıvı atıklar; et, meyve ve sebzelerin yıkanması, kümes hayvanlarının ve balıkların pişirilmesi ve temizlenmesi gibi işlemler sonucunda oluşmaktadır. Oluşan atık sular; şeker ve nişasta gibi organik maddeler içermekte ve enerji üretimi için kullanılabilmektedir.

Kâğıt endüstrisi ise yüksek derecede enerji ve su tüketmekte olup üretim sonrasında heterojen yapıda endüstriyel atık niteliğinde su bırakmaktadır. Bırakılan atık su, sıvı biyokütle kaynağı olarak kullanılabilmektedir.

Kentsel atıklar

Kentsel atıklar, çöpe atılan veya geri dönüşüme gönderilen atıkları kapsamaktadır. Özellikle kâğıt, karton ve atılmış gıda ürünleri gibi kentsel katı atıklar, biyokütle hammaddesi için önemli kaynaklardır. Bununla birlikte, bazı kentsel atıkların (özellikle metal ve plastik atıklar) biyokütle kaynağı olarak kullanımı uygun değildir.

Her yıl milyonlarca ton evsel atık toplanmakta ve çoğunlukla açık sahalarda bertaraf edilmektedir. Kentsel katı atıklar, çeşitli çevrim yöntemleriyle enerjiye dönüştürülmekte, depolama sahalarında üretilen gaz; ısı ve elektrik üretimi için kullanılmaktadır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 41 K:9
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 910 11 00 Fax: 0212 910 11 10
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No 3-1/1 Kat:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130945736
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0178041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş
Kavacık Mah. Ertürk Sok
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945736

Arıtma çamuru, hayvansal atıklara benzer bir enerji kaynağı olarak biyogaz üretiminde kullanılmaktadır.

(*Kaynak: PwC Sektör Raporu*)

Biyokütle Çevrim İşlemleri ve Biyoenerji Kullanım Alanları

Biyokütle, aşağıda belirtilen çevrim yöntemleri uygulanarak biyoenerjiye dönüştürülmektedir. Uygulanan teknolojiler; hammaddelerin fiziksel yapısına, kimyasal bileşimine ve gerekli enerji hizmetlerine göre uyarlanmaktadır.

Termokimyasal Çevrim	**Biyokimyasal Çevrim**	**Fiziksel Çevrim - Transesterifikasyon**
Doğrudan Yakma; Biyokütlenin doğrudan yakılarak enerji üretilmesi, bilinen en eski ve yaygın yöntemlerden biridir. Bu yöntemde; yanma sonucunda ısı ve buhar üretilmekte, oluşan buhar sonrasında, buhar türbinleri ile elektrik enerjisine dönüştürülmektedir.	Havasız (+Anaerobik) Çürütme; Oksijensiz ortamda yaşayabilen mikroorganizmaların organik maddeleri çürütmesi işlemini kapsamaktadır. Bu işlem biyokütlenin metan ve karbondioksite dönüştürülmesi olarak da ifade edilmekle birlikte işlem sonucunda biyogaz elde edilmektedir.	Esterleşme; Bu çevrim yönteminde bitkisel ve hayvansal yağlar kullanılarak biyodizel (yağ asidi esterleri) ve gliserin elde edilmektedir. Esterleşme ile birlikte yağlar, araç motorları ve yakıt sistemleri için uygun yakıtlara dönüştürülmektedir.
Piroliz; Odun ve orman atıkları gibi organik katı maddelerin, oksijensiz ortamda yüksek sıcaklılarda ısıtılması ile oluşmaktadır. Bu işlem sonucunda katı, sıvı ve gaz çıktılar meydana gelmektedir.	Fermantasyon; Bu işlemde organik maddenin içerisinde bulunan nişasta, ısı kullanılarak şekere dönüştürülmektedir. Ortaya çıkan şekerin mayalanması sonucunda ise etanol elde edilmektedir.	
Gazlaştırma; Bu yöntemde, karbon içerikli biyokütle, çok yüksek sıcaklıklarda kısmi oksijenli ortamda bozunmakta ve işlem sonucunda yanabilir gaz elde edilmektedir. Üretilen gaz sonrasında, çeşitli uygulamalar ile birlikte doğal gaz gibi kullanılabilmektedir.		

Belirtilen çevrim yöntemleri ile elde edilen biyoenerji; ısı, elektrik ve yakıt olmak üzere üç temel formda kullanılmaktadır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

- **Isı;**

Biyokütleden ısı üretimi, biyokütlenin geleneksel enerji kullanım şeklidir. Biyokütlenin doğrudan yakılmasıyla ısı üretimi, dünya çapında önde gelen bir biyoenerji uygulamasıdır ve genellikle fosil yakıt alternatifleriyle maliyet açısından rekabetçidir. Kullanılan teknolojiler, sobalardan modern cihazlara kadar uzanır.

Biyokütlenin ısı formuna dönüştürülmesi iki şekilde gerçekleştirilmektedir:

- *Yanma:* Biyokütlenin ısı için yakılması, katı biyokütleyi enerjiye dönüştürmenin en eski ve en yaygın yoludur. Yanma, basit ve iyi anlaşılmış bir süreç olduğundan biyokütlenin özelliklerine ve uygulamanın ölçeğine göre uyarlanmış çok çeşitli ticari teknolojilere sahiptir.
- *Gazlaştırma:* Doğrudan ısı uygulaması için gazlaştırıcıların kullanımı gelişmekte olan ülkelerle sınırlıyken, daha yüksek değerli enerji ürünlerinin (elektrik ve ulaşım yakıtı) üretimi için gazlaştırma, gelişmiş ülkeler için daha büyük önem taşımaktadır.

Biyokütle kaynağının daha enerji verimli kullanımı için büyük ölçekli ısı uygulamaları genellikle kombine ısı ve güç sistemlerinde elektrik üretimi ile birleştirilir.

- **Elektrik;**

Biyokütle tabanlı enerji santrallerinde kazanda doğrudan biyokütle yanması ile üretilen ısı, bir buhar türbini veya motor aracılığıyla elektrik üretmek için kullanılabilir. Kullanılan hammaddeler genelde tarımsal kalıntılar, küspe, kâğıt hamuru ve kağıt endüstrisinden odun artıkları, bitkiler, odun ve saman kalıntılarıdır. Atıktan enerji üretim tesislerinde kullanılan kentsel katı atıklar ise heterojen ve kontamine hammaddelerdir. Güçlü teknolojiler ve emisyon kontrolleri gerektirdiğinden daha yüksek maliyetlidir. Elektrik üretiminde rekabetçi olmayan maliyet yapısı, uygun bir atık hiyerarşisi ve ilgili teşviklerin yokluğunda, önemli potansiyeline rağmen atıkları büyük ölçüde kullanılmayan bir enerji kaynağı haline getirmektedir.

Elektrik enerjisi santralinin genel verimliliğini ve rekabet gücünü önemli ölçüde artırmanın ana yolu atık ısısı için ekonomik bir uygulama bulmaktır. Kombine ısı ve güç santrallerinde çok sayıda hammadde ve dönüştürme teknolojisi kombinasyonu vardır.

Biyokütleden elektrik üretmek için farklı teknolojiler de mevcuttur. Kömüre dayalı enerji santrallerinde birlikte yakma ve ortak yakma; ısı ve güç üretimi için ısıl işlemlerde sıvı ve katı biyokütle malzemelerinin fosil yakıtlarla birlikte yakılmasıdır. İlgili yöntem enerji üretimi için biyokütlenin en uygun maliyetli kullanımıdır.

- **Yakıt;**

Ulaştırma, taşımacılık ve lojistik sektörlerinde; nişasta ve şeker mahsullerinden biyoetanol, yağ mahsulleri/yağ bitkileri, atık yağlar, katı/hayvansal yağlardan elde edilen biyodizel ve ıslak biyokütlenin anaerobik sindiriminden elde edilen biyometan gibi birinci nesil biyoyakıtlar birçok ülkede yaygın olarak kullanılmaktadır. Elektrik üretmek için biyogazın yakılmasına alternatif olarak biyogaz, biyometana yükseltilebilir ve gazla çalışan araçlarda kullanılmak üzere doğal gaz şebekesine enjekte edilebilir. Mevcut biyoyakıtların üretim maliyetleri, kullanılan hammaddeye (ve bunların değişken fiyatlarına) ve tesis ölçeğine bağlı olarak değişebilir. Sürdürülebilir arazi kullanım kriterlerinin karşılanmasına bağlı olarak, birinci nesil teknolojilerin uygulanma potansiyeli yüksektir. Birinci nesil biyoyakıtlar, gıda fiyatlarındaki artışa ve dolaylı

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.9
Esentepe 34394 Şişli İSTANBUL
Tel: 0291 0110783 Tic. Sic. No: 386440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medisi Mecidiyeköy Cad. 81 Findikli 34437 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Kavacık
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1760411976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

yoldan gıda mahsulü ve arazi kullanımında büyük ölçüde değişikliğe yol açabileceğinden hem sosyal hem de çevresel risklere sahiptir. Bu tür riskler düzenleme ve sürdürülebilirlik güvencesi ve sertifikasyonu ile azaltılabilir.

Teknoloji gelişimiyle gıda dışı biyokütleye (organik atıklar, kentsel atıklar, ormancılık kalıntıları, yüksek verimli enerji mahsulleri/özel yetiştirilen tahıllar, odunsu selülozik hammaddeler, saman ve çimen gibi lifli biyokütle) dayanan yeni nesil süreçler gelişme kaydetmektedir. Bu hammaddelerin ikinci nesil biyoyakıt üretimi için kullanılması; arazi kullanımı üzerindeki potansiyel baskıyı azaltacak, bazı birinci nesil biyoyakıtlara kıyasla sera gazı emisyonlarının azaltılmasını destekleyecek ve daha düşük çevresel ve sosyal riskle sonuçlanacaktır. Ağırlıklı olarak biyoetanol, sentetik dizel ve havacılık yakıtlarının üretimi için lignoselülozik hammaddelerin kullanıldığı ikinci nesil teknolojiler henüz olgunlaşmamış olup, ticari ölçekte güvenilir çalışma göstermek ve ölçek büyütme/çoğaltma yoluyla maliyet düşürmek için daha fazla yatırıma ihtiyaç duymaktadır. Mevcut faaliyet seviyesi, önümüzdeki on yıl içinde ticari hale gelme ihtimalinin yüksek olduğunu göstermektedir.

Gazlaştırma, biyokütlenin birkaç yanıcı gaz karışımı olan yakıt gazına dönüştürüldüğü termokimyasal bir süreçtir. Doğrudan yanmaya göre iki önemli avantajı vardır. Bu avantajlar sırasıyla; biyokütle hammaddesi, yüksek verimlilikle yakıt gazına dönüştürülebildiği için gazlaştırmanın oldukça çok yönlü bir süreç olması ve yakıt gazının doğrudan ısı veya güç uygulamaları için kullanılabileceği gibi biyoyakıt üretimi / sıvı biyoyakıtlara dönüşüm için sentez gaza da yükseltilebilmesidir.

Gazlaştırma aynı zamanda ısı ve elektrik gibi bir dizi nihai ürünü, sıvı yakıtlar ve muhtemelen biyorafineriler içindeki diğer ürünlerle birlikte üretebilir. Bu tür gelişmiş kavramlar henüz pilot tesislerde araştırılmaktadır.

Anaerobik sindirim, biyokütlenin oksijensiz koşullarda biyolojik olarak parçalanmasıdır. Anaerobik sindirimin ana ürünü, metan açısından zengin bir gaz olan biyogazdır. Biyogaz elektrik üretim cihazlarında yakılabilir, biyometan olarak doğal gaz şebekesine; enjeksiyon için doğal gaz standartlarına yükseltilebilir veya otobüsler gibi gaz motoru tabanlı filolarda doğrudan gazlı biyoyakıt olarak kullanılabilir.

Alg ve yosunlardan üretilen yağ ve biyokütleden elde edilen hidrojen gibi gelecek üçüncü nesil biyoyakıtlar ise uygulamalı Ar-Ge aşamasındadır ve enerji piyasalarına rekabetçi katkı sağlayabilmeleri için önemli ölçüde gelişime ihtiyaç duymaktadır.

(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

Biyokütlenin Elektrik Piyasasındaki Yeri

Dünyada Biyokütlenin Yeri

2019 yılında biyokütle elektrik üretim tesislerinin kurulu gücü 2018 yılına göre %5,3 oranında artarak 124 GW seviyesine ulaşmıştır. Toplam biyokütle kurulu gücü 2009-2019 arasında yıllık ortalama %7,4 büyümüştür.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:6
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Mersis No: 0291010110783 Sic. No:388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291010110783 Sic. No:388440

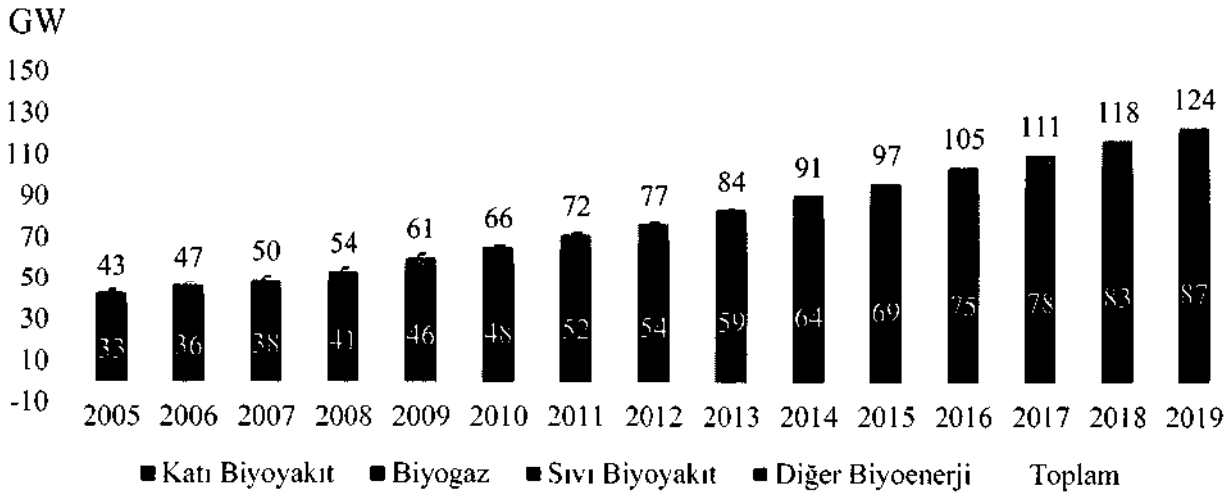
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

10 Mart 2021

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 İç kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 176[illegible]
Tel: [illegible] Fax: [illegible]

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

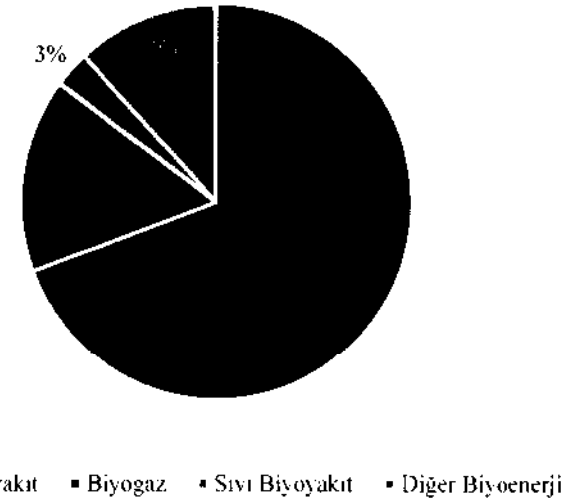
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739



(*Kaynak: PwC Sektör Raporu*)

Yakıt Türüne Göre Kurulu Güç Dağılımı (2019)

2019 yılı itibarıyla Kurulu gücün dağılımı incelendiğinde, katı biyoyakıtların toplamın %70'ini oluşturarak en büyük paya sahip olduğu görülmektedir. Katı biyoyakıtları sırasıyla biyogaz, diğer biyoenerji kaynakları ve sıvı biyoyakıt takip etmektedir.



(*Kaynak: PwC Sektör Raporu*)

Ülkeler Bazında Kurulu Güç Dağılımı (2019)

Toplam biyokütle kurulu gücü içerisindeki en büyük kısmı %13,3 oranındaki payı ve toplam 16,5 GW kurulu güç ile Çin oluşturmaktadır. Çin'in son yıllarda artış gösteren atıktan enerji projeleri kurulu biyoenerji içerisindeki payının artmasını sağlamıştır. Japonya ve Türkiye, toplam kurulu

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.4
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
www.denizyatirim.com

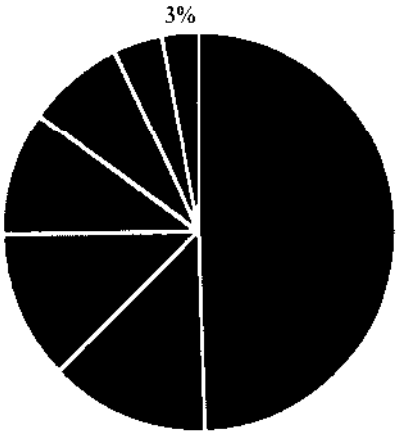
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİLTREND ÇEVRE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3 1-6 Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz VD 1760
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339849
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz VD. 6130945739

güç içerisinde çok büyük bir pay oluşturmamakla birlikte son yıllarda büyüme gösteren piyasaları oluşturmaktadır.



(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

Türkiye'de Güncel Piyasa Yapısı

Ülkemizde elektrik piyasasının gelişmesi ve serbestleşmesi 2001 yılında EPKn'nın yürürlüğe girmesiyle başlamıştır. Bu dönem öncesinde TEK ve ETKB gibi kamu kurumlarının kontrolünde bir yapı mevcut olup, piyasa açıklığı çok sınırlı bir seviyede seyretmiştir. 1970 yılında kurulan TEK, 1994 TEDAŞ ve Türkiye Elektrik Üretim İletim A.Ş.olarak ikiye ayrılmıştır.

1990'larda serbestleşmeye yönelik üretim ve dağıtım faaliyetlerinin ayrışması gibi çalışmalar yapılmış olsa da asıl serbestleşme, 2001 yılında Türkiye Elektrik Üretim İletim A.Ş.'nin TEİAŞ, EÜAŞ ve Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş. olarak üç ayrı şirkete bölünmesiyle, EPDK'nın kurulmasıyla ve 4628 sayılı EPKn'nın yayımlanması ile başlamıştır. Aradan geçen 19 yıl itibarıyla elektrik sektörü çok aktörlü hale gelmiş ve serbest piyasa rekabetinin etkin olduğu bir nitelik kazanmıştır. Alım garantili projelerin yarattığı sarmal maliyet etkilerinin azalmasından sonra tasfiye edilecek şekilde kurulan ve elektrik enerjisinin ticaret ve taahhüdünden sorumlu olan Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş., 2018 yılında yetkileri ve varlıkları EÜAŞ'a devredilmek suretiyle kapatılmıştır. Bugün itibarıyla üretim santrallerinin sahiplik durumu incelendiğinde, kamuya ait santrallerin EÜAŞ'a bağlı olduğu; kurulu güç içerisindeki kamu payının ise yıllar içerisinde %80'lerden %20 seviyelerine gerilediği görülmektedir. TEİAŞ'ın sorumluluğu mevcut sistemin operatörlüğünü yapmak ve dengeleme güç piyasası ile yan hizmetler piyasasını çalıştırmaktır.

Elektrik dağıtımından sorumlu TEDAŞ'ın sahibi olduğu 20 dağıtım bölgesinin özelleştirme süreci (4046 sayılı Özelleştirme Uygulamaları Hakkında Kanun kapsamında), 2009 yılında Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş.'ye devredilmesi ile başlamış; 2013 yılında Toroslar EDAŞ'ın Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş.'ye devredilmesi ile tamamlanmıştır. Böylece, 3096 sayılı Kanun kapsamında 1990 yılından itibaren özel şirket yönetimi altında faaliyet gösteren Kayseri ve Civarı Elektrik Türk A.Ş. ile birlikte

16 Nisan 2021
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
DOĞANBEY YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş

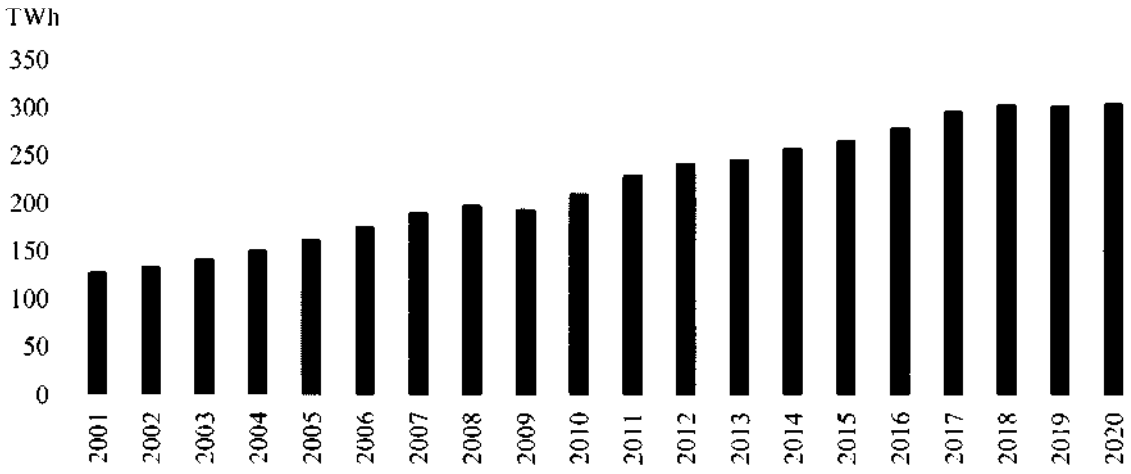
düşünüldüğünde, toplam 21 adet elektrik dağıtım şirketinin tamamı özel sektör tarafından işletilmeye başlanmıştır.

Üretim, iletim ve dağıtım konularında; aşağıdaki şekilde bahsedilen kurum ve kuruluşlar görev alırken; piyasa işlemleri için 2015 yılında EPİAŞ kurulmuştur. EPİAŞ'ın görevi 6446 sayılı EPKn çerçevesinde, organize toptan elektrik piyasasının işletilmesi ve piyasa dahilindeki mali uzlaştırma işlemleri olarak tanımlanan piyasa işlemlerinin yönetilmesidir. EPİAŞ tarafından devreye alınan yeni gün içi piyasası ile, düzensiz üretim yapan yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesislerinin tahminlerinin gün içinde yapılması sağlanmıştır.

(*Kaynak: TSKB Enerji Görünümü 2020*)

Türkiye'de Elektrik Talebi

Türkiye toplam elektrik talebi 2000-2020 yılları arasında 2001, 2009 ve 2019 yılları haricinde bir düşüş göstermemiş ve artış trendini sürdürmüştür. 2019 yılında toplam elektrik talebi 303,7 teravatsaat (TWh) iken, 2020 yılı sonu itibarıyla 305,4 TWh olarak gerçekleşmiştir. Son 19 yılda elektrik talebi yılda ortalama %4,72 artış göstermiştir. 2019 yılı itibarıyla Türkiye'de kişi başı elektrik tüketimi 3,3 MWh iken Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü (*Organisation for Economic Co-operation and Development – OECD*) ortalaması 8 MWh ve AB ortalaması ise 6 MWh olarak ölçülmüştür. Bu kapsamda, Türkiye'de elektrik talebinde büyüme potansiyeli bulunmaktadır.



(*Kaynak:TEİAŞ*,https://www.iea.org/data-and-statistics?country=OECDTOT&fuel=Electricity%20and%20heat&indicator=ElecConsPerCapita)

Aşağıda, gelecekte elektrik talebini etkileyeceği öngörülen beş faktörden bahsedilmektedir. Bu faktörler arasından; büyüme odaklı devlet politikalarının ve güçlü sanayi büyümesinin en büyük etkiye sahip olacağı öngörülmektedir;

- **Sanayinin Gelişimi ve Ekonomik Büyüme;** Sanayi sektörü farklı enerji kaynakları (elektrik, ısı) aracılığıyla katma değerli ürünler oluşturmaktadır. Bu prensibe göre sanayi üretimdeki artış, elektriğin kullanımında ve dolayısıyla talebinin artışında doğrudan etkilidir. Sanayi üretimindeki artışın uzun vadede elektrik talebini artıracağı öngörülürken

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:104/K.9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0216 810 00 00 Fax: 0216 810 00 00
Mersis No: 0230 0110 7830 0013
www.deniz-yatirim.com.tr

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Beykoz
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 7130945739
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 00
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 6090339949
Ticaret Sicil No:431773

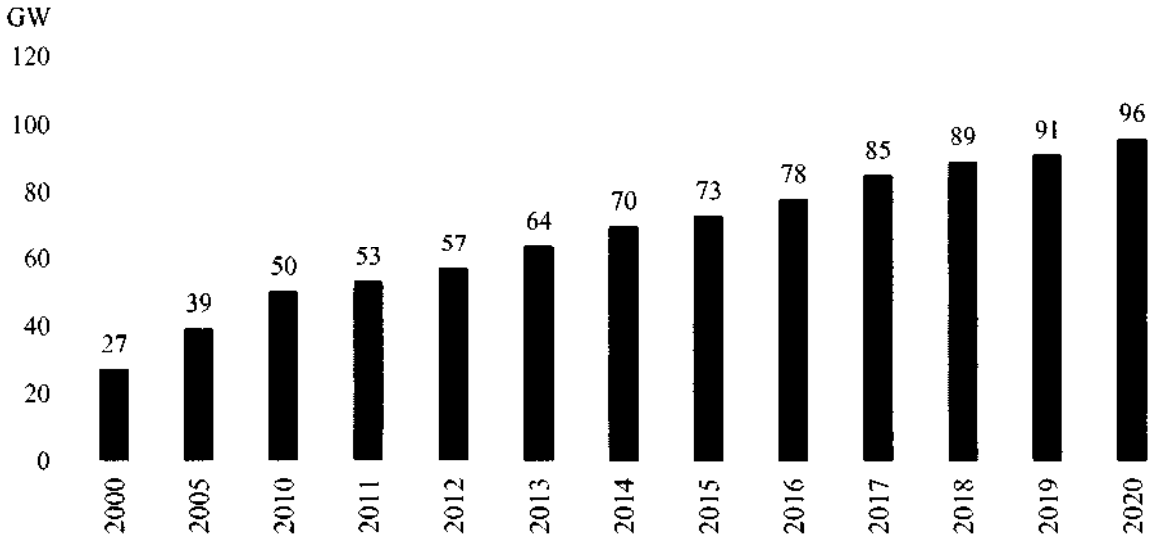
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 8130945739

elektrik verimliliğinin ve ekonomik duraklamaların ters yönlü bir etki yaratabileceği tahmin edilmektedir.

- **Devlet Politikaları;** Devlet, çeşitli teşvikler aracılığıyla elektrik talebini doğrudan ve dolaylı olarak etkileyebilmektedir. Örneğin 2019 yılında Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı tarafından düzenlenen bir uygulama ile iki milyon hane halkının yararlanması için elektrik tüketim desteği verilmeye başlanmıştır.
- **Refah ve Nüfus;** Küresel elektrik talebindeki artışın önemli bir bölümü Türkiye gibi gelişmekte olan ülkelerle ilişkilendirilmektedir. Bu talep artışının iki farklı temel sebebi bulunmaktadır: (i) artan refah seviyesinin tüketici ürünlerine yönelik talebi artırması, (ii) nüfusun artması sonucunda daha fazla elektrik tüketicisi olmasının etkisiyle talebin artması.
- **Elektrik Kullanımında Verimlilik;** Elektrik talebi; artan nüfus ve refah seviyesiyle yükselirken, teknolojik gelişmeler ve devlet politikalarının sağladığı verimlilik, ters yönlü bir etki yaratarak elektrik talebini azaltabilmektedir. Ulusal Enerji Verimliliği Eylem Planı'nın elektrik talebinde uzun vadede önemli bir etkiye sahip olacağı beklenmektedir.
- **Elektriklendirme Süreci;** Elektriklendirme süreci, doğal kaynakların yakılması sonucu elde edilen enerjiden elektrik enerjisine geçilmesi sürecidir. Elektrikli araçların kullanımının yaygınlaştırılması, elektrikli ark fırınlarının geliştirilmesi ve evlerde elektrikli ısıtmanın kullanılması bu sürece örnek olarak gösterilebilir. Ülkenin ithal enerji kaynaklarına olan bağımlılığını azaltmak amacıyla, enerji politikalarında elektriklendirme faaliyetlerine giderek daha fazla yer verileceği öngörülmektedir.

Elektrik Enerjisi Santrallerinin Kurulu Güç Dağılımı

2000 yılı başında 27,3 gigavat (GW) civarında olan elektrik enerjisi santrallerinin Türkiye toplam kurulu gücü 2020 yılı sonunda 95,9 GW seviyesine ulaşmıştır. Son yıllarda yenilenebilir enerji kaynaklarından ve yerli kaynaklardan elektrik üreten santrallere verilen teşviklerin artması ile birlikte, Türkiye toplam kurulu gücünde kayda değer artış devam etmektedir.



2011-2020 yılları arasındaki dönemde, her yıl ortalama 4,8 GW kurulu güç net olarak devreye girmiştir. Bu dönemde kurulu güçteki artışın toplam elektrik talebindeki artıştan daha yüksek olduğu görülmekte ve bunun en büyük nedenlerinden birisi olarak yenilenebilir enerji santrallerine verilen teşviklerin olduğu değerlendirilmektedir.

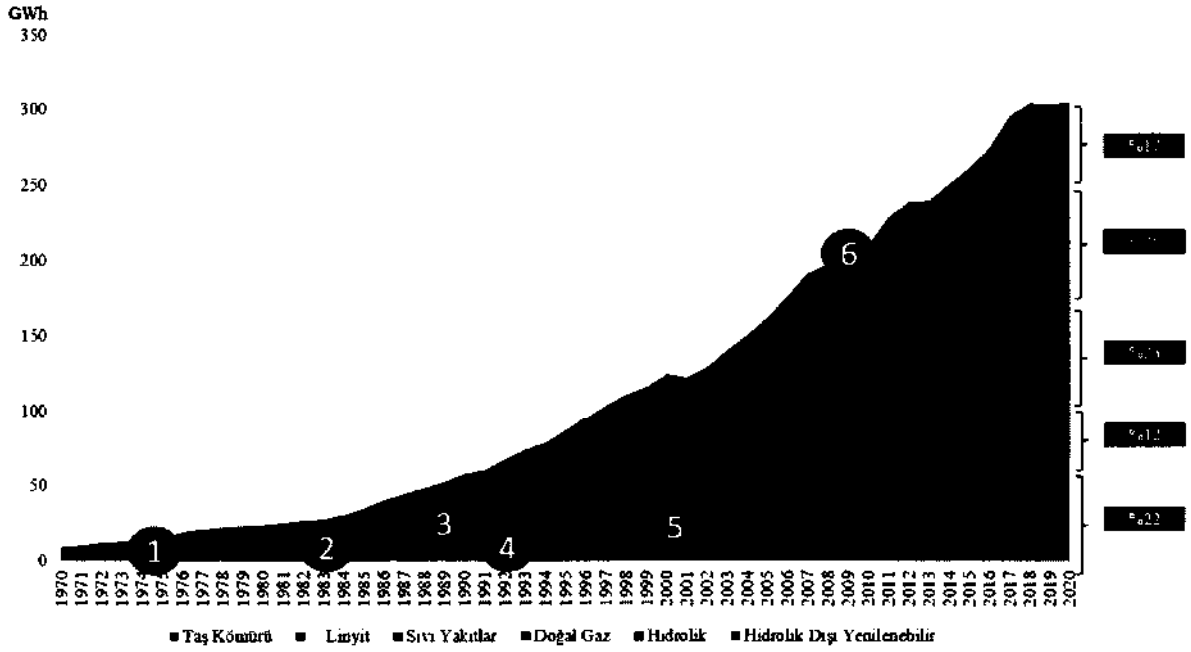
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 79
Mersis No: 0176041497600001
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medisan Sanayi Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Kat:1 No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130941916
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 79
Mersis No: 0176041497600001
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 9[illegible]9949
Ticaret Sicil No: [illegible]
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No: 502294-5
Beykoz V.D. 6130945739

(*Kaynak: TSKB Enerji Görünümü 2020, TEİAŞ*)

Türkiye'de Elektrik Üretiminin Gelişimi

Yıllık elektrik talebi değişikliklerine paralel olarak üretim de 2001, 2009 ve 2019 yıllarında bir azalma göstermiş ve elektrik talebine paralel bir seyir izlemiştir. 1980'li yılların başından itibaren hızla artan elektrik ihtiyacının karşılanması amacı doğrultusunda önemli yatırımlar gerçekleştirilmiş, bu sayede Türkiye'nin toplam brüt elektrik üretiminde kayda değer bir artış meydana gelmiştir.

Türkiye'nin elektrik üretimi son 50 yıl içerisinde hızla büyümüş, elektrik üretim kaynakları da çeşitlenmiştir.



(*Kaynak: PwC Sektör Raporu*)

1. 1970'li ve 1980'li yıllarda elektrik üretimi; hidrolik kaynaklar, yerli kömür ve sıvı fosil yakıtlara dayalı şekilde gerçekleşmiştir.
2. Kömür ve hidrolik kaynaklarının üretimde daha yaygın kullanılması ve doğalgaz santrallerinin devreye girmesi sonucunda sıvı yakıtların elektrik üretimindeki payı ilerleyen dönemlerde ciddi oranda azalmıştır.
3. Hızla artan kurulu güçlerine rağmen HES'lerin üretim seviyesi, iklim koşullarına göre, yıldan yıla farklılık göstermiştir.
4. Doğalgaz ile elektrik üretimi 1985 yılında başlamıştır ve 1987 yılında doğalgaz ithalatının başlaması ile hızlanmıştır. 1990'lı yıllarda YİD - Yİ modeli ile faaliyet gösteren doğalgaz üretim santralleri kurulmuştur.
5. Taş kömürü ile faaliyet gösteren santrallerin devreye girmesi, ithal edilen kömür hacmini artırmıştır. Söz konusu dönemde ithal kömürle çalışan santraller yerli kömürle çalışan santrallere kıyasla daha düşük birim maliyet ile daha yüksek enerji üretim verimliliği sağlayabilmiştir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0230-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis Mahallesi Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 İç Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130 [illegible]
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130045739

6. Hidroelektrik dışındaki yenilenebilir enerji santrallerinin üretim içerisindeki payı 2014 yılı sonrasında artmaya başlamıştır. Bu artışın başlıca iki nedeni, aşağıda belirtilmektedir:

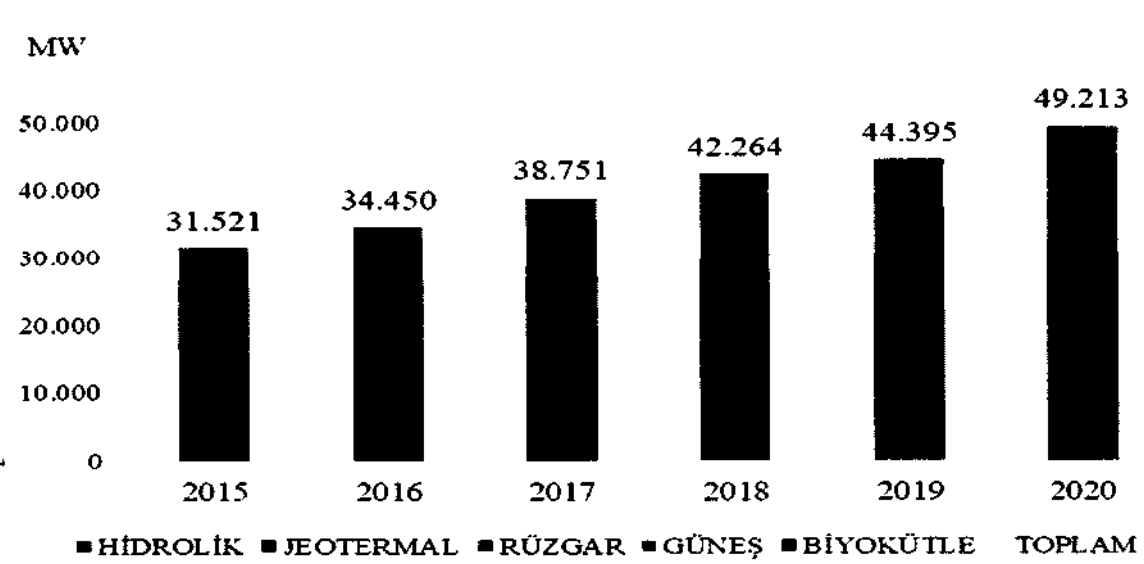
   (i) YEKDEM kapsamında sunulan satın alım tarifesinin PTF'ye oranla çok daha avantajlı hale gelmesi

   (ii) Yenilenebilir enerji santralleri yatırım maliyetlerinin söz konusu dönemde önemli seviyede azalması

Yenilenebilir Enerji Kurulu Güç Gelişimi (MW)

Türkiye'deki kurulu güç son on yılda, özellikle 2013-2020 arasında YEKDEM'in de etkisiyle yenilenebilir enerji kaynaklarının devreye girmesi sonucu hızla büyümüş ve çeşitlenmiştir.

2011-2019 yılları arasındaki dönemde, her yıl ortalama net 4,6 GW kurulu güç devreye alınmıştır. Aynı yıllar arasında devreye alınan yenilenebilir enerji santrallerinin yıllık ortalama kurulu gücü 3,0 GW seviyesinde gerçekleşmiştir.



(*Kaynak: TEİAŞ*)

Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması

Yenilenebilir Enerji Kanunu çerçevesinde; rüzgâr, güneş, jeotermal, biyokütle, dalga, akıntı, gel-git ile kanal veya nehir veya rezervuar alanı on beş kilometrekarenin altında olan hidroelektrik enerji santralleri YEKDEM'den 10 yıl süre ile faydalanabilmektedir. Yenilenebilir Enerji Kanunu'nun yürürlük tarihi olan 18.05.2005 tarihinden 31.12.2020 tarihine kadar işletmeye girmiş veya girecek olan tesisler bu kapsam dahilindedir. Ayrıca, 18.09.2020 tarihinde Resmî Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı kararı ile YEKDEM'den yararlanmak isteyen üretim tesislerinin 31.12.2020'ye kadar devreye girme şartı, 30.06.2021'e kadar uzatılmıştır. Karara göre, 01.01.2021'den 30.06.2021 tarihine kadar işletmeye girecek YEKDEM'e tabi YEK belgeli üretim tesisleri için belirlenen fiyat desteği 31.12.2030'a kadar uygulanacaktır. 2011 yılından 30.06.2021 tarihine kadar işletmeye girecek santrallerin devreye alınış tarihlerine göre YEKDEM'den faydalanma başlangıç ve bitiş yılları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:14/1/19
Esentepe 34394 Sıcılı - İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
www.deniz-yatirim.com
Mersis No: 0297 0110 7830 0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34433 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Kavacık
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1760945739
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:303294-5
Beykoz V.D. 6180945739

Devreye Giriş Tarihleri		Başlangıç Yılı	Bitiş Yılı
01/11/2011	31/10/2012	2013	2022
01/11/2012	31/10/2013	2014	2023
01/11/2013	31/10/2014	2015	2024
01/11/2014	31/10/2015	2016	2025
01/11/2015	31/10/2016	2017	2026
01/11/2016	31/10/2017	2018	2027
01/11/2017	31/10/2018	2019	2028
01/11/2018	31/10/2019	2020	2029
01/11/2019	31/10/2020	2021	2030
01/11/2020	21/12/2020	2021	2030
22/12/2020	31/12/2020	2022	2031
01/01/2021	30/06/2021	2022	2030

(*Kaynak: EPDK*)

30.06.2021 tarihine kadar işletmeye girecek santraller için YEKDEM birim fiyatları; hidroelektrik enerji santralleri ve rüzgâr enerjisi santralleri için 73 USD/MWh, jeotermal enerjisinden elektrik üreten santraller için 105 USD/MWh ve biyokütle ve güneş santralleri için 133 USD/MWh olarak belirlenmiştir. Ayrıca, santrallerde Yenilenebilir Enerji Kaynaklarından Elektrik Enerjisi Üreten Tesislerde Kullanılan Yerli Aksamın Desteklenmesi Hakkında Yönetmelik hükümleri çerçevesinde yukarıda bahsedilen fiyatlara, Yenilenebilir Enerji Kanunu Ek-II sayılı cetvelde yer alan birim fiyatlar baz alınarak beş yıl sürcyle; kullanılan yerli aksam oranında ilâve yapılabilmektedir.

Tesis Türü	Garantili Fiyat (ABD Doları cent/kWh)	Yerli Aksam Teşviki (ABD Doları cent/kWh)
HES	7,3	1,0-2,3
RES	7,3	0,6-3,7
JES	10,5	0,7-2,7
BES	13,3	0,4-5,6
GES	13,3	0,5-6,7

(*Kaynak: EPDK*)

Söz konusu alım garantilerinin ve kurdaki artışların da etkisiyle YEKDEM kapsamındaki garantili ABD doları fiyatlardan yararlanmak isteyen yenilenebilir enerji santrallerinin sayısı yükselmiştir. Bu kapsamda 2021 yılında YEKDEM'den yararlanacak santral sayısı 910'a, toplam kurulu güç 22.479 MW'a yükselmiştir. Lisanslı santrallerin yanı sıra toplam kurulu gücü yaklaşık 6.600 MW olan lisanssız elektrik enerjisi santralleri de YEKDEM'den faydalanmaktadır.

30.06.2021 tarihinden sonra devreye girecek santraller için yeni şartlar içeren bir destekleme mekanizması belirlenmiştir. Buna göre 01.07.2021 – 31.12.2025 tarihleri arasında devreye girecek YEK belgeli yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisleri için uygulanacak fiyatlar, süreler ve fiyatların güncellenmesine yönelik hesaplamayı içerir Cumhurbaşkanı Kararı Resmî Gazete'de yayımlanmıştır.

Karar kapsamında öne çıkan noktalar aşağıdaki gibidir;

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No:141 K.8 Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL Tel: 0216 6810783 Tic. Sic. No: 288440 www.deniz-yatirim.com Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul Ticaret Sicil No: 42522 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sk. No 3/1 İstanbul Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6120945739 Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi: 3090389949 Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic.Sic.No:302394-5 Beykoz V.D. 6120945739

Söz konusu dönemde devreye girecek tesisler için aşağıda belirtilen fiyatlar 01.01.2021 tarihinden itibaren başlayarak ve kaynak bazında üçer aylık dönemler halinde ve ilki 01.04.2021 tarihinde olmak üzere her yıl Ocak, Nisan, Temmuz ve Ekim aylarında güncellenecektir. Yöntemi ise aşağıdaki gibidir;

Üç ayda bir hesaplanacak yeni fiyatların eskalasyonu için %26 oranında TÜFE, %26 oranında ÜFE, %24 oranında ABD Doları kuru ve %24 oranında Avro kuru baz alınacaktır. Bu çerçevede, Nisan ayında açıklanacak fiyatlar için Şubat ve Kasım aylarına ilişkin ÜFE ve TÜFE değerleri ile Ekim-Mart ayları arasında TCMB tarafından yayınlanan günlük ABD doları ve Avro alış kurlarının ortalama değerleri kullanılacaktır.

Her üç aylık dönem için "TL kuruş / kWh" cinsinden hesaplanan YEKDEM birim fiyatlarının aşağıdaki tabloda belirtilmiş olan "Güncellemeye Esas Üst Sınır" değerlerinden fazla olması durumunda "Güncellemeye Esas Üst Sınır" değeri YEKDEM birim fiyatı olarak kabul edilecektir. ABD doları bazlı "Güncellemeye Esas Üst Sınır" değerinin TL karşılığı; 3 aylık dönemin ilk ayından önceki ikinci, üçüncü ve dördüncü aylarda TCMB tarafından yayımlanan ABD doları alış kurlarının ortalama değeri kullanılarak hesaplanacaktır. Nisan ayı için ABD doları cinsinden belirlenen "Güncellemeye Esas Üst Sınır" için Aralık-Şubat ayları arasındaki TCMB günlük ABD doları alış kuru esas alınacaktır.

Söz konusu dönemde devreye girecek tesisler için yerli katkı fiyatları aşağıdaki formülasyon ile hesaplanacaktır.

Üç ayda bir hesaplanacak YKF eskalasyonu için %26 oranında TÜFE, %26 oranında ÜFE, %24 oranında ABD Doları kuru ve %24 oranında Avro kuru baz alınacaktır. Bu çerçevede, Nisan ayında açıklanacak fiyatlar için Şubat ve Kasım aylarına ilişkin ÜFE ve TÜFE değerleri ile Ekim-Mart ayları arasında TCMB tarafından yayınlanan günlük ABD Doları ve Avro alış kurlarının ortalama değerleri kullanılacaktır.

Kaynak Tipi		YEKDEM Fiyatı (TL kuruş / kWh)	YEKDEM Fiyatı Uygulama Süresi	Yerli Katkı Fiyatı (TL kuruş / kWh)	Yerli Katkı Fiyatı Uygulama Süresi	Güncellemeye Esas Üst Sınır (ABD Doları cent/kWh
HES		40	10	8	5	6,4
RES		32	10	8	5	5,1
JES		54	10	8	5	8,6
BES	**Çöp Gazı / Atık Lastik**	32	10	8	5	5,1
	Biyometanizasyon	54	10	8	5	8,6
	Termal Bertaraf	50	10	8	5	8,0
GES		32	10	8	5	5,1

(*Kaynak: https://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2021/01/20210130-9.pdf*)

Yenilenebilir Enerji Santralleri Kapasite Kullanım Oranları

Kapasite faktörü, enerji santralleri için önemli bir performans göstergesidir. Santralin, gerçekleşen elektrik üretiminin teorik maksimum üretim kapasitesine bölünmesi sonucu hesaplanan kapasite faktörü; santralin toplam kullanım oranına işaret etmektedir.

EÜAŞ, ülkedeki rezervuar hidroelektrik enerji santrallerinin büyük bir kısmının faaliyetlerinden sorumludur. Bu sebepten ötürü, toplam HES kapasite faktörü, EÜAŞ'ın

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141-143 Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 371 01 10 Fax: 0212 371 07 83 Sicil No: 16688440
www.denizyatirim.com Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

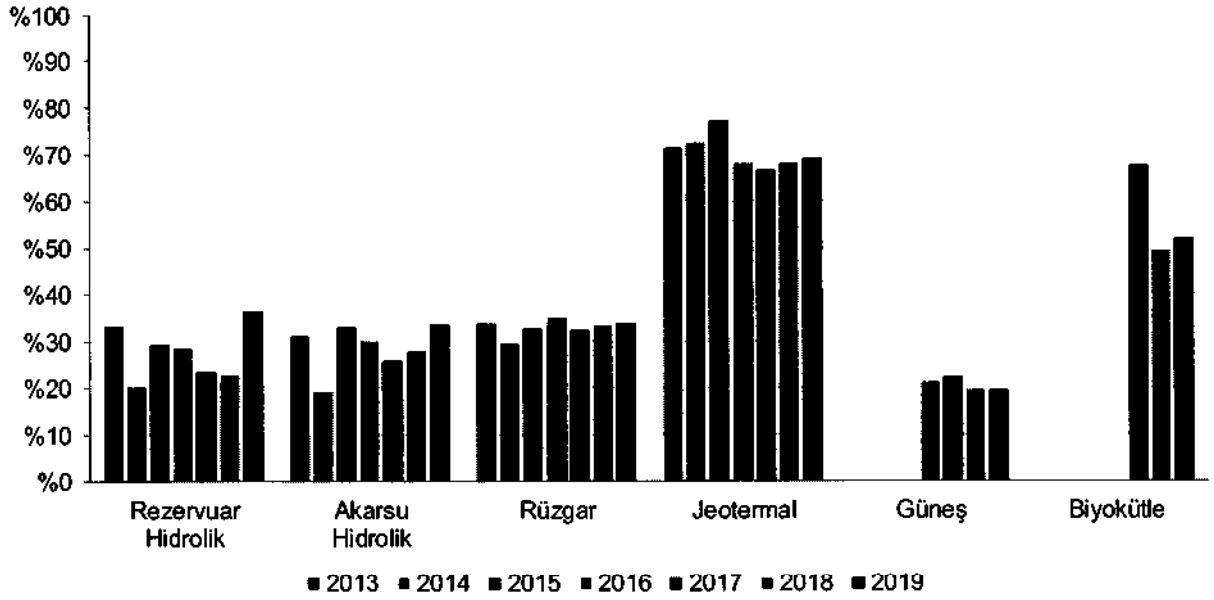
BİSTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3 Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 01
Mersis No: 0176034197600001

DOĞANBAY YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090...
Ticaret Sicil No:43177...

MAREN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

kapasitesine dair planları doğrultusunda değişiklik gösterebilmektedir. Aynı zamanda, rezervuar doluluk oranları ve yıllık su girişlerinin de HES üretimine önemli etkisi bulunmaktadır.

Yenilenebilir enerji kaynaklarının üretimi, dolayısıyla kapasite faktörleri PTF'yi; tek yönlü olarak ve ithal enerji kaynaklarının fiyatlamalarındaki gelişmelerden bağımsız olarak etkileyebilmektedir.

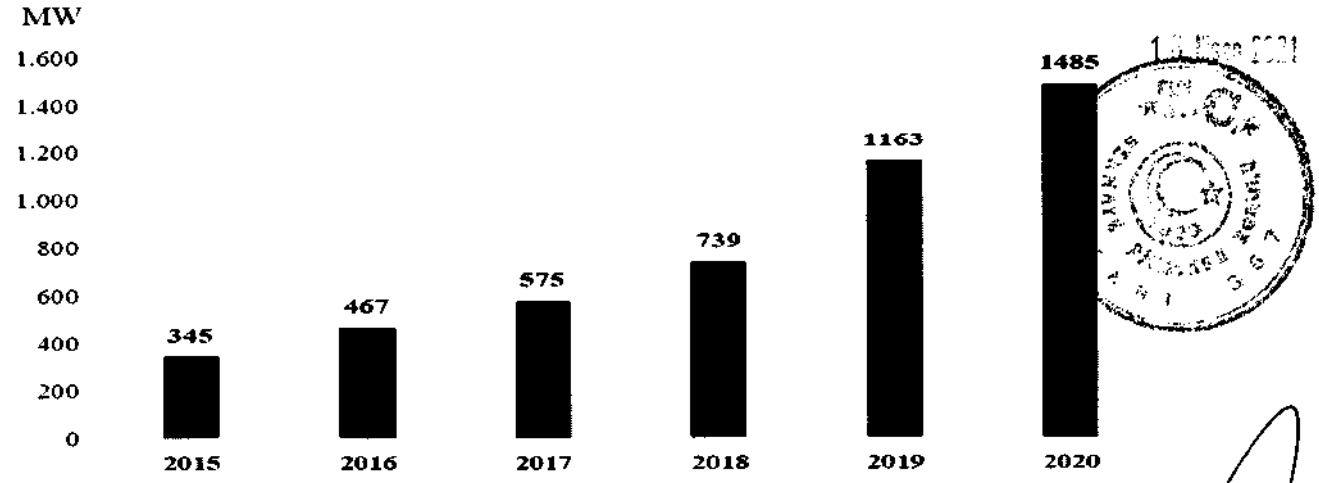


(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

Biyokütlenin Yenilenebilir Enerji Sektöründeki Yeri

2020 yılında Türkiye'de bulunan biyokütle üretim tesislerinin toplam kurulu gücü 2019 yılına göre **%27,7** artarak **1.485 MW** seviyesine, toplam biyokütle ve atık ısı üretim tesislerinin sayısı ise **358**'e ulaşmıştır. Türkiye'de toplam biyokütle kurulu gücü 2015-2020 yılları arasında yıllık ortalama **%33,9** oranında büyümüştür.

Türkiye Biyokütle Kurulu Gücü (2015-2020, MW)



(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:6
34394 Şişli / İSTANBUL
Tel: 29161078 Fax: 386440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291001078700013

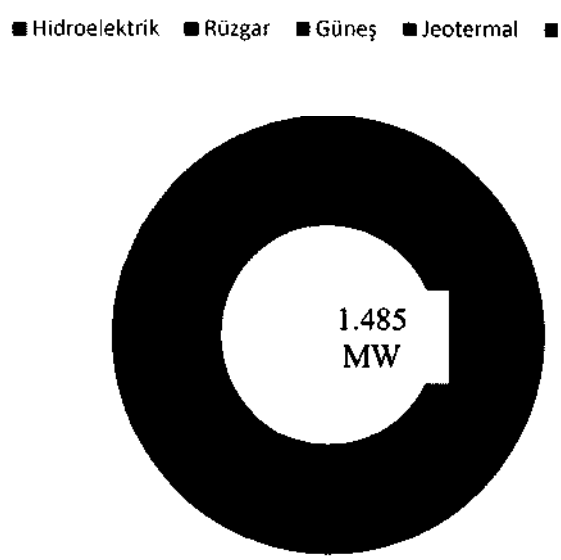
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 Beyoğlu/İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:2
Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339946
Ticaret Sicil No:431773

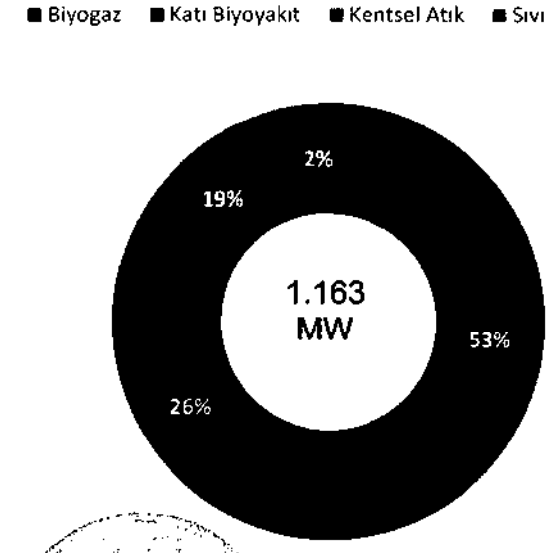
MADEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:307284-5
Beykoz V.D. 6130945739

2020 yılında biyokütle tesislerinin kurulu gücü, toplam enerji kaynakları kurulu gücünün %1,5'ini oluşturmakla birlikte, yenilenebilir enerji kaynakları kurulu güçleri içerisinde %3 oranında paya sahip olmuştur.



(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

2019 yılı toplam kurulu güç dağılımı incelendiğinde, en büyük kısmı; %54 oranındaki payı ile biyogaz oluşturmaktadır. Biyogazı sırasıyla katı biyoyakıt, kentsel atıklar ve sıvı biyoyakıt takip etmektedir.



(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0281 0010 7830 0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527
www.tskb.com.tr

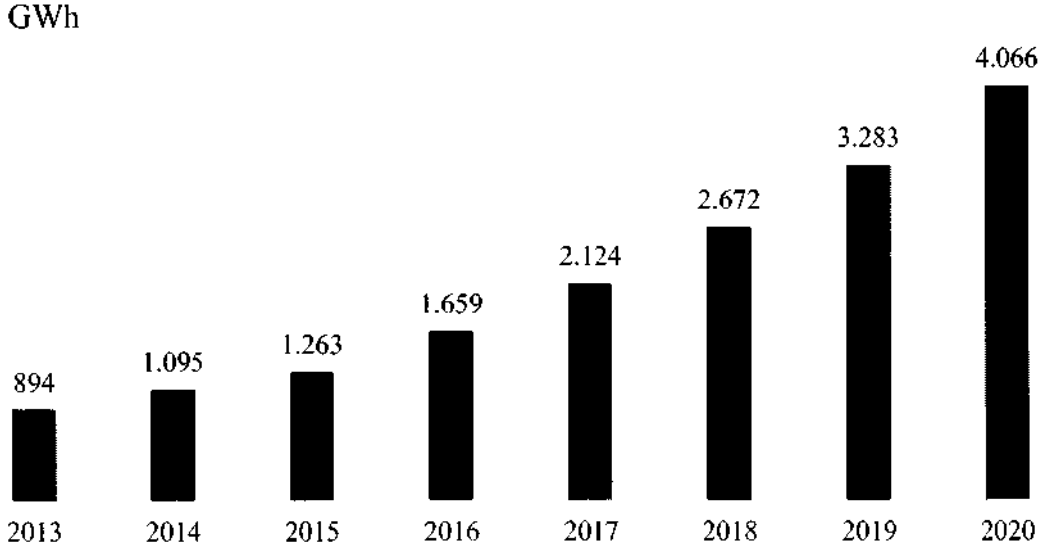
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D.
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090389910
Ticaret Sicil No:431773

MAVİ ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:302294-5
Beykoz V.D. 6130545739

Biyokütle kaynaklı elektrik üretimi

Türkiye'de biyokütle kaynaklı elektrik üretimi Elektrik üretimi 2020 yılında %23,9 artarak 4,1 TWh seviyesine ulaşmıştır. Biyokütle kaynaklı elektrik üretiminin, yenilenebilir enerji kaynakları içerisindeki payı %4 oranında gerçekleşmiştir. Biyogaz, elektrik üretimi içerisindeki en büyük payı oluştururken, 2019 yılındaki toplam artışı da etkilemiştir.



(*Kaynak: PwC Sektör Raporu*)

Türkiye Biyokütle Kaynak Potansiyeli

Türkiye biyokütle kaynak potansiyeline ilişkin Enerji Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın Türkiye Biyokütle Enerjisi Potansiyeli Atlası (BEPA) adlı bir uygulamasından edinilen verilerde ülkemizdeki atıkların teorik toplam enerji eşdeğeri Nisan 2021 itibarıyla 34.002.549 TEP (Ton Eşdeğer Petrol) olarak ifade edilmektedir. İlgili birim elektrik enerjisi lie ifade edildiğinde 394.430 GWh'e karşılık gelmektedir. Türkiye'de 2020 yılında biyokütle kaynaklarından elektrik üretiminin 4.066 GWh olduğu düşünüldüğünde ülkemiz biyokütleden elektrik üretiminde önemli bir potansiyel ihtiva etmektedir.

Nüfus :	82.003.882
Hayvan Sayısı (adet) :	422.832.374
Hayvansal Atık Miktarı (ton/yıl) :	193.878.079
Hayvansal Atıkların Teorik Enerji Eşdeğeri (TEP/yıl) : (I)	4.385.371
Hayvansal Atıkların Ekonomik Enerji Eşdeğeri (TEP/yıl) :	1.084.506
Bitkisel Üretim Miktarı (ton/yıl) :	171.399.002
Bitkisel Atık Miktarı (ton/yıl) :	62.206.754
Bitkisel Atıkların Teorik Enerji Eşdeğeri (TEP/yıl) (II)	25.384.268
Bitkisel Atıkların Ekonomik Enerji Eşdeğeri (TEP/yıl) :	1.462.159
Belediye Atıkları Miktarı (ton/yıl) :	32.170.975
Belediye Atıkların Teorik Enerji Eşdeğerleri (TEP/yıl) : (III)	3.373.011
Belediye Atıkların Ekonomik Enerji Eşdeğerleri (TEP/yıl) :	485.858
Orman Varlığı Artıkları (ster / yıl) :	3.914.904

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141-19
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0221 0110 7830 0013
www.denizyatirim.com
Türkiye Sınıf Kalkınma Bankası A.Ş.
Medisan Kulesan Cad. 81 Fındıklı Şişli İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Erturk Sk. No:3/1-1 Kavacık
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130 1976
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erturk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Erturk Sok
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Orman Varlığı Artıklarının Enerji Eşdeğeri (TEP / yıl) : (IV)	859.899
Biyodizel İşleme Lisansı Sahibi Firmalar :	8
Biyoetanol İşleme Lisansı Sahibi Firmalar :	5
Biyokütle Kaynaklı Elektrik Üretim Santral Sayısı :	199
Atıkların Toplam Enerji Eşdeğeri (TEP/yıl) : (I+II+III+IV)	**34.002.549**
Atıkların Toplam Enerji Eşdeğeri (GWh/yıl) :	**394.430**

Biyokütlenin Diğer Yenilenebilir Enerji Kaynaklarından Farkı

Biyokütlenin enerji üretiminde diğer yenilenebilir enerji kaynaklarına karşı önemli avantajları vardır:

- Sera gazı emisyonlarına azaltıcı ve iklim değişikliğine yavaşlatıcı etkisinin olması
- Toprak koruma, su ve besin üretimini güvence altına alması (aksi takdirde girdi olarak kullanılan tarımsal ve ormansal organik atıklar azalacaktır)
- Peyzaj değeri oluşturması
- Sürekli iş olanağı oluşturması
- Devlete ekonomik avantajlar sağlaması

Elektrik enerjisi talebi dış faktörlere (hava durumu, zaman, mevsim gibi) bağlı olarak günlük bazda dalgalanmaktadır. '*Base- load*' (temel yük, sürekli yük) nispeten sabit ve 24 saatlik bir süre boyunca minimum elektrik talebi miktarını ifade etmektedir. Sabit bir güç kaynağı gerektiren cihazlar (BT, alarm ve güvenlik sistemleri, bazı makinalar vb.) talebin tipik olarak altına düşmediği düzey veya her zaman gerekli olan temel enerji miktarını belirlemektedir. '*Peak-load*' (tepe yük) kısa süreli yüksek talebi ifade etmekle birlikte, daha az tahmin edilebilirdir ve *peak-load* elektrik daha pahalıdır. *Base-load* santrallerinin kapatılmadan sürekli ve tutarlı bir şekilde çalışması gerekmektedir. Bu tesislerin açılıp çalışmaya başlaması uzun sürse de nadiren çevrimdışı duruma getirilmeleri sorun teşkil etmez. Üretilen kW başına yakıt maliyetleri düşük olma eğilimindedir, bu da son kullanıcıların bu dönemlerde sağlanan enerji için daha az ödeme yapmaları anlamına gelmektedir. Diğer taraftan doğalgaz santralleri gibi *peak-load* santraller bir artış olduğunda başlatılır ve talep azaldığında durdurulur. Biyokütle santralleri *base-load* çalışan santraller arasında yer almaktadır.

Biyokütle santrali kurulumu öncesi yapılması gereken değerlendirmeler diğer yenilenebilir santrallere kıyasla daha azdır. Ayrıca biyokütle enerjisinin çalışma prensibi gereği bağlı olduğu koşullar da yine diğer yenilenebilir santrallerin çalışma şartlarına göre daha esnektir. Atıklar homojen değildir ve bazen atıkların bulunması zor olabilir. Kurulum öncesi fizibilitesinin yapılması gerekmektedir. Çöpler, yıllık stoklamalar ile tesiste muhafaza edildiği sürece biyokütle santrallerinde hammadde gereksinimleri sürekli olarak karşılanmaktadır. Biyokütle, birçok yönden benzersiz bir yenilenebilir enerji kaynağıdır. Anında tüketim ve şebekeye bağlantı gerektiren kesintili elektrik gücü oluşturan rüzgâr ve güneş gibi yenilenebilir enerji seçeneklerinin aksine, nispeten kolay bir şekilde depolanıp taşınabilmektedir.

Biyokütle Kullanımın Avantaj ve Dezavantajları

Avantajlar

- **Sera Gazı Emisyonu:** Biyokütlenin kullanımı, doğal döngünün bir parçası olduğu için, diğer fosil yakıtlara göre atmosfere salınan karbon miktarını azaltmaktadır.
- **Yenilenebilirlik:** Toplum tarafından sürekli atık üretildiği için, biyokütle yenilenebilir bir enerji kaynağıdır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:
Şişli 34394 İSTANBUL
Mersis No: 0291 0110 7830 0013
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı
Ticaret Sicil No: 42527
www.tskb.com.tr
10 Nisan 2021
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Beykoz / İSTANBUL
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Beykoz / İSTANBUL
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Beykoz V.D. 6130945739

- **Çok Yönlülük:** Biyokütle, farklı uygulamalara sahip birçok enerji çıktısına dönüştürülebilmektedir.
- **Bulunabilirlik:** Biyokütle kaynakları, hemen her yerde bol miktarda bulunabilmektedir.
- **Potansiyel:** Biyokütle, kaynak potansiyeli açısından en önemli yenilenebilir enerji kaynaklarından biridir.
- **Verimlilik ve Emreamadelik:** Biyokütle santralleri base-load çalışabildiği için emreamadeliği yüksek santrallerdir ve güneş ve rüzgar gibi diğer enerji türlerinin aksine sürekli çalışabilmektedir. Diğer taraftan, biyokütle santrallerinin verimlilik oranlarının da daha yüksek olduğu söylenebilmektedir.
- **Çevresel Etkiler:** Biyokütle, sürdürülebilir uygulamalar kullanıldığında; toprak, hava ve su kalitesine katkıda bulunmaktadır. Örneğin, biyokütle hammaddelerinin kullanılması; bozulmuş arazilerin rehabilitasyonunu sağlayarak toprağı iyileştirebilmektedir. Biyokütlenin sağlayabileceği birçok çevresel faydanın yanı sıra iklim değişikliğini yavaşlatıcı etkisi de bulunmaktadır
- **Ekonomik Katkı ve Yerli Üretim:** Biyokütle yakıtı yerel olarak üretildiği ve işlendiği için enerji tüketiminde ithalata olan bağlılığı azaltmakta ve bölge ekonomisinde istihdam yaratmaktadır.
- **Atık Birikimin Azaltılması:** Katı atıkların kullanılmasıyla biriktirilen çöp miktarı azalmaktadır. Böylece hem bertaraf maliyetleri hem de düzenli depolama için gerekli arazi miktarı azalmaktadır.

Dezavantaj ve Riskler

Biyokütle sektörünün karşılaştığı en önemli sorun, uzun vadeli ve tutarlı politikalardaki eksiklikler ve gelecekteki yönetmelikler ve teşviklerin tahmin edilememesinin yarattığı belirsizliklerdir.

- **Tam Temizlik:** Biyokütle karbon nötr olsa da, bazı atıklarının kullanımında; çevreye zarar veren metan gazı oluşmaktadır.
- **Arazi Kullanımı ve Biyoçeşitlilik:** Enerji üretimi için alan yaratmak adına ormanların kesilip yok edilmesi orman alanlarına zarar verdiği gibi biyoçeşitliliği azaltma riski de oluşturmaktadır. Dikkat edip titizlikle yönetilmesi gereken bu risklerin oluşmaması için biyoenerji üretiminin sürdürülebilir yöntemlerle yapılması gerekmektedir.
- **İşletme Deneyimi Eksikliği:** Biyoenerji santrallerini işletebilecek yönetim ve personelin sektör bilgisindeki yetersizlikleri üretim kayıplarına neden olabilmektedir.
- **Atıkların Ayrıştırılması:** Her atık doğrudan biyokütle olarak kullanılamamaktadır. Bu nedenle, atığın daha verimli kullanılabilmesi için atıkların ayrıştırılması desteklenmelidir.
- **ATY (Atıktan Türetilmiş Yakıt) Kullanımı:** Türkiye'de, ATY kullanımını destekleyen uygulamalar geliştirilmemiştir. Global uygulamalarda, fosil yakıt kullanılan fabrikalara belirli oranda yenilenebilir yakıt zorunluluğu getirilmekte olup; benzer uygulamaların Türkiye'de de geliştirilmesi yenilenebilir enerji ve biyokütlenin gelişimi için büyük önem taşımaktadır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:144 K:9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0281-0119-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 7730 [illegible]
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497630001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302394-5
Beykoz V.D. 6130945739

- **Teşvikler:** YEKDEM'e ek yerli teşvik mekanizmaları yeterli değildir. Yerel üretimi korumak ve geliştirmek adına farklı teşviklerin geliştirilmesi gerekmektedir.

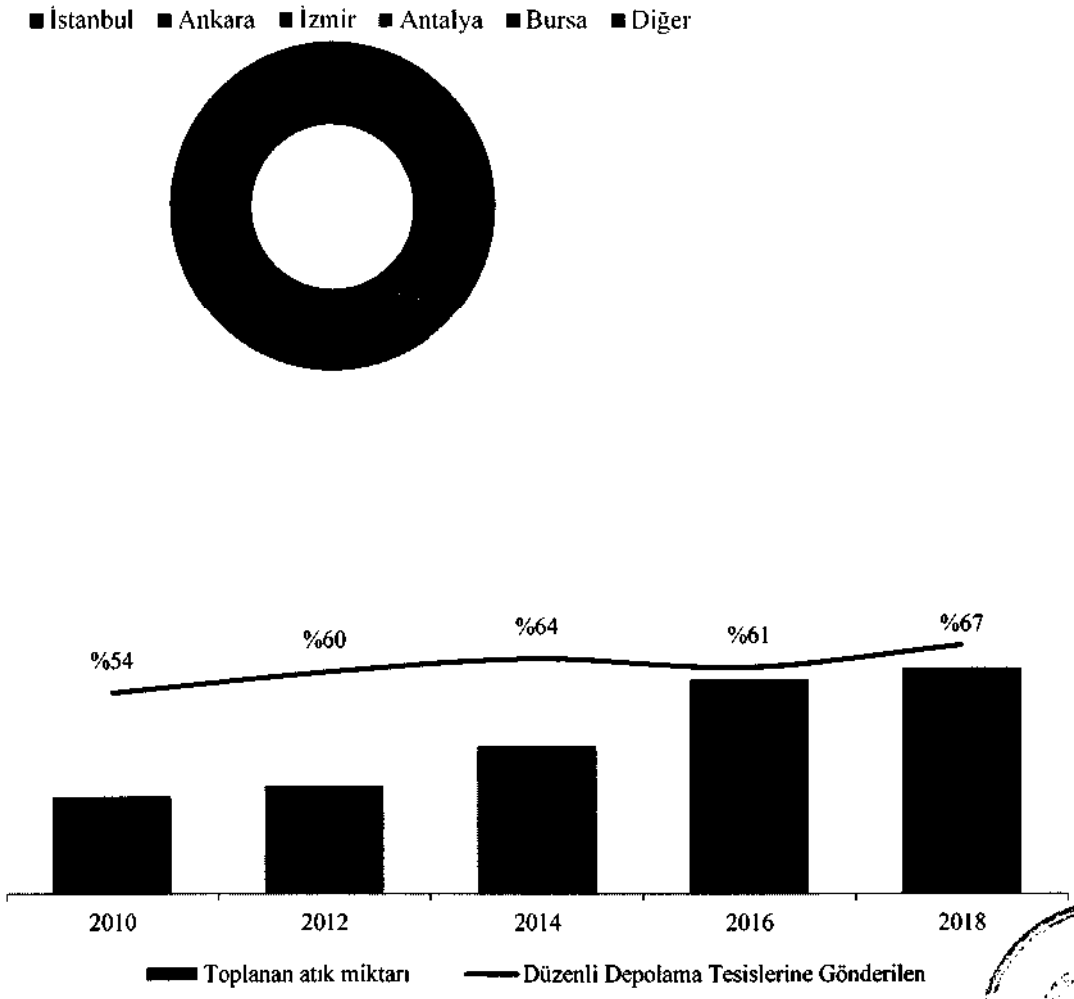
Atık Yönetimi

Belediye atıkları, belediyeler tarafından veya belediyeler adına toplanan atıkları temsil etmekle birlikte, genel olarak evsel atıklardan oluşmaktadır.

2018 yılında toplam belediye sayısının %99,7'sini oluşturan 1.395 belediyenin atık hizmeti verdiği ve oluşan atıkların %93,3'ünün belediyeler tarafından toplandığı belirtilmektedir.

Belediyeler, 2018 yılında toplamda 32.209 bin ton atık toplamıştır. Toplanan atık miktarının en fazla olduğu şehir İstanbul olurken; İstanbul'u sırasıyla Ankara, İzmir, Antalya ve Bursa takip etmektedir.

Türkiye Belediye Atık Miktarları Gelişimi



(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

2018 yılında, belediye atıklarının %67,2'si (21,6 milyon ton) düzenli depolama tesislerine gönderilmiştir. Diğer taraftan, toplam atıkların %20,2'si (6,5 milyon ton) belediye çöplüklerine, %12,3'ü (4,0 milyon ton) kompost tesisleri gibi geri kazanım tesislerine gönderilirken, %0,2'si (74 bin ton) çeşitli yöntemlerle (açıkta yakma, gömme, dereye veya araziye dökme gibi) bertaraf edilmiştir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:143 K:3
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 350 01 00 Fax: 0212 350 01 13
Mersis No: 0270 0110 0783 7830 0013
www.denizyatirim.com

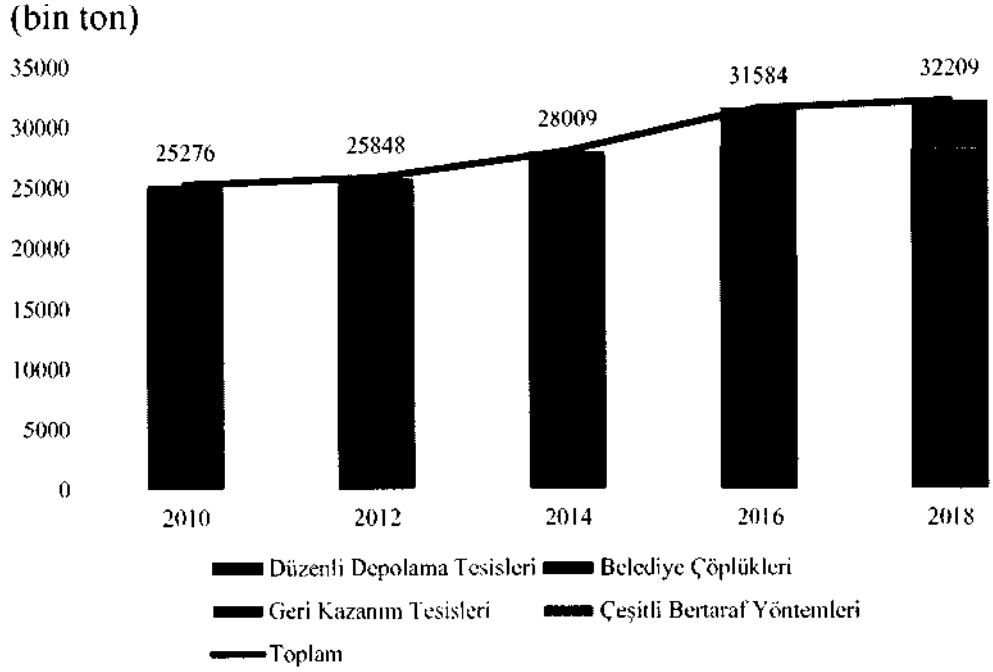
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No.: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3 K:1
Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00
Mersis No: 0176041497600091

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

2010-2018 yılları arasında düzenli depolama tesislerine gönderilen atık miktarları yıllık ortalama %5,8 oranında, geri kazanım tesislerine gönderilen atık miktarları ise %45,8 oranında artış göstermiştir. Diğer taraftan, belediye çöplüklerine gönderilen ve çeşitli yöntemlerle bertaraf edilen atık miktarları azalmıştır.



(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

Toplanan belediye atık miktarının bölgesel dağılımı incelendiğinde, İstanbul'un %21,9 ile en yüksek payı oluşturduğu ve onu sırasıyla Ege, Akdeniz ve Batı Anadolu'nun takip ettiği görülmektedir.

2018 yılında toplanan belediye atık miktarı içerisinde, düzenli depolama tesislerine gönderilen atık oranının en yüksek olduğu bölge %91 oranıyla İstanbul olmuştur. Düzenli depolama tesislerine gönderilen atık oranının yüksek olduğu diğer bölgeler arasında %78,8 ile Doğu Marmara, %72,6 ile Batı Karadeniz ve %72,4 ile Orta Anadolu yer almaktadır.

(milyon ton) ☐ **Toplam**

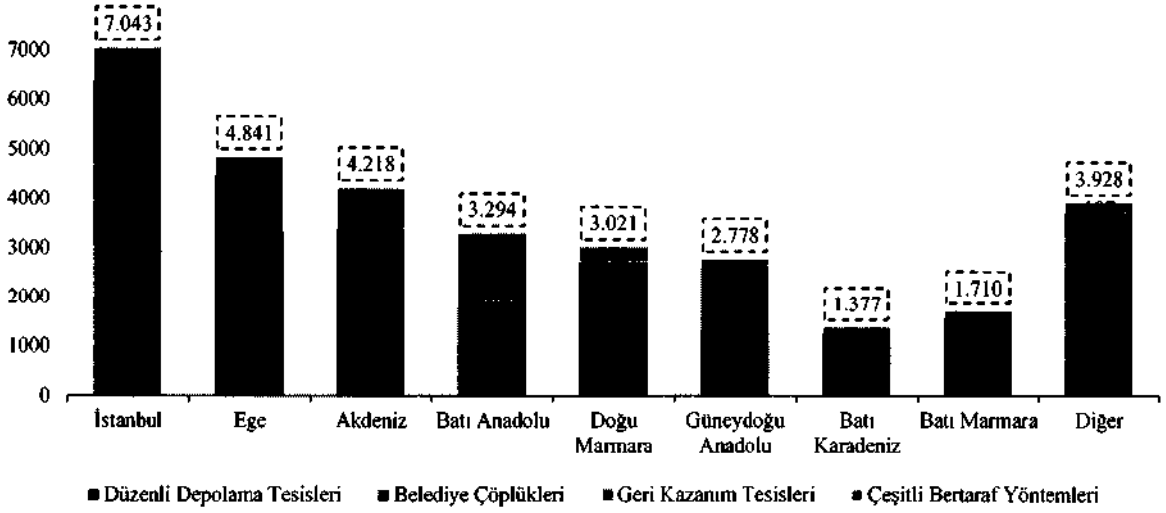
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K-9
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 2910110 / 3 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0231-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tskb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Erturk Sk. No:3/1 İstanbul
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130 ...76
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erturk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş
Kavacık Mah. Erturk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739



Belediye Atık Miktarının Bölgelere Göre Gelişimi (2018, milyon ton)

(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

Kişi Başı Ortalama Belediye Atık Miktarı (2010-2018, kg/kişi – gün)

Türkiye'de kişi başı günlük ortalama atık miktarı 2018 yılında 1,16 kg seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı yıl için üç büyük şehirde toplanan kişi başı günlük ortalama atık miktarı İstanbul için 1,28 kg, Ankara için 1,18 kg ve İzmir için 1,36 kg olarak hesaplanmakla birlikte, en yüksek kişi başı günlük ortalama atık miktarı 2,01 kg ile Bartın'da gerçekleşmiştir.

Şehir	**2010**	**2012**	**2014**	**2016**	**2018**
Antalya	1,46	1,43	1,27	1,38	1,48
İzmir	1,26	1,20	1,12	1,32	1,36
İstanbul	1,20	1,13	1,16	1,30	1,28
Ankara	1,18	1,06	1,10	1,14	1,18
Bursa	0,99	0,96	1,00	1,11	1,08
Türkiye ortalama	**1,14**	**1,12**	**1,08**	**1,17**	**1,16**

(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

2018 yılı kişi başı günlük ortalama atık miktarının bölgesel dağılımı incelendiğinde, ortalamanın en yüksek olduğu bölge Batı Marmara, en düşük olduğu bölge ise Güneydoğu Anadolu olmuştur.

Yıl	İstanbul	Ege	Akdeniz	Batı Anadolu	Doğu Marmara	Güneydoğu Anadolu
2010	1,20	1,30	1,13	1,12	1,04	0,85
2018	1,13	1,27	1,04	1,06	1,04	1,00

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 K.9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0281-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tsk.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3 Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/141 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302894-5
Beykoz V.D. 6130945739

2014	1,16	1,20	0,99	1,09	1,01	0,97
2016	1,30	1,35	1,07	1,12	1,10	1,02
2018	1,28	1,32	1,14	1,14	1,08	0,94

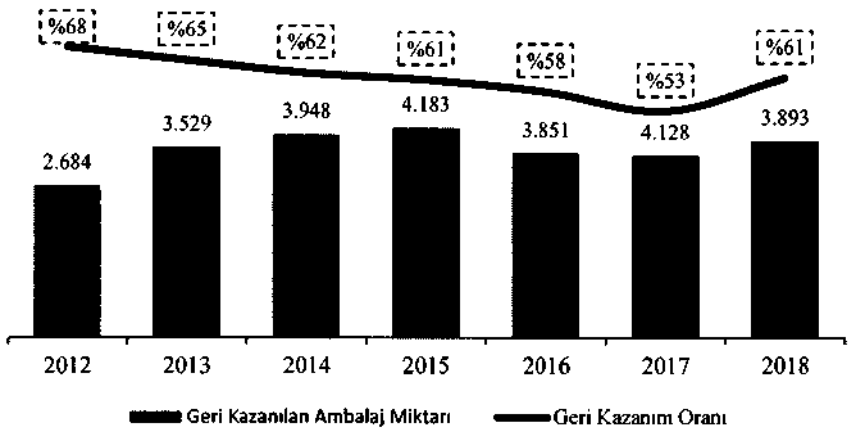
Yıl	Batı Karadeniz	Batı Marmara	Doğu Karadeniz	Kuzeydoğu Anadolu	Orta Anadolu	Ortadoğu Anadolu
2010	1,16	1,50	0,84	1,11	1,15	1,00
2012	1,24	1,51	0,89	1,22	1,05	1,15
2014	1,10	1,37	0,83	1,13	1,01	1,05
2016	1,17	1,48	0,96	1,14	0,99	1,04
2018	1,10	1,44	0,99	1,16	1,00	1,04

(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

Ambalaj Atıkları

Ambalaj atıkları, üretim artıkları hariç; özellikle ürünlerin sunumu için kullanılan ve ürünlerin kullanımından sonra oluşan atıkları kapsamaktadır. Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği, 27.12.2017 tarihli ve 30283 sayılı Resmî Gazete'de yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda, ambalaj atıkları diğer atıklardan ayrı toplanıp geri dönüştürülmeye başlanmıştır. Ambalaj atıkları, ayırma tesislerinde toplanarak malzemelerine göre ayrılmaktadır.

2018 yılında bertarafı Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği kapsamında gerçekleştirilen ambalajlar incelendiğinde, toplamda 3.893 bin ton ambalaj atığı piyasa sürülmüş, bu ambalajların %61'i geri kazanılmıştır.



Ambalaj Atık Miktarı ve Geri Kazanım Oranları (2012-2018, bin ton)

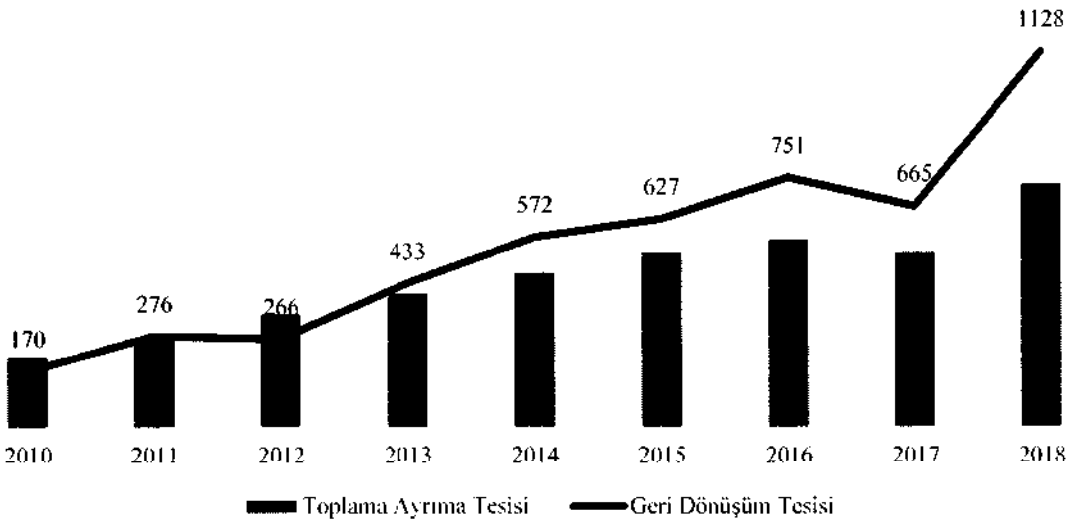
(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

2018 yılında ambalaj atıkları içerisinde en yüksek geri kazanım, kağıt/karton atıkları için olurken; cam atıkların geri kazanımı en düşük seviyede gerçekleşmiştir.

Kağıt/Karton	%93,4	Plastik	%62,6
Metal	%68,3	Ahşap	%31,2
Kompozit	%64,2	Cam	%27,3

Ambalaj Atığı İşleme Tesisleri Sayısı (2010-2018)

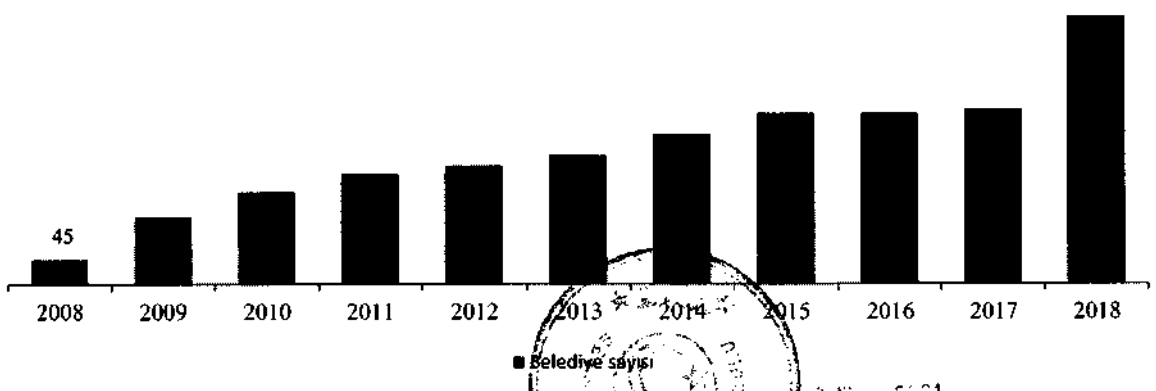
Ambalaj atığı toplama, ayırma ve geri dönüşüm tesislerinin lisans almaları gerekmektedir. 2018 yılı itibariyle toplam toplama ve ayırma tesislerinin sayısı 731, geri dönüşüm tesislerinin sayısı ise 1.128 seviyesine ulaşmıştır.



(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

Ambalaj atıkları belediyeler tarafından veya belediyeler adına toplanmaktadır. Ambalaj atıklarını diğer atıklardan ayırarak biriktiren, toplayan ve taşınmasını sağlayan belediyeler; bu süreçlerin planlamasını hazırlayarak Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na sunmaktadır. Ambalaj atığı yönetim planı onaylı belediye sayısı 2008 yılında 45 seviyesindeyken 2018 itibariyle bu sayı 478'e ulaşmıştır.

Ambalaj Atığı Yönetim Planı Hazırlanan Belediye Sayısı (2008-2018)



(Kaynak: Çevre ve Şehircilik Bakanlığı)

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:144 K:9
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No:388440
Mersis No: 0291010110783
www.denizyatirim.com
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis Mebusan Cad. 81 Emniyet 34421 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D.
Tel: 0216 680 00 00 Fax:
Mersis No: 0176041497600001
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No.431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Erturk Sok
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Türkiye'de Tehlikeli Atık Yönetimi

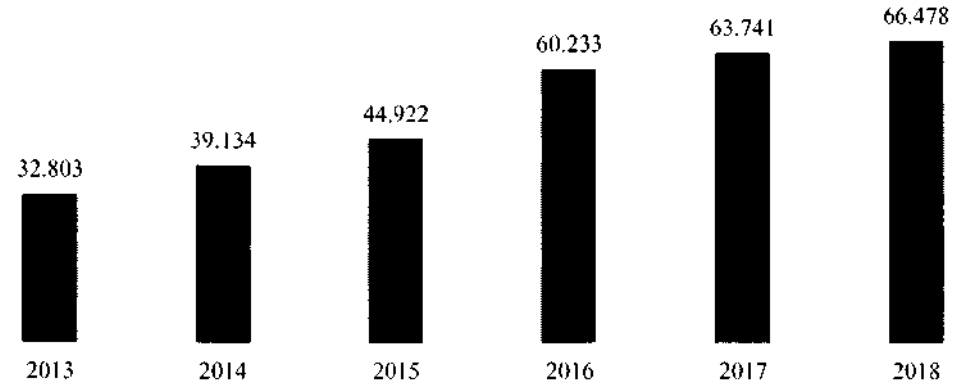
İmalat sanayi işyerleri, termik santraller, organize sanayi bölgeleri, maden işletmeleri ve sağlık kuruluşları 2018 yılında 15,1 milyon tonu tehlikeli olmak üzere 66,8 milyon ton atık oluşturmuştur.

Sera gazı emisyon envanteri sonuçlarına göre, 2018 yılında toplam sera gazı emisyonu 520,9 milyon ton (Mt) CO_2 eşdeğeri olarak hesaplanmıştır. Türkiye'de 2018 yılı için kişi başı CO_2 eşdeğer emisyonu 6,4 ton/kişi, sera gazı emisyonu yoğunluğu ise 0,14 kg CO_2 eşdeğeri/GSYH (TL) olarak belirlenmiştir.

Canlılar ve çevre için tehlike oluşturabilecek kanserojen, yakıcı, yanıcı, patlayıcı, tahriş edici ve zararlı atıklara tehlikeli atık denilmektedir. Kullanım süresi geçen veya standart dışı ürünler, kontamine olmuş/kirlenmiş, niteliği bozulmuş, dökülmüş veya yanlış kullanıma maruz kalmış maddeler, endüstriyel kalıntılar, yüzey işlemleri kalıntıları, değerini kaybetmiş cisimler tehlikeli atıklar olarak nitelendirilmekte olup aşağıda tehlikeli atık türleri özetlenmiştir:

- Biyolojik kökenli organik atıklar
- Enfekte atıklar (tehlikeli madde ile kontamine olmuş ambalajlar, boya kutuları, kimyasal kaplar, bez ve eldiven, yağ teneke ve varilleri gibi)
- İnorganik atıklar (asit ve baz, siyanür içeren atıklar, asbest kalıntılar gibi)
- Madeni yağ atıkları
- Kimyasal kökenli organik atıklar (kirlenmiş klorlu solventler, boya ve reçine atıkları, vernik kalıntıları, biosid ve pestisitler, eski piller ve aküler, civalı ve floresan ampuller, kartuş ve tonerler gibi)
- Motor, makine, mineral ve benzeri atık yağlar (yağlı araç parçaları, metallerin mekanik olarak işlenmesi esnasında oluşan ve yağ bulaşmış metal talaşları, metalik çamurlar gibi atıklar

Yıllara Göre Atık Beyanında Bulunan Tesis Sayısı (Adet)



(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.3
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
V.No:2910110783 Tic.Sic.No:388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

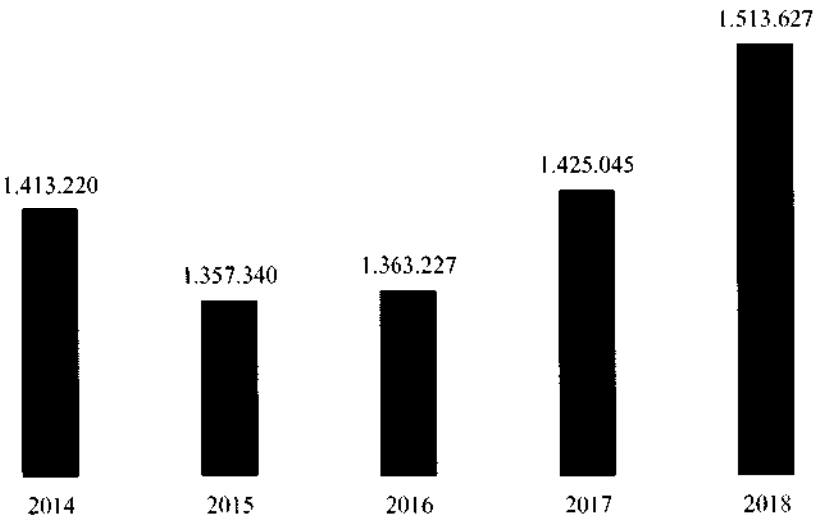
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.iskb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Erturk Sok.
Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00
Mersis No: 0176...

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Erturk Sok
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 4180945739

Yıllara Göre Tehlikeli Atık Miktarları (Ton)



(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

<u>Sektördeki Konum</u>

<u>Şirket'in Avantajları ve Dezavantajları</u>

A. Şirket'in Avantajları

<u>Pazar Payı</u>

Şirket, Şubat 2021 itibaryla faaliyette olan tesisler ve sahip olunan lisanslar ve önlisanslar baz alındığında toplam 178 MW büyüklük ile Türkiye biyokütle sektöründe birinci sıradadır. 2020 itibarıyla biyokütleden elektrik üretiminde %7 pazar payına sahip Şirket bünyesindeki tesislerin kurulu güçlerinin 2025 yılına kadar 162,8 MW'a ulaşması planlanmaktadır. Bünyesindeki 12 adet santral ile Türkiye'de bulunan önemli biyokütle oyuncuları arasında tesis sayısı en yüksek olan şirketler arasında yer almaktadır(*). EPİAŞ şeffaflık platformundan temin edilen verilere göre 2020 yılında biyokütle elektrik santrallerinden üretilen toplam elektrik 4.605 GWh düzeyinde gerçekleşmiştir. Şirket 2020 yılı için, yıllık üretilen 300.192,01 MWh elektrik ile yaklaşık 200.000 hanenin elektrik ihtiyacını karşılamaktadır.

(*) *Kaynak: PwC Sektör Raporu*

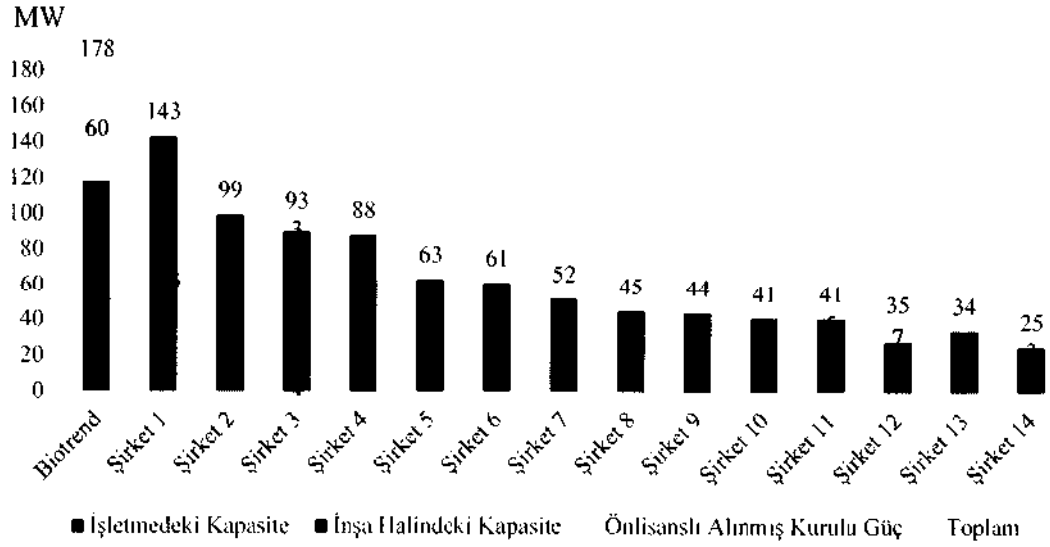
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 171 K.Ş.
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
T.No: 2920110783 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7835-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

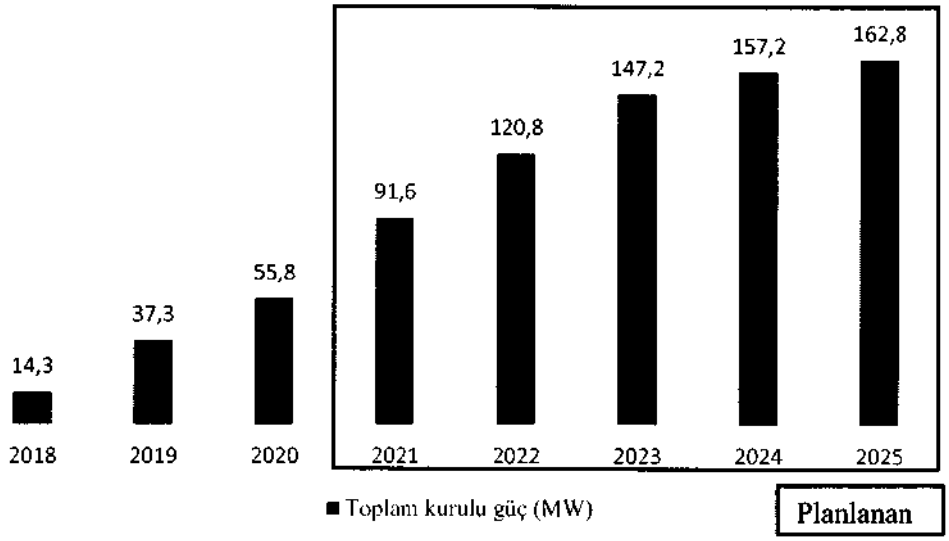
BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:
Beykoz / İSTANBUL
Tel : 0216 680 00 00 Fax
Mersis No: 0176041497800031

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No.431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:[illegible]294-5
Beykoz V.D. 6130945739



**(Kaynak: PwC Sektör Raporu)*



DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:3
Esentepe 34394 Şişli İSTANBUL
Tic. Sic. No:588440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0290 0076 7830 0013

YEKDEM – Uzun Vadeli Fiyat Garantisi

Şirket'in bünyesinde faaliyet gösteren santrallerin YEKDEM'e tabi olması sebebiyle ilgili santrallerden elde edilen elektriğin satışı faaliyete geçildiği tarihten itibaren 10 yıl geçerli olmak üzere yerli katkı payı hariç 13,3 ABD Doları cent/kWh üzerinden gerçekleştirilebilecektir. 2011 yılından 30.06.2021 tarihine kadar işletmeye girecek santrallerin devreye alınış tarihlerine göre YEKDEM'den faydalanma başlangıç ve bitiş yılları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Devreye Giriş Tarihleri		Başlangıç Yılı	Bitiş Yılı
01/11/2011	31/10/2012	2013	2022
01/11/2012	31/10/2013	2014	2023
01/11/2013	31/10/2014	2015	2024
01/11/2014	31/10/2015	2016	2025
01/11/2015	31/10/2016	2017	2026
01/11/2016	31/10/2017	2018	2027
01/11/2017	31/10/2018	2019	2028

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00
Mersis No: 0176041497e0

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:292294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Devreye Giriş Tarihleri		Başlangıç Yılı	Bitiş Yılı
01/11/2018	31/10/2019	2020	2029
01/11/2019	31/10/2020	2021	2030
01/11/2020	21/12/2020	2021	2030
22/12/2020	31/12/2020	2022	2031
01/01/2021	30/06/2021	2022	2030

(*Kaynak: EPDK*)

Buna göre Şirket'in tüm santrallerinin YEKDEM faydalanma dönemleri aşağıda özetlenmiştir.

Tesis	YEKDEM İlk Yıl	YEKDEM Sona Erme Tarihi
Aksaray Tesisi	2022*	31.12.2030
Balıkesir Tesisi	2020	31.12.2029
Aydın Tesisi (Enerji Santrali)	2021	31.12.2030
İnegöl-1 Tesisi	2019	31.12.2028
İnegöl-2 Tesisi	2022	31.12.2031
İskenderun Tesisi	2017	31.12.2026
Harmandalı Tesisi	2020	31.12.2029
Bergama Tesisi	2021	31.12.2030
Orduzu Tesisi (Lisanssız)	2014	07.01.2024
Orduzu Tesisi (Lisanslı)	2017	31.12.2026
Kapıkaya Tesisi	2022*	31.12.2030
Menderes Tesisi	2022*	31.12.2030
Sivas Tesisi	2016	31.12.2025
Uşak Tesisi	2020	31.12.2029
Giresun Tesisi	2022*	31.12.2030
Ezine Tesisi	2022*	31.12.2030

(*) İlgili tesislerin kısmi geçici kabulünün 30.06.2021 tarihine kadar yapılması hedeflenmektedir.

Şirket'in faaliyette olan ve 30.06.2021 tarihine kadar devreye girmesi planlanan santralleri, elektrik satışlarını yerli katkı payı hariç 13,3 ABD Doları cent/kWh üzerinden gerçekleştirilebilecektir. İlgili fiyat GES ve JES santralleri ile birlikte en yüksek YEKDEM fiyatını ifade etmektedir. Güncel olarak Şubat 2021 ağırlıklı PTF ortalamasının %226, 2021 Haziran öncesi YEKDEM'e girecek bir HES ya da RES'in elektrik satış fiyatının %82, 2021 Haziran sonrası YEKDEM'e girecek bir Biyometanizasyon (BES) tesisinin elektrik satış tavan fiyatının%55 ve bir Çöp Gazı (BES) tesisi elektrik satış tavan fiyatının %161 üzerindedir.

Şirket'in bünyesindeki santrallerin YEKDEM'den faydalanma süresi tesislerin kurulu güçleri ile ağırlıklandırılarak hesaplandığında 31.12.2020 itibarıyla 8,2 yıldır. Aksaray Tesisi, Kapıkaya Tesisi, Menderes Tesisi, Giresun Tesisi ve Ezine Tesisi' nin kısmi geçici kabulünün 30.06.2021 tarihine kadar yapılması durumunda tüm tesislerin 31.12.2021 itibarıyla YEKDEM'den faydalanma süresi süresi tesislerin kurulu güçleri ile ağırlıklandırılarak hesaplandığında 7,8 yıl olarak hesaplanmaktadır. İlgili süreler 2021 YEK listesi baz alındığında YEKDEM'den faydalanan tüm tesisler için 5,4 yıl, tüm biyokütle enerji santralleri için 7,6 yıl olarak hesaplanmaktadır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis Mevdan Cad. 81 Eğitim Sarıyer İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 K:9
Esentepe 34394 Şişli İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:
Beykoz / İSTANBUL Beykoz
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D: 6130945739

19 Mart 2021

Biyokütle Santrallerinin Verimlilik Avantajı

EPDK tarafından yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik enerjisi üreten tesislerin önlisans veya üretim lisanslarına derç edilecek yıllık elektrik enerjisi üretim miktarının tespitinde aşağıdaki tabloda yer verilen kapasite faktörlerinin kullanılması kabul edilmiştir*.

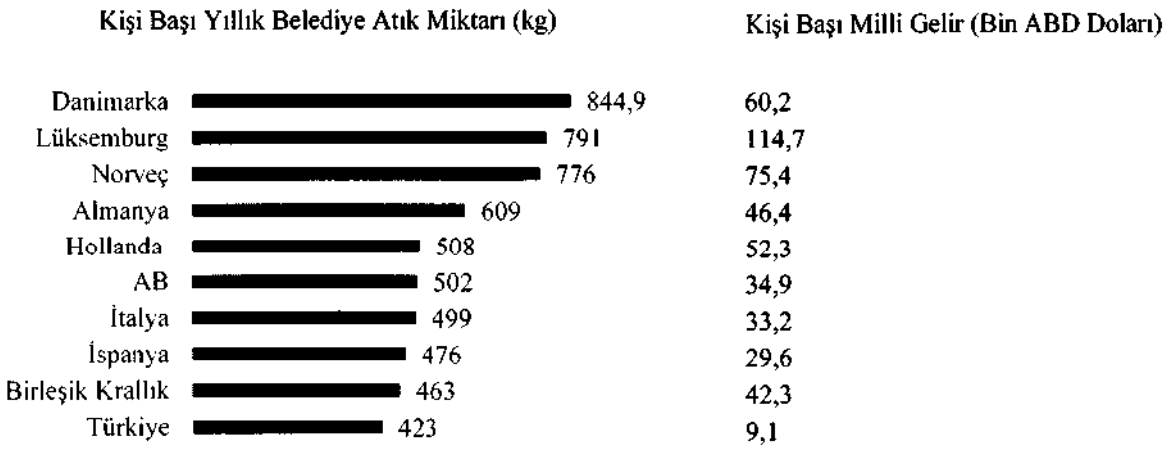
(*) https://www.epdk.gov.tr/Detay/DownloadDocument?id=nY8+ZvoLEPE=

Kaynak	Saat	Kapasite Faktörü (%)
Rüzgar	4000	45
Güneş	2000	22,8
Biyokütle	7500	85

İlgili çalışma saati/kapasite faktörleri ve 30/06/2021 sonrası devreye girecek yenilenebilir enerji santralleri için açıklanan YEKDEM tarifesinin üst sınırları dikkate alındığında; 1 MW kurulu güce sahip ortalama bir biyokütle enerji santralinin elektrik satışından elde ettiği tutarın 6,3 MW ve 3,2 MW kurulu güce sahip bir GES ve RES'in elektrik satışından elde ettiği tutara eşit olduğu hesaplanmaktadır.

Elverişli Nüfus/Değişen Alışkanlıklar

TÜİK verilerine göre 2018 yılında 82 milyon olan Türkiye nüfusunun 2023 yılında 86,9 milyona, 2040 yılında ise 100,3 milyona ulaşması International Monetary Fund (IMF) tahminlerine göre de Türkiye gayrı safi milli hasılasının 2021' de %6 2022' de ise %3,5 seviyesinde büyümesi* beklenmektedir. 2018 yılı itibarıyla kişi başı günlük belediye atık miktarı olan 1,16 kg/gün'ün artan nüfus ve değişen tüketim alışkanlıkları çerçevesinde önümüzdeki dönemde artması öngörülmektedir. İlgili artışın Şirket'in hem elektrik üretimi hem de ATY ve ayırma gibi ek gelirlerine olumlu yansıması beklenmektedir. Türkiye ve gelişmiş ülkelerin belediye atık verileri önümüzdeki dönemdeki artış beklentisini desteklemektedir**.



(*) https://www.imf.org/en/Countries/TUR

(**) Türkiye için 2018 verileri kullanılmıştır, Kaynak TÜİK, PWC Sektör Raporu: https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Municipal_waste_statistics

(Kaynak: Teknik Güvence Raporu)

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No: 141 K.9 Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL Tic. Sic. No: 389440 www.denizyatirim.com Mersis No: 0237-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclis-Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kayacık Mah. Ertürk Sk. No: ... Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. ... Tel: 0216 680 00 00 Fax: ... Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kayacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Verg. Dairesi: 3090339949 Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kayacık Mah. Ertürk Sok. No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic.Sic.No: 382294-5 Beykoz V.D. 8130945739

Diğer Faaliyetlerden İlave Gelir Sağlama Potansiyeli

Şirket'in, bünyesindeki santrallerdeki elektrik üretim, geri dönüşüm ve ATY üretim faaliyetinin yanı sıra, ayırma, seracılık ve buhar satışı, karbon ticareti, ve organik gübre üretimi gibi faaliyetler ile ilave gelir yaratma potansiyeli bulunmaktadır.

Kurumsal Yönetim Kültürü ve Tecrübeli Yönetim Ekibi

Şirket yönetim kurulu alanlarında 25 yılı aşkın deneyime sahip olan bağımsız yönetim kurulu üyeleri ve grup yönetim kurullarında yer alan deneyimli profesyoneller ve iş insanlarından oluşmaktadır. Şirket üst yönetimi ise çeşitli şirketlerde deneyim kazanmış ve konularında uzman bir ekipten oluşmaktadır. Şirket önemli bir sektör tecrübesine ve pazar anlayışına sahip güçlü bir yönetim ekibi tarafından yönetilmektedir. Şirket'in önemli tüm karar mekanizmalarında profesyonel yöneticiler bulunmaktadır.

Şirket yönetim kurulu ve üst yönetimine ilişkin detaylı bilgiye bu İzahname'nin 15. bölümünde yer verilmektedir.

B. Şirket'in Dezavantajları

Rakiplere göre dezavantajlar

Sektöre görece daha geç girmiş olunması sebebiyle Ankara ve İstanbul Büyükşehir Belediyeleri ilçe belediyeleri ile anlaşmalar tesis edilememiştir. Bu durum Şirketin rekabetinde bir dezavantaj oluşturmaktadır.

Şirket büyümesinin son yıllarda yoğunlaşması ve mevcut YEKDEM süresinin sonunda rekabetin artması sebeplerinden dolayı daha efektif ve rekabetçi bir pazarda faaliyet göstermesine neden olmuştur. Bu sebeple daha yüksek belediye payları, Şirket'in kâr marjlarını düşürmektedir.

YEKDEM Sonrası Elektrik Fiyatı Belirsizliği

Her ne kadar Şirket'in ortalama santrallerinin YEKDEM kapsamında elektrik satış ömürleri 31.12.2020 itibarıyla yaklaşık 8,24 yıl olsa da PTF'nin hangi seviyelerde oluşacağı belirsizdir.

Kalifiye İnsan Kaynağı ve Kilit Personel

Biyogaz ve biyokütle sektörünün ülkemizde gelişmekte olması sebebiyle yetişmiş insan kaynağının kısıtlı olması artan rekabet ortamında büyümek için yeterli insan kaynağı bulmayı zorlaştırmakta ve kilit personel riskini artırmaktadır.

Üçüncü Taraflara Bağlılık / Yakıt Tedariki

Şirket biyogaz santrallerinde belediyeler ile akdedilen 2886 sayılı ve devlet ihale kanununa göre ihale edilen belirli süreli sözleşmeler kapsamında faaliyet göstermektedir. Söz konusu sözleşmeler İskenderun Tesisi, Sivas Tesisi, Harmandalı Tesisi ve Giresun Tesisi için Yap – İşlet diğer tesisler içinse Yap – İşlet – Devret şeklindedir. Sözleşmelerin uzatılması mümkün olmakla birlikte belirli bir süre için yapılmış olması Şirket için dezavantaj konumundadır. Bunun yanı sıra belediyeler ile akdedilen sözleşmeler belediyeler açısından yaptırımı olan ve açık bir tonaj taahhüdü içermemekte ve belediyelerin atık yönlendirmeyi azaltmaları durumunda Şirket dezavantajlı durumda kalabilmektedir. Şirket biyokütle santrallerinde ağırlıklı olarak kendisine tahsis edilen söküm köklerini kullanmakta ve Orman Genel Müdürlüğünden sağlanan tahsisler birer yıl süreli olmaktadır. Gerek Orman Genel Müdürlüğü tahsisleri ve gerekse tarımsal atıklar için artan biyokütle santralleri paralelinde rekabet bölgesel olarak artmakta ve bu da hammadde maliyetlerine yansıyabilmektedir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Kavacık
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1760...
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahalleri Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No.431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130045739

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla gelirlerinin sırasıyla %99,62'si, %88,68'i ve %95,69'unu YEKDEM kapsamında elde etmiştir. Pazarın coğrafi yapısı bakımından Şirket'in faaliyetlerinin bölgeler bazında kırılımına aşağıda yatırımcıların dikkatine sunulmaktadır:

Konsolidasyona tabi olan şirketler:

	Net Elektrik Üretimi			Net Satış Tutarı		
Net Elektrik Üretimi	**2018**	**2019**	**2020**	**2018**	**2019**	**2020**
Marmara	11,45	27,13	18,28	7.000.424	20.749.987	17.251.014
Ege	0	16,41	158,31	0	4.852.783	149.306.774
İç Anadolu	12,89	17,2	19,6	8.411.485	13.090.125	18.635.719
Doğu Anadolu	28,05	29,51	29,5	18.326.140	22.288.024	27.457.261
Akdeniz	24,42	29,35	30,7	15.695.817	22.482.889	28.985.715
Toplam(*)	**76,81**	**119,6**	**256,39**	**49.433.866**	**83.463.808**	**241.636.482**

(*) Landfill Enerji, 2019 yılında 0,77 MWe 2020 yılında ise 43,79 MWe net elektrik üretiminde bulunmuştur. Tam konsolidasyona tabii olmadığı için yukarıda belirtilen coğrafi dağılım tablosunda raporlanamamıştır.

Konsolidasyona tabi olmayan şirketler:

	Net Elektrik Üretimi		
Net Elektrik Üretimi	**2018**	**2019**	**2020**
Marmara	0,00	0,77	43,79
Toplam	**76,81**	**120,4**	**300,2**

Satışlar	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 31.12.2020
Elektrik üretim ve toptan satış hasılatı	49.433.866	83.463.808	241.636.482
Gaz motoru satış gelirleri(*)	--	9.243.593	5.636.426
Atık bertaraf gelirleri	--	806.713	4.895.402
Diğer gelirler	187.498	373.103	42.219
Satışlardan indirimler ve iskontolar	(400.434)	(1.832.187)	(6.909.248)
	49.220.930	**92.055.030**	**245.301.281**

(*) Şirketin ana faaliyetleri içinde yer almayan gaz motoru satış geliri tam konsolidasyona tabii olmayan Landfill Enerji'ye yapılan satışlardan oluşmaktadır.

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Yukarıda Risk Faktörleri başlıklı 5. bölümde İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler, İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler, ihraç edilecek paylara ilişkin riskler ve bu kapsam dışında kalan diğer riskler ile bu risklerin olası etkileri detaylı olarak açıklanmıştır. İlgili bölümde yer alan risk faktörleri dışında yukarıda 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenmesine sebep olacak bir unsurun mevcut olmadığı düşünülmektedir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
DOĞUŞLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
MAREN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

İhraççı'nın faaliyetleri açısından fikri mülkiyetler önem arz etmemektedir. Halihazırda Şirket'in "Biotrend" markası 15.11.2017 tarihinde 2017/103216 sayı ile tescil edilmiştir. İhraççı işbu İzahname tarihi itibarıyla başkaca herhangi bir patente, telif hakkına ve tescilli endüstriyel tasarıma sahip değildir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Üretim Şirketleri'nin ve/veya diğer bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin herhangi bir markası, patenti, telif hakkı veya endüstriyel tasarımı bulunmamaktadır.

Şirket'in veya herhangi bir Üretim Şirketi'nin ve/veya diğer bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin lisans veren veya lisans alan olduğu herhangi bir lisans veya teknik yardım anlaşması bulunmamaktadır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhraççı'nın 7.2.1. kapsamında verilen rekabet konumuna ilişkin açıklamaların dayanağı PwC Sektör Raporudur.

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

6 Nisan 2021

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Ticaret Sicil No:388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0221-0110-7636-0013

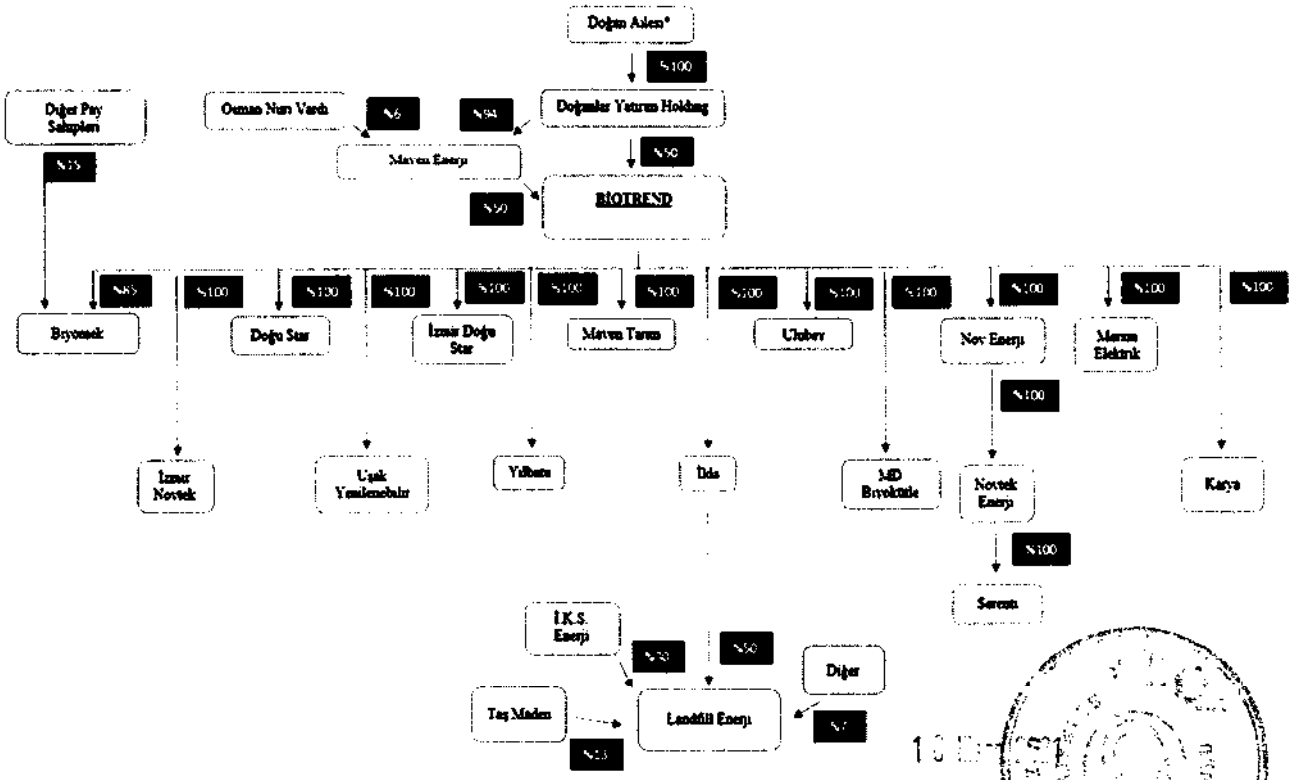
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00
Mersis No: 0176041497e00001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 8130945739

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:



* Doğan Ailesi, Doğanlar Yatırım Holding paylarına, her bir Doğan Ailesi ferdi %16,67 oranında olmak üzere sahiptir.

** Biyomek'in Biotrend dışındaki pay sahipleri, Biyomek sermayesinin (i) %5'ine sahip olan Mustafa Abak, (ii) %5'ine sahip olan Mustafa Üretmen ve (iii) %5'ine sahip olan Ertegün Ünal'dır.

*** Landfill Enerji'nin İlda dışındaki pay sahipleri Landfill Enerji'nin sermayesinin (i) %13'üne sahip olan Taş Maden, (ii) %30'una sahip olan İ.K.S. Enerji ve (iii) %7'sine sahip olan Ceytaş Enerji Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'dir.

**** Üretim Şirketlerinden Novtek Enerji ve Doğu Star'ın bünyelerinde (Novtek Enerji bakımından, İskenderun Tesisi ve İnegöl-1 Tesisi; Doğu Star bakımından Malatya Tesisleri ve İnegöl-2 Tesisi olmak üzere) birden fazla Tesis bulunmaktadır. Halka arzdan sonra, Doğu Star ve Novtek Enerji'nin, kısmi bölünme sıretiyle, bölünme neticesinde ortaya çıkacak her bir şirketin Tesislerden bir tanesini işleteceği bir yapılanma modeli sağlanması, Şirket tarafından değerlendirilmektedir.

Halka arz öncesi Şirket'in paylarına %50 - %50 ortaklık oranı ile Doğanlar Yatırım Holding ve Maven Enerji sahip bulunmaktadır. Ayrıca Maven Enerji'nin de %94 oranındaki payına Doğanlar Yatırım Holding sahiptir. Bu çerçevede Şirket hisselerinin %50'lik kısmına doğrudan ve %47'lik kısmına dolaylı olarak Doğanlar Yatırım Holding sahip olup, Şirket Doğanlar Yatırım Holding grubuna dahildir.

Doğanlar Yatırım Holding hakkında bilgiler aşağıda yatırımcıların dikkatine sunulmaktadır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 1/1 K.9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0 (0 212) 910 10783 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

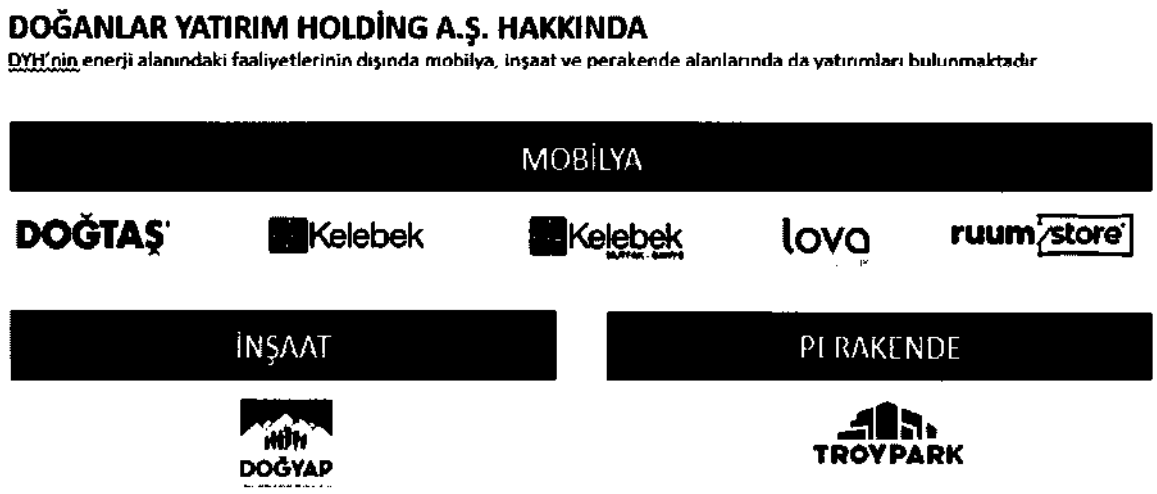
BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Mersis No: 0176041497

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Doğanlar Yatırım Holding

Hacı Ali Doğan tarafından 1970'li yıllarda temelleri atılan Doğanlar Yatırım Holding, başta mobilya olmak üzere, enerji, inşaat ve perakende sektörlerinde faaliyet göstermektedir. Grubun faaliyet gösterdiği sektörler ve öne çıkan markaları aşağıdaki gibidir:



Ticari hayatına mobilya sektörü ile 1970'li yıllarda Hacı Ali Doğan'ın Çanakkale'nin Biga ilçesinde kurduğu Doğan Mobilya ile başlayan Doğanlar Yatırım Holding, seneler içinde istikrarlı bir şekilde büyüyerek hem toplumsal hem de ekonomik kalkınmaya katkıda bulunmak misyonuyla ilerleyen ve farklı sektörlerde hizmet veren bir şirketler grubu haline gelmiştir.

Farklı kıtalardan çeşitli kurum ve kuruluşlarla iş birliği yapan Doğanlar Yatırım Holding, dünyanın en ileri standartlarına uygun ürün gamları ve bunu kanıtlayan çok sayıda kalite güvence belgesiyle Türkiye için inovatif ve küresel bir kurum örneği oluşturmaktadır. Doğanlar Yatırım Holding, enerji sektöründe öncelikle Şirket ile faaliyet göstermektedir. Bunun yanı sıra İlcan Enerji Elektrik Üretim A.Ş.("**İlcan**") ve Başköy Enerji Elektrik Üretim A.Ş.("**Başköy**") firmaları Doğanlar Yatırım Holding'in % 50'şer hisseye sahip olduğu iki ayrı tüzel kişiliktir. İlcan 2014 yılından itibaren 14,9 MW kurulu kapasiteye sahip Yazyurdu (Erzurum) HES santralini işletmektedir. Başköy ise 2017 yılından itibaren 55,5 MW kurulu kapasiteye sahip Kuzey (Ordu) HES santralini işletmekte olup her iki santralde YEKDEM tarifesinden faydalanmaktadır.

Şirket'in ana hâkim ortağıdır. Doğanlar Yatırım Holding grubu, enerji alanındaki faaliyetlerinin dışında mobilya, inşaat ve gayrimenkul alanlarında da yatırımları bulunan bir gruptur. Mobilya alanında Doğtaş, Kelebek, Kelebek Mutfak-Banyo, Lova Yatak ve Ruum Store markaları ile faaliyetleri, inşaat alanında DM Yatırım İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (gayri faal) ile Doğ-Yap markası ile faaliyetleri ve gayrimenkul alanında Troypark Alışveriş Merkezi ile faaliyetleri bulunmaktadır.

Doğanlar Yatırım Holding'in enerji sektöründe faaliyet gösteren iştiraklerinden Biotrend, yenilenebilir enerji üretimi konusunda yatırımlar yapma misyonunun yanı sıra, teknolojik olarak üretim ve uygulama merkezi olma hedefiyle 2017 yılında kurulmuştur.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü

Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır.

Ticaret Unvanı	Kurulduğu Ülke ve Merkezi	Faaliyet Konusu	İştirak Payı ve Sahip Olunan Oy Hakkı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Taahhüdü (TL)	Yedekler	Net Dönem Kar / Zararı (2020 Yılı)
Yılbatu	Türkiye \ İstanbul	351119-Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 - %100	9.897.000	0	0	-397.847
İlda	Türkiye \ İstanbul	351119-Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 - %100	20.700.000	0	0	9.652.556
Mersin Elektrik	Türkiye \ İstanbul	351119-Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 - %100	8.000.000	0	0	-182.628
Ulubey	Türkiye \ İstanbul	351119-Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 - %100	11.000.000	0	0	167.185
Nov Enerji	Türkiye \ İstanbul	351119-Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 - %100	15.500.000	0	0	2.293.245
Novtek Enerji	Türkiye \ İstanbul	351119-Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 - %100	22.460.000	0	0	7.860.685
Doğu Star	Türkiye \ İstanbul	351119-Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 - %100	10.000.000	0	0	-2.486.723
İzmir Novtek	Türkiye \ İstanbul	351119-Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 - %100	45.454.546	0	0	4.141.879
İzmir Doğu Star	Türkiye \ İstanbul	351119-Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 - %100	13.000.000	0	0	-1.207.730
Biyomek	Türkiye \ Ankara	351119-Elektrik Enerjisi Üretimi	%85 - %85	6.000.000	517.500	0	-3.686.282
MD Biyokütle	Türkiye \ İstanbul	351119-Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 - %100	2.250.000	0	0	-89.517
Karya	Türkiye \ İstanbul	351119-Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 - %100	3.250.000	2.342.211	0	-10.657
Maven Tarım	Türkiye \ İstanbul	351119-Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 - %100	1.100.000	0	0	-280.618

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 K:9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0131011078800013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

PİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130946739
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 00
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339944
Ticaret Sicil No:401771

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:302294-5
Beykoz V.D. 6130946739

Ticaret Unvanı	Kurulduğu Ülke ve Merkezi	Faaliyet Konusu	İştirak Payı ve Sahip Olunan Oy Hakkı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Taahhüdü (TL)	Yedekler	Net Dönem Kar / Zararı (2020 Yılı)
Uşak Yenilenebilir	Türkiye \ İstanbul	351119-Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 - %100	2.500.000	0	0	1.269.519
Serenti	Türkiye \ Ankara	351119-Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 - %100	2.000.000	203.504	0	-566.640

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahname'de yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in önemli maddi duran varlıklarını makine ve cihazlar, demirbaşlar, kiralanan varlıklar, özel maliyetler ve yapılmakta olan yatırımlar oluşturmaktadır.

Aşağıdaki tabloda ilgili dönemler itibari ile şirketin sabit kıymetlerinin dökümü yer almaktadır:

Net Defter Değeri (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Arsalar	43.000	43.000	32.000
Binalar	5.579.748	6.346.517	5.161.608
Makine, tesis ve cihazlar	63.558.489	161.752.001	208.424.322
Taşıt araçları	1.452.479	2.120.943	2.401.377
Döşeme ve demirbaşlar	504.034	1.577.989	5.580.248
Yapılmakta Olan Yatırımlar	12.173.049	2.682.230	214.483.544
Toplam	**83.310.799**	**174.522.680**	**436.083.099**

Şirket'in maddi duran varlıklarındaki, yıllar içerisindeki artışlar genel itibari ile yapılmakta olan yatırımlar makine, tesis ve cihazlardan gelmektedir. Şirket, Türkiye'nin belirli lokasyonlarında ilgili belediyelerle en az 15 yıllık süre ile çöpten elektrik üretmek için enerji yatırım tesisleri kurmak ve işletmek üzere sözleşmeler imzalamaktadır. Belediyeler ile imzalanan sözleşmelerde arsa belediyenin olup, Şirket adına sözleşme süresince tahsis edilmektedir. Sözleşmelerde bulunan yükümlülükler gereği enerji üretim santrali kurulumundaki tüm yatırımlar Şirket'e aittir. Yapılmakta olan yatırımların seneler arasındaki dalgalanma sebebi ise, her yılın 30 Eylül tarihlerinde YEKDEM kabulü yapılan tesislerin kabulleri yapıldıktan sonra ilgili hesaplarda (makine tesis cihazlar, demirbaşlar, taşıt araçları vs.) aktifleştirmelerinin yapılmasıdır; bu sebeple 2019 yılında kabulü yapılan 2 Tesis'in (Harmandalı Tesisi ve Uşak Tesisi) giderleri, ilgili hesaplarda aktifleştirildiğinden düşmektedir. 2020 yılında ise YEKDEM süre değişiklikleri ile 31 Aralık tarihine kadar kabulleri yapılan tesislerin giderleri yapılmakta olan yatırımlardan çekilip aktifleştirilmiştir. Bergama Tesisi ve İnegöl-2 Tesisi'nin elektrik üretim kısmına ait yatırım giderleri aktifleştirilmiştir; ancak fermantasyon ve ayırma kısımlarının hala yatırımları devam ettiğinden bakiyeler yapılmakta olan yatırımlarda tutulmaktadır. Aydın Tesisi (Enerji Santrali)'nin ise 13,6 MW'lık bölümden 1,4 MW'lık bölümünün ETKB kısmi kabulü yapıldığından, Tesis'le ilgili yatırımlar tam kabul yapılana kadar yapılmakta olan yatırımlarda bırakılmıştır. Bu Tesisler'in haricinde yatırımı devam eden ve 2020 yılı içerisinde

kabulü yapılmayan Tesisler'in de (Giresun Tesisi, Aksaray Tesisi, Menderes Tesisi, Ezine Tesisi, Kapıkaya Tesisi) giderleri hala yapılmakta olan yatırımlarda tutulmaktadır.

Tesislerde yapılan yatırım tutarlarını her bir tesis bazında gösteren tablo aşağıda yer almaktadır:

Şirket Adı	Tesis	Yapılmakta Olan Yatırım Tutarı (TL)
Biyomek	Aydın Tesisi (Enerji Santrali)	134.125.992
Yılbatu	Menderes Tesisi	3.730.073
İzmir Doğu Star	Bergama Tesisi	13.604.549
Doğu Star	Malatya Tesisleri	30.326.139
	İnegöl-2 Tesisi	
MD Biyokütle	Aksaray Tesisi	1.030.903
Mersin Elektrik	Ezine Tesisi	3.520.230
Nov Enerji	Sivas Tesisi	810.050
Ulubey	Aydın Tesisi (Yakıt Hazırlama)	2.516.862
Uşak	Uşak Tesisi	18.132.296
Serenti	Giresun Tesisi	6.686.450
		214.483.544

Tesisler'de yapılan yatırımların hangi yıllarda yapıldığını içeren detayları ve buna bağlı olarak Tesisler'in lisans güçlerini ve kurulu güçlerini gösteren tablo aşağıda yer almaktadır: Şirket'in, yasal, operasyonel ve finansal risklerini ayrıştırma amacıyla ayrı ayrı şirketleşmeye yönelmiştir.

Bağlı ortaklıklar	Ana faaliyeti	Lisans Gücü	Kurulu Güç	Toplam Kurulu Güç
Boğazköy (*) (***)	Elektrik enerjisi üretimi	-	-	-
Doğu Star (*)	Elektrik enerjisi üretimi	2,464 MWm / 2,400 MWe	2,464 MWm / 2,400 MWe	6,379 MWm / 6, 214 MWe
	Elektrik enerjisi üretimi	2,464 MWm / 2,400 MWe	2,464 MWm / 2,400 MWe	
	Elektrik enerjisi üretimi	4,928 MWm / 4,800 MWe	-	
	Elektrik enerjisi üretimi	14,51 MWm / 14,14 MWe	1,451 MWm / 1,414 MWe	
Nov Enerji (*)	Elektrik enerjisi üretimi	2,902 MWm /2,826 MWe	2,902 MWm /2,826 MWe	2,902 MWm / 2,826 MWe
Novtek Enerji (*)	Elektrik enerjisi üretimi	4,353 MWm / 4,242 MWe	4,353 MWm / 4,239 MWe	6,817 MWm / 6,639 MWe
Novtek Enerji (*)	Elektrik enerjisi üretimi	2,464 MWm / 2,400 MWe	2,464 MWm / 2,400 MWe	
Yarcan (*) (***)	Elektrik enerjisi üretimi	-	-	-
Mersin Elektrik (*)	Elektrik enerjisi üretimi	-	-	-
Yılbatu (*)	Elektrik enerjisi üretimi	-	-	-
Novas (*) (**)	Elektrik enerjisi üretimi	-	-	-
İlda (*)	Elektrik enerjisi üretimi	-	-	-
Ulubey (*)	Elektrik enerjisi üretimi	-	-	-
İzmir Novtek (*)	Elektrik enerjisi üretimi	40,716 MWm / 39,690 MWe	25,636 MWm / 24,990 MWe	25,636 MWm / 24,990 MWe
Uşak Yenilenebilir (*)	Elektrik enerjisi üretimi	6,160 MWm / 6,000 MWe	2,464 MWm / 2,400 MWe	2,464 MWm / 2,400 MWe

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. Beykoz/İSTANBUL
Tel: 0216 650 00 00 Fax: 0216 650 00 79
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic No:30[illegible]294-5
Beykoz V.D. 8130945739

Bağlı ortaklıklar	Ana faaliyeti	Lisans Gücü	Kurulu Güç	Toplam Kurulu Güç
Ordu Yenilenebilir (*)(***)	Elektrik enerjisi üretimi	-	-	-
Biyomek (*)	Elektrik enerjisi üretimi	14,20 MWm / 13,60 MWe	1,4 MWm / 1,4 MWe	1,4 MWm / 1,4 MWe
Maven Tarım (*)	Tarım, Seracılık ve Hayvancılık	-	-	-
MD Biyokütle (*)	Elektrik enerjisi üretimi	5,804 MWm / 5,656 Mwe	-	-
Afyon Yenilenebilir (*) (***)	Elektrik enerjisi üretimi	-	-	-
İzmir Doğu Star (*)	Elektrik enerjisi üretimi	10,157 MWm / 9,898 MWe	2,902 MWm / 2,828 MWe	2,902 MWm / 2,828 MWe
Karya (*)	Elektrik enerjisi üretimi	-	-	-
Serenti (*)	Elektrik enerjisi üretimi	4,353 MWm / 4,242 MWe	-	-
Serenti (*)	Elektrik enerjisi üretimi	4,353 MWm / 4,242 MWe	-	-
Landfill Enerji	Elektrik enerjisi üretimi	14,51 MWm / 14,14 MWe	8,706 MWm / 8,484 MWe	8,706 MWm / 8,484 MWe

(*) Tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilmektedir.
(**) Novas, 10.01.2018 tarihinde satılarak devredildiği için finansal tablolarda satış amaçlı duran varlıklara ilişkin varlıklar ve yükümlülükler hesapları altında gösterilmiştir.
(***) 2020 yılı içinde satılarak devredilmiştir.

Üretim Şirketi	Ana faaliyeti	Tesisler	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Doğu Star	Elektrik enerjisi üretimi	Orduzu Tesisi (Lisanssız)	Aktif	Aktif	Aktif
		Orduzu Tesisi (Lisanslı)	Aktif	Aktif	Aktif
		Kapıkaya Tesisi	-	-	Yatırımda
		İnegöl-2 Tesisi	-	-	Yatırımda
Nov Enerji	Elektrik enerjisi üretimi	Sivas Tesisi	Aktif	Aktif	Aktif
Novtek Enerji	Elektrik enerjisi üretimi	İskenderun Tesisi	Aktif	Aktif	Aktif
		İnegöl-1 Tesisi	Yatırımda	Aktif	Aktif
Mersin Elektrik	Elektrik enerjisi üretimi	Ezine Tesisi	-	-	Yatırımda
Yılbatu	Elektrik enerjisi üretimi	Menderes Tesisi	-	-	Yatırımda
Ulubey	Elektrik enerjisi üretimi	Aydın Tesisi (Yakıt Hazırlama)	-	-	Yatırımda
İzmir Novtek	Elektrik enerjisi üretimi	Harmandalı Tesisi	-	Yatırımda	Aktif
Uşak Yenilenebilir	Elektrik enerjisi üretimi	Uşak Tesisi	-	Yatırımda	Aktif
Biyomek	Elektrik enerjisi üretimi	Aydın Tesisi (Enerji Santrali)	-	-	Yatırımda
Maven Tarım	Tarım, Seracılık ve Hayvancılık	Tesis işletmemektedir.	-	-	Yatırımda

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:41/K.9 Mecidiyeköy 34394 İstanbul
Tel: (0212) 350 88440 Fax: (0212) 350 88440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0271078300400013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 425... www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertuğ Sok. No: 1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 7760541976
Tel: 0216 680 36 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertuğ Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertuğ Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic Sic No:802294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Üretim Şirketi	Ana faaliyeti	Tesisler	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
MD Biyokütle	Elektrik enerjisi üretimi	Aksaray Tesisi	-	-	Yatırımda
İzmir Doğu Star	Elektrik enerjisi üretimi	Bergama Tesisi	-	-	Yatırımda
Serenti	Elektrik enerjisi üretimi	Giresun Tesisi	-	-	Yatırımda
Karya	Elektrik enerjisi üretimi	Tesis işletmemektedir.	-	-	-
Yarcan	Elektrik enerjisi üretimi	Devir tarihi itibarıyla tesis işletmemekte olup, Afyon Yenilenebilir'nin %100 pay sahibidir.	-	-	Devredilmiştir.
Ordu Yenilenebilir	Elektrik enerjisi üretimi	Ordu Çöpgaz Elektrik Üretim Tesisi	-	Yatırımda	Devredilmiştir.
Boğazköy	Elektrik enerjisi üretimi	Amasya Çöpgaz Elektrik Üretim Tesisi	Aktif	Aktif	Devredilmiştir.
Afyon Yenilenebilir	Elektrik enerjisi üretimi	Afyon Biogaz Elektrik Üretim Tesisi	-	Yatırımda	Devredilmiştir.
İlda	Elektrik enerjisi üretimi	Tesis işletmemektedir. Balıkesir Tesisi'ni işleten Landfill Enerji'nin %50 pay sahibidir.	-	-	-
Landfill Enerj	Elektrik enerjisi üretimi	Balıkesir Tesisi	-	Yatırımda	Aktif

Makine, tesis ve cihazlardaki artışlar yukarıdaki bölümde de bahsedildiği gibi yatırımda olan 2 Tesis'in de (Harmandalı Tesisi ve Uşak Tesisi) ETKB kabul işlemleri yapıldıktan sonra yatırım kalemlerinin büyük çoğunluğu makine tesis ve cihazlardan oluştuğundan, 2019 yılında (98 milyon TL meblağında) yüksek bir artış görülmektedir. Bu bakiyenin 74,6 milyon TL'lik büyük kısmını, Harmandalı Tesisi'nin büyüklüğü sebebi ile (11 motor ve 16 MW kurulu güçte) İzmir Novtek oluşturmaktadır. 2020 yılında ise yine yukarıdaki açıklamada bahsedilen kısmi kabuller sebebi ile makine teçhizat ve cihazlardaki artış daha az gerçekleşmiştir.

Yapılmakta olan yatırımlar bölümünde 2019'daki azalış, kabulleri yapılan tesislerin yatırım kalemlerinin aktifleştirilmesi sebebi ile gerçekleşmiş olup; 2020 yılında ise Bergama Tesisi (İzmir Doğu Star) ve İnegöl-2 Tesisi'nin (Doğu Star) sadece elektrik enerjisi üretim kısımlarının aktifleştirilmesi, diğer yatırımların devam etmesi ve yukarıdaki tabloda "yatırımda" ibaresiyle belirtilen tesislerin yatırımlarının devam etmesi sebebi ile 211,8 milyon TL tutarlı bir artış görülmektedir.

İşbu İzahname'de yer alması gereken mali yıllar itibarıyla, Şirket'in finansal kiralama yolu ile edindiği maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Kiralayan	Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Nov Enerji	Ford Transit	19.10.2019 - 19.10.2023	Kiralayana	42.860	Taşıt	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.

Kiralayan	Cinsi	Kira Süresi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralanan Kime Ait Olacak	Yıllık Kira Bedeli (TL)	Sınıfı	Kimden Kiralandığı
İzmir Novtek	Ford Transit	25.10.2019 - 25.10.2023	Kiralayana	42.836	Taşıt	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Uşak	Ford Transit	25.11.2019 - 25.10.2023	Kiralayana	42.909	Taşıt	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Doğu Star	Ford Transit	26.10.2019 - 25.10.2023	Kiralayana	85.730	Taşıt	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
İzmir Novtek	Hitachi Ekskavatör	26.02.2019 - 26.02.2021	Kiralayana	344.349	Makine Ekipmanı	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Yılbatu	Booster	16.08.2020 - 15.10.2023	Kiralayana	87.953	Makine Ekipmanı	Deniz Finansal Kiralama A.Ş.
Novtek Enerji	Booster	22.07.2020 - 14.10.2023	Kiralayana	47.805	Makine Ekipmanı	QNB Finansal Kiralama A.Ş.

9.1.2 İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

- **Malatya Tesisleri:** Malatya Entegre Çevre Projesi kapsamında fizibilite raporu ve ÇED süreci tamamlanmıştır. Malatya Entegre Çevre Projesi için "ÇED Olumlu" kararı alınmıştır. Orduzu Tesisleri ve Kapıkaya Tesisi için "ÇED Gerekli Değildir" kararları alınmıştır. Tesisler'in kurulumu tamamlanarak Çevre ve Şehircilik Bakanlığından işletme planı onayı ve düzenli depolama onay belgesi alınmıştır. İşletme planı onayı sonrası Malatya Entegre Çevre Projesi için geçici faaliyet belgeleri alınmıştır.
- **Sivas Tesisi:** Proje kapsamında katı atık düzenli depolama tesisi için ÇED süreci tamamlanmıştır. Biyogaz enerji santrali için "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmıştır. Sahanın tahsis işlemleri idare tarafından tamamlandıktan sonra fizibilite süreci başlatılacaktır. Fizibilite raporu onayı sonrası mekanik ayırma tesisinde yapılacak iyileştirme çalışmaları ve kompost tesisi kurulumu sonrası işletme planı Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na sunulacaktır. İşletme planı onayı sonrası çevre izin ve lisansı süreci başlatılacaktır.
- **İskenderun Tesisi:** Proje kapsamında enerji santrali için "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmıştır. Tesisin çevre izin süreci tamamlanmıştır.
- **Uşak Tesisi:** Uşak katı atık düzenli depolama tesisi için fizibilite raporu ve ÇED süreci tamamlanmıştır. Proje için "ÇED Olumlu" kararı alınmıştır. Biyogaz enerji santrali için "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmıştır. Tesis'in kurulumu tamamlandığında Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na işletme planı sunularak düzenli depolama onay belgesi alınacaktır. İşletme planı onayı sonrası çevre izin ve lisans süreci başlatılacaktır.
- **Harmandalı Tesisi:** Proje kapsamında enerji santrali ve mekanik ayırma tesisi için "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmıştır. Tesisin çevre izin süreci tamamlanmıştır.
- **Bergama Tesisi:** Bergama katı atık düzenli depolama tesisi için fizibilite raporu ve ÇED süreci tamamlanmıştır. Bergama katı atık düzenli depolama tesisi projesi için "ÇED Olumlu" kararı alınmıştır. Biyogaz enerji santrali için "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmıştır. Tesis'in kurulumu tamamlandığında Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na işletme planı sunularak düzenli depolama onay belgesi alınacaktır. İşletme planı onayı sonrası çevre izin/lisans süreci başlatılacaktır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 161 Kule 2
Levent 34394 Şişli / İSTANBUL
No:291911/783 Tel: 0212 368 40 40
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0271 0078 30 0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 Istanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ekinciler Cad. No: 54/1 Beykoz / İSTANBUL
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6111076
Tel: 0216 680 00 50 Fax: 0216 680 00 79
Mersis No: 0176041497e00001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ecrik Sokak No:30-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ecrik Sok.
No:30-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sicil No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

- **Balıkesir Tesisi:** Balıkesir katı atık düzenli depolama tesisi için "ÇED Olumlu" kararı alınmıştır. Ön işlem tesisleri (mekanik ayırma tesisi, ATY tesisi ve kompost tesisi) için fizibilite raporu süreci devam etmektedir. Fizibilite raporu onayı sonrası ÇED süreci başlatılacaktır. Tesis'in kurulumu tamamlandığında Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na işletme planı sunularak düzenli depolama onay belgesi alınacaktır. İşletme planı onayı sonrası çevre izin ve lisans süreci başlatılacaktır. Balıkesir biyogaz enerji santrali için "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmıştır. Enerji santrali için geçici faaliyet belgesi alınmıştır. Çevre izin başvurusu için hazırlık yapılmaktadır.
- **İnegöl-1 Tesisi:** Proje kapsamında enerji santrali için "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmıştır. Tesis'in çevre izin süreci tamamlanmıştır.
- **İnegöl-2 Tesisi:** İnegöl katı atık düzenli depolama tesisi için "ÇED Olumlu" kararı alınmıştır. Ön işlem tesisleri (mekanik ayırma tesisi, ATY tesisi ve biyometanizasyon tesisi) için fizibilite raporu ve ÇED süreci devam etmektedir. Fizibilite raporu onayı sonrası ÇED süreci tamamlanacaktır. Tesis'in kurulumu tamamlandığında Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na işletme planı sunularak düzenli depolama onay belgesi alınacaktır. İşletme planı onayı sonrası çevre izin/lisans süreci başlatılacaktır.
- **Menderes Tesisi:** Menderes Tesisi projesi için fizibilite raporu süreci tamamlanmıştır. ÇED süreci devam etmektedir.
- **Aksaray Tesisi:** Katı atık bertaraf ve düzenli depolama tesisi için fizibilite raporu onayı alınmıştır. ÇED süreci devam etmektedir. Tesislerin kurulumu tamamlandığında Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na işletme planı sunularak düzenli depolama onay belgesi alınacaktır. İşletme planı onayı sonrası çevre izin/lisans süreci başlatılacaktır.
- **Giresun Tesisi:** Proje kapsamında fizibilite ve ÇED süreci tamamlanmıştır. Mekanik ayırma ve kompost tesisi kurulumu tamamlandıktan sonra Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na işletme planı sunularak düzenli depolama onay belgesi alınacaktır. İşletme planı onayı sonrası çevre izin/lisans süreci başlatılacaktır.
- **Aydın Tesisi (Enerji Santrali):** Aydın Tesisi (Enerji Santrali) için ÇED süreci tamamlanmıştır. Çevre izin süreci başlatılacaktır.
- **Ezine Tesisi:** Ezine Tesisi için ÇED süreci 18.03.2021 tarihinde tamamlanarak "ÇED Gerekli Değildir" belgesi alınmıştır. Tesis kurulumu tamamlandıktan sonra çevre izin ve lisans süreci başlatılacaktır.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Şirketin işyeri kredisi olarak kullanmış olduğu krediye istinaden ilgili gayrimenkulün üzerinde ipotek tesis edilmiş olup; söz konusu ipotek işbu İzahname tarihi itibarıyla fek edilmiştir.

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın / Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Taşınmaz (Bina)	İpotek	Akbank	Kredi Kullanımı	18.12.2017	2.900.000 TL

Ticari işletme rehinlerinin ve taşınır rehinlerinin detayları aşağıdaki tablodadır:

Şirket / Tesis	Kredi Veren	Rehin Tutarı	Tarih

Doğu Star (Orduzu Tesisleri)	TSKB	9.458.808 USD	19.12.2018
Nov Enerji (Sivas Tesisi)	TSKB	3.900.000 USD	19.12.2018
Novtek Enerji (İnegöl-1 Tesisi)	TSKB	4.160.000 USD ve 960.000 TL	09.02.2021 ve 11.02.2021
İzmir Novtek (Harmandalı Tesisi)	Denizbank	95.000.000 TL (1. derece)	11.02.2020
İzmir Novtek (Harmandalı Tesisi)	Denizbank	95.000.000 TL (2. derece) (*)	02.04.2020
Uşak Yenilenebilir (Uşak Tesisi)	Denizbank	15.000.000 TL	17.11.2020
Uşak Yenilenebilir (Uşak Tesisi)	Denizbank	15.000.000 TL (2. derece) (*)	02.04.2020

(*) İzmir Novtek ve Uşak Yenilenebilir tarafından tesis edilen 2. derece rehinler, Novtek Enerji'nin Denizbank'tan kullandığı kredilerin teminatını teşkil etmektedir.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları EPDK lisans hakları, yazılım hakları ve diğer maddi olmayan duran varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2020 tarihli finansal tablolarında alış maliyeti 76.547.162 TL, birikmiş amortisman giderleri 18.170.369 TL, net defter değeri ise 58.376.793 TL tutarında maddi olmayan duran varlıklar bulunmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların 51.961.254 TL'lik kısmı 2017 yılında yapılmış olan değerleme işlemi (PPA) tutarından, 561.532 TL'lik kısmı ise yazılım haklarından oluşmaktadır. Değerleme tutarları sözleşme süresince, yazılım hakları ise 3-15 yıl arasında itfa edilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklarda 3,1 milyon TL'lik azalış tutarı, Boğazköy'ün 29.02.2020 tarihinde satılması ile lisanslar hesabında bulunan bakiyenin aynı tutarda çıkış işlemi yapılarak kapatılmasından dolayı gerçekleşmiştir.

Şirket'in 31.12.2019 tarihli finansal tablolarında alış maliyeti 74.622.889 TL, birikmiş amortisman giderleri 11.895.751 TL, net defter değeri ise 62.727.138 TL tutarında maddi olmayan duran varlıklar bulunmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların 58.612.661 TL'lik kısmı 2017 yılında yapılmış olan ve detayı Bölüm 10.1.1 de yer alan Biotrend tarafından Doğu Star, Nov Enerji, Novtek Enerji, Novas ve Boğazköy'ün satın alınması sürecinde yapılmış olan değerleme işlemi (PPA) tutarından, 211.263 TL'lik kısmı ise yazılım haklarından oluşmaktadır. Değerleme tutarları sözleşme süresince, yazılım hakları ise 3-15 yıl arasında itfa edilmektedir.

	01.01.2020	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31.12.2020
Maliyet					
Haklar	327.068	474.205	--	--	801.273
Lisans	74.295.821	4.605.068	(3.155.000)	--	75.745.889

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:151 K:6 İSTANBUL
Sanayi Mah. Sitesi No:398440
Mersis No: 0230-0410-7830-0013
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42677 www.tskb.com.tr
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertuğrul Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertuğrul Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3080339949
Ticaret Sicil No: 431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertuğrul Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

	74.622.889	**5.079.273**	**(3.155.000)**	**--**	**76.547.162**
Birikmiş amortisman					
Haklar	115.805	123.936	--	--	239.741
Lisans	11.779.947	6.764.155	(613.473)	--	17.930.629
	11.895.751	**6.888.091**	**(613.473)**	**--**	**18.170.369**
Net kayıtlı değer	**62.727.138**				**58.376.793**

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Üretim Şirketleri faaliyetlerini EPDK'dan temin edilen elektrik üretim lisanslarına tabi olarak yerine getirebilmektedir. Ayrıca Tesisler'in kurulum ve işletim hakları, belediyeler ve mahalli idare birlikleri ile akdedilen sözleşmelere istinaden ilgili Üretim Şirket'ine aittir. Söz konusu lisanslara ilişkin detaylı bilgilere işbu İzahname'nin 6.1.4 bölümünde ve belediyeler ve mahalli idare birlikleri ile akdedilen sözleşmelere ilişkin detaylı bilgilere ise, işbu İzahname'nin 22. bölümünde yer verilmektedir.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli finansal tablolarında maddi olmayan duran varlıklar için işletme içi yaratılan varlıklar bulunmamaktadır.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli finansal tablolarında maddi olmayan duran varlıklar için hazırlanan değer tespit raporu bulunmamaktadır.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Üretim Şirketleri tarafından EPDK'dan temin edilen elektrik üretim lisanslarının devrine ilişkin kısıtlamalar hususunda işbu İzahname'nin 6.1.4 bölümünde ve belediyeler ve mahalli idare birlikleri ile akdedilen sözleşmelere ilişkin kısıtlamalar bakımından detaylı bilgilere ise, işbu İzahname'nin 22. bölümünde, "Tesislerin Kurulumu ve İşletimine İlişkin Sözleşmeler" başlığı altında yer verilmektedir.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Şirkette son 3 yıl finansallarında şerefiye bulunmamakla beraber, 17.10.2017 tarihinde Boğazköy, Novas, Doğu Star, Novtek Enerji, Nov Enerji, Biotrend tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonucunda Şirket 79.802.000 TL tutarındaki şerefiyeyi muhasebeleştirmiştir. Biotrend'e geçmiş olan maddi olmayan duran varlıkların değerlerinin belirlenebilmesi için bağımsız bir kuruluş tarafından değerleme raporu hazırlanmıştır.

	Boğazköy	**Doğu Star**	**Nov Enerji**	**Toplam**
Satın alma işlemi için peşin ödenen	1.886.000	28.713.000	35.348.000	65.947.000

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:161 Kat:4 İSTANBUL
Sanatepe 34394 Şişli- İSTANBUL
No:29101107871 Tic. Sic. No:368440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291010787100013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli-Istanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Erguvan Sok. No:3/1 Beykoz / İSTANBUL
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1760041976
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erturk Sokak No:1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 8090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAKEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Erguvan Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Ticaret Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Satın alma işleminden sonra 12 ay içerisinde ödenecek para	396.000	6.032.000	7.427.000	13.855.000
Hisse satın alma bedeli (100%)	2.282.000	34.745.000	42.775.000	79.802.000
Söz konusu varlıkların toplam gerçeğe uygun değerleri	(4.405.000)	(32.214.000)	(38.774.000)	(75.393.000)
ŞEREFİYE	(2.123.000)	2.531.000	4.001.000	4.409.000

	31.12.2017
Şerefiye	6.532.000
Negatif şerefiye*	(2.123.000)
TOPLAM	4.409.000

*Boğazköy'ün gerçeğe uygun değerinden daha düşük bir hisse satın alma bedeliyle iktisap edilmesinden kaynaklı oluşan "Negatif Şerefiye", "TFRS 3 İşletme Birleşmesi Standardı" uyarınca iktisap tarihinde kar-zarar tablosunda gelir olarak muhasebeleştirilmiştir.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

	Denetimden Geçmiş		Denetimden Geçmiş		Denetimden Geçmiş	
VARLIKLAR (TL)	**31.12.2018**		**31.12.2019**		**31.12.2020**	
DÖNEN VARLIKLAR						
Nakit ve Nakit Benzerleri	9.577.366	%4,7	18.340.368	%5,4	101.809.923	%12,5
Ticari Alacaklar	10.249.030	%5,1	14.576.897	%4,3	30.201.571	%3,7
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	--	%0,0	--	%0,0	--	%0,0
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10.249.030	%5,1	14.576.897	%4,3	30.201.571	%3,7
Diğer Alacaklar	3.478.309	%1,7	11.328.949	%3,3	8.372.331	%1,0
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	2.673.291	%1,3	9.704.387	%2,9	7.157.310	%0,9
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	805.018	%0,4	1.624.562	%0,5	1.215.021	%0,1
Stoklar	1.108.058	%0,5	--	%0,0	4.416.684	%0,5
Peşin Ödenmiş Giderler	8.191.444	%4,0	11.084.644	%3,3	63.881.558	%7,8
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	8.191.444	%4,0	11.084.644	%3,3	63.881.558	%7,8
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	755	%0,0	53.242	%0,0	76.427	%0,0
Diğer Dönen Varlıklar	4.252.811	%2,1	10.099.412	%3,0	28.088.933	%3,4
ARA TOPLAM	**36.857.773**	**%18,2**	**65.483.512**	**%19,3**	**236.847.427**	**%29,1**
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	--	%0,0	--	%0,0	--	%0,0
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	**36.857.773**	**%18,2**	**65.483.512**	**%19,3**	**236.847.427**	**%29,1**
DURAN VARLIKLAR						
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.810.156	%0,9	2.585.468	%0,8	3.291.856	%0,4

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Erturk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Beykoz V.D. 6130945739
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erturk Sokak No 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Erturk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294 5
Beykoz V.D. 6130945739

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 142 K.9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
No: 2910110783 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291011078300013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis-Mebusan Cad. 61 Fındıklı İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5.700.000	%2,8	12.314.744	%3,6	25.302.630	%3,1
Maddi Duran Varlıklar	83.310.799	%41,1	174.522.680	%51,3	436.083.099	%53,5
Kullanım Hakkı Varlıkları	--	%0,0	16.008.422	%4,7	37.442.918	%4,6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	75.244.133	%37,1	69.259.138	%20,4	64.908.793	%8,0
Şerefiye	6.532.000	%3,2	6.532.000	%1,9	6.532.000	%0,8
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	68.712.133	%33,9	62.727.138	%18,4	58.376.793	%7,2
Diğer Duran Varlıklar	--	%0,0	--	%0,0	10.873.509	%1,3
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	**166.065.088**	**%81,8**	**274.690.452**	**%80,7**	**577.902.805**	**%70,9**
TOPLAM VARLIKLAR	**202.922.861**	**%100,0**	**340.173.964**	**%100,0**	**814.750.232**	**%100,0**

KAYNAKLAR (TL)	**31.12.2018**		**31.12.2019**		**31.12.2020**	
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER						
Kısa Vadeli Borçlanmalar	582.882	%0,3	5.805	%0,0	105.756	%0,0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	18.627.666	%9,2	32.195.657	%9,5	85.744.700	%10,5
Banka Kredileri	18.627.666	%9,2	31.779.220	%9,3	84.700.942	%10,4
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	--	%0,0	416.437	%0,1	1.043.758	%0,1
Ticari Borçlar	13.831.272	%6,8	44.903.333	%13,2	88.427.858	%10,9
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--	%0,0	--	%0,0	--	%0,0
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	13.831.272	%6,8	44.903.333	%13,2	88.427.858	%10,9
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	873.609	%0,4	2.132.063	%0,6	2.725.157	%0,3
Diğer Borçlar	13.693.877	%6,7	28.717.569	%8,4	27.085.824	%3,3
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	9.869.584	%4,9	20.076.981	%5,9	16.792.445	%2,1
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	3.824.293	%1,9	8.640.588	%2,5	10.293.379	%1,3
Ertelenmiş Gelirler	--	%0,0	4.266.191	%1,3	7.662.158	%0,9
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	745.963	%0,4	1.297.380	%0,4	5.032.308	%0,6
Kısa Vadeli Karşılıklar	--	%0,0	336.640	%0,1	4.693.291	%0,6
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	--	%0,0	336.640	%0,1	439.184	%0,1
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	--	%0,0	--	%0,0	4.254.107	%0,5
ARA TOPLAM	**48.355.269**	**%23,8**	**113.854.638**	**%33,5**	**221.477.052**	**%27,2**
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	--	%0,0	--	%0,0	--	%0,0
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**48.355.269**	**%23,8**	**113.854.638**	**%33,5**	**221.477.052**	**%27,2**
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER						
Uzun Vadeli Borçlanmalar	56.730.872	%28,0	112.039.266	%32,9	368.405.893	%45,2
Banka Kredileri	56.730.872	%28,0	96.110.381	%28,3	331.985.322	%40,7
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	--	%0,0	15.928.885	%4,7	36.420.571	%4,5
Ertelenmiş Gelirler	--	%0,0	4.968.263	%1,5	2.484.132	%0,3
Diğer Borçlar	--	%0,0	--	%0,0	5.302.867	%0,7
Uzun Vadeli Karşılıklar	206.1		459.249	%0,1	764.132	%0,1

13 Mart 2021

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 104 K:9
Beybulbe sk.1394 Sok. No: 9/C Ata/34440
Mersis No: 0291011083[illegible]
www.denizyatirim.com.tr

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. 81 Finans Merkezi 34398 Sarıyer/İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.S.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL V.D. [illegible]
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041491600001

DOĞAN YATIRIM HOLDING A.S.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Ticaret Sic.No:[illegible]
Beykoz V.D. 6130945739

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	218.456	%0,1	459.249	%0,1	764.132	%0,1
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	15.777.955	%7,8	14.397.646	%4,2	16.330.801	%2,0
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**72.727.283**	**%35,8**	**131.864.424**	**%38,8**	**393.287.825**	**%48,3**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**121.082.552**	**%59,7**	**245.719.062**	**%72,2**	**614.764.877**	**%75,5**
ÖZKAYNAKLAR						
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**77.121.129**	**%38,0**	**82.261.356**	**%24,2**	**200.158.964**	**%24,6**
Ödenmiş Sermaye	1.150.000	%0,6	1.150.000	%0,3	128.000.000	%15,7
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	43.387.800	%21,4	43.387.800	%12,8	--	%0,0
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(8.899.258)	-%4,4	(8.970.144)	-%2,6	(21.579.143)	-%2,6
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	40.905.630	%20,2	40.707.050	%12,0	37.786.461	%4,6
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	--	%0,0	(160.547)	%0,0	(284.644)	%0,0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1.782.683	%0,9	464.960	%0,1	5.761.975	%0,7
Net Dönem Karı veya Zararı	(1.205.726)	-%0,6	5.682.237	%1,7	50.474.315	%6,2
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**4.719.180**	**%2,3**	**12.193.546**	**%3,6**	**(173.609)**	**%0,0**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	**81.840.309**	**%40,3**	**94.454.902**	**%27,8**	**199.985.355**	**%24,5**
TOPLAM KAYNAKLAR	**202.922.861**	**%100**	**340.173.964**	**%100**	**814.750.232**	**%100**

Dönen varlıklar

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

Şirket'in dönen varlıkları, 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020, itibarıyla sırasıyla, 37 milyon TL, 65 milyon TL, 237 milyon TL tutarındadır. Şirket'in dönen varlıklarındaki artış oranı 31.12.2018 ve 31.12.2019 arasında %77,67, 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasındaki artış oranı %261,7 olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2018 ile 31.12.2019 arasındaki dönen varlıklardaki değişim ve 31.12.2019 ile 31.12.2020 arasındaki dönen varlıklardaki değişim, başlıca nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardaki değişimden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla, sırasıyla, 9,5 milyon TL, 18,3 milyon TL ve 101,8 milyon TL tutarındadır. 31.12.2018 itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 9,5 milyon iken %91,5 artışla 31.12.2019 itibarıyla 18,3 milyon TL ye yükselmiştir. Bu tutar, 31.12.2019 ile 31.12.2020 arasında %455,11 artarak 101,8 milyon TL olmuştur. Nakit ve nakit benzerleri içinde alınan krediler karşılığı tutulan blokaj rakamı 2018, 2019 ve 2020 sene sonları itibariyle sırasıyla 7,3 milyon TL, 7,2 milyon TL ve 16,5 milyon TL'dir. Ağırlıklı olarak; Biyomek'in Aydın Tesisi (Enerji Santrali) yatırımı sebebiyle Halkbank'tan kullandığı proje finansmanı kredi bakiyesi dolayısıyla 2020 sene sonu itibariyle görülen yüksek artış 65 milyon TL'lik vadesi 1 ilâ 4 gün arasında değişen ve 2021 yılında yeni tesis yatırımlarında kullanılan vadeli mevduatlardan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in ticari alacakları, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla, sırasıyla 10,2 milyon TL, 14,5 milyon TL ve 30,2 milyon TL tutarındadır. 31.12.2018 ile 31.12.2019 ve

31.12.2019 ile 31.12.2020 arasındaki ticari alacaklardaki değişim, yıl sonu Aralık dönemlerine ait elektrik üretimlerinin takip eden yılın Ocak ayında tahsilatının gerçekleşmesinden dolayı yıl sonlarındaki ticari alacak tutarlarındaki değişimler artış göstermektedir. Ayrıca 2020 yılı içerisinde İzmir Tesisleri ve Balıkesir Tesisi'nin, elektrik üretimine başlaması, üretimde pozitif yönlü artışa neden olmuş ve ticari alacak tutarının yükselmesi üretim kaynaklı olmuştur.

Şirket'in peşin ödenmiş giderleri, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla, sırasıyla, 8,2 milyon TL, 11,1 milyon TL ve 63,9 milyon TL tutarındadır. 31.12.2018 itibarıyla, Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 8,2 milyon TL iken 35,3%'lük artışla 31.12.2019 itibariyle 11,1 milyon TL yükselmiştir. Bu tutar 31.12.2020 itibariyle 476,3% artışla 63,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Peşin ödenmiş giderlerin büyük kısmı elektrik üretim tesisleri için verilen avanslardan oluşmaktadır.

Şirket'in diğer dönen varlıkları, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla, sırasıyla, 4,2 milyon TL, 10,09 milyon TL ve 28,08 milyon TL tutarındadır. 31.12.2018 itibarıyla, Şirket'in diğer dönen varlıkları 4,2 milyon TL iken 137,48%'lık artışla 31.12.2019 itibariyle 10,09 milyon TL yükselmiştir. Bu tutar 31.12.2020 itibariyle 178,12% artışla 28,08 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2018 ile 31.12.2019 arasındaki diğer dönen varlıklardaki değişim 5,8 milyon TL olup; 31.12.2018 tarihi itibarıyla devreden KDV hesap bakiyesi 4 milyon TL iken, yatırım süreci devam eden projelerden dolayı 2019 yılsonu itibariyle 9,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu tutar 31.12.2020 yılında yatırımlardan kaynaklı artışla 25,1 milyon TL olmuştur.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları yatırım amaçlı gayrimenkuller, özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlar, maddi duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, maddi olmayan duran varlıklar ve diğer duran varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in duran varlıkları, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibariyle, sırasıyla, 166,06 milyon TL, 274,7 milyon TL ve 577,9 milyon TL tutarındadır. Şirket'in duran varlıklarındaki artış oranı 31.12.2018 ve 31.12.2019 arasında %65,41, 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasında %110,38 olarak gerçekleşmiştir. Artışın en önemli kısmı maddi duran varlıklar içinde yer alan makine, tesis ve cihazlardaki artışlar ile yapılmakta olan yatırımlardaki artışlardan gelmektedir.

Şirket'in maddi duran varlıkları 31.12.2018 itibarıyla 83,3 milyon TL iken %109,48 artışla 31.12.2019 itibarıyla, 174,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu tutar, 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasında %149,87 artışla 436,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2019 yılında İzmir Novtek bünyesinde faaliyete geçen tesisin aktifleştirilmesinden ve 2020 yılında İzmir Doğu Star ve Doğu Star bünyesindeki tesislerin aktifleştirilmesinden kaynaklı olup ayrıca tesislerde üretim aşamasında kullanılmakta olan gaz motorlarının kullanım ömürlerini uzatmaya yönelik bakım maliyetleri de maddi duran varlıklarda artışa neden olmuştur.

2020 yılında 211,7 milyon TL artış gösteren yapılmakta olan yatırımların 133 milyon TL'lik kısmı Biyomek'e, 30 milyon TL'lik kısmı Doğu Star'a, 18 milyon TL'lik kısmı Uşak Yenilenebilir'e, 13 milyon TL'lik kısmı İzmir Doğu Star'a, 7 milyon TL'lik kısmı Serenti'ye ve kalan bakiye ise Yılbatu, Mersin Elektrik, Ulubey, MD Biyokütle ile Nov Enerji'ye ait olup yatırımların 2021 yılı içinde tamamlanması planlanmaktadır.

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla, sırasıyla, 75,2 milyon TL, 69,2 milyon TL ve 64,9 milyon TL tutarındadır. Bu tutarın içerisindeki 6,5 milyon TL, 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ait şerefiye hesabındaki tutardan kaynaklanmaktadır. Diğer maddi olmayan duran varlıklar 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla, sırasıyla, 68,7 milyon TL, 62,7 milyon TL ve 58,3 milyon TL

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr
BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497o0001
DOĞAN HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 3090339949
Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/A-1 Beykoz / İSTANBUL
Ticaret Sicil No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

tutarındadır. Diğer maddi olmayan duran varlıklar Şirket'in Doğu Star, Nov Enerji ve Novtek Enerji şirketlerinde haklar hesabında yer alan tutarlardan oluşmaktadır. Haklar hesabındaki azalışların 3,1 milyon TL'si, Boğazköy şirketi 29.02.2020 tarihinde satıldığı için haklar hesabında bulunan bakiye aynı tutarda çıkış işlemi yapılarak kapatılmıştır.

Maddi olmayan duran varlıklar için 2017 yılında yapılmış olan değerleme işlemi (PPA), Şirket yönetimi tarafından sağlanmış olan 30.09.2017 tarihli bilançosu üzerinden yapılmıştır.

Bu hesaplamadaki tüm çalışmalar (data kalitesi ve ulaşılabilirliği sebebiyle) 30.09.2017 tarihli olarak yapılmıştır. Her ne kadar işlem tarihi 17.10.2017 olsa da, 30.09.2017 tarihi teknik değerleme tarihi olarak belirlenmiştir. 17.10.2017 ve 30.09.2017 tarihleri arasında, Şirket'in değerine etki edecek önemlilikte bir olay olmadığı kanaatine varılmıştır.

Biotrend tarafından Doğu Star, Nov Enerji, Novtek Enerji, Novas ve Boğazköy'ün satın alınması işleminden kaynaklanan şerefiye tutarı, değerleme raporlarına konu olan varlıkların gerçeğe uygun değerleri, satış için öngörülen toplam ödeme rakamı ve satın alınan şirketlerin 30.09.2017 tarihli özkaynaklar toplamının farkı olarak hesaplanmıştır. Grup için şerefiye çalışmaları, toplam satın alma fiyatı ve satın alınan net varlıklar rakamları aşağıdaki gibidir:

ŞEREFİYE

	Boğazköy	Doğu Star	Nov Enerji	Toplam
Satın alma işlemi için peşin ödenen	1.886.000	28.713.000	35.348.000	65.947.000
Satın alma işleminden sonra 12 ay içerisinde ödenecek para	396.000	6.032.000	7.427.000	13.855.000
Hisse satın alma bedeli (100%)	2.282.000	34.745.000	42.775.000	79.802.000
Söz konusu varlıkların toplam gerçeğe uygun değerleri	(4.405.000)	(32.214.000)	(38.774.000)	(75.393.000)
Şerefiye	**(2.123.000)**	**2.531.000**	**4.001.000**	**4.409.000**

	31.12.2017
Şerefiye	6.532.000
Negatif şerefiye	(2.123.000)
	4.409.000

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü ve kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla, sırasıyla, 48,3 milyon TL, 113,8 milyon TL ve 221,4 milyon TL tutarındadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerindeki artış oranı; 31.12.2018 ve 31.12.2019 arasında %135,45, 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasında %94,53 olarak gerçekleşmiştir. Şirket 2018, 2019 ve 2020 yıllarında, 31.12.2020'de sona ermesi beklenirken 2020 yılı sonunda 30.06.2021'e uzatılan YEKDEM'den yararlanmak için yeni tesis yatırımlarına ağırlık verilmiştir. Şirket, güçlü mali yapısı sayesinde yüksek miktarlı ve uzun vadeli yatırım kredileri kullanmıştır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Mersis No: 0200[illegible]0013

Tic. Sicil No: 42527 www.ziraatskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erturk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Erturk Sok
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Şirket'in Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları içinde yer alan banka kredileri, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla, sırasıyla 18,6 milyon TL, 31,8 milyon TL ve 84,7 milyon TL tutarında olup artış oranları; 31.12.2018 ve 31.12.2019 arasında %70,6, 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasında ise %166,5 olarak gerçekleşmiştir. Ticari borçlardaki artışın sebebi belediyelere dönemsel olarak aktarılacak kira ciro paylarından kaynaklanmaktadır. Bu artış 2019 yılında %224,7, 2020 yılında %96,9 olarak gerçekleşmiş, ticari borçlar 31.12.2018 tarihinde 13,8 milyon TL iken 31.12.2019 tarihinde 44,9 milyon TL ve 31.12.2020 tarihinde ise 88,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri, uzun vadeli borçlanmalar, ertelenmiş gelirler, diğer borçlar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla, sırasıyla, 72,7 milyon TL, 131,8 milyon TL ve 393,2 milyon TL tutarındadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerindeki artış oranı; 31.12.2018 ve 31.12.2019 arasında %81,31, 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasında ise %198,25 olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2018 ile 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasındaki uzun vadeli yükümlülüklerindeki değişim, büyük ölçüde Şirket'in, uzun vadeli borçlanmalarındaki değişimden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibariyle, sırasıyla 56,7 milyon TL, 112 milyon TL, 368,4 milyon TL tutarındadır. Şirket'in uzun vadeli borçlanmalarındaki artış oranı; 31.12.2018 ve 31.12.2019 arasında %97,5, 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasında %228,8 olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2018 ile 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasındaki uzun vadeli yükümlülüklerindeki değişim, büyük ölçüde Şirket'in kullandığı yatırım kredilerinin uzun vadeli kısmından kaynaklanmaktadır. 2019, 2020 yıllarında yeni tesislerin devreye girmesi ve buna bağlı sabit kira yükümlülüklerinin artması sebebiyle kiralama işlemlerinden kaynak kullanım hakkı varlıkları da artış gerçekleşmiştir.

Güçlü Finansal Performans

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını ve Şirket'in varlıklarının hangi kaynaklar ile ne oranlarla karşılandığını gösteren oranlardır. Bu oranlar ile bir ölçüde Şirket'in uzun vadeli borçlarını ödeme gücü gibi mali yapı durumu analiz edilebilir.

a-) Kaldıraç Oranı: Varlıkların yüzde kaçının yabancı kaynaklarla finanse edildiğini gösterir.

b-) Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının kısa vadeli yükümlülükler ile fonlandığını gösterir.

c-) Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının uzun vadeli yükümlülükler ile fonlandığını gösterir.

d-) Özkaynaklar/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının özkaynaklarla fonlandığını gösterir

Aşağıdaki tabloda mali yapı oranlarının 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 dönemlerine göre değişimleri gösterilmiştir:

Mali Oranlar			
Oranlar	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2020**
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,60	0,72	0,75
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,24	0,33	0,27

Mali Oranlar			
Oranlar	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2020**
Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,36	0,39	0,48
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,40	0,28	0,25

Likidite Oranları: Şirket'in likiditesi açısından dönen varlıkların ne oranda güvenli olduğunu gösteren oranlardır. İşletmenin likidite durumunu, vadesi gelen borçları ödeme gücünü, beklenmedik piyasa şartlarında ve ekonomik durumlarda işletmenin faaliyetlerini sürdürebilme yetisinin de göstergeleridir.

a-) Cari Oran: Kısa vadeli borçların ödenmesine bir zoruluğun olup olmadığını gösterir.

b-) Asit-Test Oranı: Dönen varlıklardan stokların çıkarılması sonucu elde edilen değerin kısa vadeli yabancı kaynaklara bölünmesi ile bulunur.

c-) Nakit Oranı: İşletmeye hiçbir nakit girişi olmaması durumunda elde bulunan nakitler ve menkul kıymetlerle kısa vadeli borçların ne kadarının ödenebileceğini gösterir.

Aşağıdaki tabloda likidite oranlarının 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 dönemlerine göre değişimleri gösterilmiştir;

Likidite Oranları			
Oranlar	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2020**
Cari oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,76	0,58	1,07
Asit-Test Oranı (Dönen Varlıklar - Stoklar) / (Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,74	0,58	1,05
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,20	0,16	0,46

Şirket'in cari oranı, 31.12.2018 döneminde 0,76 iken bu oran 31.12.2020 döneminde 1,07 seviyesine yükselmiştir. Asit-test oranı, 31.12.2018 döneminde 0,74 iken bu oran 31.12.2020 döneminde 1,05 seviyesine yükselmiştir. Bu oranların artışı, Şirket'in kısa vadeli borçlarını ödeme gücünü arttırdığının göstergesidir. Nakit oranı, 31.12.2018 döneminde 0,20 iken bu oran 31.12.2020 döneminde 0,46 seviyesine yükselmiştir. Nakit oranın artışı ise Şirket'in kasasında nakit kaldığını, nakitlerinin arttığının göstergesidir.

Genel olarak likidite oranları, Şirket'in likiditesi açısından dönen varlıklarının güvenli olduğunu göstermektedir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Ana Kalemlerin Tanımı

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren konsolide kâr-zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarındaki ana kalemlerin tanımları, aşağıda sunulmaktadır.

Gelir

Şirket'in geliri, elektrik satışlarından elde edilen gelirleri (YEKDEM kapsamında ve YEKDEM dışındaki kaynaklardan elde edilen gelirler dahil olmak üzere) kapsamaktadır.

Şirket'in elektrik satışından elde ettiği gelirler, elektrik piyasasına yan hizmetler sunarak elde edilen gelirleri kapsamaktadır. Bu gelirler atık bertaraf geliri, atık yağ satış geliri, gübre satış

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Mersis No: 0176041497600001
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090539949
Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

gelirleri ve 2018 ve 2019 yıllarında kiraya verilen Ordu'daki ayırma tesisinin kira gelirlerinden oluşmaktadır.

Satış Maliyeti

Satış maliyeti, enerji satışlarına ait üretim maliyetini ve diğer maliyet ve giderleri kapsamaktadır. Enerji satışları ve üretim maliyetleri, elektrik üretimi maliyetini ve santrallerle doğrudan ilişkin amortisman giderleri ve itfa paylarından oluşmaktadır. Elektrik üretim maliyeti öncelikle enerji satış ve üretim maliyetlerini, sistem kullanım ve iletim bedellerini, tesis kira ciro payı tahakkuklarını, sahalarda kullanılan iş makinası ve binek araç kira giderlerini, bakım ve onarım giderlerini ve santrallerde çalışan personele ilişkin personel giderlerini içermektedir.

Genel Yönetim Giderleri

Genel yönetim giderleri, idari giderleri, santrallerde çalışmayan personele ilişkin giderleri, santrallerle doğrudan ilişkisi olmayan amortisman giderleri ve itfa payları, vergi, resim ve harç giderlerini, hukuk ve danışmanlık giderlerini, bakım ve onarım giderlerini, santrallerle doğrudan ilişkisi olmayan araç kira giderlerini, tanıtım giderleri ile diğer giderleri kapsamaktadır.

Satış ve Pazarlama Giderleri

Satış ve pazarlama giderleri, reklam, ilan ve tanıtım giderlerini kapsamaktadır.

Diğer Gelirler

Diğer gelirler; kur farkı gelirlerini, kur riskinden korunma muhasebesi (Hedge) gelirini, hurda satışlarını, nakliye gelirlerinden gelen gelirleri, danışmanlık gelirlerini, reeskont gelirlerini, sigorta dolayısıyla alınan tazminat ödemelerini, risk paylaşım sözleşmelerinden gelirleri, mühendislik hizmetlerini, ayırma tesisi yapımı yansıtma gelirlerini ve diğer gelirleri kapsamaktadır.

Diğer Giderler

Diğer giderler, kur farkı giderlerini, ayrılan dava karşılıklarını, kurumlara yapılan bağışları, reeskont giderlerini, elektrik faaliyetleriyle ilgili diğer giderleri ve diğer giderleri kapsamaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Gelir/Zarar

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan gelir/zarar, iştiraklerin satışından elde edilen kâr ile sabit kıymet satış kar/zararlarını (sat-geri kirala işlemlerinden doğan tutarlar) kapsamaktadır.

Finansman Gelirleri

Finansman geliri, ilişkili taraflardan alınan faiz gelirlerini, bankalar ile yapılan işlemlerden doğan faiz gelirlerini, faaliyetlerden kaynaklanan kambiyo kârı, ticari işlemlere ilişkin kambiyo gelirleri ile diğer finansman gelirlerini kapsamaktadır.

Finansman Giderleri

Finansman giderleri, kambiyo zararlarını, kredi faizi giderlerini, banka komisyonları ile diğer masrafları, ilişkili taraflara ödenen adatları, faaliyetlerden kaynaklanan kambiyo zararlarını, kullanım hakkı yükümlülükleri faiz giderleri, banka ve diğer teminat mektuplarına ilişkin masraflar ve diğer finansman giderlerini kapsamaktadır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Verg. Dairesi 6130599949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Ticaret Sicil No:292294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Vergi Geliri/Gideri

Şirket, 31.12.2018 tarihi itibarıyla %22 oranında kurumlar vergisine tabiidir, 2021 yılı sonrasında ilgili oran %20 olarak uygulanacaktır. Şirket'in vergi geliri, cari dönem vergi varlıklarını kapsamaktadır. Şirket'in vergi giderleri, cari kurumlar vergisi gideri ve ertelenmiş vergi gelirini kapsamaktadır.

Faaliyet Sonuçları

Gelir Tablosu (TL)	Denetimden Geçmiş 01.01-31.12.2018		Denetimden Geçmiş 01.01-31.12.2019		Denetimden Geçmiş 01.01-31.12.2020	
Hasılat	49.220.930	%100,0	92.055.030	%100,0	245.301.281	%100,0
Satışların Maliyeti	(31.459.093)	-%63,9	(64.616.858)	-%70,2	(177.515.049)	-%72,4
BRÜT KAR (ZARAR)	**17.761.837**	**%36,1**	**27.438.172**	**%29,8**	**67.786.232**	**%27,6**
Genel Yönetim Giderleri	(6.740.677)	-%13,7	(8.387.457)	-%9,1	(20.820.895)	-%8,5
Pazarlama Giderleri	(33.600)	-%0,1	(184.492)	-%0,2	(1.116.736)	-%0,5
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16.399.292	%33,3	15.492.680	%16,8	67.111.494	%27,4
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(11.859.894)	-%24,1	(9.215.566)	-%10,0	(43.704.412)	-%17,8
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	**15.526.958**	**%31,5**	**25.143.337**	**%27,3**	**69.255.683**	**%28,2**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	17.523	%0,0	2.510.707	%2,7	27.144.990	%11,1
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(340.939)	-%0,7	(1.881)	%0,0	(684.983)	-%0,3
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	--	%0,0	(1.435.256)	-%1,6	11.140.428	%4,5
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	**15.203.542**	**%30,9**	**26.216.907**	**%28,5**	**106.856.118**	**%43,6**
Finansman Gelirleri	5.820.804	%11,8	2.721.465	%3,0	16.262.250	6,6
Finansman Giderleri	(21.590.033)	-%43,9	(22.505.418)	-%24,4	(63.699.371)	-%26,0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	**(565.687)**	**-%1,1**	**6.432.954**	**%7,0**	**59.418.997**	**%24,2**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	**(896.928)**	**-%1,8**	**(3.684.848)**	**-%4,0**	**(9.497.624)**	**-%3,9**
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(2.210.405)	-%4,5	(4.974.625)	-%5,4	(7.358.470)	-%3,0
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	1.313.477	%2,7	1.289.777	%1,4	(2.139.154)	-%0,9
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	**(1.462.615)**	**-%3,0**	**2.748.106**	**%3,0**	**49.921.373**	**%20,4**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	--	%0,0	--	%0,0	--	%0,0
DÖNEM KARI (ZARARI)	**(1.462.615)**	**-%3,0**	**2.748.106**	**%3,0**	**49.921.373**	**%20,4**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı						
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(256.889)	-%0,5	(2.934.131)	-%3,2	(552.942)	-%0,2
Ana Ortaklık Payları	(1.205.726)	-%2,4	5.682.237	%6,2	50.474.315	%20,6
Hisse Başına Kazanç/Zarar	**(1,048)**		**4,941**		**0,394**	

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Beybostanı Cad. No:1 Beşiktaş 34394 İSTANBUL Tic. Sic. No: 248440 No 291011783 Mersis No: 0291011783000013 www.denizyatirim.com

Türkiye Sermaye Piyasası Birliği Meclis Üyesidir. Cad. 81 Esentepe 34394 İstanbul Ticaret Sicil No: 42527 www.tsyb.org.tr

BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Beykoz / İSTANBUL Tel: Mersis No: 0176041497

DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertuğrul Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi : 8080339949 Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertuğrul Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic. Sic. No: Beykoz V.D. 6

31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren yıllar için sonuçların karşılaştırması

Gelirler: Gelirler, 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönem için, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık döneme kıyasla 153,2 milyon TL tutarında ve %166 oranında artış göstererek, 92 milyon TL'den 245,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışın 37,5 milyon TL'si YEKDEM gelirlerinin döviz bazlı olması çerçevesinde döviz kuru artışından kaynaklanmaktadır. Satış fiyatına ilave olarak YEKDEM'den faydalanan santrallerdeki üretim miktarı da 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık döneme kıyasla 31.12.2020 tarihinde %148 oranında artmıştır. Buna ek olarak, yan hizmet geliri olan atık bertaraf geliri, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık döneme kıyasla 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 4 milyon TL artmıştır. 2019 yılında Şirket'in bağlı şirketlerine ve/veya iştiraklerine motor satışından 9,2 milyon TL satış geliri oluşurken, 2020 yılında Şirket'in bağlı şirketlerine ve/veya iştiraklerine motor satışından 5,6 milyon TL satış geliri gerçekleşmiştir.

Satış Maliyeti: 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 64,6 milyon TL olan satış maliyeti, 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 112,9 milyon TL tutarında ve %175 oranında artarak, 177,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışın 88,2 milyon TL'si kira ciro payı tahakkuklarından, 7,6 milyon TL'si amortisman ve itfa pay giderlerinden, 4 milyon TL'si bakım onarım giderlerinden, 3,7 milyon TL'si personel giderlerinden, 3,2 milyon TL'si sahalarda kullanılan iş makinası ve araçların yakıt giderlerinden, 1,7 milyon TL'si sahalarda faydalanılan güvenlik hizmeti giderlerinden, 1,6 milyon TL'si danışmanlık giderlerinden, 4,9 milyon TL'si diğer artışlardan kaynaklanmaktadır. 2019 yılında Şirket'in alt şirketlerine motor satışından 7,2 milyon TL satış maliyeti oluşurken, 2020 yılında Şirket'in alt şirketlerine motor satışından 4,8 milyon TL satış maliyeti gerçekleşmiştir.

Genel Yönetim Giderleri: 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 8,4 milyon TL olan genel yönetim giderleri, 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 12,4 milyon TL tutarında ve %148 oranında artarak, 20,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışın 8 milyon TL'si artan tesis sayısına bağlı olarak Şirket'in personel giderlerindeki artıştan, küçük demirbaşlar ve diğer çeşitli giderlerden, 1,9 milyon TL'si alınan yönetim danışmanlığı, tam tasdik danışmanlığı, bağımsız denetim danışmanlığı ve Doğanlar Yatırım Holding gider yansıtmalarından, 900 bin TL'si amortisman giderlerinden, 515 bin TL'si hukuk ve müşavirlik giderlerinden, 644 bin TL'si temsil ve ağırlama giderlerinden ve kalan tutarlar diğer giderlerdeki artışlardan kaynaklanmaktadır.

Pazarlama Giderleri: 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 184 bin TL olan pazarlama giderleri, 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 932 bin TL tutarında ve %505 oranında artarak, 1,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu artışın büyük kısmı Uşak Spor'a yapılan reklam giderinden kaynaklanmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler: 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 15,5 milyon TL olan diğer gelirler, 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 51,6 milyon TL tutarında ve %333 oranında artarak, 67,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirlerinden kaynaklanmıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler: 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 9,2 milyon TL olan diğer giderler, 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 34,5 milyon TL tutarında ve %374 oranında artarak 43,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış temel olarak ticari alacaklara ilişkin hesaplanan kur farkı giderlerinden kaynaklanmıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler: 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 2,5 milyon TL olan yatırım faaliyetlerinden gelirler, 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 24,6 milyon TL tutarında ve %981 oranında artarak, 27,1 milyon TL'ye yükselmiştir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:5
Esentepe 34394 Şişli İSTANBUL
Tel: (0212) 3538640
Mersis No: 0321-0110-7830-0013

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Ticaret Sicil No: 42227 | www.tsfb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 7760419976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 6090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz V.D. 6130594739

Bu artış temel olarak bağlı ortaklık olan Boğazköy, Yarcan, Afyon Yenilenebilir ve Ordu Yenilenebilir şirketlerinin 2020 yılı içinde satışına istinaden oluşan kâr tutarıdır.

Finansman Gelirleri: 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 2,7 milyon TL olan finansman geliri, 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 13,5 milyon TL tutarında ve %498 oranında artarak, 16,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu farkın büyük kısmı elde tutulan yabancı paradaki kur artışıyla birlikte kur farkı gelirinin artmasından kaynaklanmaktadır.

Finansman Gideri: 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 22,5 milyon TL olan finansman gideri, 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 41,2 milyon TL tutarında ve %183 oranında artarak, 63,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışın 36,4 milyon TL'lik kısmı kullanılan kredilere ilişkin kur farkından, 1,7 milyon TL'lik kısmı ise faiz ödemelerindeki artıştan, 2,5 milyon TL'si ise banka ve teminat mektupları komisyon artışından kaynaklanmaktadır.

Vergi (Gideri) Geliri: 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 5 milyon TL olan Vergi Gideri, 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 2,4 milyon TL tutarında ve %48 oranında artarak, 7,4 milyon TL vergi gideri oluşmuştur. Vergi giderlerindeki bu artış 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık döneme kıyasla Şirket bünyesinde bulunan yeni tesislerin devreye girmesi ve aktif çalışan tesislerin kurulu güçlerinde yapılan optimizasyonlar ile hasılatın artmasından kaynaklanmaktadır. Ek olarak bağlı ortaklık olan Boğazköy, Yarcan, Afyon Yenilenebilir ve Ordu Yenilenebilir şirketlerinin 2020 yılı içerisindeki hisse satışından elde edilen 24,6 milyon TL karın %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. Bunun dışında şirketin yüksek vergilendirilebilir gelirine bağlı olarak 31.12.2019 tarihinde 1,3 milyon TL olan ertelenmiş vergi geliri 31.12.2020 tarihinde 2,1 milyon TL ertelenmiş vergi gideri olarak gerçekleşmiştir.

Net Dönem Karı (Zararı): Yukarıda açıklanan faktörlerin bir sonucu olarak 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 2,7 milyon TL olan net dönem karı, 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 47,1 milyon TL tutarında ve %1.717 oranında artarak, 49,9 milyon TL'ye yükselmiştir.

31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihlerinde sona eren yıllar için sonuçların karşılaştırması

Gelirler: Gelirler, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönem için, 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık döneme kıyasla 42,8 milyon TL tutarında ve %87 oranında artış göstererek, 49,2 milyon TL'den 92 milyon TL'ye yükselmiştir. Satış fiyatına ilave olarak YEKDEM'den faydalanan santrallerdeki üretim miktarı da 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık döneme kıyasla 31.12.2019 tarihinde %57 oranında artmıştır. Buna ek olarak, yan hizmet geliri olan atık bertaraf geliri, 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde olmamakla beraber 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 806 bin TL tutarında gerçekleşmiştir. 2018 yılında Şirket'in bağlı ortaklıklarına ve/veya iştiraklerine motor satışı olmamakla beraber, 2019 yılında Şirket'in bağlı ortaklıklarına ve/veya iştiraklerine motor satışından 9,2 milyon TL satış geliri gerçekleşmiştir.

Satış Maliyeti: 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 31,5 milyon TL olan satış maliyeti, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 33,1 milyon TL tutarında ve %105 oranında artarak, 64,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışın 14 milyon TL'si kira ciro payı tahakkuklarından, 1,5 milyon TL'si amortisman ve itfa pay giderlerinden, 4,1 milyon TL'si personel giderlerinden, 1,3 milyon TL'si sahalarda kullanılan iş makinası ve araçların yakıt giderlerinden, 914 bin TL'si sahalarda faydalanılan güvenlik hizmeti giderlerinden, 3,9 milyon TL'si diğer artışlardan kaynaklanmaktadır. 2018 yılında Şirket'in bağlı ortaklıklarına ve/veya

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:161/3 İSTANBUL
Mersis No: 0210078500013
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Ticaret Sicil No: 40527
www.tskb.com.tr
BİO TREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Beykoz / İSTANBUL
Tel : 0216 680 00 00
Mersis No : 0176041497600001
DOĞAN AK YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 3090339949
Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Ticaret Sicil No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

iştiraklerine motor satışı olmamakla beraber, 2019 yılında Şirket'in bağlı ortaklıklarına ve/veya iştiraklerine motor satışından 7,2 milyon TL satış maliyeti gerçekleşmiştir.

Genel Yönetim Giderleri: 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 6,7 milyon TL olan genel yönetim giderleri, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 1,6 milyon TL tutarında ve %24 oranında artarak, yaklaşık 8,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışın, 650 bin TL'si diğer giderlerde yer alan Şirket'in küçük demirbaşlar ve diğer çeşitli giderlerden, 395 bin TL'si amortisman giderlerinden, 138 bin TL'si hukuk ve müşavirlik giderlerinden, 362 bin TL'si noter vergi resim ve harç giderlerinden ve kalan tutarlar diğer giderlerdeki artışlardan kaynaklanmaktadır.

Pazarlama Giderleri: 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 33 bin TL olan pazarlama giderleri, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 150 bin TL tutarında ve %449 oranında artarak, 184 bin TL'ye yükselmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler: 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 16,4 milyon TL olan diğer gelirler, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 906 bin TL tutarında ve %6 oranında düşerek, 15,5 milyon TL'ye gerilemiştir. Bu azalışın 3,9 milyon TL'si ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirlerinin azalmasından, 548 bin TL'si sigorta hasar tazminat gelirlerinin azalmasından, 2 milyon TL'si 2018 yılında Doğu Star şirketinde yapılan ayırma tesisi yatırımının %50'sinin yansıtılıp, 2019'da bu işleme ait bir gelirin oluşmamasından kaynaklanmıştır. Artış kısmında; 2018 yılında gerçekleşmeyen ancak 2019 yılında 2,4 milyon TL'lik kısmı mühendislik hizmetinden kaynaklanmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler: 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 11,9 milyon TL olan diğer giderler, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 2,6 milyon TL tutarında ve %22 oranında azalarak, 9,2 milyon TL'ye gerilemiştir. Bu azalış temel olarak ticari alacaklara ilişkin hesaplanan kur farkı giderlerinin azalmasından kaynaklanmıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Gelirler: 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 17 bin TL olan yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan gelirler, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 2,49 milyon TL tutarında ve %14228 oranında artarak, 2,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış temel olarak Novtek Enerji'nin İskenderun Tesisi'ne ait sat geri kirala işleminden kaynaklanmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler: 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 341 bin TL olan yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan giderler, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 339 bin TL tutarında ve %99 oranında azalarak, 2 bin TL'ye gerilemiştir. Bu gerileme temel olarak bağlı ortaklık olan Novas'ın 2018 yılı içinde satışına istinaden oluşan zarar tutarından kaynaklanmaktadır.

Finansman Gelirleri: 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 5,8 milyon TL olan finansman geliri, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 3,1 milyon TL tutarında ve %53 oranında azalarak, 2,7 milyon TL'ye gerilemiştir. Söz konusu gerilemenin büyük kısmı kur farkı gelirinin 2018 yılına oranla azalmasından kaynaklanmaktadır.

Finansman Giderleri: 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 21,6 milyon TL olan finansman gideri, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 915 bin TL tutarında ve %4 oranında artarak, 22,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışın büyük kısmı 1,3 milyon TL kiralama yükümlülüğüne ilişkin faiz giderlerinden kaynaklanmaktadır. (TFRS 16)

Vergi (Gideri) Geliri: 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 2,2 milyon TL olan vergi gideri, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 2,7 milyon TL tutarında ve %125 oranında artarak, 4,9 milyon TL vergi gideri oluşmuştur. Vergi giderlerindeki bu artış

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:129 K:6
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel: (0212) 371 01 78 Fax: (0212) 388 88 40
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0711 0046 7830 0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli - Istanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

MOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090330949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok
No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde, 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık döneme kıyasla Şirket bünyesinde bulunan yeni tesislerin devreye girmesi ve aktif çalışan tesislerin kurulu güçlerinde yapılan optimizasyonlar ile hasılatın artmasından kaynaklanmaktadır. Bunun dışında ertelenmiş vergi geliri tutarı 2018 yılına benzer şekilde 1,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Net Dönem Karı (Zararı): Yukarıda açıklanan faktörlerin bir sonucu olarak 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 1,4 milyon TL olan net dönem zararı, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 2,7 milyon TL tutarında kâr tutarına dönmüştür.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in net satışlar ve gelirlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklamalar, işbu İzahname'nin 10.2.1 sayılı bölümünde yer almaktadır.

10.2.3. İhraççının, İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Faiz Oranı Riski

Şirket, sabit ve değişken faiz oranlarıyla borç almakta ve bu durum, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Şirket, faiz oranı riskinin yönetiminde ağırlıklı olarak sabit faizle borçlanmayı tercih etmektedir bununla birlikte değişken faizli borçlanmalarda LIBOR ve EURIBOR oranlarındaki yükselişler Şirketi ilave faiz maliyetlerine katlanmasına sebeb olabilmektedir. Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilgili faiz oranları detayları Dipnot 30'da belirtilmektedir.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	7.313.384	17.205.546	64.987.711
Finansal borçlar	(2.851.411)	(23.569.285)	(219.190.262)
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	--	--	--
Finansal borçlar	(73.090.009)	(104.326.121)	(197.601.758)

Döviz Kuru Riski

Kur riski, Şirket'in piyasa riskinin önemli bir bileşenidir. Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren yıllar için döviz cinsinden borç ve yükümlülüklerine ilişkin durumu, Mali Tablolardaki Dipnot 30'da belirtilmiştir.

Şirket, ağırlıklı olarak Amerikan Doları ve Euro cinsinden borçlanmaktadır. Şirket'in kur riskine ilişkin duyarlılık analizi hakkında detaylı bilgi finansal tablolar dipnot 30'da verilmiştir.

Şirket, özellikle YEKDEM kapsamındaki alacakları başta olmak üzere, Şirket'in alacaklarının tahsiliyle ilişkili kur dalgalanmalarına maruz kalmaktadır. Şirket'in YEKDEM'den yararlanan santralleri, elektriği gün öncesi piyasasında veya ikili anlaşmalar yoluyla serbest tüketicilere satmaktadır. YEKDEM'den faydalanan santrallerde üretilen elektriğin gün öncesi satış fiyatının YEKDEM teşvik fiyatından daha düşük olması halinde; YEKDEM teşvik fiyatı ile gün öncesi piyasası fiyatı arasındaki fark, dolar cinsinden hesaplanarak, ilgili tarihteki döviz kuru üzerinden Türk Lirası'na çevrilmektedir. İlgili tutar, EPİAŞ tarafından bir sonraki ayın 25'inci gününde Şirket'e ödenmektedir. Dolayısıyla Şirket, Tamamlama Ödemesiyle ilgili olarak 25 günlük (ilgili ayın son gününden itibaren sonraki ayın 25'inci gününe kadar) ile 55 günlük (ilgili ayın

ilk gününden itibaren sonraki ayın 25'inci gününe kadar) kur riski taşımaktadır. Tamamlama Ödemesi tahsil edilinceye kadar döviz kurundaki herhangi bir dalgalanma, Şirket'in elde ettiği gelir miktarını etkileyecektir.

Şirket'in dolara endeksli geliri, dolar cinsinden borcuna karşı doğal bir riskten korunma tedbiri oluşturmaktadır. Buna karşılık Türk Lirası ile Dolar arasındaki kurda oluşabilecek olumsuz dalgalanmalar, Şirket'in borcuyla ilişkili bazı maliyetleri de etkileyebilecektir. Buna ek olarak, özellikle Şirket'in santrallerinin YEKDEM'den faydalanma süreleri sona erdiğinde Şirket'in artık dolara endeksli gelir elde edememe riski bulunmaktadır. Şirket, bu doğal riskten korunma mekanizmasını kaybedecek ve dolayısıyla Türk Lirası ile Dolar arasındaki kur dalgalanmalarına maruz kalabilecektir.

COVID-19

COVID-19 salgınının ekonomik etkileriyle ilişkili olan faktörler tüketicilerin ve işletmelerin genel elektrik talebinde azalmaya neden olabilmektedir. COVID-19 ülkemizdeki elektriğe olan talebi etkileyebilmektedir. Buna rağmen 2020 yılında Türkiye'de elektrik tüketimi 2019 yılına paralel seyretmiştir.

Elektrik talebinde meydana gelebilecek düşüşlerin, yenilenebilir enerji santrallerinin YEKDEM kapsamında sabit fiyattan alım garantisinden faydalanması nedeniyle Şirket'in santrallerinin sürekliliği üzerinde bir etki oluşturmayacağı düşünülmektedir.

Bununla birlikte yatırımların pek çoğunun ithal makine ve ekipman ile yapılıyor olması sebebiyle tedarik zincirindeki aksamaların ilgili tesislerin tamamlanmasında gecikmeye yol açması muhtemeldir. Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi ile 30.06.2021 tarihine uzatılan YEKDEM'e katılma süresi, tesislerin YEKDEM kapsamında kısmi kabulü gerçekleştirme konusunda olası riskleri bertaraf etmekle birlikte, tam kapasite ile üretime geçiş konusunda çeşitli gecikmeler yaşanmasına engel olamayabilir. Bu gecikmelerin verimliliğin artırılması, maliyetlerin azaltılması gibi önlemlerle bir noktaya kadar telafi edilmesi mümkün olabilir.

YEKDEM Süreci

Enerji sektörünün uzun süredir beklediği YEKDEM belirsizliği 30.01.2021 tarihinde Resmî Gazete'de yayınlanan Cumhurbaşkanı Kararı ile ortadan kaldırılmıştır; ancak geleceğe yönelik nasıl politikalar oluşturulması gerekliliği halihazırda net bir çerçeve ile belirlenememiştir. Anılan Cumhurbaşkanı Kararı ile, yenilenebilir enerji yatırımlarını teşvik etmek için uygulanan ABD Doları bazlı alım garantisi, 30.06.2021 sonrasında işletmeye girecek santraller için yerini TL bazlı alım garantisine bırakmıştır.

Uzun vadeli fonların yabancı para cinsinden olması fakat gelir akımının TL bazlı olması yenilenebilir enerji sektörünü, sektörde yer alan kuruluşları, yatırımcıları ve finansörleri doğrudan etkilemekte olup; yeni yapılacak yatırımlar için piyasa eğilimlerine yönelik önemli bir risk faktörü olarak dikkate alınmalıdır.

Hammadde Tedarik Zinciri

Üretim Şirketleri'ne iki çeşit hammadde girişi olmaktadır: (i) belediyelerle yapılan anlaşmalar doğrultusunda tedarik edilen evsel atık ve (ii) biyokütle santrallerinin ana yakıt kaynağı olan ormansal ve zirai atık:

- Belediyelerle yapılan bazı sözleşmelerde, "ilgili bölgelerde belediye tarafından toplanan tüm çöplerin getirilmesi" benzeri ifadeler yer alsa da, ilgili Tesis'e belediyeler tarafından getirilecek minimum evsel atık miktarı sözleşmelerde çoğunlukla belediye açısından bir zorunluluk/yükümlülük oluşturacak şekilde belirtilmemiştir. Belediyeler

tarafından toplanarak ilgili Tesisler'e getirilen evsel atık miktarı mevsimsel olarak değişmekle beraber, şehrin nüfusu ile de doğru orantılıdır. Evsel atıf miktarı, göç veren şehirlerde nüfusa bağlı olarak düşüş gösterebilir. Belediyeler tarafından toplanan evsel atıkların içeriği ilgili Üretim Şirketi tarafından düzenli olarak kontrol edilmekle beraber, evsel atığın niteliği şehirden şehre farklılık gösterebilmektedir.

- Biyokütle santral işletme tesislerinin yer aldığı bölgede faaliyet gösterebilecek yeni biyokütle tesislerinin artması, hammadde tedarik fiyatları üzerinde teorik olarak bir baskı oluşturabildiği gibi tedarik zincirinin, ilgili tesisin bulunduğu bölgeden farklı alanlara kaymasına, nakliye maliyetlerinin artmasına sebep olabilmektedir. Mevzuat hükümleri ve yapılan ikili sözleşmeler vasıtasıyla Üretim Şirketleri üzerinde tedarik zincirini etkileyecek bir yapı oluşmaması için gerekli çalışmalar yapılıyor olmasına karşılık, yakıt maliyetlerin artmasında riskin olduğu dikkate alınmalıdır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

[redacted]

Kısa Vadeli Banka Kredileri	19,2	31,8	84,8	124,6
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0,0	0,4	1,0	1,0

[redacted]

Uzun Vadeli Banka Kredileri	56,7	96,1	332,0	307,2
Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	0	16	36	36

[redacted]

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Likidite ve Sermaye Kaynakları

Şirket'in temel likidite kaynakları faaliyetlerinden elde ettiği gelirler ve kredi sözleşmeleri kapsamında elde ettiği finansmanlardır. Şirket, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır. Şirket'in banka kredileri mali açıdan kuvvetli muhtelif yurt içi ve yurt dışı finansal kuruluşlar tarafından sağlanmaktadır.

Şirketin fon kaynakları içinde en büyük kalemi, uzun vadeli finansal borçlar oluşturmaktadır. Bu kaynaklar uzun vadeli yatırım kredileridir. Şirket 2019 yılında 52.3 milyon TL, 2020 yılında 288.6 milyon TL finansal kaynak yaratmıştır. Şirketin ödenmiş sermayesi 2020 yılı içerisinde 1.150.000 TL'den 128.000.000 TL'ye artırılmıştır. Şirket, ticari borçlar ile 2019 yılında 31 milyon TL, 2020 yılında 43,5 milyon TL tutarında fon yaratmıştır.

Şirket'in geçmişte temel likidite gereksinimleri başlıca yeni yatırımlar, yatırım harcamaları ve hisse alım finansmanı ihtiyaçlarının finanse edilmesine yönelik olmuştur. Şirket yönetimi, işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'in mevcut borç ve yükümlülüklerini vaktinde yerine getirebilmesi için gereken likiditeye ve orta ve uzun vadeli finansman imkanlarına sahip olduğunu düşünmektedir.

Şirket'in fon kaynaklarının içinde en büyük kalemi işletme sermayesi amacıyla kullanılan kısa vadeli borçlanmalar, ECA (*Export Credit Agency* – İhracat Kredi Kuruluşu) borçlanmaları ve proje finansmanları oluşturmaktadır.Şirket yatırımlarını finanse etmek için TL ve ağırlıklı döviz cinsinden, sabit ve değişken faiz oranlarıyla krediler kullanmakta, faiz oranı riskinin yönetiminde sabit faiz ile borçlanmayı tercih etmektedir. Şirket 2020 yılında 310 milyon TL finansal kaynak yaratmıştır. 31.12.2020 tarihi itibarıyla yaratılan 310 milyon TL finansal kaynağın, 256,4 milyon TL'si uzun vadeli finansal borçlanma 53,6 milyon TL'si kısa vadeli finansal borçlanma olarak sınıflandırılmıştır.

Şirket 2019 yılında 68,3 milyon TL finansal kaynak yaratmıştır. 31.12.2019 tarihi itibariyle yaratılan 68,3 milyon TL finansal kaynağın, 55,3 milyon TL'si uzun vadeli finansal borçlanma 13 milyon TL'si kısa vadeli finansal borçlanma olarak sınıflandırılmıştır.

Şirket'in diğer fon kaynakları; Şirket'in ödenmiş sermayesi 2019 yılı içerisinde 1.150.000 TL'den 128.000.000 TL' ye artırılmıştır. Şirket, ticari borçlar ile 2019 yılında 31,1 milyon TL 2020 yılında 43,5 milyon TL finansman yaratmıştır. Sermaye artırımı hakkında ayrıntılı bilgiye İzahname'nin 21.8. bölümünde yer verilmiştir.

Şirket ağırlıklı 2021, 2022 ve 2023 yıllarında 2030'a kadar devam edecek olan 173 milyon USD yatırımı % 57 yatırım kredisi kullanımı, %13 Öz Kaynak finansmanı ve % 30 da esas faaliyetlerinden nakit akışları ile finanse etmeyi öngörmektedir.

Şiket'in net borçluluğunun 2021 yılı sonunda yaklaşık 775 milyon TL seviyesinde 2022 yılı sonunda yaklaşık 825 milyon TL, 2023 yılı sonunda da yaklaşık 700 milyon ve sonra yıllarda da hızlıca düşmesi öngörülmektedir.

Kredi Sözleşmeleri

31.12.2020 itibarıyla ağırlıklı olarak yatırımlara ilişkin kredi sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kredi Alan	Kredi Veren	Kredi Tutarı	Kredi Türü	31.12.2020 tarihi itibarıyla kalan bakiye	Vade Tarihi
Uşak Yenilenebilir	Denizbank	2.150.000 USD	Yatırım Kredisi	1.481.638 USD	16.10.2023
Uşak Yenilenebilir	Denizbank	2.500.000 USD	Yatırım Kredisi	2.475.000 USD	18.11.2025
İzmir Novtek	Denizbank	5.400.000 EUR	Taksitli Yatırım Kredisi	4.536.631,53 EUR	20.08.2024
İzmir Novtek	Denizbank	7.200.000 USD	Yatırım Kredisi	7.131.836 USD	12.11.2025
İzmir Novtek	Denizbank	3.600.000 USD	Hisse Alım Kredisi	3.240.000 USD	25.06.2025
Nov Enerji	TSKB	2.113.546 USD	Yatırım Kredisi	1.631.509 USD	26.04.2028
Nov Enerji	TSKB	356.000 USD	Yatırım Kredisi	356.000 USD	26.04.2028
Novtek Enerji	TSKB	2.622.000 USD	Refinansman Kredisi	2.111.522 USD	28.07.2028
Doğu Star	TSKB	3.500.000 EUR	Yatırım Kredisi	3.500.000 EUR	28.02.2030
Doğu Star	TSKB	5.250.000 USD	Refinansman Kredisi ve Yatırım Kredisi	4.052.632 USD	26.04.2028
İzmir Doğu Star	TSKB	3.000.000 EUR	Yatırım Kredisi	3.000.000 EUR	28.02.2030
Biyomek	Oddobank	9.272.500 EUR	Yatırım Kredisi	9.272.500 EUR	23.11.2027
Biyomek	Halkbank	14.000.000 TL	Yatırım Kredisi	14.000.000 TL	23.11.2026
Biyomek	Halkbank	14.000.000 TL	Yatırım Kredisi	14.000.000 TL	27.11.2026
Biyomek	Halkbank	10.000.000 TL	Yatırım Kredisi	10.000.000 TL	30.11.2026
Biyomek	Halkbank	5.000.000 TL	Yatırım Kredisi	5.000.000 TL	3.12.2026

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 İstanbul
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130945739
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497650001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.8
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0230-0110-7830-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis Mah. Cad. 81 Fingilköy Sarıyer İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

Kredi Alan	Kredi Veren	Kredi Tutarı	Kredi Türü	31.12.2020 tarihi itibarıyla kalan bakiye	Vade Tarihi
Biyomek	Halkbank	5.000.000 TL	Yatırım Kredisi	5.000.000 TL	4.12.2026
Biyomek	Halkbank	6.500.000 TL	Yatırım Kredisi	6.500.000 TL	7.12.2026
Biyomek	Halkbank	6.600.000 TL	Yatırım Kredisi	6.600.000 TL	9.12.2026

Yukarıdaki tabloda yer alan nakdi kredilere ilave olarak, 2020 yılında çeşitli kredi verenlerden toplamda 54.607.316 TL tutarında gayrinakdi kredi kullanmıştır.

Cinsi	Muhatap	31.12.2020
Teminat Mektubu	Gümrük Müdürlüğü	438.692
Teminat Mektubu	Tedarikçilere	9.430.338
Teminat Mektubu	Belediyelere	44.738.286

Şirket'in tüm finansman sözleşmeleri hakkında detaylı bilgilere ayrıca işbu İzahname'nin 22. bölümünde de yer verilmektedir.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	1.005.382	9.577.366	18.340.368
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	8.286.668	58.234.478	52.975.681
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	(46.138.623)	(102.402.531)	(330.800.719)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	46.423.939	52.931.055	361.294.593
Nakit ve Nakit benzerleri artış/(düşüş)	8.571.984	8.763.002	83.469.555
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	**9.577.366**	**18.340.368**	**101.809.923**

İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları

Şirket'in 2020 yılında dönem net kar / zararı mutabakatı ile ilgili yapmış olduğu nakdi olmayan düzeltmeleri sonrasında elde kalan nakit tutarı 70 milyon TL'dir. Ticari alacaklarla ilgili olarak 15,6 milyon TL'lik nakit çıkışı, stoklar ile ilgili ek bir alım yapılmadığı için 4,4 milyon TL'lik nakit çıkış, peşin ödenmiş giderlerde 52,8 milyon TL nakit çıkışı ve işletme sermayesinde gerçekleşen diğer azalışlarla ilgili toplam 42,2 milyon TL nakit çıkışı gerçekleşmiştir.

Ticari borçlar tutarının artışı sonucu 43,5 milyon TL'lik nakit girişi yaratılmış ve tüm bu işlemler sonucunda gerçekleşen operasyonlardan elde edilen nakit olarak 53 milyon TL nakit tutarı kalmıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları

Şirket 2020 yılında maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları için 287,1 milyon TL ödeme yapmış, aynı kapsamda gerçekleştirilen maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından dolayı 8,6 milyon TL nakit yaratmıştır.

Şirket, 2020 yılı içerisinde İzmir Novtek sermayesinde KST İnşaat Mütahit. İth. İhr. Tic. Ve San. Ltd. Şti.'ninn 23,9 milyon TL tutarında payını yabancı kaynak kullanarak satın almıştır. Boğazköy'ün 2020 yılı içerisinde gerçekleşen satışı dolayısıyla maddi duran varlık değer düşüklüğünden 3,2 milyon TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiştir. Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarından dolayı sağlanan nakit çıkışı 24,1 milyon TL tutarında gerçekleşmiştir. Şirket tüm bu işlemler sonrası 330,8 milyon TL yatırım faaliyetleri dolayısıyla nakit akışı gerçekleşmiştir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 3890339949
Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok
İSTANBUL

Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları

Şirket, 2020 yılında 288,6 milyon TL finansal borçlanmadan kaynaklı nakit girişi yaratmıştır. Ayrıca kullanılan bu finansal borçlardan dolayı 10,9 milyon TL tutarında faiz ödemesi yapılmıştır. 25.12.2020 tarihinde gerçekleşen sermaye artışı dolayısıyla 83,6 milyon TL özkaynak yaratılmıştır. Tüm bu işlemler sonunda finansman işlemlerinden elde edilen net nakit girişi 361,3 milyon TL olmuştur.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Borçluluk Durumu	**Tutar (TL)**	**Tutar (TL)**	**Tutar (TL)**
Kısa Vadeli Banka Kredileri	582.882	5.805	105.756
Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	18.627.666	31.779.220	84.700.942
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	0	416.437	1.043.758
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	**19.210.548**	**32.201.462**	**85.850.456**
Uzun Vadeli Banka Kredileri	56.730.872	96.110.381	331.985.322
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	0	15.928.885	36.420.571
Uzun Vadeli Finansal Borçluluk	**56.730.872**	**112.039.266**	**368.405.893**
Toplam Finansal Borçluluk	**75.941.420**	**144.240.728**	**454.256.349**

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren finansal tablolarda varlık artışı ağırlıklı olarak inşaat maliyetleri ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanmıştır. Şirket'in yatırım harcamaları, ağırlıklı olarak kredi kullanımı ile finanse edilmiştir. 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 yıllarında yatırım harcamalarının Şirket gelirlerine oranı sırasıyla %93,7 %111,2, %134,9'una tekabül etmektedir.

İşbu İzahname'de yer alması gereken mali dönemlere ilişkin yatırım harcamaları hakkında bilgiye işbu İzahname'nin 6.2 numaralı bölümünde yer verilmektedir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

VARLIKLAR	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Toplam Dönen Varlıklar	36.857.773	65.483.512	236.847.427

KAYNAKLAR	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	48.355.269	113.854.638	221.477.052

NET İŞLETME SERMAYESİ	-11.497.496	-48.371.126	15.370.375

Şirket hızlı büyüme stratejisi kapsamında 2018 ve 2019 yılında net işletme sermayesi ihtiyacı duymuş ancak 2020 yılında dönen varlıklarında gerçekleşen artış sonucunda 15,4 milyon TL pozitif net işletme sermayesine sahip olmuştur. Şirket'in özkaynak yapısının gücü ve uzun vadeli finansman kaynaklarına kolay ulaşabilir olması dikkate alındığında, yıllık olarak operasyonel ihtiyaçlarını karşılayabilecek düzeyde işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

İlgili Üretim Şirketleri'nin EPİAŞ'a katılımcı olarak kaydından kaynaklanan her türlü alacaklarının (i) İzmir Doğu Star için toplamda 370.000.000 TL tutarına, (ii) Doğu Star için toplamda 950.000.000 TL tutarına, (iii) Nov Enerji için toplamda 210.000.000 TL tutarına ve

(iv) Novtek Enerji'nin yalnızca İnegöl-1 Tesisi'ne ilişkin kaydından için toplamda 240.000.000 TL tutarına kadar olan kısmı 10 yıl süre ile, ilgili Üretim Şirketi tarafından kullanılmış kredilerin teminatını teşkil etmek üzere TSKB'ye temlik edilmiştir.

Biyomek'in EPİAŞ'a katılımcı olarak kaydından kaynaklanan tüm alacaklarının toplamda 1.041.300.000 TL tutarlı kısmı ve Novtek Enerji'nin yalnızca İskenderun Tesisi'ne ilişkin kaydından kaynaklanan tüm alacaklarının toplamda 254.250.000 TL tutarına kadar olan kısmı 10 yıl süre ile Halkbank'a teminat amacıyla temlik edilmiştir.

İzmir Novtek'in EPİAŞ'a katılımcı olarak kaydından kaynaklanan her türlü alacaklarının toplamda 1.150.000.000 TL tutarına kadar olan kısmı ve Uşak Yenilenebilir'in EPİAŞ'a katılımcı olarak kaydından kaynaklanan her türlü alacaklarının toplamda 210.000.000 TL tutarına kadar olan kısmı 10 yıl süreyle ilgili Üretim Şirketi ve Novtek Enerji tarafından kullanılmış kredilerin teminatını teşkil etmek üzere Denizbank'a temlik edilmiştir.

Ayrıca, İzmir Novtek ve Uşak Yenilenebilir tarafından CK Elektrik ile akdedilen ikili anlaşmadan kaynaklanan alacaklarının (i) İzmir Novtek için 500.000.000 TL tutarına kadar ve (ii) Uşak Yenilenebilir tarafından 110.000.000 TL tutarına kadar olan kısımları hem ilgili Üretim Şirketi hem de Novtek Enerji tarafından kullanılmış kredilerin teminatını teşkil etmek üzere Denizbank'a temlik edilmiştir.

İşbu İzahname'nin 18. Bölümünde aktarılan, kredi sözleşmeleri kapsamında birtakım kısıtlayıcı taahhütler de fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar kapsamında yer almaktadır.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket, devam etmekte olan yatırımları için uzun vadeli proje finansman kredileri kullanacak olup, söz konusu özkaynak katkısı tutarları için halka arzdan gerçekleşecek nakit girişlerinden yararlanmayı planlamaktadır.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirket'in 2020 yılı sonu itibari ile kurulu gücü 55,781 MW olup, inşaatı devam eden santrallerin 30.06.2021 tarihinden önce tamamlanarak ETKB kabulü yapılarak işletmeye alınması, üretimi devam eden Tesisler'de ek ünitelerin eklenmesi ile birlikte mevcut kurulu gücün yaklaşık 82,6 MW'a arttırılarak üretim miktarının arttırılması planlanmaktadır.

Giresun Tesisi devreye alınarak ETKB kabulü yapılmıştır. Kurulu güçte 1,414 MW artış gerçekleşmiştir. Bergama Tesisi'nin ve Uşak Tesisi'nin deneme çalışmaları başlamıştır.

Benzer şekilde 3 Tesis'te yapımı devam eden ayırma tesislerinin ikisinin montajı tamamlanarak devreye alınma çalışmaları başlatılmış ve bir tesisin devreye alınması için montaj çalışmaları

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.S. Mersis No . 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi : 3090389949 Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Ticaret Sicil No:302294-5 Beykoz V.D. 6130945739

devam etmektedir. Gerekli yasal izinlerinin tamamlanmasını müteakip ayırma gelirlerinin artması hedeflenmektedir.

Kurulmakta olan biyokütle santrallerine yakıt hazırlamak üzerine Şirket bünyesinde kurulmuş ve kurulacak olan biyolojik yakıt hazırlama tesisleri, santral kapasiteleri ile orantılı olarak hammadde stoğu tutmaya başlamışlardır ve bu eğilim devam edecektir.

31.12.2020 itibariyle Biyomek'e ait Tesis'te üretim için kullanılacak hammadde stokları 4,4 milyon TL seviyesinde iken, Tesis'te yatırımların devam etmesini müteakip bu tutar işbu İzahname tarihi itibarıyla 8 milyon TL'ye yükselmiştir. (Hedef stok seviyesi 15 milyon TL'dir) 31.12.2020 tarihi ile İzahname tarihi arasında toplam kurulu güçte önemli bir değişiklik olmamış; üretim, satış , maliyet ve satış fiyatlarında önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Şirket'in performansı ve faaliyet sonuçları, dış faktörleri de kapsayan bir dizi faktörden etkilenmektedir. Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkileyebilecek önemli faktörler aşağıda yer almaktadır.

- Tarifeler ve mevzuattan kaynaklanan faktörler,
- Şirket operasyonlarının finansmanı,
- Mevsimselliğin ve Türkiye'deki meteorolojik koşulların etkileri,
- Türkiye'nin deprem kuşağında bulunan tesisler,
- Dünya genelindeki COVID-19 salgınından kaynaklanan etkiler,

Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgilere, işbu İzahname'nin 10.2.3 sayılı bölümünde yer verilmektedir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Deniz Kalkınma Bankası A.Ş. Mecidiyeköy Cad. 31 Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130945739 Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001

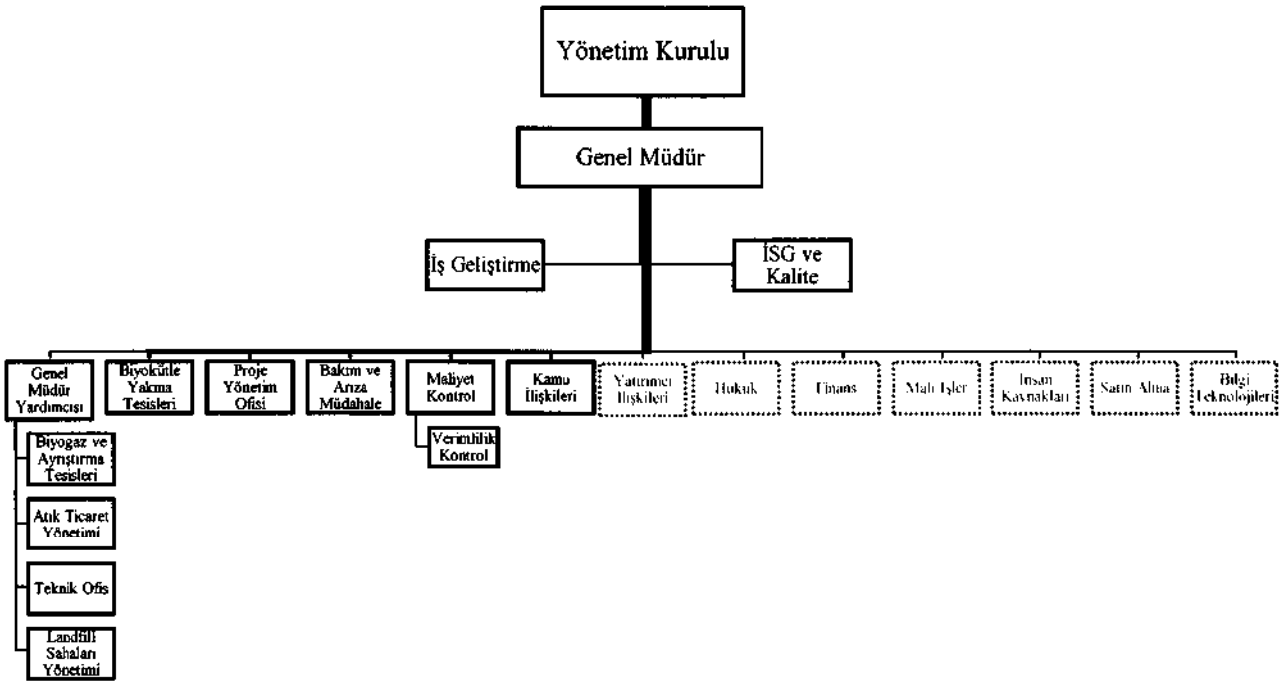
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi: 5090339949 Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic. Sic. No:302294-5 Beykoz V.D. 6130945739

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları A.Ş. Organizasyon Yapısı



** Yukarıdaki tabloda belirtilen mavi renk ile işaretli kutular, Biotrend ve Doğanlar Yatırım Holding arasında 31.07.2020 tarihinde imzalanan "Hizmet Alım Sözleşmesi" gereğince Doğanlar Yatırım Holding'den temin edilen organizasyon birimleridir.*

*** ISG, "İş Sağlığı ve Güvenliği" ibaresinin kısaltması olarak kullanılmıştır.*

15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	İş Adresi	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi	Sermaye Payı	
						(TL)	(%)
İlhan Doğan	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	Kavacık, Ertürk Sk. No:3, 34810 Beykoz/İstanbul	21.04.2020	21.04.2023	20.693.333,33	%16,16 (dolaylı)

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	İş Adresi	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi	Sermaye Payı	
						(TL)	(%)
Murat Doğan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Kavacık, Ertürk Sk. No:3, 34810 Beykoz/İstanbul	21.04.2020	21.04.2023	20.693.333,33	%16,16 (dolaylı)
Osman Nuri Vardı	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	Kavacık, Ertürk Sk. No:3, 34810 Beykoz/İstanbul	21.04.2020	21.04.2023	3.840.000,00	%3 (dolaylı)
Salih Tuncer Mutlucan	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	Kavacık, Ertürk Sk. No:3, 34810 Beykoz/İstanbul	21.04.2020	21.04.2023	Payı yoktur	Payı yoktur
Ogün Doğan	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	Kavacık, Ertürk Sk. No:3, 34810 Beykoz/İstanbul	21.04.2020	21.04.2023	Payı yoktur	Payı yoktur
Doruk Doğan	Yönetim Kurulu Üyesi	İş Geliştirme Yöneticisi	Kavacık, Ertürk Sk. No:3, 34810 Beykoz/İstanbul	21.04.2020	21.04.2023	Payı yoktur	Payı yoktur
Prof. Dr. Hanife Öztürk Akkartal	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur	Kavacık, Ertürk Sk. No:3, 34810 Beykoz/İstanbul	25.02.2021	21.04.2023	Payı yoktur	Payı yoktur
K. Banu Ejder Özcan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur	Kavacık, Ertürk Sk. No:3, 34810 Beykoz/İstanbul	25.02.2021	2104.2023	Payı yoktur	Payı yoktur
Mustafa Ergi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur	Kavacık, Ertürk Sk. No:3, 34810 Beykoz/İstanbul	25.02.2021	21.04.2023	Payı yoktur	Payı yoktur

Prof. Dr. Hanife Öztürk Akkartal, İstanbul Kültür Üniversitesi Hukuk Fakültesi Ticaret Hukuku Anabilim Dalı'nda öğretim üyesi olarak görevine devam etmektedir.

K. Banu Ejder Özcan'ın, halihazırda Yönetim Kurulu Üyeleikleri dışında aktif bir görevi bulunmamaktadır.

Mustafa Ergi, Altınbaş Şirketler Grubunda çeşitli üst yönetim pozisyonlarında görevler yürütmektedir.

Salih Tuncer Mutlucan, Umur Kırtasiye A.Ş. ve Umur Basım Tic. San. A.Ş. şirketlerinde aktif yönetim kurulu üyelikleri yürütmektedir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 3060339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok
No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	İş Adresi	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi	Sermaye Payı	
						(TL)	(%)
Ömer Harun Örge	Genel Müdür	Yoktur	Kavacık, Ertürk Sk. No:3, 34810 Beykoz/İstanbul	17.09.2020	Belirsiz	Payı yoktur	Payı yoktur
Mehmet Ali Nalçacıoğlu	Genel Müdür Yardımcısı	Yoktur	Kavacık, Ertürk Sk. No:3, 34810 Beykoz/İstanbul	26.06.2020	Belirsiz	Payı yoktur	Payı yoktur

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket 02.05.2017 tarihinde aşağıdaki hissedarlar tarafından kurulmuştur.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	İhraççı Dışındaki Görevleri	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Doğanlar Yatırım Holding	Pay Sahibi	Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3 Beykoz/İSTANBUL	Pay Sahibi	Yatırım Holding	50.000	50
Murat Aslan	-	İlkbahar Mah. Galip Erdem Cad. 607. Sok. No: 5 Çankaya/ANKARA	Pay Sahibi Yönetim kurulu başkanı Yönetim kurulu üyesi	Şehir Planlamacısı	18.250	18.25
Osman Nuri Vardı	Yönetim kurulu üyesi	Remzi Oğuz Arık Mah. Atatürk Bulvarı No: 211/22 Çankaya/ANKARA	Pay Sahibi Yönetim kurulu üyesi Yönetim kurulu başkan vekili	Yoktur	18.250	18.25
İsmail Şener Öner	-	İzmir Yolu 5. Km. Beşevler Mah. Aktaş Sok. No:5/19 Pars İş Merkezi Kat:3 Nilüfer / BURSA	Pay Sahibi Yönetim kurulu üyesi	Ar Grup Yönetim Kurulu Başkanı (www.argroup.com.tr)	11.000	11
Naci İlker Mühürdar	-	Mutlukent Mah. Ağaç Seven Sk. No:3 İç Kapı No:17 Çankaya/ANKARA	Pay Sahibi	Proje Müdürü / Denar Deniz Araştırmaları Ltd. Şti.	2.500	2.5

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu başkanı İlhan Doğan ile yönetim kurulu başkan vekili Murat Doğan kardeştir.

Yönetim kurulu üyelerinden Doruk Doğan, yönetim kurulu başkan vekili Murat Doğan'ın oğlu, yönetim kurulu başkanı İlhan Doğan'ın yeğenidir.

Yönetim kurulu üyesi Ogün Doğan, yönetim kurulu başkanı İlhan Doğan ve yönetim kurulu başkan vekili Murat Doğan'ın yeğenidir.

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel arasında akrabalık ilişkisi yoktur.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

İLHAN DOĞAN - Yönetim Kurulu Başkanı

1969 yılında Çanakkale'nin Biga ilçesinde dünyaya gelen İlhan Doğan, ilk ve orta öğrenimini Biga'da tamamladı. 1987 yılında kardeşleriyle Doğ-Taş Doğanlar Mobilya İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi kuran İlhan Doğan, 1988 yılında mobilya ve dekorasyon üretim tesislerini açarak, sanayiciliğe adım attı. Çanakkale Ticaret ve Sanayi Odası başkan vekilliği de yapan İlhan Doğan Doğanlar Yatırım Holding'de Enerji Grubundan Sorumlu Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevine devam etmektedir. İlhan Doğan Çanakkale İş Adamları Derneği'nin de üyesidir. İlhan Doğan, evli ve 1 çocuk babasıdır.

MURAT DOĞAN - Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1971 yılında Çanakkale'nin Biga ilçesinde dünyaya gelen Murat Doğan, ilk ve orta öğrenimini Biga'da tamamladı. 1987 yılında kardeşleriyle Doğ-Taş Doğanlar Mobilya İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi kurduktan sonra, 1988 yılında mobilya ve dekorasyon üretim tesisleriyle sanayiciliğe başladı. Murat Doğan, Doğanlar Yatırım Holding'de İş ve Strateji Geliştirme Grubundan Sorumlu Yönetim Kurulu Başkanı ve Enerji Grup Başkan Vekili'dir. Murat Doğan, evli ve 1 çocuk babasıdır.

SALİH TUNCER MUTLUCAN - Yönetim Kurulu Üyesi

1968 yılında İstanbul'da doğan Tuncer Mutlucan, Galatasaray Lisesi ve Boğaziçi Üniversitesi İnşaat Mühendisliği'nden mezun oldu. İngilizce ve Fransızca dillerini çok iyi konuşan Mutlucan, İstanbul Teknik Üniversitesi İnşaat İşletmesi Yüksek Lisans programında eğitimini tamamladıktan sonra, 1992 yılında bankacılık kariyerine başladı. 1995-2006 yılları arasında Garanti Bankası Lüksemburg Şube Müdürlüğü, 2006-2010 yılları arasında Akbank NV Hollanda Genel Müdürlüğünü yaptı. 2010-2015 yılları arasında, Ak Finansal Kiralama Genel Müdürlüğü görevinde bulundu. Mutlucan, aynı zamanda Finansal Kurumlar Birliği Kurucu Yönetim Kurulu Üyeliği de yaptı.

2015-2018 yılları arasında Çalık Holding bünyesinde çeşitli kurumlarda yönetim kurulu üyesi olan Mutlucan, 2018-2019 yılları arasında Güven Sağlık Grubu, Active Shipping ve Umur Basım Grubu bünyesinde yine yönetim kurulu üyeliği yaptı. 2019 yılından bu yana ise, Doğanlar Yatırım Holding yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. İnşaat Mühendisleri Odası, İstanbul Rotary Kulübü ve Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği (TÜSİAD) üyelikleri devam eden Mutlucan, evli ve 1 çocuk babasıdır.

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz V.D. 6130911976

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 6130339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:602294-5
Beykoz V.D. 6130945739

OSMAN NURİ VARDI - Yönetim Kurulu Üyesi

Osman Nuri Vardı, 1977 yılında Malatya'da dünyaya geldi. Doğu Akdeniz Üniversitesi Elektrik ve Elektronik Mühendisliği bölümünde lisans eğitimini tamamladıktan sonra, üniversitede öğretim görevlisi olarak çalışma hayatına başladı. Bir dönem yurt dışında özel sektör ve yurt içi kamu hizmeti yaptıktan sonra 2011 yılında kurucusu olduğu yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üreten şirketlerde yönetim kurulu üyesi ve yönetici olarak çalışmaya başladı. İyi derecede İngilizce ve orta derecede Almanca bilen Osman Nuri Vardı, evli ve 2 çocuk babasıdır.

DORUK DOĞAN - Yönetim Kurulu Üyesi

1994 yılında Balıkesir'in Bandırma ilçesinde dünyaya gelen Doruk Doğan, ilköğretimini Bandırma'da, ortaöğrenimini ve liseyi İstanbul'da FMV Özel Işık Okulu Nişantaşı Kampüsünde tamamladı. Koç Üniversitesi İşletme Fakültesi mezunu Doruk Doğan, 2018 yılında Biotrend'in yönetim kurulu üyesi oldu. Aynı zamanda, Doğanlar Yatırım Holding İş Geliştirme İcra Kurulu Üyeliği de yapmaktadır.

OGÜN DOĞAN - Yönetim Kurulu Üyesi

1988 yılında Çanakkale Biga'da dünyaya gelen Ogün Doğan, ilköğrenimini Sakarya İlköğretim Okulu'nda, lise eğitimini ise Mehmet Akif Ersoy Lisesi'nde tamamladı. Yeditepe Üniversitesi İç Mimarlık Bölümü'nden mezun olduktan sonra Londra'da finans alanında yüksek lisans (*master*) yaptı. İş hayatına 2014 yılında başlayan Ogün Doğan, 1 yıl süreyle Doğanlar Yatırım Holding bünyesinde İş Geliştirme Uzmanı olarak görev aldı. Günümüzde görevine, Doğanlar Yatırım Holding İcra Kurulu Üyesi ve Biotrend yönetim kurulu üyesi olarak devam etmektedir. Aynı zamanda Türkiye Genç İşadamları Derneği (TÜGİAD) ve Türkiye Genç İşadamları Derneği (TÜGİAD) Girişimcilik Komisyon Üyesi ve Biyokütle Yatırımcıları Derneği Başkan Yardımcısı'dır.

K. BANU EJDER ÖZCAN – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

K. Banu Ejder Özcan 1963 yılında doğdu. LMU Münih Üniversitesinde işletme okuduktan sonra 1987 yılında BNP-AK-DRESDNER BANK AS krediler bölümünde kariyerine başladı. 1987-1990 yıllarında mali analist ve 1990-1996 yıllarında pazarlama müdürü olarak görevine devam etti.

1996 yılında Demir-Halk Bank NV'nin İstanbul temsilciliğini kurduktan sonra 1997 yılında Demir Halk Bank NV'nin Almanya şubelerini kurmak üzere Düsseldorf Almanya'ya tayin oldu. 1997-2001 yıllarında Demir Halk Bank NV'nin Almanya Genel Müdürü olarak görevine sürdürürken, Almanya genelinde Düsseldorf'a bağlı 7 şube açtı.

2001 yılında Akbank NV'nin Hollanda şubesini kurmak üzere Genel Müdür olarak atandı. 2018-2019 yıllarında Akbank AG Almanya'nın Gözetim Kurulu üyeliğini üstlendi. 2012 yılında Akbank NV'yi Almanya'daki Akbank AG ile birleştirerek, Akbank AG Yönetim Kurulu Başkanı & CEO görevine geldi. Akbank AG Yönetim Kurulu Başkanı & CEO görevini 28.12.2020 tarihine kadar üstlendi. Akbank AG Gözetim Kurulu üyesi olarak 12.03.2021 tarihine kadar atandı.

2014 yılında Alman maliye bakanlığının tavsiyesi ile Deutsche Bundesbank danışma kurulu üyeliğine ilk kadın olarak atandı. Yine aynı yıl, Frankfurt Belediye Başkanı tarafından Frankfurt şehrinde ticaret ilişkilerinin geliştirilmesi ve şehrin tanıtılması göreviyle Uluslararası Frankfurt Ticaret Elçisi olarak görevlendirildi. 2018-2019 yıllarında Akbank AG Almanya'nın Gözetim Kurulu üyeliğini üstlendi.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası

DOĞANLAR YATIRIM HOLDING A.Ş.
Beyköz İSTANBUL
Ticaret Sicil No 431773

MAYEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Beyköz V.D. 6130945739

16 Nisan 2021

Bunun yanı sıra Migrasyon kökenli başarılı kişi olarak Frankfurt Belediye Başkanı ve Hessen Eyaleti Ticaret Bakanlığı tarafından 2 kez ödüle layık görüldü.

Almanya'da kurulu Yabancı Bankalar Birliği Yönetim Kurulu Üyesi olarak Aralık 2020 tarihine kadar görev yapan K. Banu Ejder Özcan, evli ve Alman vatandaşıdır. İyi derecede Almanca ve İngilizce konuşmaktadır.

PROF. DR. HANİFE ÖZTÜRK AKKARTAL – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1964 yılında Biga'da doğdu. Dokuz Eylül Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden 1985 yılında mezun oldu ve Ticaret Hukuk Anabilim Dalı'nda araştırma görevlisi olarak çalışmaya başladı. Ankara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'nde yüksek lisans ve doktorasını tamamladıktan sonra, 1989-1991 yıllarında DAAD (*Deutscher Akademischer Austauschdienst*) burslusu; 2005-2006 yıllarında Alexander von Humboldt burslusu olarak Almanya'da akademik çalışmalarda bulundu. İstanbul Kültür Üniversitesi Hukuk Fakültesi Ticaret Hukuku Anabilim Dalı'nda öğretim üyesi olarak görevine devam eden Akkartal, aynı zamanda İstanbul Barosu ve Köln Barosu'nda kayıtlı avukat olup; ulusal ve uluslararası uyuşmazlıklarda hakem ve bilirkişi olarak görev almaktadır.

MUSTAFA ERGİ – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Altınbaş Holding Mali İşler ve Bütçe Grup Başkanı Mustafa Ergi 1968 yılında doğdu. Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Kamu Yönetimi Bölümü'nden mezun olduktan sonra Carnegie Mellon University'de Kamu Yönetimi ve Finans alanında yüksek lisans eğitimi aldı.

1990 yılında Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanı olarak iş hayatına başlayan Ergi, 2000-2002 yılları arasında Turizm Bakanlığı'nda Genel Müdür Yardımcısı oldu. 2002-2004 yılları arasında EPDK Finansman Daire Başkanlığı yaptı. 2004-2008 yılları arasında EPDK Petrol Piyasası Daire Başkanı olarak görev aldı.

2008 yılında Altınbaş Holding AŞ'de Mali İşler Grup Başkanı olarak göreve başlayan Ergi, 2010 yılında Alpet Genel Müdürlüğü görevine getirildi.

2014 yılından beri Altınbaş Holding'de Enerji Grup Başkanlığı ve Enerji şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği yapmaktadır. Ergi, evli ve 2 çocuk babasıdır. İyi derecede İngilizce bilmektedir.

ÖMER HARUN ÖRGE - Genel Müdür

1970 yılında Eskişehir'de doğan Ömer Harun Örge, 1995 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Kimya Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. İş hayatına 1996 yılında Bechtel Enka JV Kazakistan'da saha şefi olarak başlayan Örge, 2000-2001 yılları arasında Bechtell Enka JV'da Kalite Kontrol / Proses Mühendisi, 2002 – 2011 yılları arasında EnkaPower'da İşletme ve İşletme Baş Mühendisi, 2011-2017 seneleri arasında İsviçre Pöyry (AFRY)'de Türkiye ve Çevre Ülkelerinden Sorumlu İmza Yetkili Ülke/Bölge Müdürü olarak görev aldı. 2017 yılında Türkiye'ye dönerek Örge Mühendislik Hizmetleri ve Dış Ticaret Ltd. Şti. firmasını kurdu. Eylül 2017– Mart 2020 arasında, Zorlu Enerji'de İşletme ve Bakımdan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yaptı. 2020 Eylül ayında Doğanlar Yatırım Holding bünyesinde Enerji Grubuna katılarak yeni görevine başladı. İyi derecede İngilizce ve orta seviyede Almanca bilen Ömer Harun Örge, evli ve 2 çocuk babasıdır.

MEHMET ALİ NALÇACIOĞLU - Genel Müdür Yardımcısı

Mehmet Ali Nalçacıoğlu 1977 yılında Ankara'da doğdu. İlk ve ortaöğretimini İzmir'de tamamladı. İstanbul Teknik Üniversitesi İnşaat Fakültesi Çevre Mühendisliği'nden 2000 yılında mezun olduktan sonra, 2003 Yılında Boğaziçi Üniversitesi Çevre Teknolojisi bölümünde yüksek lisans eğitimini tamamladı. Entegre katı atık yönetimi, atık su ve içme suyu

16 Nisan 2021

arıtma alanlarında yurt içi ve yurt dışı projelerinde, yerli ve yabancı firmalarda çeşitli görevlerde çalıştı. 2019 yılı itibariyle Doğanlar Yatırım Holding'de göreve başladı. Evli ve 1 çocuk babası olan Mehmet Ali Nalçacıoğlu, iyi seviyede İngilizce bilmektedir.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
İlhan Doğan	Doğanlar Yatırım Holding	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	17.500.000	%16,67
	Maven Enerji	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	6.736.666,67	%15,67
	DM Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Gayri Faal	288.100	%14,33
	DD Elektrik Üretim ve Enerji Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Gayri Faal	19.835.000	%16,67
	Doğ-Yap İnşaat Turizm Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	800.000	%8,00
	Çatalkaya Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Gayri Faal	3.650.000	%16,67
	Doğal-Çiftlik Gıda Tarım Haycancılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Gayri Faal	9.600	%8,00
	Teknoray Ray Sistemleri Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Gayri Faal	572.000	%100
	Doğan Kent Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	240.000	%8,00
Murat Doğan	Doğanlar Yatırım Holding	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	17.500.000	%16,67
	DM Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Gayri Faal	288.100	%14,33
	Asberk Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Gayri Faal	100.000	%50,00
	DD Elektrik Üretim ve Enerji Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Gayri Faal	19.835.000	%16,67
	Doğ-Yap İnşaat Turizm Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	800.000	%8,00
	Çatalkaya Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Gayri Faal	3.650.000	%16,67
	Doğal-Çiftlik Gıda Tarım Haycancılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Gayri Faal	9.600	%8,00
	Doğan Kent Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	240.000	%8,00
Oğün Doğan	Maven Enerji	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	....	....

16 Nisan 2021

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Osman Nuri Vardı	Maven Enerji	Pay Sahibi	Devam ediyor	2.580.000	%6,00
	Ankara Meta İnşaat ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi ve Pay Sahibi	Devam ediyor	2.685.000	%5,71
Salih Tuncer Mutlucan	Maven Enerji	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	....	....
	Çalık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	22.03.2019	....	....
	Aras Elektrik Dağıtım A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	10.12.2018	....	....
	Yeşilırmak Elektrik Dağıtım A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	16.04.2018	....	....
	Aras Elektrik Perakende Satış A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	19.06.2017	....	....
	Doğu Aras Enerji Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	6.12.2017	....	....
	Adacami Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	13.03.2017	....	....
	Çalık Dijital ve Bilişim Hizmetleri AŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	9.03.2017	....	....
	Çalık Rüzgâr Enerjisi Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	3.02.2018	....	....
	Umur Basım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi	Devam ediyor	....	....
	Umur Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi	Devam ediyor		
	Güven Future Tasarım Yazılım ve Danışmanlık Ltd. Şti.	Ortak Yönetim Kurulu Üyesi	27.12.2018	....	....
Hanife Öztürk Akkartal	Akkartal Danışmanlık Hizmetleri Turizm İnşaat ve Tekstil Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Pay Sahibi	Devam ediyor	....	%100
K. Banu Ejder Özcan	Yabancı Bankalar Birliği	Yönetim Kurulu Üyesi	20.12.2020	....	....
	Akbank AG Almanya	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	....	
Mustafa Ergi	Altınbaş Petrol ve Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan	Devam ediyor	....	....

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

DOĞAN HOLDİNG A.Ş. Ticaret Sicil No: 431733

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK A.Ş. Beykoz V.D. 6130945739

184

16 Nisan 2021

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
	Atak Madeni Yağ Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği	Devam ediyor	...	...
	Akdeniz Akaryakıt Depolama Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanlığı	Devam ediyor	....	....
	Transal Denizcilik Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği	Devam ediyor	...	...
	Galatasaray Sportif A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği ve Denetim Komitesi Başkanlığı	Devam ediyor	....	....
	Galatasaray Taç Spor Tesisleri	Yönetim Kurulu Başkanlığı	Devam ediyor	...	...
	Petder (Petrol Sanayi Derneği)	Yönetim Kurulu Üyeliği	Devam ediyor	....	....
Ömer Örge	Örge Mühendislik Hizmetleri ve Dış Ticaret Ltd. Şti.	Pay Sahibi	Gayrı Faal	....	%50

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırım kararı bulunmamaktadır.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri söz konusu olmamıştır.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından verilmiş herhangi bir karar bulunmamaktadır.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel ve kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışması yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler aşağıdaki gibidir.

	2018	2019	2020
Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler Toplamı (TL)	266.707	412.573	1.789.684
Üst yönetime Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler Toplamı (TL)	583.479	557.006	1.040.223
TOPLAM	**850.186**	**969.578**	**2.829.907**

(*) Şirket'in yönetim kurulunda huzur hakkı ödenen üyelerinin sayısında yıllara sair artış olmuştur. İşbu artış sebebiyle "Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler Toplam Tutarı" artış göstermiştir.

(**) Şirket'in Üst Yönetimi kapsamında sadece Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısına yer verilmiştir.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yoktur.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
İlhan Doğan	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	21.04.2020 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 21.04.2023 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl görev süresi kalmıştır.
Murat Doğan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	21.04.2020 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 21.04.2023 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl görev süresi kalmıştır.
Osman Nuri Vardı	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	21.04.2020 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 21.04.2023 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl görev süresi kalmıştır.
Salih Tuncer Mutlucan	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	21.04.2020 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 21.04.2023 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl görev süresi kalmıştır.
Ogün Doğan	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	21.04.2020 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 21.04.2023 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl görev süresi kalmıştır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Beykoz V.D. 6430945739

Mesen 2021

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Doruk Doğan	Yönetim Kurulu Üyesi	İş Geliştirme Yöneticisi	21.04.2020 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 21.04.2023 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl görev süresi kalmıştır.
Prof. Dr. Hanife Öztürk Akkartal	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	Bulunmamaktadır.	25.02.2021 tarihinden itibaren 21.04.2023 tarihine kadar seçilmiştir. 21.04.2023 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl görev süresi kalmıştır.
K. Banu Ejder Özcan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Denetim Komitesi Başkanı	Bulunmamaktadır.	25.02.2021 tarihinden itibaren 21.04.2023 tarihine kadar seçilmiştir 21.04.2023 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl görev süresi kalmıştır.
Mustafa Ergi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Bulunmamaktadır.	25.02.2021 tarihinden itibaren 21.04.2023 tarihine kadar seçilmiştir 21.04.2023 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl görev süresi kalmıştır.
Ömer Harun Örge	Genel Müdür	Bulunmamaktadır.	17.09.2020 tarihinde göreve başlamış olup; görev bitiş süresi belirlenmemiştir.
Mehmet Ali Nalçacıoğlu	Genel Müdür Yardımcısı	Bulunmamaktadır.	26.06.2020 tarihinde göreve başlamış olup; görev bitiş süresi belirlenmemiştir.

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde Şirket ve Üretim Şirketleri ve/veya Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir. Komitelere ilişkin bilgiler ise aşağıda sunulmaktadır. Şirket tarafından Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi 01.03.2021 tarihli ve 2021/8 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kurulmuştur.

10 Mart 2021

01.03.2021 tarihli ve 2021/8 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Riskin Erken Saptanması Komitesi başkanlığına Prof. Dr. Hanife Öztürk Akkartal, üyeliğe ise Mustafa Ergi; Denetim Komitesi başkanlığına Mustafa Ergi, üyeliğe ise Prof. Dr. Hanife Öztürk Akkartal ve Kamile Banu Ejder Özcan; Kurumsal Yönetim Komitesi başkanlığına Kamile Banu Ejder Özcan, üyeliğe ise Prof. Dr. Hanife Öztürk Akkartal, Salih Tuncer Mutlucan ve Doğanlar Yatırım Holding Yatırımcı İlişkileri Direktörü Alican Sancak getirilmiştir.

Denetim Komitesi:

Şirket SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ve zaman zaman tadil edilip değiştirilebilen, yürürlükteki Kurumsal Yönetim Tebliği'nde düzenlenen Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca 01.03.2021 tarihli ve 2021/8 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Denetim Komitesi'ni kurmuştur. Denetim Komitesi'nin amacı, Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimidir. Komite; en az iki ayda bir olmak üzere yılda en az altı kere toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak alınan kararlar yönetim kuruluna sunulur. Komitenin faaliyetleri ve toplantı sonuçları hakkında yıllık faaliyet raporunda açıklama yapılır. Komite'nin hesap dönemi içinde yönetim kuruluna kaç kez yazılı bildirimde bulunduğu da yıllık faaliyet raporunda belirtilir. Komite, gerekli gördüğü kişiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir. İhtiyaç duyulması halinde, mali tablolara ilişkin değerlendirme toplantılarına bağımsız denetim kuruluşu davet edilir ve çalışmaları hakkında bilgi alınır. Komite, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden de yararlanabilir.

Denetim Komitesi aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu görevleri yerine getirir:

- Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi,
- Şirket'in muhasebe ve iç kontrol sistemi ile ilgili olarak şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, şirket çalışanlarının, şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterlerin belirlenmesi,
- Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların Şirket'in izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerin yapılması, Şirket'in sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin de görüşleri alınılarak Komite değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirilmesi.
- Denetçiler ile birlikte, iç kontrol veya benzer konularda suistimal, yasa ve düzenlemelere aykırılık veya eksikliğe yol açan olayların ortaya çıkarılmasını sağlayıcı önlemler geliştirilmesi,
- Yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve diğer çalışanlar arasında çıkabilecek çıkar çatışmalarının ve ticari sır niteliğindeki bilginin kötüye kullanılmasını önleyen Şirket içi düzenlemelere ve politikalara uyumun gözetilmesi,
- İç denetim faaliyetlerinin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tedbirlerin alınması,
- İç denetçi tarafından Denetim Komitesi'ne verilen raporların değerlendirilmesi,
- Şirket'in mevcut ve potansiyel risklerinin finansal risklerinin belirlenmesi ve söz konusu risklerin yönetiminin izlenmesi,

- Şirket'in bilgisayar sisteminin güvenliği ve işletilmesi konusunda yönetimin hesap verebilirliği ile bilgisayar sisteminin çalışamaz hale gelmesi durumunda, işlemlerin kayıtlara aktarılması ve korunması konularında kriz planlarının gözden geçirilmesi.
- Şirket'in bağımsız denetiminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi,
- Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmalarının gözetimi ile bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tedbirlerin alınması,
- Bağımsız denetim kuruluşunun seçiminden önce bağımsız denetim kuruluşunun bağımsızlığını zedeleyebilecek bir husus bulunup bulunmadığını belirten bir raporun hazırlanarak yönetim kuruluna sunulması,
- Şirket'in hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetlerin belirlenmesi ve yönetim kurulunun onayına sunulması,
- Şirket'in bağımsız denetimiyle ilgili olarak şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, şirket çalışanlarının, şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterlerin belirlenmesi,
- Bağımsız denetim kuruluşunun, Denetim Komitesi'ne yazılı olarak bildirdiği, Şirket'in muhasebe politikası ve uygulamalarıyla ilgili önemli hususlar, daha önce yönetim kuruluna iletilen muhasebe standartları ile muhasebe ilkeleri çerçevesinde alternatif uygulama ve bunların muhtemel sonuçları ve uygulama önerileri ve Şirket'in yönetimiyle yapılan önemli yazışmalarla ilgili hususların incelenmesi ve sonuca bağlanması,
- Şirket'in muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterlerin belirlenmesi.

Komite'nin görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitler ve konuya ilişkin değerlendirmeler ve öneriler derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirilir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Şirket SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ve zaman zaman tadil edilip değiştirilebilen, yürürlükteki Kurumsal Yönetim Tebliği'nde düzenlenen Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca 01.03.2021 tarihli ve 2021/8 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Riskin Erken Saptanması Komitesi'ni kurmuştur. Riskin Erken Saptanması Komitesi ana amacı Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesidir. Komite, Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel vb. risklerin belirlenmesi, tanımlanması, etki ve olasılıklarının hesaplanarak önceliklendirilmesi, izlenmesi ve gözden geçirilmesi; maruz kalınabilecek bu risklerin raporlanması ve karar mekanizmalarında dikkate alınması konularında yönetim kuruluna öneri ve tavsiyelerde bulunur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi toplantısı en az üç ayda bir toplanır. Komite yaptığı tüm çalışmaları yazılı hale getirir ve kaydını tutar. Komite, çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunar. Komite, gerekli gördüğü kişiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu görevleri yerine getirir:

- Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek tüm risklerin, Kurumsal Risk Yönetimi yaklaşımı kapsamında meydana gelme olasılıklarının ve etkilerinin değerlendirilerek tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve yönetilmesi amacıyla etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması,
- Risk ölçüm modellerinin ve risk yönetim sistemlerinin oluşturulması ve etkinliklerinin en az yılda bir kez gözden geçirilmesi,
- Risklerin ölçülmesi, izlenmesi ve risk unsurlarının karar süreçlerinde kullanılmasına yönelik olarak yönetim kuruluna bilgi verilmesi ve gerekli uyarılarda bulunulması,
- Yönetim kuruluna risk yönetim uygulamaları ve modellerini iyileştirici tavsiyelerde bulunulması,
- Risk yönetimi politikaları ve uygulamalarının tüm Şirket birim ve çalışanları tarafından benimsenmesi ve uygulanması konularında gerekli çalışmaların yapılması,
- Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Şirket kurumsal yapısına entegre edilmesi ve etkinliğinin takip edilmesi.
- Risk izleme fonksiyonunun etkin bir şekilde yerine getirilmesi amacıyla gerekli görüldüğünde ilgili birimlerden bilgi, görüş ve rapor talep edilmesi,
- Belirlenen risklerle ilgili gerekli tedbirlerin ve aksiyonların tasarlanması ve uygulandığının takip edilmesi,
- Risk yönetimi stratejileri esas alınarak, yönetim kurulunun görüşleri doğrultusunda, risk yönetimi politikaları, uygulama yöntemleri ve sisteminin belirlenmesi, uygulanmasını ve bunlara uyulmasını sağlamak amacıyla etkin iç kontrol sistemlerinin tasarlanması,
- Sistem üzerinden takip edilen onay hiyerarşilerinde düzeltme/görüntüleme yetkilerinin risk yönetimi açısından kontrolünün sağlanması.

Komite kararları yönetim kuruluna tavsiye niteliğinde olup komitenin çalışmaları ve önerileri yönetim kurulu üyelerinin TTK'dan doğan sorumluluklarını ortadan kaldırmaz. Yönetim kurulu, komitenin görev ve sorumluluklarını yerine getirebilmesi için gerekli kaynakları ve desteği sağlar.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Şirket SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ve zaman zaman tadil edilip değiştirilebilen, yürürlükteki Kurumsal Yönetim Tebliği'nde düzenlenen Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca 01.03.2021 tarihli ve 2021/8 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Kurumsal Yönetim Komitesi'ni kurmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin temel amacı, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığının, uygulanmıyor ise gerekçesinin ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarının tespit edilmesi ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunulması ve yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarının gözetilmesidir.

Komite, Şirket performansını artırıcı yönetim uygulamalarının hayata geçirilmesinde, Şirket'in oluşturduğu veya oluşturacağı sistem ve süreçleri gözden geçirecek, değerlendirecek ve önerilerde bulunacaktır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri mümkün kıldığı üzere, Şirket'in yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir aday gösterme komitesi ve ücret komitesi oluşturulmamış olduğundan, Komite Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen aday gösterme ve ücret komitesi görevlerini de yerine getirir.

Komite gerekli gördüğü sıklıkta ve en az 3 ayda bir toplanır ve yaptığı tüm çalışmaları yazılı hale getirir ve kaydını tutar. Komite, çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunar. Komite, yönetim kurulu tarafından oluşturulur ve yetkilendirilir.

Komite'nin en az iki üyeden oluşması gerekir. İki üyeden oluşması halinde her ikisinin, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşması zorunludur.

Kurumsal Yönetim Komitesi aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu görevleri yerine getirir:

- Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığının, uygulanmıyor ise gerekçesinin ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarının tespit edilmesi,
- Yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunulması,
- Yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarının gözetilmesi,
- Şirket performansını artırmayı amaçlayan yönetim uygulamalarına yönelik altyapının çalışanlar tarafından anlaşılması, benimsenmesi ve yönetim tarafından desteklenmesi konularında yönetim kuruluna önerilerde bulunulması,
- İyi yönetim uygulamalarına sahip olmanın öneminin ve faydalarının, Şirket yönetimi tarafından Şirket çalışanları ile paylaşılıp paylaşılmadığının ve Şirkette verimli ve etkin bir "kurumsal yönetim kültürü"nün yerleşip yerleşmediğinin değerlendirilmesi,
- Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin Şirket bünyesinde benimsenmesinin ve uygulanmasının sağlanması,
- Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum oranını arttırıcı çalışmalarda bulunulması,
- Şirket'in kurumsal alt yapısını oluşturan tüm sistem dokümanlarının değişen organizasyon yapısına ve iş yapma biçimlerine uyumlu hale getirilmesi, Şirket genelinde standardizasyonun sağlanması, kurum kültürünün tüm çalışanlara yaygınlaştırılmasının sağlanması,
- Kurumsal hafızanın oluşması ve sürdürülmesi için gerekli önlemlerin alınması ve çalışmaların takip edilmesi,
- Kurumsal yönetim konusunda literatürdeki gelişmelerin takip edilmesi, bunların Şirket yönetimi üzerindeki etkisinin araştırılması,
- Yönetim kurulu tarafından talep edilen kurumsal yönetim kapsamında değerlendirilebilecek diğer hususlarda çalışmalar yapılması.
- Yönetim kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapılması,
- Yönetimin ve yatırımcıların da dahil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerinin, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşımaması hususu dikkate alınarak değerlendirilmesi ve buna ilişkin değerlendirmenin bir rapora bağlanarak yönetim kurulu onayına sunulması,
- Yönetim kurulunun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapılması ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerin yönetim kuruluna sunulması.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
MAVİ ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
192

- Yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaların Şirket'in uzun vadeli hedefleri dikkate alınarak belirlenmesi ve bunların gözetiminin yapılması,
- Ücretlendirmede kullanılan kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerin yönetim kuruluna sunulması.

Komite'nin görevlerini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Komite, gerekli gördüğü yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir. Komite gerektiğinde konusunda uzman kişilerin görüşlerinden yararlanır.

17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 22. Maddesine göre, "SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, ana sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinde ve Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur."

Şirket, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dâhil olduğu grup SPK tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklere Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlanmış olacaktır.

Şirket tarafından ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası, bağış ve yardım politikasının belirlenmesine ilişkin 24.02.2021 tarihli ve 2021/7 sayılı Yönetim Kurulu Kararı alınmış olup, politikaların içerikleri aşağıda belirtilmiştir:

Ücretlendirme Politikası

Ücretlendirme politikasının amacı ücretlendirme ile ilgili uygulamaların, ilgili mevzuat ile Şirket faaliyetlerinin kapsamı ve yapısı, Şirket'in stratejileri ve uzun vadeli hedefleri ile uyumlu olarak planlanıp yürütülmesini sağlamaktır.

Kurumsal Yönetim Komitesi, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini yönetim kuruluna sunar. Yönetim kurulu, Şirket'in belirlenen ve kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşmasından sorumludur. Şirket'in kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşıp ulaşamadığına ilişkin değerlendirme ve ulaşılamaması durumunda gerekçeleri yıllık faaliyet raporunda açıklanır. Yönetim kurulu hem kurul hem üye hem de idari sorumluluğu bulunan yöneticiler bazında özeleştirisini ve performans değerlendirmesini yapar. Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretleri bu değerlendirmeler dikkate alınarak belirlenir.

Yönetim kurulu başkanı ve üyelerine bu sıfatlarla yaptıkları hizmetler karşılığında aylık maktu bir ücret/huzur hakkı ödenebilir. Ödenecek tutar genel kurul toplantısında belirlenir. Her halükarda, bağımsız yönetim kurulu üyelerine bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde bir tutar ödenir ve bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmelerinde kâr payı, pay opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz. Yönetim kurulu üyelerine ve

idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler, yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla kamuya açıklanır. Kişi bazında açıklama yapılması esastır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan haklar piyasa ve/veya sektör koşullarına, enflasyon gelişimine, yöneticinin pozisyonuna, kademesine, niteliklerine ve bireysel performansa bağlı olarak belirlenir ve iş sözleşmesi süresince aylık ücret ödenmektedir. Aylık Ücret, belirlenen prensipler çerçevesinde, ücretin belirlenmesinde esas olan kriterler dikkate alınarak, piyasa koşullarında değişiklik olmadığı takdirde yılda bir kez gözden geçirilmektedir.

Piyasa ve/veya sektör koşulları ile ilgili bilgiler, Şirket'in faaliyette bulunduğu sektörde benzer şirketlerde aynı düzey yöneticilerin aldıkları ücretler, hedeflerine ulaşma durumu ve geleceği de dikkate alınarak saptanmaktadır. Bireysel performans düzeyinin belirlenmesinde yöneticinin yaklaşımlarını, iş yapış tarzını ve davranışlarını dikkate alan unsurlar ve yöneticinin kendi yöneticisi ile birlikte koyduğu yıllık hedefler tanımlanmış oranlarda dikkate alınmaktadır.

Bilgilendirme Politikası

Bilgilendirme politikasının temel amacı, ticari sır kapsamı dışındaki gerekli bilgi ve açıklamaların pay sahipleri, yatırımcılar, çalışanlar, müşteriler ve ilgili diğer taraflara zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, kolay ve en düşük maliyetle ulaşılabilir olarak, eşit koşullarda iletilmesinin sağlanmasıdır. Kurumsal yönetim ilkelerinin benimsenerek uygulanması konusunda aktif bir yaklaşım içinde olan Şirket, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme konusunda da, ilgili mevzuat gereklerinin hayata geçirilmesine azami gayreti göstermektedir.

Şirket'in kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır. Bilgilendirme Politikası'nda yapılacak değişiklikler yönetim kurulunun onayını takiben Şirket internet sitesinde (www.biotrendenerji.com.tr) yayımlanır. Bilgilendirme fonksiyonunun koordinasyonu için finansal yönetim ve raporlamadan sorumlu yöneticiler ile Yatırımcı İlişkileri Bölümü görevlendirilmişlerdir. Söz konusu yetkililer Denetimden Sorumlu Komite ve yönetim kurulu ile yakın işbirliği içinde bu sorumluluklarını ifa ederler. Bilgilendirme Politikası'nın uygulama esas ve usulüne ilişkin tüm sorular, Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yöneltilmelidir.

Üçer aylık dönem sonlarında SPK tarafından yayımlanan mevzuata uygun olarak konsolide bazda hazırlanan finansal raporlar ve ilgili finansal mali tablolara ilişkin dipnot ve açıklamalar ile yarı yıl ve yılsonlarında gerçekleştirilen bağımsız denetim raporu ve ara dönem yönetim kurulu raporu, öngörülen yasal süreler içinde KAP'a iletilerek Şirketimiz (www.biotrendenerji.com.tr) adresindeki Kurumsal İnternet Sitesinde de yayınlanır. İlgili mali tablolar Denetimden Sorumlu Komite'nin uygunluk görüşü ile yönetim kurulunun onayına sunulur ve yönetim kurulunun yetkilendirdiği şirketimizin finansal raporlamadan sorumlu yöneticileri tarafından doğruluk beyanı ile imzalanır. Kamuya açıklanan finansal tablolar Şirketimiz internet sitesinde (www.biotrendenerji.com.tr) yayınlanır.

Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında yapılması gereken özel durum açıklamaları, KAP'a süresi içinde elektronik ortamda iletilir. Özel durum açıklamaları prensip olarak finansal raporlamadan sorumlu olan ve "nitelikli elektronik sertifika" sahibi olan kişiler tarafından imzalanarak ilgili otoritelere sunulmaktadır. Özel durum açıklamalarını yapmakla sorumlu olan kişiler, Şirketi temsil ve ilzama yetkili kişilerden belirlenmektedir. Ayrıca, elektronik ortamda KAP'a gönderilen açıklamalar en geç kamuya açıklama yapıldıktan sonraki iş gününde Şirketimiz Kurumsal İnternet Sitesinde (www.biotrendenerji.com.tr) de yayınlanır.

Ana Sözleşme Değişikliği, Genel Kurul Toplantıları, sermaye artırımı gibi durumlarda Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ve gerek görüldüğünde Türkiye çapında yayın yapan iki günlük gazete vasıtasıyla gerekli ilan ve duyurular yapılmaktadır. Ayrıca Şirketimiz Kurumsal İnternet Sitesinde yatırımcı ilişkileri kurumsal yönetim kısmında yayımlanır. Yıllık Faaliyet Raporu, her yıl Genel Kurul toplantısından önce, gerekli bilgi ve açıklamaları içerecek şekilde hazırlanarak pay sahiplerinin incelemesine sunulmakta ve Şirketimiz Kurumsal İnternet Sitesinde (www.biotrendenerji.com.tr) yayımlanmakta, ilgili raporun basılı hali Şirketimizin Yatırımcı İlişkileri Bölümünden temin edilebilmektedir.

Geleceğe yönelik değerlendirmeler de dahil olmak üzere, özel durumlara konu hususların kamuya duyurulmasında basın-yayın organlarından yararlanılabilir, basın toplantıları yapılabilir ve/veya basın bültenleri yayınlanabilir ve diğer iletişim yolları kullanılabilir. Yazılı ve görsel medya vasıtasıyla gerektiğinde basın açıklamaları yapılmaktadır. Yazılı ve görsel medyaya basın açıklamaları yetkililerce yapılır. Özel durumlara konu hususların bahsedilen şekilde kamuya duyurulmasından önce veya eş zamanlı olarak KAP'ta da açıklama yapılır ve ilgili açıklamaya Şirket internet sitesinde de ayrıca yer verilir.

Pay sahipleri, yatırımcılar ve analistlerden Şirkete iletilen bilgi talepleri, kamuya açıklanmış bilgiler çerçevesinde Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından doğru, eksiksiz ve eşitlik ilkesi gözetilerek yazılı, sözlü ya da bilgilendirme toplantıları vasıtasıyla yanıtlanır. Düzenlenen bilgilendirme toplantıları ile pay sahipleri ve ilgili diğer taraflara bilgi aktarımı sağlanmaktadır. Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından yürütülen söz konusu toplantılara finansal yönetim ve raporlamadan sorumlu yöneticiler ile Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticileri iştirak etmektedir. Bu etkinliklerde kullanılan sunumlar ve raporlar Şirketimizin Kurumsal İnternet Sitesinde (www.biotrendenerji.com.tr) yayımlanabilir.

E–mail yolu ile pay sahipleri ve Şirketimiz hakkında araştırma raporu düzenleyen kuruluşlara, başta finansal tablolar olmak üzere, ilgili bilgiler talep edildiğinde yatırımcı ilişkiler bölümü tarafından iletilmektedir.

Kâr Dağıtım Politikası

Kâr dağıtım politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in kâr dağıtım esaslarının belirlenmesi ve pay sahiplerinin Şirket'in gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesidir. Şirket, kâr dağıtımı konusunda, pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket menfaati arasında denge kurulması için azami özen gösterir. Şirket'in Kâr Dağıtım Politikası'nın izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır. Kâr Dağıtım Politikası'nda yapılacak değişiklikler yönetim kurulunun kararını takiben, gerekçesi ile birlikte özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeler çerçevesinde kamuya duyurulur ve genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunularak, Şirket internet sitesinde (www.biotrendenerji.com.tr) yayımlanır.

Geçmiş yıllara ait karların dağıtımı ve yıllık temettü ödemesi için yönetim kurulu, şirketin o yılki performansını, ekonomik şartları, yatırımları ve şirketin nakit akışını göz önüne alarak Genel Kurul'a kâr dağıtım önerisi sunar. Şirket'in ana politikası, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na göre belirlenen kriterler doğrultusunda ve pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaatleri arasında dengeli bir politika izlenmesidir.

İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli stratejimiz, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının asgari %50'si pay sahiplerine dağıtılır. Kâr

10 Nisan 2021

payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirket'in kâr payı imtiyazına sahip payı bulunmamaktadır.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Genel Kurul'da ilgili mevzuat hükümleri dikkate alınarak, karara bağlanan kâr dağıtımının yeri ve zamanı Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla gönderilen özel durum açıklamasıyla ve şirketin internet sitesinde ilan edilmesiyle pay sahiplerine duyurulur. Kâr dağıtımının Genel Kurul toplantısını takiben en geç bir ay içinde yapılması amaçlanmakta olup, kâr dağıtım tarihine Genel Kurul karar verir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde yönetim kurulu, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Bağış ve Yardım Politikası

Bağış ve yardımların temel amacı, toplumsal sorumlulukların yerine getirilmesi, pay sahipleri ve çalışanlarda bir kurumsal sorumluluk bilinci oluşturmanın yanı sıra, sosyal ve toplumsal ihtiyacı karşılamak ve kamuya yarar sağlamaktır. Şirket'in Bağış ve Yardım Politikası'nın izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır. Bağış ve Yardım Politikası'nda yapılacak değişiklikler yönetim kurulunun kararını takiben, genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunularak, Şirket internet sitesinde (www.biotrendenerji.com.tr) yayımlanır.

Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Bağışlar" başlıklı 19'uncu maddesinde belirtildiği üzere: "Şirket tarafından yapılacak bağışların üst sınırı Genel Kurul tarafından belirlenir. Bu şekilde yapılacak bağışların yıllık toplam tutarı 2.000.000,00 TL'yi aşamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabilir kar matrahına eklenir. SPK yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir. Bağışlar, SPKn'nın örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine ve sair ilgili mevzuat hükümlerine aykırılık teşkil edemez, gerekli özel durum açıklamaları yapılır ve yıl içinde yapılan bağışlara dair bilgiler Genel Kurulda ortakların bilgisine sunulur."

Şirketimizin bağış yapılabilmesi yukarıdaki Ana Sözleşme hükmü ile mümkün kılınmış ve yapılacak bağışın sınırı, 2.000.000 TL olarak Ana Sözleşme'de belirtilmiştir. Ana Sözleşme ile belirlenen bağış sınırı içerisinde kalmak kaydıyla genel kurul, her yıl yapılacak olan bağışların üst sınırını, genel kurul toplantısında belirleyebilir. Şirket'in pay sahiplerinin haklarının korunması esasından uzaklaşılmasına yol açacak bağış ve yardımların yapılmasından kaçınılır. Ancak, sosyal sorumluluk anlayışı çerçevesinde, sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine ve Şirket politika ve uygulamalarına uygun olmak suretiyle, yönetim kurulu tarafından uygun görülen bağış ve yardımlar Şirket amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde yapılabilir. Şirket tarafından yukarıdaki Ana Sözleşme hükmü çerçevesinde yapılacak bağış ve ödemeler, SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur. İlgili dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile politika değişiklikleri hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilir. Bağış ve yardımlar konusunda SPK'nın örtülü kazanç aktarımı yasağına ilişkin düzenlemeleri ve uyulması zorunlu kurumsal yönetim ilkeleri başta olmak üzere ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Şirketin, Yatırımcı ilişkiler birimi faaliyetleri SPKn tahtında II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği ve 27.02.2015 tarihli 2015/5 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni doğrultusunda; Grup Yatırımcı İlişkileri Müdürü Alican Sancak gözetimi altında yerine getirilmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Müdürü Alican Sancak Doktora çalışmalarına devam etmektedir. Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu (SPL) tarafından verilen; Sermaye Piyasaları Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı, Kredi Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı ve Türev Araçlar Lisanslarına sahiptir. İlgili departmanın iletişim bilgileri ve lisans sicil bilgileri aşağıda sunulmaktadır:

Yatırımcı İlişkileri Bölümü:

Adı Soyadı	Alican Sancak
Görevi	Yatırımcı İlişkileri Müdürü
İş Adresi	Kavacık, Ertürk Sk. No:3, 34810 Beykoz / İstanbul
Telefon No	0216 680 00 00
Fax No	0216 680 70 00
E-Posta Adresi	yatirimci.iliskileri@biotrendenerji.com.tr
Lisans Belgesi Türü	Sermaye Piyasaları Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı Kredi Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı Türev Araçlar Lisansı
Lisans Belge No	206043 701083 600805 302570

Şirket organlarının yanı sıra mevzuat gereği zorunlu olarak oluşturulması gereken "Yatırımcı İlişkileri Bölümü", başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamaktadır.

Şirketimiz Kurumsal İnternet Sitesinde (www.biotrendenerji.com) yer alan Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nde kurumsal yönetim profili kapsamında Şirketimize ilişkin bilgi ve veriler yer almaktadır. Şirketimiz Kurumsal İnternet Sitesi (www.biotrendenerji.com) Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından takip edilerek güncel olarak tutulmaktadır. Pay sahipleri ve ilgili diğer taraflarca e-mail, mektup, telefon gibi araçlar ile yöneltilen her türlü sorular en kısa sürede Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından cevaplandırılmaktadır. Bu kapsamda Yatırımcı İlişkileri Bölümünün sorumluluğunda yürütülen başlıca faaliyetler aşağıda özetlenmiştir.

- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin Şirket ile ilgili sözlü ve yazılı bilgi taleplerini karşılamak.
- Genel Kurul Toplantılarını yürürlükteki mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapmak.
- Genel Kurul toplantılarında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak.
- Mevzuat ve Şirket Bilgilendirme Politikası dahil kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususun gözetilmesi ve izlenmesini sağlamak.
- Pay sahiplerine ilişkin kayıtları sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutmak.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
DOĞAN HOLDİNG A.Ş.
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Beykoz V.D. 6130945739

- Şirket hakkında değerlendirme yapan analistleri bilgilendirmek.
- Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamaları güncel olarak Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunmak.
- SPKn ile ilgili mevzuatta meydana gelen değişiklikler takip edilerek Şirket'in ilgili birimlerinin dikkatine sunmak.
- SPK'nın zaman zaman tadil edilip değiştirilebilen, yürürlükteki Özel Durumlar Tebliği dikkate alınarak gerekli özel durum açıklamalarını KAP aracılığıyla MKK'ya bildirerek kamuyu bilgilendirmek.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla Şirket çalışanlarının sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Saha Bölge Personeli	**80**	**158**	**217**
Yönetim	2	2	3
Mühendislik	13	25	37
Teknik Personel	52	75	109
Destek Hizmetler	2	7	16
Üretim / Beden İşçisi	16	56	52
Genel Merkez Personeli	**23**	**32**	**24**
Yönetim	2	4	4
Mühendis	4	4	7
Teknik Personel	7	11	6
Destek Hizmetler	7	12	6
Üretim / Beden İşçisi	3	1	1
Genel Toplam	**108**	**197**	**241**

- Yönetim başlığı; direktör ve üzerini temsil eder. Bu sayıya yönetim kurulu üyeleri dahil değildir.
- Teknik Personel başlığı; saha operasyonlarında çalışan tekniker, teknisyen ve diğer teknik ehliyetlere haiz personeli ifade etmektedir. (Elektrik, mekanik, kaynak, çevre, operatör vb. pozisyonlar)
- Biotrend ve Doğanlar Yatırım Holding arasında 31.07.2020 tarihinde imzalanan "Hizmet Alım Sözleşmesi" gereğince destek hizmetlerinin bir bölümü Doğanlar Yatırım Holding şirketinden alınmaktadır. (Anılan Hizmet Alım Sözleşmesine ilişkin detaylı bilgilere işbu İzahname'nin 22. bölümünde yer verilmektedir.) Bu kapsamda Biotrend genel merkez "Destek Hizmetler" personeli sayısında 31.12.2020 tarihinde azalma gerçekleşmiştir. Bölgelerde bakım ekiplerinin kurulması nedeni ile "Teknik Personel" sayısında azalma gerçekleşmiştir.

- Yeni Tesisler'in devreye alınması nedeni ile Saha Bölge Personeli sayısında artış olmuştur.

Şirket'in herhangi toplu iş sözleşmesi yoktur. Şirket ile çalışanları arasında iyi bir ilişki olduğu düşünülmektedir ve bugüne kadar herhangi esaslı bir iş uyuşmazlığı yaşanmamıştır. Şirket, çalışanlarına düzenli olarak eğitimler vermekte ve bu eğitimlerin Şirket'in devam eden gelişmesine katkı sağladığı ve çalışanları ile iyi ilişkiler kurabilmesine yol açtığı düşünülmektedir.

Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile birlikte toplam personel sayısı ayrıntılı olarak aşağıda belirtilmektedir.

Şirket	**2018**	**2019**	**2020**
Biotrend	23	32	24
Biyomek	0	0	13
Mersin Elektrik	0	0	1
Doğu Star	35	39	51
İzmir Doğu Star	0	4	19
İzmir Novtek	12	51	57
Landfill Enerji	0	23	21
MD Biyokütle	0	0	1
Nov Enerji	11	13	12
Novtek Enerji	15	14	23
Uşak Yenilenebilir	7	14	15
Yılbatu	0	0	4
Boğazköy*	5	5	0
Afyon*	0	2	0
Genel Toplam	**108**	**197**	**241**

(*) 2020 yılı içinde satılmışlardır.

- 2020 yılında operasyonel verimlilik için destek hizmetlerinin bir bölümü "Hizmet Alım Sözleşmesi" gereğince Doğanlar Yatırım Holding şirketinden alınmaktadır. (İK, Bilgi Teknolojileri, Mali İşler, Denetim vb.) Anılan Hizmet Alım Sözleşmesine ilişkin detaylı bilgilere işbu İzahname'nin 22. bölümünde yer verilmektedir.
- Tesislerin yatırım aşamalarında personel sayısı düşük olup yıllar arası ani yükselişlerin sebebi işletme faaliyetine başlanması veya faaliyet alanının genişlemesidir.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik herhangi bir opsiyon hakkı bulunmamaktadır.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yönetimde söz sahibi personelin ihraççının paylarına yönelik herhangi bir opsiyon hakkı bulunmamaktadır.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan bir anlaşma yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 ve fazlası olan tüzel kişiler Doğanlar Yatırım Holding ve Maven Enerji'dir. Bu ortakların İhraççı'daki sermaye paylarına ve oy haklarına ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir.

Tablo:1 - Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları A.Ş.'nin Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	25/02/2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı İtibariyle		İşbu İzahname Tarihi İtibariyle	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.	64.000.000	50,00	64.000.000	50,00
Maven Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	64.000.000	50,00	64.000.000	50,00
TOPLAM	**128.000.000**	**100,00**	**128.000.000**	**100,00**

İhraççının son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai ortakların tespit edilebilmesi amacıyla, Doğanlar Yatırım Holding ve Maven Enerji'nin her birinin ortaklarının sermaye paylarına ve oy haklarına ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir.

Tablo:2 - Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.'nin Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	18/02/2021 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı İtibariyle		İşbu İzahname Tarihi İtibariyle	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Davut Doğan	17.500.000	16,67	17.500.000	16,67
Adnan Doğan	17.500.000	16,67	17.500.000	16,67
Şadan Doğan	17.500.000	16,67	17.500.000	16,67
Murat Doğan	17.500.000	16,67	17.500.000	16,67
İsmail Doğan	17.500.000	16,67	17.500.000	16,67
İlhan Doğan	17.500.000	16,67	17.500.000	16,67
TOPLAM	**105.000.000**	**100,00**	**105.000.000**	**100,00**

Tablo:3 - Maven Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	**Sermaye Payı / Oy Hakkı**			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	**25/12/2020 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı İtibariyle**		**İşbu İzahname Tarihi İtibariyle**	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**
Osman Nuri Vardı	2.580.000	6,00	2.580.000	6,00
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.	40.420.000	94,00	40.420.000	94,00
TOPLAM	**43.000.000**	**100,00**	**43.000.000**	**100,00**

İhraççının son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai gerçek kişi ortaklar Davut Doğan, Adnan Doğan, Şadan Doğan, Murat Doğan, İsmail Doğan ve İlhan Doğan'dır. Bu ortakların İhraççı'daki hem doğrudan hem de dolaylı olarak toplam sermaye paylarına ve oy haklarına ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir.

Tablo:4 - Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları A.Ş.'nin Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	**Sermaye Payı / Oy Hakkı**			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	**25/02/2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı İtibariyle**		**İşbu İzahname Tarihi İtibariyle**	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**
Davut Doğan	20.693.333,34	16,16	20.693.333,34	16,16
Adnan Doğan	20.693.333,34	16,16	20.693.333,34	16,16
Şadan Doğan	20.693.333,34	16,16	20.693.333,34	16,16
Murat Doğan	20.693.333,34	16,16	20.693.333,34	16,16
İsmail Doğan	20.693.333,34	16,16	20.693.333,34	16,16
İlhan Doğan	20.693.333,34	16,16	20.693.333,34	16,16
Diğer (Osman Nuri Vardı)	3.840.000,00	3,00	3.840.000,00	3,00
TOPLAM	**128.000.000,00**	**100,00**	**128.000.000,00**	**100,00**

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 11.02.2021 tarihli ve 7/206 sayılı toplantısında uygunluğu alınarak bu sisteme geçmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 625.000.000,00 TL olup, beheri 1 (bir) Türk Lirası nominal değerde 625.000.000 adet nama yazılı paya ayrılmıştır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 128.000.000 Türk Lirası değerinde olup, tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye, her biri 1 (bir) Türk Lirası değerinde 128.000.000 adet paya ayrılmıştır. Şirket'in paylarının tamamı nama yazılıdır. Şirket hamiline yazılı pay çıkaramaz.

Şirket'in payları herhangi bir gruba ayrılmamıştır.

Şirket'in herhangi bir imtiyazlı payı bulunmamaktadır.

Şirket'in paylarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Nama	İmtiyaz yoktur	1,00	128.000.000	100,00
			TOPLAM	128.000.000	100,00

19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İşbu İzahnamc'nin 19.1 numaralı bölümünde de belirtildiği üzere Doğanlar Yatırım Holding doğrudan Şirket hisselerinin %50'sine ve Mavcn Enerji hisselerinin ise %94'üne sahip olup; dolaylı olarak Şirket hisselerinin %97'sine sahiptir ve bu sebeple Şirket'in yönetim hâkimiyetine sahiptir.

Doğanlar Yatırım Holding hisseleri ise altı eşit paya bölünmüş olarak Doğan Ailesi'nde bulunan altı gerçek kişi uhdesinde bulunmaktadır. Bu çerçevede hiçbir pay sahibi Doğanlar Yatırım Holding üzerinde doğrudan ve dolaylı olarak yönetim hakimiyetine haiz değildir.

Esas Sözleşme'nin 9. maddesi uyarınca, yönetim kurulu TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uyarınca gerekli nisaplarla toplanır ve karar alır. Esas Sözleşme'nin 22. maddesi uyarınca, Kurul tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın alınan yönetim kurulu kararları geçersiz ve Esas Sözleşme'ye aykırıdır.

TTK ve SPKn'nda yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasına engel olmaya yönelik hükümler yer almaktadır. Şirket Esas Sözleşmesi ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca üç adet Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi bulunmaktadır.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Şirket sermayesinde dolaylı olarak %5 ve üzerinde pay sahibi olan Davut Doğan, Adnan Doğan, Şadan Doğan, Murat Doğan, İsmail Doğan ve İlhan Doğan aile fertleri olup kardeştirler.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahname'de yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

A) İhraççının ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği;

Aşağıda verilen tarihler itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan olan ticari ve ticari olmayan alacakları ve borçları aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflara Alacaklar	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	Denetlenmemiş 28.02.2021
Doğ-Yap İnşaat Tur. Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.(**)	--	--	4.979.748	6.580.753
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş. (*)	--	--	1.471.970	9.160.469
Doğu Star Elektrik Üretim A.Ş.	--	--	49.560	
Mimsan Endüstri Kazanları A.Ş. Adi Ortaklığı				54.310
Taş Maden Grup Yapı A.Ş.	--	1.083.791	650.000	650.000
Korad Gayrimenkul Yatırım İnşaat Anonim Şirketi	--	--	6.032	22.906
Maven Enerji Elektrik Üretim San. Ve Tic.A.Ş.	19.105	14.105	--	962.137
Maven Tarım Seracılık Ve Hayvancılık San. Ve Tic. A.Ş	9.983	--	--	--
DM Yatırım İnş. San Ve Tic A.Ş.	12.295	7.227	--	--
İlhan Doğan	1.488.861	2.123.955	--	--
Murat Aslan	542.189	703.448	--	--
Osman Nuri Vardı	525.198	822.415	--	--
Naci İlker Mühürdar	75.660	--	--	--
Landfill Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. (***)	--	4.331.655	--	120.176
Ertegün Ünal	--	5.500	--	--
Gençay Koyunbaşoğlu	--	18.150	--	--
İsmail Şener Öner	--	583.141	--	--
Mustafa Abak	--	5.500	--	--
Mustafa Üretmen	--	5.500	--	--
	2.673.291	**9.704.387**	**7.157.310**	**17.550.751**

İlişkili Taraflara Borçlar	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	28.02.2021
Doğ-Yap İnşaat Tur. Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.(**)	--	--	11.105.638	10.033.448
Landfill Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. (***)	--	1.967	2.941.642	2.942.023
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş. (*)	2.190.935	10.384.597	1.074.442	1.947.892
İlhan Doğan	367.340	26.871	1.205.229	881.164
Maven Enerji Elektrik Üretim San. Ve Tic.A.Ş.	677.495	7.890.778	381.164	--

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
DOĞANLAR YATIRIM HOLDING A.Ş.
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

Doğtaş Kelebek Mobilya San. Ve Tic. A.Ş.	--	39.623	57.158	44.587
DM Yatırım İnş. San Ve Tic A.Ş.	--	--	18.581	18.581
Osman Nuri Vardı	--	--	7.591	7.591
Ogün Doğan	--	26.000	1.000	1.000
Maven Tarım Seracılık Ve Hayvancılık San. Ve Tic. A.Ş	11.000	--	--	--
Osman Nuri Vardı	628.043	16.750	--	7.591
Davut Doğan	367.341	85.588	--	--
Adnan Doğan	367.341	85.588	--	--
Şadan Doğan	367.341	85.588	--	--
İsmail Doğan	367.341	85.588	--	--
Murat Doğan	367.341	85.588	--	--
Murat Aslan	157.901	6.850	--	--
Doğan Kent Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	165	--	--	--
Ulutek Elektrik Üretim Ve Enerji A.Ş.	--	70	--	--
Taş Maden Grup Yapı A.Ş.	4.000.000	--	--	--
Doğu Star Elektrik Üretim A.Ş. - Mimsan Endüstri Kazanları A.Ş. Adi Ortaklığı	--	79.587	--	--
Emin Koray Aslan	--	25.000	--	--
Ertegün Ünal	--	170.000	--	107.000
Gençay Koyunbaşoğlu	--	16.500	--	--
İsmail Şener Öner	--	4.815	--	--
KST İnşaat Mütahit. İth. İhr. Tic. Ve San. Ltd. Şti.	--	619.633	--	--
Mustafa Abak	--	170.000	--	107.000
Mustafa Üretmen	--	170.000	--	107.000
	9.869.584	**20.076.981**	**16.792.445**	**16.204.877**

(*) Doğanlar Yatırım Holding'e 2020 yılında olan borçlar, Hizmet Alım Sözleşmesi'ne bağlı kesilen "Ortak Gider" yansıtma faturalarından oluşmaktadır. 2018 ve 2019'daki bakiyeler ise grup içi fon aktarımlarına bağlı haraketlerden kaynaklanmaktadır.

(**) Doğ-Yap İnşaat Tur. Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş. şirketinden alacaklar, inşaat taahhüt işler için şirketin ödediği avans tutarlarından kaynaklanmaktadır. Doğanlar Yatırım Holding'den olan alacak ise Grup içi kısa süreli fon aktarımı kaynaklıdır.

(***) Landfill Enerji içinde Grup'un sermayedeki pay oranı 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 için sırasıyla %50, %35 ve %35'tir.

Aşağıda verilen tarihler itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan olan faaliyet giderleri (hizmet satın alımları dahil olmak üzere) aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Alışlar (TL)	**01.01-31.12.2018**	**01.01-31.12.2019**	**01.01-31.12.2020**
Doğ-Yap İnşaat Tur. Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş. (*)	--	--	26.995.459
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş. (**)	12.060.096	760.310	1.956.910
Landfill Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.	--	186.878	270.185
DM Yatırım İnş. San ve Tic A.Ş.	1.793	8.749	46.024

Korad Gayrimenkul Yatırım İnşaat Anonim Şirketi	--	--	6.348
Maven Enerji Elektrik Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	--	--	1.162
Doğan Kent Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	20.912	--	--
	12.082.801	**955.937**	**29.276.088**

(*) Doğ-Yap için 2020 Yılı Satın Alma Kurulumları

Aşağıda yer alan tabloda belirtilen tutarlar, Doğ-Yap tarafından Üretim Şirketleri'ne inşaat taahhüt işleri karşılığında fatura edilmiştir. Tabloda belirtilen tutarlarda, 2018 ve 2019 yıllarında Doğ-Yap'tan herhangi bir satın alma yapılmamışken 2020 yılında tabloda gösterilen tutarlarda satın alma yapılmasının sebebi, Şirket'in artan Tesis yapım ve inşaat işlerinde, Doğ-Yap'ın uzmanlığından faydalanılmış olmasıdır. Aşağıda 22. bölümde özetlenen çerçevede akdedilen sözleşmeler kapsamında yüklenici sıfatıyla Doğ-Yap, her bir sözleşme ile belirlenen söz konusu inşaat, elektrik, mekanik ve enerji nakil hatları işlerini eksiksiz ve kusursuz bir şekilde, anahtar teslimi usulü ile ifa etmeyi her bir ilgili Üretim Şirketi'ne karşı üstlenmektedir. Doğ-Yap anılan sözleşmeler kapsamında, sözleşme konusu işleri anahtar teslim usulünce iş sahibi olan ilgili Üretim Şirketi'ne teslim etmekle yükümlüdür; ve bu kapsamda işin tamamlanması için alt yüklenicilerle de ayrı sözleşmeler yapmaktadır. Doğ-Yap, 1993 yılında kurulmuş olup; 2020 yılında Biotrend grup şirketlerine ve Carrefour'a hizmet vermiştir. 2021 yılında ağırlıklı olarak yurt dışı projeler üzerinde teklif çalışmaları sürmekte olup, Biotrend grup şirketlerine de hizmet verilmeye devam edilmesi planlanmaktadır.

	31.12.2020
İzmir Doğu Star	11.665.454
Doğu Star	7.558.054
Uşak Yenilenebilir	5.586.297
MD Biyokütle	947.232
Nov Enerji	810.050
İzmir Novtek	248.912
Yılbatu	179.460
Toplam	**26.995.459**

(**) Doğanlar Yatırım Holding için 2020 Yılı Satın Alma Kurulumları

	31.12.2020
Biotrend	1.658.706
İzmir Novtek	53.898
Doğu Star	45.152
Novtek Enerji	33.945
Uşak Yenilenebilir	26.186
Biyomek	25.762
Nov Enerji	24.768
İzmir Doğu Star	20.446
Yılbatu	18.900
MD Biyokütle	16.486
Maven Tarım	14.286
Ulubey	14.286
Mersin Elektrik	4.091

Toplam	**1.956.910**

Doğanlar Yatırım Holding tarafından ilgili Üretim Şirketleri'ne fatura edilmiş olan yukarıda paylaşılan tabloda şirket bazlı raporlanan verilerin fatura edilme içerikleri ise aşağıda yer alan özet tabloda belirtilmektedir.

	31.12.2020
Holding Ortak Giderler Yansıtmaları (*)	1.530.716
Program ve Yazılım Yansıtmaları (SAP Programı)	318.879
Diğer Sair Giderler	67.990
Araç Kiralama ve Diğer Giderleri	33.459
Döneme Ait Adat Hesaplamaları	5.866
Toplam	**1.956.910**

(*) Doğanlar Yatırım Holding Ortak Giderler yansıtmaları muhasebe, havuz personel kadrosu (şoför ve servis ikram personeli gibi), kırtasiye, temizlik, aydınlatma, güvenlik hizmetleri, ikram ve servis giderlerini oluşturan kalemlerin ilişkili şirketlere paylaştırılmasından oluşmaktadır.

İlişkili Taraflara Satışlar	**01.01-31.12.2018**	**01.01-31.12.2019**	**01.01-31.12.2020**
Landfill Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. (*)	--	10.004.238	5.780.206
Korad Gayrimenkul Yatırım İnşaat Anonim Şirketi	--	--	11.460
Doğ-Yap İnşaat Tur. Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş	--	--	1.195
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.	--	121.919	142.621
Doğtaş Kelebek Mobilya San. Ve Tic. A.Ş.	1.167	--	--
Osman Nuri Vardı	26.337	--	--
İsmail Şener Öner	29.621	--	--
Murat Aslan	30.809	--	--
İlker Mühürdar	4.638	--	--
İlhan Doğan	82.584	--	--
DM Yatırım İnş. San Ve Tic A.Ş.	12.213	--	--
	187.369	**10.126.157**	**5.935.482**

İlişkili taraflarla yapılan işlerin İhraççı'nın net satış hasılatı içindeki payı 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 yılları için sırasıyla %2,42, %0,63 ve %8,28'dir.

Gruba ait ilişkili taraflarla ilgili 2020 yılına ilişkin satış detayları aşağıda özetlenmektedir:

Landfill Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.	**31.12.2020**
Ticari Mal Satışları (*)	5.636.426
Personel Yansıtmaları (**)	140.000
Sarf Malzeme Giderleri Yansıtmaları	3.780
Toplam	**5.780.206**

(*) Ticari Mal Satışları kalem içeriği, Biotrend tarafından ithalatı gerçekleştirilen gaz motorlarının Landfill Enerji'ye satışına ilişkin bedellerden oluşmaktadır.

(**) Personel Yansıtmaları içeriği, Yönetici kadrolarının ilişkili şirketlere ücret yansıtmalarıdır.

Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.	**31.12.2020**
Araç Yakıt Giderleri ve Araç Kiralama Gider Yansıtmaları	133.912
Demirbaş Niteliğindeki Satın Almalar	8.210
İletişim Gider Yansıtmaları	499
Toplam	**142.621**

B) Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı;

Şirket'in kendi tüzel kişiliği ve konsolidasyon kapsamına dahil edilen Üretim Şirketleri lehine verilen teminat, rehinlerin ve ipoteklerin detaylarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

1) Şirket tarafından Üretim Şirketleri'nin payları üzerinde tesis edilen rehinlerin detayları aşağıdaki tablodadır. Söz konusu hisse rehinlerinin tamamı, ilgili Üretim Şirketi'nin sermayesinin tamamı üzerinde tesis edilmiş olup; ilgili kredi sözleşmeleri tahtındaki tüm borçları teminat altına almaktadır. Bu sebeple, söz konusu hisse rehinleri herhangi bir rehin/teminat üst sınırına tabi değildir.

Payları Rehnedilen Şirket	**Kredi Veren**	**Kredi Alan**	**Tarih**
Biyomek	Halkbank	Biyomek	23.11.2020
Doğu Star (*)	TSKB	Doğu Star	27.04.2018
Nov Enerji (*)	TSKB	Nov Enerji	25.04.2018
İzmir Doğu Star (*)	TSKB	İzmir Doğu Star	18.05.2020
İzmir Novtek (*)	Denizbank	İzmir Novtek	15.08.2019
İzmir Novtek (**)	Denizbank	Novtek Enerji	01.04.2021
Uşak Yenilenebilir (*)	Denizbank	Uşak Yenilenebilir	07.11.2018
Uşak Yenilenebilir (**)	Denizbank	Novtek Enerji	01.04.2021
Yılbatu (*)	Denizbank	Yılbatu	03.11.2020
Yılbatu (**)	Denizbank	Novtek Enerji	01.04.2021

(*) Aynı zamanda kredi veren banka lehine birinci derece ve birinci sıradan intifa hakkı da mevcuttur.

(**) İkinci derece ve birinci sırada rehin ve intifa hakkı söz konusudur.

Yukarıdakilere ek olarak, Novtek Enerji paylarının Nov Enerji tarafından Şirket'e devredilmesi halinde Şirket, Novtek Enerji payları üzerinde TSKB lehine birinci derece ve birinci sırada pay rehni ve intifa hakkı tesis etmeyi taahhüt etmektedir.

2) Ayrıca, Üretim Şirketleri'nin tamamının bankalardan ve finansal kuruluşlardan temin ettikleri kredilerinin teminatı olarak Şirket'in kefaletleri bulunmaktadır. Şirket'in 3. taraflara verdiği herhangi bir kefalet bulunmamaktadır. Söz konusu kredilere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kredi Alan Üretim Şirketi	Kredi Veren Banka/Finansal Kurum	Nakdi Kredi Tutarı	Kefalet Üst Sınırı	Vade Tarihi
Doğu Star	TSKB	5.250.000 USD	32.000.000 EUR	26.04.2028
	TSKB	4.600.000 EUR		28.02.2030
	Denizbank	500.000 TL	19.500.000 TL	17.05.2022
	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.	243.587 TL	437.500 TL	25.10.2023
Nov Enerji	TSKB	2.113.546 USD	4.100.000 USD	26.04.2028
	TSKB	500.000 USD		26.04.2028
	Denizbank	500.000 TL	6.000.000 TL	20.05.2022
	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.	121.626 TL	213.800 TL	19.10.2023
Novtek Enerji	TSKB	2.622.000 USD	4.050.000 USD	28.07.2028
	Denizbank	500.000 TL	4.500.000 TL	17.05.2022
	Denizbank	5.000.000 EUR GKS Limiti (60.000.000 TL)	60.000.000 TL	Rotatif Kredi –
	Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	133.106 EUR	197.879 EUR	15.10.2023
İzmir Doğu Star	TSKB	4.000.000 EUR	11.350.000 EUR	28.02.2030
Uşak Yenilenebilir	Denizbank	2.150.000 USD	41.000.000 TL	16.10.2023
	Denizbank	2.500.000 USD		18.11.2025
	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.	121.781 TL	218.800 TL	25.11.2023
İzmir Novtek	Denizbank	3.000.000 EUR	207.000.000 TL	19.08.2024
	Denizbank	2.400.000 EUR		20.08.2024
	Denizbank	3.600.000 USD		25.06.2025
	Denizbank	7.200.000 USD		12.11.2025
	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.	121.569 TL	1.012.000 TL	25.10.2023
	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.	539.930 TL		26.02.2021
	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.	94.478 EUR		19.02.2025
	T. Vakıflar Bankası T.A.O	500.000 TL	750.000 TL	25.06.2023
Landfill Enerji	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.	121.238 TL	902.800 TL	24.11.2023
	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.	539.939 TL		26.02.2021
Yılbatu	Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	246.949 EUR	367.119 EUR	15.10.2023
Biyomek	Oddobank	9.272.500 EUR	9.272.500 EUR	23.11.2027
	Halkbank	14.000.000 TL	65.000.000 TL	23.11.2026
	Halkbank	14.000.000 TL		27.11.2026
	Halkbank	10.000.000 TL		30.11.2026
	Halkbank	5.000.000 TL		3.12.2026
	Halkbank	5.000.000 TL		4.12.2026
	Halkbank	6.500.000 TL		7.12.2026
	Halkbank	6.600.000 TL		9.12.2026

3) Halkbank tarafından Doğanlar Yatırım Holding'e sağlanan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, Novtek Enerji tarafından EPİAŞ'a katılımcı olarak kaydından kaynaklanan tüm alacaklarının toplamda 254.250.000 TL tutarlı kısmı 10.07.2020 tarihli sözleşme uyarınca Aralık 2029 (maksimum 10 yıl) tarihine kadar Halkbank'a devredilmiştir.

Üretim Şirketleri'nin kendi borçlarının teminatını teşkil etmek üzere Üretim Şirketleri'nin kendi malvarlıkları üzerinde Üretim Şirketleri tarafından tesis edilen teminat, rehin ve ipoteklerin detaylarına ise (i) taşınır rehinleri/ticari işletme rehinleri bakımından işbu İzahname'nin 9.1.3 numaralı bölümünde ve (ii) EPİAŞ alacaklarının temlikleri bakımından işbu İzahname'nin 11.5 bölümünde yer verildiğinden ve söz konusu teminatlar, Şirket tarafından değil, Üretim Şirketleri tarafından verildiğinden, anılan teminatlara bu bölümde yeniden yer verilmemiştir.

C) İhraççı tarafından iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan danışmanlık, yönetim vb. Hizmet ücretleri hakkında bilgi ve ödenen/alınan tutarlar;

Şirket, Doğanlar Yatırım Holding'in diğer şirketleri ile ilişkili taraf işlemlerinde bulunabilmektedir. Şirket ve Doğanlar Yatırım Holding tarafından Hizmet Seviyesi Anlaşması imzalanmış olup, fiyatlandırma "emsallere uygunluk ilkesine" uygun ve adilane olarak yapılmıştır. Şirket, Doğanlar Yatırım Holding'ten insan kaynakları personel hizmetleri, satın alma personel hizmetleri, idari iş takibi personel hizmetleri, mali işler personel hizmetleri, finansal işler personel hizmetleri, denetim hizmetleri, kurumsal iletişim hizmetleri, bilgi teknolojileri hizmetleri ile genel yönetim ve mühendislik hizmetleri almaktadır. Anılan Hizmet Alım Sözleşmesi'ne ilişkin detaylı bilgilere işbu İzahname'nin 22. bölümünde yer verilmektedir. Biotrend tarafından ortaklara verilen bir hizmet yoktur.

D) İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler;

Yoktur.

E) İhraççının iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıkları ile yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayri menkul alım satımına ilişkin bilgi;

Şirket'in iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıkları ile yaptığı gayrimenkul alım satımına ilişkin bir işlemi yoktur.

Doğanlar Yatırım Holding, 15.04.2020 tarihinde Maven Enerji'nin söz konusu tarihteki hissedarları olan İsmail Şener Öner'in ve Murat Aslan'ın Maven Enerji'de sahip oldukları ve Maven Enerji sermayesinin sırasıyla %27'sini ve %36,5'ini temsil eden hisselerinin tamamını satın almıştır. Yine aynı tarihte Doğanlar Yatırım Holding, Maven Enerji hissedarı Osman Nuri Vardı'nın, söz konusu tarihte toplamda Maven Enerji'nin %36,5'ini temsil eden hisselerinin, Maven Enerji'nin %30,5'ine tekabül eden kısmını satın almıştır. Söz konusu satın alımların neticesinde Doğanlar Yatırım Holding, 15.04.2020 tarihinde Maven Enerji'nin sermayesinin toplamda %94'ünün sahibi olmuştur.

01.04.2020 tarihinde, İhraççı, sermayesinin tamamına sahip olduğu Afyon Yenilenebilir'in hisselerini tamamen, yine aynı dönemde sermayesinin tamamına sahip olduğu Yarcan'a devretmiştir.

F) Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira vb.

2020 yılına ait iştirakler ve ilişkili şirketler arasında işlem gören adat faturaları toplamı 5.866 TL'dir.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili taraflarla yapılan işlerin İhraççı'nın net satış hasılatı içindeki payı 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 yılları için sırasıyla %2,42, %0,63 ve %8,28'dir.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 128.000.000 TL'dir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 625.000.000 TL'dir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası ayni olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Şirket paylarından kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları bulunmamaktadır.

21.6. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçları yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllar içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları şu şekildedir:

Şirket, 23.10.2018 tarih ve 9687 sayılı TTSG'de yayımlanan, 17.10.2018 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı neticesinde, sermayesini 1.000.000 TL'den 1.150.000 TL'ye artırmıştır. Artırılan 150.000 TL'nin tamamı Şirket ortaklarından Doğanlar Yatırım Holding ve Maven Enerji tarafından taahhüt edilmiş ve ortaklar cari hesaplarının sermayeye ilave edilmesi ile karşılanmıştır.

Şirket, 16.09.2020 tarih ve 10161 sayılı TTSG'de yayımlanan, 02.09.2020 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı neticesinde, sermayesini 1.150.000 TL'den 69.900.000 TL'ye artırmıştır. Artırılan 68.750.000 TL'nin tamamı Şirket ortaklarından Doğanlar Yatırım Holding ve Maven Enerji tarafından taahhüt edilmiş ve 43.387.800 TL'si hisse senedi ihraç primleri hesabının sermaye ilave edilmesi ve 25.362.200 TL'si ortaklar cari hesaplarının sermayeye ilave edilmesi ile karşılanmıştır.

Şirket, 30.12.2020 tarih ve 10235 sayılı TTSG'de yayımlanan, 25.12.2020 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı neticesinde, sermayesini 69.900.000 TL'den 128.000.000 TL'ye artırmıştır. Artırılan 58.100.000 TL'nin tamamı Şirket ortaklarından Doğanlar Yatırım Holding ve Maven Enerji tarafından taahhüt edilmiş ve ortaklar cari hesaplarının sermayeye ilave edilmesi ile karşılanmıştır.

Öte yandan, 29.01.2021 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında alınan karar ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine ve gerekli Esas Sözleşme tadillerinin yapılmasına karar verilmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 625.000.000 TL olup, her biri 1 Türk Lirası itibari değerde 625.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür.

SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2021-2025 (2025 yılı sonuna kadar) yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2025 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için, SPK'dan izin almak suretiyle, genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahname'nin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Esas Sözleşme:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca, Şirket, en az yedi (7) en fazla on bir (11) üyeden meydana gelen yönetim kurulu tarafından yönetilir. Esas Sözleşme'nin 8'inci maddesi uyarınca, yönetim kurulunun toplantı şekli, gündemi, toplantıya davet, oy kullanımları, toplantı ve karar yeter sayıları gibi hususlar hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesi uyarınca, yönetim kurulu Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda (i) kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, (ii) pay sahiplerinin yeni

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecisi Mesaden Cad. 81 Fındıklı 34... İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. ...
Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0216 ...
Mersis No: 0176041497600...

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No.431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No.302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

pay alma hakkının sınırlandırılmasına ve (iii) nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir.

İç Yönerge:

Şirket yönetimi ve temsili esas sözleşmenin 9'uncu maddesinde düzenlenmiş olup, yönetim kurulu, TTK Madde 367 uyarınca düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Bu iç yönerge şirketin yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir.

Yönetim kurulu, temsile yetkili olmayan yönetim kurulu üyelerini veya şirkete hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, TTK Madde 371/7 uyarınca hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları da ticaret siciline tescil ve ilan edilir. Yönetim kurulunun TTK Madde 374'te düzenlenen görev ve yetkileri ile Madde 375'te düzenlenen devredilemez görev ve yetkileri saklıdır.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Esas Sözleşme'nin 3'üncü maddesinde belirtildiği üzere Şirket, başta elektrik enerjisi üretimi olmak üzere, enerji piyasasında faaliyet gösteren tesis ve işletmeler kurmak, mevcut veya kurulacak tesis, kişi ve işletmelere ortak olmak, amacıyla kurulmuş ve TTK, EPDK ve SPK düzenlemelerine uymak suretiyle EPDK, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve diğer ilgili Bakanlık, kurul ve birimler nezdinde ve elektrik piyasası mevzuatı dahil olmak üzere ilgili mevzuat çerçevesinde faaliyet göstermektedir.

Şirket'in amaç ve konusu Esas Sözleşme'nin 3. Maddesinde 3'üncü maddesinde belirtilmiştir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin 7'inci maddesinde belirtildiği üzere, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile SPK'nın düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek en az 7 (yedi) en fazla 11 (on bir) kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir.

Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilir. Seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Yönetim kurulu üyeliklerinden birinin boşalması halinde Yönetim Kurulu, boşalan üyelik için, yapılacak bir sonraki Genel Kurul toplantısının onayına sunulmak ve bu toplantıya kadar görev yapmak üzere, bir üyeyi geçici olarak atayacaktır. Ataması Genel Kurul tarafından onaylanan üye selefinin görev süresini tamamlayacaktır. Yönetim Kurulu üyeleri gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı hâlinde, Genel Kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler. Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi Şirket'e başvurarak tescil ve ilan ettirmek koşuluyla her an değiştirebilir.

Yönetim kuruluna SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen, yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde, yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi, genel kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi hâlinde, SPK düzenlemelerinde belirlenen prosedürlere uyulur. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde SPKn ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, Yönetim Kurulu'nun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur.

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Genel kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Genel kurul toplantılarının teşkili ve icrası hakkındaki sair hususlarda TTK ve genel kurul iç yönerge hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur. Genel kurul toplantılarına çağrı hususunda SPKn m.29/(1) hükmü saklıdır.

Olağan genel kurul toplantısının yılda en az bir defa TTK'nın 409. madde hükmünde belirlenen süre içinde yapılması zorunludur. Olağanüstü genel kurul toplantıları ise Şirket işlerinin icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılır.

Genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

Davet Şekli: Toplantılara davet, toplantıların teşkili ve icrası hususunda TTK, SPKn hükümleri, Genel Kurul İç Yönergesi ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Genel kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Kurul'ca belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

Toplantı Yeri: Genel kurullar Şirket'in merkez adresinde veya merkez adresinin bulunduğu şehrin elverişli diğer bir yerinde toplanır. Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında Esas Sözleşme'nin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

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

Şirket, elektrik üretimi faaliyeti gösteren bir şirket olmayıp; EPDK tarafından Şirket'e sağlanmış herhangi bir lisans veya ön lisans mevcut değildir. Bu sebeple, Şirket Esas Sözleşmesi'nde yapılacak olan değişiklikler ve sermaye yapısındaki değişiklikler, Şirket özelinde, elektrik piyasası mevzuatının kapsamı dışında kalmaktadır ve bu çerçevede herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme kapsamında Şirket paylarının devrine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket paylarının devrine ilişkin olarak başta TTK ve SPKn olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

Şirket lisanslı veya ön lisanslı bir üretim şirketi olmadığı için, Esas Sözleşme tadili veya doğrudan Şirket özelindeki pay sahipliği değişiklikleri bakımından Şirket özelinde herhangi bir EPDK onayı gerekli değildir ve bu çerçevede herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Pay Sahipleri Sözleşmeleri ve Pay Devir Sözleşmeleri

Biyomek Yatırım, Satın Alma ve Hissedarlar Sözleşmesi

17.04.2018 tarihinde, Biotrend, Mustafa Üretmen, Ertegün Ünal, Mustafa Abak ve Biyomek arasında, bir yatırım, satın alma ve hissedarlar sözleşmesi akdedilmiştir ve bu sözleşme 18.04.2018 ve 19.03.2019 tarihlerinde tadil edilmiştir. Anılan sözleşme hem pay devir sözleşmesi hem de pay sahipleri sözleşmesi niteliği taşıyan düzenlemeleri bir arada içerecek şekilde imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında, Mustafa Üretmen, Ertegün Ünal ve Mustafa Abak'ın Biyomek'te sahip oldukları payların bir kısmının Biotrend'e devredilmesi ve buna bağlı olarak Biyomek'in yönetimine ve yönetim kurulunun oluşumu da dahil olmak üzere Biyomek'in kontrolüne ilişkin hüküm ve koşullar ile tarafların birbirlerine karşı pay sahipliğinden kaynaklanan hak ve yükümlülükleri düzenlenmektedir.

Sözleşme uyarınca Biyomek'in toplamda 5 kişiden seçilecek olan yönetim kurulunun 3 üyesi Biotrend tarafından ve 2 üyesi diğer hissedarlar tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilecek olup; kararlar 3 üyenin hazır bulunduğu toplantıda oyların çoğunluğuyla alınabilecektir ve yönetim kurulunda alınacak kararlar bakımından herhangi bir veto hakkı söz konusu değildir. Dolayısıyla Biyomek yalnızca Biotrend tarafından kontrol edilmektedir. Biyomek paylarının kısmen veya tamamen üçüncü kişilere devri halinde Biotrend'in ve diğer pay sahiplerinin ilk teklifi yapma hakkı bulunmaktadır. Son olarak Mustafa Üretmen, Ertegün Ünal ve Mustafa Abak, Biyomek'te pay sahibi oldukları süre boyunca ve pay sahiplikleri sona erdikten sonra 2 yıl boyunca, Aydın il sınırları içinde biyokütle santralinde elektrik üretimi alanında Biyomek ile rekabet etmeme ve başkaları ile çalışmama yönünde taahhütlerde bulunmuş olup; Biotrend de Biyomek'te pay sahibi olduğu sürece, Aydın il sınırları içerisinde

biyokütle santralinde elektrik üretimi alanında yeni projeleri ve yatırım fırsatlarını öncelikli olarak Biyomek'e getirmekle yükümlüdür.

Landfill Enerji Hissedarlar Sözleşmesi ve Landfill Enerji Pay Devir Sözleşmesi

16.10.2018 tarihinde, Landfill Enerji, İlda (halihazırda İlda hisselerin tamamı Biotrend'e aittir), Taş Maden, İKS Enerji ve Megawat Enerji Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti arasında bir hissedarlar sözleşmesi akdedilmiştir. Sözleşme kapsamında, Taş Maden Grup Yapı A.Ş.'nin Landfill Enerji'de sahip olduğu paylarının bir kısmının İlda'ya devredilmesine ve buna bağlı olarak Landfill Enerji'nin yönetimine ve yönetim kurulunun oluşumu da dahil olmak üzere Landfill Enerji'nin kontrolüne ilişkin hüküm ve koşullar ile tarafların birbirlerine karşı pay sahipliğinden kaynaklanan hak ve yükümlülükleri düzenlenmektedir. Anılan sözleşme ile taahhüt edilen hisse devrinin geçerliliğinin, Balıkesir Büyükşehir Belediyesi veya Balıkesir Büyükşehir Belediyesi'nin iştiraki olan BAGYAŞ tarafından onaylanmasına bağlı olduğu belirtilmiştir. BAGYAŞ tarafından söz konusu devre, 08.10.2018 tarihinde onay verilmiştir. Bu kapsamda Taş Maden ile İlda arasında 16.10.2018 tarihinde Landfill Enerji paylarının devrine ilişkin bir pay devir sözleşmesi imzalanmıştır.

Landfill Enerji'nin toplamda 5 kişiden seçilecek olan yönetim kurulunun 2 üyesi İlda tarafından ve geri kalan 3 üyesi, her biri 1'er olmak üzere, Landfill Enerji'nin diğer hissedarları tarafından (sözleşmenin diğer tarafları olan Taş Maden, İ.K.S Enerji ve Megawat Enerji Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'nin her birinin sözleşmeye göre 1'er kişi seçme hakkı vardır) gösterilecek adaylar arasından seçilecek olup; 4 üyenin hazır bulunduğu toplantıda, önemli konular hariç olmak üzere, oyların çoğunluğuyla karar alınabilecektir. Sözleşme ile belirlenen bazı önemli konularda (örneğin, şirketin 50.000 TL tutarını aşan bir işlem yapması gibi) karar alınabilmesi için 4 yönetim kurulu üyesinin olumlu oyu aranırken, birtakım önemli konularda (örneğin, birleşme, bölünme, sermaye artırımları, konkordato talebi gibi) 5 yönetim kurulu üyesinin de olumlu oyu aranmaktadır.

Ulubey Pay Devir Taahhüdü Protokolü

Ulubey'in sermayesine ilişkin 19.03.2019 tarihinde yapılan protokol uyarınca Biotrend, Ulubey'in Çine Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan bazı taşınmazları üzerinde prina tesisi yapar veya yapmaya karar verirse (prina zeytinyağı fabrikalarının bir atığı olup, önemli bir biyokütle çeşididir; ve enerji üretiminde hammadde olarak kullanılmaktadır), Ulubey sermayesinde sahip olduğu payların toplamda %15'ini, Mustafa Üretmen, Ertegün Ünal ve Mustafa Abak'a, her birine %5 olmak üzere, devretmeyi taahhüt etmiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Biotrend tarafından herhangi bir prina tesisi yapılmamış olup; bu kapsamda herhangi bir pay devri de gerçekleştirilmemiştir.

Boğazköy Pay Devir Sözleşmesi

20.12.2019 tarihinde satıcı olarak Biotrend ve alıcı olarak EYD Enerji Yatırım Danışmanlık Ticaret A.Ş. arasında, Biotrend tarafından Boğazköy sermayesinde sahip olunan paylarının tamamının alıcıya devredilmesine ilişkin bir pay devir sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme ile öngörülen pay devirleri tamamlanmış olup; işbu İzahname tarihi itibarıyla Biotrend, Boğazköy'ün pay sahibi değildir. Sözleşme tahtında Biotrend devir konusu paylara ilişkin olarak alım-satım sözleşmeleri açısından standart nitelikte bazı beyan ve tekeffüllerde bulunmaktadır. Sözleşme uyarınca ayrıca, Biotrend, 10.12.2038 tarihine kadar, alıcının yazılı onayını almadan Amasya il sınırları içerisinde doğrudan veya dolaylı olarak ya da bağlı şirketleri aracılığıyla Boğazköy'ün ilgili mahalli idare birliği ile yaptığı işletme hakkı sözleşmesinin konusuna giren işlerle iştigal etmemeyi, bu işler bakımından Boğazköy'le rekabet etmemeyi ve bu işlerle iştigal eden herhangi bir şirkette pay sahibi olmayacağını, böyle

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. 61 Fındıklı 34427 İstanbul Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.S. Kavacık Mah. Ertürk Sok. Beykoz/İSTANBUL

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1 Beykoz/İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi 3900399949 Ticaret Sicil No: 431773

HAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No 3/1-1 Beykoz/İSTANBUL Ticsic No: 302294-5 Beykoz V.D. 6130945739

bir şirketi yönetmeyeceğini ve böyle bir şirkete hizmet sağlamayacağını, Boğazköy'ün bu işlerle ilgili herhangi bir müşterisi veya acentesi ile işlem yapmayacağını, çalışanlarını ayartmayacağını taahhüt etmektedir. Anılan rekabet etmeme yükümlülüğünün ihlali halinde Biotrend, 1.000.000 TL tutarında bir ceza ödemeyi de üstlenmiştir.

Yarcan Pay Devir Sözleşmesi

25.03.2020 tarihinde satıcı olarak Biotrend, yüklenici olarak Doğu Star, alıcı olarak Mustafa Çetin ve ayrıca yeni yüklenici olarak Mas 1 Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretimi Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("**Mas 1**") arasında, Biotrend tarafından Yarcan sermayesinde (ve dolaylı olarak Afyon Yenilenebilir sermayesinde) sahip olunan payların tamamının alıcıya devredilmesine ilişkin bir pay devir sözleşmesi imzalanmıştır. Pay devir sözleşmesi uyarınca ayrıca Doğu Star da, Afyon'daki entegre katı atık yönetim tesisinin işletme hakkına ilişkin olarak Afyonkarahisar İli Çevre Hizmetleri Birlik Başkanlığı ile akdetmiş olduğu (kısmi olarak Afyon Yenilenebilir'e alt yüklenici olarak devredilmiş olan) sözleşmeyi, idarenin onayına tabi olarak Mas 1'e devretmiştir. Söz konusu sözleşme ile öngörülen pay devirleri tamamlanmış olup; işbu İzahname tarihi itibarıyla Biotrend, Yarcan'ın pay sahibi değildir. Sözleşme tahtında Biotrend devir konusu paylara ilişkin olarak alım-satım sözleşmeleri açısından standart nitelikte bazı beyan ve tekeffüllerde bulunmaktadır. Sözleşme uyarınca Biotrend, 31.12.2037 tarihine kadar, alıcının yazılı onayını almadan Afyon il sınırları içerisinde doğrudan veya dolaylı olarak ya da bağlı şirketleri aracılığıyla Doğu Star'ın Afyon'daki ilgili mahalli idare birliği ile yaptığı (ve anılan pay devir sözleşmesi ile Mas-1'e devredileceği öngörülen) işletme hakkı sözleşmesinin konusuna giren işlerle iştigal etmemeyi, bu işler bakımından Yarcan ve Afyon Yenilenebilir ile rekabet etmemeyi ve bu işlerle iştigal eden herhangi bir şirkette pay sahibi olmayacağını, böyle bir şirketi yönetmeyeceğini ve böyle bir şirkete hizmet sağlamayacağını, Yarcan ve Afyon Yenilenebilir'in bu işlerle ilgili herhangi bir müşterisi veya acentesi ile işlem yapmayacağını, çalışanlarını ayartmayacağını taahhüt etmektedir. Anılan rekabet etmeme yükümlülüğünün ihlali halinde Biotrend, 1.000.000 TL tutarında bir ceza ödemeyi de üstlenmiştir.

Biotrend Hizmet Alımı Sözleşmesi

31.07.2020 tarihinde, hizmet alan olarak Biotrend ve hizmet veren olarak Doğanlar Yatırım Holding arasında bir hizmet alımı sözleşmesi ("**Hizmet Alımı Sözleşmesi**") akdedilmiştir. Sözleşme kapsamında Doğanlar Yatırım Holding tarafından Biotrend'e sunulacağı öngörülen hizmetler, insan kaynakları, satın alma, idari iş takibi, mali işler, finansal işler personel hizmetleri ile denetim hizmetleri, kurumsal iletişim hizmetleri, bilgi teknolojileri hizmetleri ve genel yönetim ve mühendislik hizmetleridir. Sağlanan hizmetler sebebiyle Biotrend, Doğanlar Yatırım Holding'e aylık KDV hariç 130.411,48 TL tutarında ödeme yapmayı üstlenmiştir. Sözleşme imza tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş olup, 1 yıl süre ile yürürlükte kalacaktır. Taraflar sürenin sonunda tercih etmeleri halinde sözleşmeyi aynı süre ile yenileyebilecektir.

Tesislerin Kurulumu ve İşletim Haklarına İlişkin Akdedilen Sözleşmeler

Üretim Şirketleri'nden (i) Doğu Star, Malatya Tesisleri ve İnegöl-2 Tesisi'nin, (ii) İzmir Doğu Star, Bergama Tesisi'nin, (iii) İzmir Novtek, Harmandalı Tesisi'nin, (iv) Landfill Enerji, Balıkesir Tesisi'nin, (v) MD Biyokütle, Aksaray Tesisi'nin, (vi) Nov Enerji, Sivas Tesisi'nin, (vii) Novtek Enerji, İskenderun Tesisi ve İnegöl-1 Tesisi'nin, (viii) Serenti, Giresun Tesisi'nin, (ix) Uşak Yenilenebilir, Uşak Tesisi'nin ve (x) Yılbatu, Menderes Tesisi'nin, kurulumu ve işletimi amacıyla, belediyeler ve mahalli idare birlikleri de dahil çeşitli taraflarla, aşağıda detayları belirtilen sözleşmeleri akdetmiştir.

Anılan sözleşmeler kapsamında her bir ilgili Üretim Şirketi birtakım taahhütlerde bulunmaktadır. Bu kapsamda, her bir Tesis, ilgili sözleşmenin süresi boyunca ilgili Üretim

Şirketi tarafından, mevzuata, sözleşmeye ve teknik şartnamelere uygun olarak kurulacak ve/veya işletilecektir. Tesisler'in faaliyetleri için gerekli tüm izin ve ruhsatlar, sözleşme ile bir süre belirlenmişse bu süreler içerisinde olmak kaydıyla, ilgili kurum ve kuruluşlardan temin edilecektir. Tesisler'in faaliyetleri sırasında tüm iş sağlığı ve güvenliği tedbirlerine uygun davranılacak; Tesisler'in kurulumunda ve işletiminde çevreye zarar verilmeyecek ve Tesisler'in güvenli bir şekilde faaliyet göstermesi ve çevrenin korunması amaçlarıyla gerekli tüm tedbirler ilgili Üretim Şirketi'nce alınacaktır. Söz konusu sözleşmeler tahtında, (i) mücbir sebepler hariç olmak üzere, Üretim Şirketi'nce üstlenilen işlerin, mevzuata, sözleşme koşullarına ve teknik şartnamelere ve ayrıca, idarelere verilen ve idarelerce onaylanan iş programlarına/işletme planlarına uygun yapılmaması, (ii) sözleşmeler uyarınca ilgili Üretim Şirketleri tarafından idareye ödenmesi gereken kira (kullanım) bedellerinin ve/veya hasılat (katkı) paylarının ilgili idareye zamanında ve tam olarak ödenmemesi, (iii) ilgili Üretim Şirketi tarafından sözleşme ile üstlenilen işlerin yerine getirilmesinden vazgeçilmesi veya söz konusu işlere hiç başlanmaması gibi hallerde, bu ihlaller süresinde giderilmezse, idare ilgili Üretim Şirketi'ne para cezaları uygulayabilecek ve/veya aykırılık giderilmez ise sözleşmeyi feshedebilecektir. Sözleşmelerin feshi halinde veya sözleşme sürelerinin sona ermesi üzerine her bir Üretim Şirketi, ilgili Tesisi tahliye edecek olup; tahliye kapsamında Orduzu Tesisi (Lisanssız), Sivas Tesisi, Harmandalı Tesisi, Giresun Tesisi ve İskenderun Tesisi hariç olmak üzere, diğer her bir ilgili Tesis, ilgili idareye çalışır ve iyi durumda olmak kaydıyla bedelsiz olarak teslim edilecektir.

Doğu Star Tarafından İşletilen Tesislere İlişkin Sözleşmeler:

1) <u>Malatya Tesisleri: Orduzu Tesisleri ve Kapıkaya Tesisi</u>

Karya ile Malatya Büyükşehir Belediyesi arasında 15.04.2013 tarihinde imzalanan "Malatya Belediyesi Mevcut Katı Atık Depolama Alanının Rehabilite Edilmesi ve Çıkan Metan Gazı (LFG)'nın Kullanılarak Elektrik Enerjisi Elde Edilmesi İşine Ait Sözleşme" ile Karya, Orduzu Tesisi (Lisanssız)'ın kurulumu ve işletimini 16 yıl süre ile üstlenmiştir. Anılan sözleşme, 03.06.2013 tarihli bir devir protokolü ve Malatya Büyükşehir Belediyesi'nin 03.06.2013 tarihli onayı ile Karya tarafından Doğu Star'a tamamen devredilmiştir. Bu sözleşmeye ilişkin olarak ayrıca Doğu Star ile Malatya Büyükşehir Belediyesi arasında 13.09.2013 tarihinde, tesiste Doğu Star tarafından yapılacak işlere ilişkin bir ek sözleşme (tadil sözleşmesi) imzalanmıştır. Sözleşme ile belirlenen 16 yıllık işletme süresi, Malatya Büyükşehir Belediyesi tarafından uygun görülmesi ve sahanın ekonomik olması kaydıyla uzatılabilecektir.

Söz konusu 2013 tarihli sözleşme uyarınca katı atık depolama alanında gaz elde edilmesi, elektrik üretilmesi, tüm karbon geliştirme mekanizması veya teknolojik gelişmelere göre elde edilebilecek her türlü gelir Doğu Star'a ait olup; Orduzu Tesisi (Lisanssız)'dan elde edilebilecek diğer tüm gelirler üzerinden ise Doğu Star, Malatya Büyükşehir Belediyesi'ne, kira karşılığı KDV hariç %8,5 oranında pay vermekle yükümlüdür. Doğu Star tarafından Malatya Belediyesine yapılacak ödemeler, her halükârda yıllık KDV hariç 33.181,48 TL'den (bu tutar, sözleşmede yazdığı şekliyle 2013 yılının tutarıdır; sözleşme uyarınca her yıl güncellenmektedir) düşük olamayacaktır.

Daha sonra, Doğu Star ve Mimsan ortak girişimi ile Malatya Büyükşehir Belediyesi arasında 05.05.2015 tarihinde imzalanan "Aktarma İstasyonlarının Kurulması, Ayrıştırma Tesisinin Modernize Edilmesi ve Kurulumu, RDF (ATY) Hazırlama Tesisinin Yapımı, Gazifikasyon Tesisinin Yapımı, Biyogaz Tesisinin Yapımı, Aktarma İstasyonlarından Katı Atıkların Mevcut Katı Atık Sahasına ve Yeni Katı Atık Düzenli Depolama (Kapıkaya) Sahasına Taşınması ve Yeni Katı Atık Düzenli Depolama Sahasının İşletilmesi İşine Ait Sözleşme" ile Doğu Star ve Mimsan ortak girişimi, Malatya ilinde Orduzu ve Kapıkaya mevkilerinde bulunan ilgili Tesisler

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
DOĞANLAR YATIRIM HOLDING A.Ş.
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.

nezdinde entegre şekilde faaliyet göstermek üzere, Malatya Tesisleri'nin kurulumunu ve elektrik enerjisi üretimi işinin işletimini 15 yıl süre ile üstlenmiştir.

Söz konusu 2015 tarihli sözleşme uyarınca katı atık alanına gelen atıkların değerlendirilmesi, gaz elde edilmesi, elektrik üretimi, tüm karbon geliştirme mekanizması gelirleri ile teknolojik gelişmelere göre elde edilebilecek her türlü gelir, Doğu Star ve Mimsan ortak girişimine aittir. Öte yandan ortak girişim, gazifikasyon (gazlaştırma-yakma) tabanlı elektrik enerjisi üretiminden 15 yıl için elde edeceği hasılat üzerinden KDV hariç %7, deponi gazı ve biyogaz tabanlı elektrik enerjisi üretiminden elde edeceği hasılat üzerinden KDV hariç %17 oranında Malatya Büyükşehir Belediyesi'ne pay vermekle yükümlüdür. Bunlara ek olarak ortak girişim, Kapıkaya Tesisi'nden elde edeceği diğer tüm gelirleri üzerinden de %20 oranında Malatya Büyükşehir Belediyesi'ne pay vermelidir. İlaveten, Kapıkaya Tesisi'nin kurulacağı alanların yıllık kira bedeli, her halükârda KDV hariç 30.000 TL'den (bu tutar, sözleşmede yazdığı şekliyle 2015 yılının tutarıdır; sözleşme uyarınca her yıl güncellenmektedir) düşük olmayacaktır.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Orduzu Tesisleri'nde (i) Orduzu Tesisi (Lisanslı) kapsamında 21.10.2016 tarihli elektrik üretim lisansına tabi olarak ve ayrıca (ii) Orduzu Tesisi (Lisanssız) kapsamında lisanssız olarak elektrik üretim faaliyeti gösterilmektedir. Kapıkaya Tesisi'ne ilişkin elektrik üretim lisansı ise EPDK tarafından 24.12.2020 tarihinde düzenlenmiş olup; ETKB kabulü işbu İzahname tarihi itibarıyla henüz yapılmamıştır. Kapıkaya Tesisi'nde, 30.06.2021 öncesinde ETKB kabulü yapılarak elektrik üretim faaliyetlerine başlanması beklenmektedir.

Malatya Tesisleri'ne İlişkin Doğu Star – Mimsan Adi Ortaklık ve İş Birliği Sözleşmeleri

15.04.2015 tarihinde, Doğu Star ile Mimsan arasında bir adi ortaklık sözleşmesi akdedilmiştir. Sözleşmeye göre, adi ortaklığın amaç ve konusu, Doğu Star ve Mimsan ortak girişimi ile Malatya Büyükşehir Belediyesi arasında 05.05.2015 tarihinde imzalanan sözleşme kapsamında ifa edilmesi gereken iş ve işlemlerin yerine getirilmesidir. Ortaklığın süresi, 09.04.2015 tarihinden başlamak üzere süresizdir ve sözleşmenin haklı sebepler dışında tek taraflı feshedilemeyeceği düzenlenmiş olup, haklı sebepler sözleşme ile belirlenmemiştir. Anılan ortaklığın sermayesinin 1.000 TL olduğu ve %51 payın Doğu Star'a %49 payın ise Mimsan'a ait olduğu belirlenmiştir. Anılan adi ortaklığın temsiline tek başına Doğu Star yetkilidir. Doğu Star ve Mimsan, adi ortaklığın safi kârını, ortaklık oranlarına göre paylaşacaktır.

14.05.2015 tarihinde, Doğu Star ile Mimsan arasında bir iş ortaklığı özel sözleşmesi akdedilmiş; daha sonra bu sözleşmeye ilişkin 25.03.2016 ve 25.06.2016 tarihlerinde ek protokoller yapılmıştır.

Söz konusu iş ortaklığı sözleşmesinin, Malatya Büyükşehir Belediyesi ile akdedilen ve yukarıda açıklanan sözleşmelerin alt sözleşmesi ve değişmez bir parçası olduğu düzenlenmiştir. Sözleşme ile genel olarak, Malatya Tesisleri'ndeki toplam nihai güç hedefi olan 9 MW'ın, 5 MW'lık kısmını Doğu Star ve 4 MW'lık kısmını Mimsan'ın üreteceği; Malatya Büyükşehir Belediyesi'ne 05.05.2015 tarihinde imzalanan sözleşme tahtında ödenmesi gereken katkı paylarını ödeme sorumluluğunun Doğu Star ve Mimsan arasında nasıl bölüşüleceği ve Malatya Tesislerinde (i) biyogaz ve deponi gazı tabanlı elektrik üretiminden elde edilecek gelirler ile bu kapsamda elde edilebilecek karbon ticareti gelirlerinin tamamının Doğu Star'a ve (ii) yakma ve/veya gazlaştırma tabanlı elektrik üretimi, atık ısının kullanılması ve bunlarla ilgili karbon ticaret gelirlerinin tamamının Mimsan'a ait olduğu düzenlenmektedir.

Doğu Star ve Mimsan ortak girişimi, Malatya Büyükşehir Belediyesi'nin 28.06.2019 tarihli onayına istinaden, 06.11.2019 tarihinde bir sözleşme akdederek, Malatya Tesisleri

kapsamındaki mekanik ayırma ve ATY üretim tesisinin tüm işletme hak ve yetkisini, Malatya Büyükşehir Belediyesi ile akdedilen 05.05.2015 tarihli sözleşme sona erinceye dek, Beydağı Kurumsal Personel Hizmetleri A.Ş.'ye devretmiştir.

*2) **İnegöl-2 Tesisi***

Doğu Star ile Bursa Büyükşehir Belediyesi arasında 08.07.2019 tarihinde imzalanan "İnegöl Katı Atık Düzenli Depolama Sahasına Atık İşleme (Fiziksel Ön İşlem ve ATY Üretim) Tesisinin Yapılması ve Mevcut Depolama Sahasıyla Birlikte İşletilmesi İşi"ne ilişkin sözleşme ile Doğu Star, İnegöl-2 Tesisi'nin kurulumu ve işletimini, inşaat ve işletme süresi de dahil olmak üzere sözleşme tarihinden itibaren 20 yıl süre ile üstlenmiştir. Ayrıca, 06.03.2020 tarihinde Doğu Star ve Bursa Büyükşehir Belediyesi arasında bir ek sözleşme imzalanarak, "Biyolojik İşlem (Kuru Fermantasyon Tesisi)" kurulması ve işletilmesi ve elektrik üretimi" işleri de Doğu Star tarafından aynı süre için üstlenilmiştir. 08.07.2019 tarihli sözleşme ve 06.03.2020 tarihli ek sözleşme uyarınca kurulacak olan tesisler, birbirine entegre tesisler teşkil edecek olup; Bursa'nın İnegöl, Yenişehir, İznik, Yıldırım, Kestel ve Gürsu ilçelerinden toplanan evsel nitelikli katı atıklar ve tehlikeli olmayan sanayi atıkları, İnegöl-2 Tesisi'nde işlenecektir.

Söz konusu sözleşme uyarınca Doğu Star, "İnegöl Katı Atık Düzenli Depolama Sahasına Atık İşleme (Fiziksel Ön İşlem ve ATY Üretim) Tesisinin Yapılması ve Mevcut Depolama Sahasıyla Birlikte İşletilmesi İşi" için, geri dönüşebilen atıkların ve atıktan türetilmiş yakıtların satışı sonucu elde edilen ve depolama sahasının işletim işinin başlamasıyla birlikte tehlikeli olmayan sanayi atıklarından elde edilen toplam brüt gelirinin %3,1'ini, KDV eklemek suretiyle hasılat payı olarak Bursa Büyükşehir Belediyesi'ne ödemekle yükümlüdür. Sözleşme uyarınca Doğu Star tarafından Bursa Büyükşehir Belediyesi'ne ayrıca yer kullanım bedeli olarak yıllık KDV hariç 161.818,28 TL tutarında (bu tutar, sözleşmede yazdığı şekliyle 2019 yılının tutarıdır; sözleşme uyarınca her yıl güncellenmektedir) ödeme yapılmalıdır. Ayrıca, 06.03.2020 tarihli ek sözleşme kapsamında da Doğu Star, "Biyolojik İşlem (Kuru Fermantasyon Tesisi)" kurulması ve işletilmesi ve elektrik üretimi işlerinden elde edilen toplam brüt gelirinin %17'sine KDV eklemek suretiyle hasılat payı olarak Bursa Büyükşehir Belediyesi'ne ödemekle yükümlüdür.

İnegöl-2 Tesisi'ne ilişkin elektrik üretim lisansı EPDK tarafından 17.12.2020 tarihinde düzenlenmiş olup; ETKB kabulü ise 31.12.2020 tarihinde yapılmış ve elektrik üretim faaliyetlerine başlanmıştır.

Nov Enerji Tarafından İşletilen Sivas Tesisi'ne İlişkin Sözleşmeler

Doğu Star ile Sivas Belediyesi arasında 15.09.2014 tarihinde imzalanan "Sivas İli Katı Atık Düzenli Depolama ve Bertaraf Sahasının Rehabilite Edilmesi ve Katı Atık Depolama Sahasından Çıkan Metan Gazından Elektrik Enerjisi Üretilerek Tesisi İnşası ve İşletilmesine Ait Sözleşme" ile Doğu Star, Sivas Tesisi'nin kurulumu ve işletimini, sözleşmenin imza tarihinden itibaren 15 yıl süre ile (2028 yılının sonuna kadar) üstlenmiştir. Anılan sözleşme, Sivas Belediyesi'nin 10.10.2014 tarihli onayı ile Doğu Star tarafından Nov Enerji'ye tamamen devredilmiştir. Söz konusu 15 yıllık sürenin sonunda Nov Enerji ile Sivas Belediyesi'nin mutabık kalması halinde sözleşme yürürlükte kalmaya devam edebilecektir.

Sözleşme uyarınca Nov Enerji, Sivas Belediyesi'ne (i) Sivas Tesisi'nin inşa edilmesi, işletmeye alınması, 2028 yılının sonuna kadar elektrik üretim tesisinin ve düzenli depolama ve bertaraf sahasının işletilmesi, devlet teşvikleri, alternatif teknolojilerden elde edilebilecek gelirlerden ve bunun karşılığında elde edilecek brüt gelir üzerinden ve (ii) katı atık sahasındaki organik atıkların değerlendirilmesi ile oluşacak diğer gelirlerden (katı atıkların ön ayrıştırması

sonucunda ambalaj atıkları satışından, sera gazının azaltılmasından elde edilecek gelirler vb.) de kar payı üzerinden, KDV hariç olacak şekilde, sözleşmenin ilk yılı hariç olmak üzere ilk 4 yıl için %5, devamındaki 5 yıl için %10 ve son 5 yıl için %15 pay vermekle yükümlüdür. Buna ek olarak Nov Enerji, Sivas Belediyesi'ne yıllık işletme bedeli olarak KDV hariç 601.000 TL ödemekle (bu tutar, sözleşmede yazdığı şekliyle Sivas Tesisi'nin faaliyete geçtiği ilk yılın tutarıdır; sözleşme uyarınca her yıl güncellenmektedir) yükümlüdür.

Sivas Tesisi'ne ilişkin elektrik üretim lisansı EPDK tarafından 15.10.2015 tarihinde düzenlenmiş olup; ETKB kabulleri ise 24.10.2015 ve 22.09.2016 tarihlerinde yapılmış ve elektrik üretim faaliyetlerine başlanmıştır.

22.02.2017 tarihinde Nov Enerji ile 4K Çukurova Makine İnşaat Gıda Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ("**4K Çukurova**") arasında "Sivas Katı Atık Mekanik Ayırma Tesisi İşletmesi Kullandırma ve Hizmet Sözleşmesi" akdedilmiştir. Bu sözleşme uyarınca Nov Enerji, Sivas Tesisi kapsamındaki mekanik ayırma tesisini 4K Çukurova'ya 12 yıl süre ile, belirli bir kullanım bedeli karşılığında kiraya vermiş olup; Nov Enerji ile Sivas Belediyesi arasındaki 15.09.2014 tarihli sözleşme devam ettiği sürece ve sözleşmenin her iki tarafının da istemesi halinde, anılan 12 yıllık süre de aynı şekilde uzatılabilecektir. Anılan kiralama, Sivas Belediye Encümeni tarafından 07.07.2020 tarihinde alınan karar ve Sivas Belediyesi'nin 07.10.2019 tarihli yazısı ile onaylanmıştır.

Novtek Enerji Tarafından İşletilen Tesislere İlişkin Sözleşmeler

I) <u>İskenderun Tesisi'ne İlişkin Sözleşmeler</u>

Enviro Metall GmbH, Kanyol İnşaat A.Ş. ve Biodegma GmbH şirketleri tarafından oluşturulan bir ortak girişim ile İskenderun Çevre ve İlçe Beldeleri Köy ve Belediyeler Katı Atıklarını Değerlendirme Birliği arasında, 28.01.2009 tarihinde "T.C. İskenderun Çevre İlçe ve Beldeleri Köy ve Belediyeler Katı Atıklarını Değerlendirme Birliği Katı Atık Değerlendirme ve Bertaraf Tesislerinin İşletme ve İrtifak Hakkı Verilmek suretiyle Kurulması ve İşletilmesine Ait Sözleşme" imzalanmıştır. Anılan sözleşme uyarınca İskenderun Çevre ve İlçe Beldeleri Köy ve Belediyeler Katı Atıklarını Değerlendirme Birliği'nin yetki ve sorumluluk alanı dahilinde toplanan katı atıklardan enerji üretilmesi işi, 04.06.2015 tarihinde, Novtek Enerji ile Envitec Çevre Teknolojileri İşletme İnşaat İthalat İhracat Nakliye Makina İmalat ve Ticaret A.Ş. ("**Envitec**") arasında "İskenderun Körfez Katı Atık Birliği Düzenli Depolama Sahasından Çıkan Metan Gazından Elektrik Enerjisi Elde Edilmesine Ait" bir sözleşme imzalanmak suretiyle Novtek Enerji'ye devredilmiştir. Envitec tarafından Novtek Enerji'ye yapılan söz konusu devir, İskenderun Çevre ve İlçe Beldeleri Köy ve Belediyeler Katı Atıklarını Değerlendirme Birliği'nin 06.05.2015 tarihli ve Hatay Valiliği'nin 04.06.2015 tarihli yazıları ile onaylanmıştır. Yukarıda anılan sözleşmeler ve onay yazıları doğrultusunda Novtek Enerji, İskenderun Tesisi kapsamında, enerji üretilmesi amacıyla deponi gazı toplama ve enerji dönüşüm tesisi, biyogaz üretim reaktörü ve enerji dönüşüm tesisi kurma yetkisi ve sorumluluğunu, 04.06.2015 tarihinden itibaren 20 yıl boyunca üstlenmiştir. Söz konusu sürenin sona ermesi halinde sözleşme, tarafların mutabakatı ile uzatılabilecektir.

Novtek Enerji, İskenderun Tesisi kapsamında enerji tesislerini kurma ve işletme hakkının devrine karşılık Envitec'e, elektrik enerjisi üretiminden elde edilen ciro üzerinden ilk 16.000.000 kwh/yıllık üretim için %15, bunun üzerinde kalan üretimler için %20 oranında pay vermeyi yükümlenmiştir. Her halükârda Novtek Enerji tarafından Envitec'e yapılacak olan ödeme aylık toplam KDV hariç 22.500 Amerikan Doları'ndan (bu tutarlar, sözleşmede yazdığı şekliyle 2015 yılının tutarlarıdır; sözleşme uyarınca her yıl güncellenmektedir) az olamayacaktır.

BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Beykoz / İSTANBUL Tel : 0216 681 00 00 Mersis No : 0176041497e00001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mah. Ekinciler Endüstri Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi 3090339949 Ticaret Sicil No.431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Atatürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic. Sic. No:302294-5 Beykoz V.D. 6130945739

İskenderun Tesisi'ne ilişkin elektrik üretim lisansı EPDK tarafından 26.11.2015 tarihinde düzenlenmiş olup; ETKB kabulleri ise 18.12.2015 ve 24.02.2017 tarihlerinde yapılmış ve elektrik üretim faaliyetlerine başlanmıştır.

2) <u>İnegöl-1 Tesisi</u>

Novtek Enerji ile Bursa Büyükşehir Belediyesi arasında 04.08.2017 tarihinde imzalanan "İnegöl Katı Atık Depolama Alanından Kaynaklanan Deponi Gazından Elektrik Üretim Tesisi Kurulması ve İşletilmesi İşi"ne ilişkin sözleşme ile Novtek Enerji, İnegöl-1 Tesisi'nin kurulumunu ve işletimini, inşaat ve işletme süresi de dahil olmak üzere sözleşme tarihinden itibaren 23 yıl süre ile üstlenmiştir.

Söz konusu sözleşme uyarınca Novtek Enerji, İnegöl-1 Tesisi'nin elektrik üretimine başlamasıyla birlikte, enerji satışı sonucu elde edilen toplam brüt gelirin %57,3'ü üzerinden KDV eklemek suretiyle Bursa Büyükşehir Belediyesi'ne hasılat payı ödemekle yükümlüdür. Sözleşme tahtında düzenlenen yer kullanım bedeli ise, sözleşme yılı olan 2017 yılı için yer başına KDV hariç 28.500 TL olarak belirlenmiş olup; yer kullanım bedelleri yer tesliminden itibaren tahsil edilmeye başlanmıştır. Sözleşme süresinin 2. ve ilerleyen yılları için kullanım bedelleri ise her yıl sözleşme uyarınca güncellenmektedir.

İnegöl-1Tesisi'ne ilişkin elektrik üretim lisansı EPDK tarafından 04.10.2018 tarihinde düzenlenmiş olup; ETKB kabulü ise 30.10.2018 tarihinde yapılmış ve elektrik üretim faaliyetlerine başlanmıştır.

İzmir Novtek Tarafından İşletilen Harmandalı Tesisi'ne İlişkin Sözleşmeler

Novtek Enerji ile İzmir Büyükşehir Belediyesi arasında 24.05.2018 tarihinde imzalanan "İzmir İli Harmandalı Düzenli Atık Depolama Alanının Rehabilitasyonu ve Deponi Gazından Elektrik Enerjisi Üretimi İşi" sözleşmesi ile Novtek Enerji, Harmandalı Tesisi'nin kurulumu ve işletimini, tesisinin işletmeye alındığı tarihten itibaren 15 yıl süre ile üstlenmiştir. Anılan sözleşme, İzmir Büyükşehir Belediyesi'nin 07.06.2018 tarihli onayı ile Novtek Enerji tarafından İzmir Novtek'e tamamen devredilmiştir. Sözleşme ile belirlenen 15 yıllık işletme süresi, ETKB ilk geçici kısmi kabul tarihi olan 25.10.2019 tarihinde başlamış olup; sözleşme süresi, sahada yapılan ölçümlerde enerji elde edilme verimliliği tespit edilmesi halinde İzmir Büyükşehir Belediyesi tarafından uzatılabilecektir.

Harmandalı Tesisi kapsamındaki taşınmazların kira bedeli, tesisin işletmeye alındığı tarihten itibaren 3 ayda bir peşin olarak ödenmek üzere, aylık 6.350 TL'dir (bu tutar, sözleşmede yazdığı şekliyle 2018 yılının tutarıdır; sözleşme uyarınca her yıl güncellenmektedir). Ayrıca İzmir Novtek tarafından, Harmandalı Tesisi'nin işletmeye alınmasını müteakip hasılatının toplamı üzerinden %59,9 oranında hasılat payı, her 3 ayda bir olmak üzere İzmir Büyükşehir Belediyesi'ne ödenmelidir.

Harmandalı Tesisi'ne ilişkin elektrik üretim lisansı EPDK tarafından 12.09.2019 tarihinde düzenlenmiş olup; ETKB kabulleri ise 25.10.2019, 03.07.2020, 09.10.2020 ve 01.11.2020 tarihlerinde yapılmış ve elektrik üretim faaliyetlerine başlanmıştır.

İzmir Doğu Star Tarafından İşletilen Bergama Tesisi'ne İlişkin Sözleşmeler

Doğu Star ile İzmir Büyükşehir Belediyesi arasında 15.08.2019 tarihinde imzalanan "İzmir İli Bergama Katı Atık Düzenli Depolama Tesisinin 17,29 ha Kısmında, Bergama, Dikili ve Kınık İlçeleri Sınırları Dahilinde Oluşan Evsel Katı Atıkların Geri Kazanım/Bertaraf Edileceği Entegre Katı Atık Yönetim Tesisinin Kurulması, Tesisin 15 Yıl Süre İle İşletilmesi İçin Tesisin Kiraya Verilmesi İşi" sözleşmesi ile Doğu Star, Bergama Tesisi'nin kurulumu ve işletimini, entegre katı atık yönetimi tesisinin işletmeye alındığı geçici kabul tarihinden itibaren 15 yıl süre

ile üstlenmiştir. Anılan sözleşme, İzmir Büyükşehir Belediyesi'nin 15.10.2019 tarihli onayı ile Doğu Star tarafından İzmir Doğu Star'a tamamen devredilmiştir.

Söz konusu sözleşme uyarınca İzmir Doğu Star, entegre katı atık yönetimi tesisinin işletmeye alındığı geçici kabul tarihinden itibaren, KDV hariç yıllık 1.540.000 TL olarak belirlenen kira bedelini (bu tutar, sözleşmede yazdığı şekliyle 2019 yılının tutarıdır; sözleşme uyarınca her yıl güncellenmektedir) İzmir Büyükşehir Belediyesi'ne ödemekle yükümlüdür. Sözleşme tahtında ayrıca bir hasılat (katkı) payı ödemesi yükümlülüğü öngörülmemektedir.

Bergama Tesisi'ne ilişkin elektrik üretim lisansı EPDK tarafından 28.10.2020 tarihinde düzenlenmiş olup; ETKB kabulü ise 31.10.2020 tarihinde yapılmış ve elektrik üretim faaliyetlerine başlanmıştır.

Yılbatu Tarafından İşletilen Menderes Tesisi'ne İlişkin Sözleşmeler

Doğu Star ile İzmir Büyükşehir Belediyesi arasında 06.03.2020 tarihinde imzalanan "İzmir İli Güney 2 Entegre Katı Atık Yönetim Tesisi Kurulması ve İşletilmesi İşine Ait Sözleşme" ile Doğu Star, Menderes Tesisi'nin kurulumu ve işletimini, asgari 5 MWe kurulu güçte enerji tesisi ile bütünleşik entegre katı atık yönetim tesisinin geçici faaliyet belgesi alındığı tarihten itibaren 15 yıl süre ile üstlenmiştir. Anılan sözleşme, İzmir Büyükşehir Belediyesi'nin 05.05.2020 tarihli onayı ile Doğu Star tarafından Yılbatu'ya tamamen devredilmiştir. Sözleşme ile belirlenen 15 yıllık işletme süresi, işbu İzahname tarihi itibarıyla henüz Menderes Tesisi'ne ilişkin ETKB kabulü gerçekleşmediğinden başlamamıştır.

Söz konusu sözleşme uyarınca Yılbatu, asgari 5 MWe kurulu güçte enerji tesisi ile bütünleşik entegre katı atık yönetim tesisinin işletmeye alındığı tarihten itibaren İzmir Büyükşehir Belediyesi'ne yıllık kira bedeli olarak KDV hariç 4.250.000 TL (bu tutar, sözleşmede yazdığı şekliyle 2020 yılının tutarıdır; sözleşme uyarınca her yıl güncellenmektedir) ödemekle yükümlüdür. Sözleşme tahtında ayrıca bir hasılat (katkı) payı ödemesi yükümlülüğü öngörülmemektedir.

Menderes Tesisi'nin inşaat dönemi devam etmektedir, bu itibarla tesise ilişkin işbu İzahname tarihi itibarıyla EPDK'dan elektrik üretim lisansı temin edilmemiştir. Menderes Tesisi'nin 30.06.2021 öncesinde ETKB kabulünün yapılması ve elektrik üretim faaliyetlerine başlanması planlanmıştır.

Landill Enerji Tarafından İşletilen Balıkesir Tesisi'ne İlişkin Sözleşmeler

Balıkesir Büyükşehir Belediyesi'nin iştiraki olan BAGYAŞ ile Balıkesir Büyükşehir Belediyesi arasında 17.05.2018 tarihinde imzalanan "Balıkesir İli Entegre Katı Atık Değerlendirme ve Bertaraf Tesisi Projelendirilmesi, Yapımı ve İşletilmesi ile Mevcut Düzenli Depolama Tesisinden Enerji Elde Edilmesi ve İşletilmesi İşine Ait Sözleşme" ile BAGYAŞ, Balıkesir Tesisi'nin kurulumu ve işletimini, söz konusu sözleşmenin imza tarihinden itibaren 29 yıl süre ile üstlenmiştir. 01.06.2018 tarihinde ise, Landfill Enerji ile BAGYAŞ arasında akdedilen aynı isimli sözleşme ile Landfill Enerji, BAGYAŞ'ın Balıkesir Büyükşehir Belediyesi'ne karşı yükümlendiği tüm işlerin yerine getirilmesini, BAGYAŞ'a karşı üstlenmiş; Landfill Enerji ile BAGYAŞ arasında akdedilen bu sözleşmeye Balıkesir Büyükşehir Belediyesi tarafından 13.02.2019 tarihinde onay verilmiştir. Balıkesir Büyükşehir Belediyesi ile BAGYAŞ arasında imzalanmış olan 17.05.2018 tarihli sözleşmede Balıkesir Büyükşehir Belediyesi'nin BAGYAŞ'a karşı sahip olduğu tüm hak ve yetkilere (örneğin, para cezası tahakkuk ettirme, sözleşmenin feshi gibi), BAGYAŞ, Landfill Enerji ile BAGYAŞ arasında imzalanan 01.06.2018 tarihli sözleşme kapsamında, idare makamı gibi sahiptir.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mah. Erguvan Sok. No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 6090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Erguvan Sok.
No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Tic. Sic No:802294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Yukarıda anılan sözleşmeler kapsamında Landfill Enerji tarafından BAGYAŞ'a, enerji üretiminden elde edilecek ciro ve katı atık sahasındaki atıkların değerlendirilmesi ile oluşacak diğer tüm gelirler üzerinden KDV hariç %10 oranında katkı payı ödenmesi gerektiği öngörülmektedir. Sözleşme uyarınca Landfill Enerji, eğer bu oran üzerinden hesaplanan katkı payı tutarı, yıllık kira bedeli olan 50.000 TL'den daha düşükse, söz konusu yıllık kira bedeli tutarını ve daha yüksekse, yalnızca katkı payı tutarını BAGYAŞ'a ödemekle yükümlüdür. Balıkesir Büyükşehir Belediyesi'ne yapılacak ödemeler ise, BAGYAŞ ile Balıkesir Büyükşehir Belediyesi arasında akdedilmiş olan 17.05.2018 tarihli sözleşme ile düzenlenmektedir.

Balıkesir Tesisi'ne ilişkin elektrik üretim lisansı EPDK tarafından 17.10.2019 tarihinde düzenlenmiş olup; ETKB kabulü ise 27.10.2019 tarihinde yapılmış ve elektrik üretim faaliyetlerine başlanmıştır.

Uşak Yenilenebilir Tarafından İşletilen Uşak Tesisi'ne İlişkin Sözleşmeler

Doğu Star ve Doğanlar Yatırım Holding tarafından kurulan ortak girişim ile Uşak Çevre Birliği arasında 27.06.2018 tarihinde imzalanan "Uşak Katı Atık Depo Alanının İşletilmesi, Ayrıştırma Tesisi Kurulumu ve İşletilmesi Katı Atık Depo Alanı İçerisine Depolanan Atıklardan Enerji Elde Edilmesi İşine Ait Sözleşme" ile Doğu Star ve Doğanlar Yatırım Holding tarafından kurulan ortak girişim, Uşak Tesisi'nin kurulumu ve işletimini, 29 yıl süre ile üstlenmiştir. Anılan sözleşme, Uşak Çevre Birliği'nin 23.07.2018 tarihli onayı ve Doğu Star ve Doğanlar Yatırım Holding ortak girişimi ile Uşak Yenilenebilir arasında akdedilen 25.07.2018 tarihli devir protokolü ile Doğu Star ve Doğanlar Yatırım Holding ortak girişimi tarafından Uşak Yenilenebilir'e tamamen devredilmiştir. Sözleşme süresinin sonunda yıllık kira bedeli konusunda Uşak Çevre Birliği'nin belirlediği meblağ üzerinde Uşak Yenilenebilir ile Uşak Çevre Birliği arasında bir uzlaşma sağlanabilirse, sözleşme yürürlükte kalmaya devam edebilecektir.

Yukarıda anılan sözleşme kapsamında, Uşak Yenilenebilir, Uşak Çevre Birliği'ne deponi gazından elektrik enerjisi üretim tesisinde üretilen elektrik enerjisinin satışından elde edilecek ciro ile katı atık sahasındaki atıkların değerlendirilmesinden ve diğer gelirlerden (karbon kredisi vb.) elde edilecek gelirlerin toplam karı üzerinden, kira karşılığı KDV hariç %4 oranında pay ödemeyi taahhüt etmiştir. Ayrıca sözleşme kapsamında yıllık kira bedeli olarak KDV hariç 200.000 TL (bu tutarlar, sözleşmede yazdığı şekliyle 2018 yılının tutarlarıdır; sözleşme uyarınca her yıl güncellenmektedir) tutar belirlenmiş olup; söz konusu kira bedeli tutarının ödenmesine elektrik enerjisi üretim tesisinin kurulup işletmeye alınması ile başlanmıştır.

Uşak Tesisi'ne ilişkin elektrik üretim lisansı EPDK tarafından 24.10.2019 tarihinde düzenlenmiş olup; ETKB kabulü ise 20.10.2019 ve 18.09.2020 tarihlerinde yapılmış ve elektrik üretim faaliyetlerine başlanmıştır.

Serenti Tarafından İşletilen Giresun Tesisi'ne İlişkin Sözleşmeler

Novtek Enerji ile Giresun İli Katı Atık ve İçme Suları Birliği arasında 17.07.2020 tarihinde imzalanan "Katı Atık Bertarafı, Enerji Üretim Tesisi Kurulması ve İşletilmesi İşi"ne ilişkin sözleşme ile Novtek Enerji, Giresun Tesisi'nin kurulumu ve işletimini, yer teslimi tarihinden itibaren 15 yıl süre ile üstlenmiştir. Sözleşmede bu sürenin uzatılmasına ilişkin herhangi bir hüküm bulunmamaktadır. Anılan sözleşme, 28.08.2020 tarihli bir devir protokolü ve Giresun İli Katı Atık ve İçme Suları Birliği'nin 15.09.2020 tarihli onayı ile Novtek Enerji tarafından Serenti'ye tamamen devredilmiştir.

Sözleşme uyarınca Serenti, çöp gazından ürettiği elektrik enerjisi aylık satış hasılatından KDV hariç %37,7 oranı üzerinden Giresun İli Katı Atık ve İçme Suları Birliği'ne katkı payı ödemeli

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 34 Esentepe 34394 İSTANBUL
Tel: 0212 371 01 01 Fax: 0212 371 01 02 www.denizyatirim.com
Mersis No: 0-7350-0001-3880-3013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis-i Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. [illegible] Beykoz / İSTANBUL V.D. [illegible]
Tel: 0216 680 00 70 Fax: 0216 680 00 76
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 6090339949
Ticaret Sicil No.431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / ISTANBUL
Tic. Sic. No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

ve 2020 yılı için 100.000 TL ve 15 yıllık sözleşme kapsamında toplamda 1.500.000 TL tutarında (bu tutarlar, sözleşmede yazdığı şekliyle 2020 yılının tutarlarıdır; sözleşme uyarınca her yıl güncellenmektedir) kira bedeli ödemesi yapmalıdır. Sözleşmeye göre, eğer Serenti tarafından ödenmesi gereken katkı payı tutarı, (i) kira bedelinden düşükse, yalnızca kira bedeli ödenecek ve bu durumda ayrı bir katkı payı ödemesi yapılmayacaktır ve (ii) kira bedelinden yüksekse, yalnızca katkı payı ödenecek ve bu durumda ayrı bir kira bedeli ödemesi yapılmayacaktır. İlaveten sözleşme içeriğinde Serenti'nin ayrıştıracağı atıklardan elde edeceği gelirin tamamen Serenti'ye ait olduğu ve buradan elde edilecek gelirlerin katı payının dışında bırakıldığı belirtilmiştir.

Giresun Tesisi'ne ilişkin elektrik üretim lisansı EPDK tarafından 24.12.2020 tarihinde düzenlenmiş olup; ETKB kısmi kabulü 02.04.2021 tarihinde gerçekleşmiştir.

MD Biyokütle Tarafından İşletilen Aksaray Tesisi'ne İlişkin Sözleşmeler

MD Biyokütle ile Aksaray İli Mahalli İdareler Hizmet Birliği arasında 19.11.2020 tarihinde imzalanan "Arazi Üzerinde 25 Yıllığına Sınırlı Ayni Hak Tesis Etmek Suretiyle, Ön Ayrıştırma Tesisinin Kurulması ve İşletilmesi, Kompost Tesisinin Kurulması ve İşletilmesi, II. Sınıf Katı Atık Düzenli Depolama Tesisinin Yapımı ve İşletilmesi, Enerji Üretim Tesislerinin Yapımı ve İşletilmesi, Yardımcı Tesislerin Yapımı ve İşletilmesi Kiralama İşine Ait Sözleşme" ile MD Biyokütle, Aksaray Tesisi'nin kurulumu ve işletimini, yapı süreleri de dahil olmak üzere 25 yıl süre ile üstlenmiştir.

Sözleşme uyarınca MD Biyokütle, Aksaray İli Mahalli İdareler Hizmet Birliği'ne yıllık kiralama bedeli olarak KDV hariç 275.000 TL (bu tutar, sözleşmede yazdığı şekliyle 2020 yılının tutarıdır; sözleşme uyarınca her yıl güncellenmektedir) ödemekle yükümlüdür. Sözleşme tahtında ayrıca bir hasılat (katkı) payı ödemesi yükümlülüğü öngörülmemektedir.

Aksaray Tesisi'ne ilişkin olarak EPDK tarafından 03.12.2020 tarihinde önlisans düzenlenmiş olup; işbu İzahname tarihi itibarıyla EPDK tarafından Aksaray Tesisi'ne ilişkin elektrik üretim lisansı düzenlenmemiş ve ETKB kabulü yapılmamıştır. Aksaray Tesisi'nde, 30.06.2021 öncesinde gerekli elektrik üretim lisansı temin edilerek ve ETKB kabulü yapılarak, elektrik üretim faaliyetlerine başlanması planlanmıştır.

<u>Atık Tedariki Sözleşmeleri</u>

Malatya Tesisleri'ne İlişkin Sözleşmeler

Malatya Büyükşehir Belediyesi sınırları içerisindeki biyobozunur atık üreticilerinden çıkan her türlü biyobozunur atıkların, Orduzu Tesisleri'nde bulunan biyometanizasyon reaktöründe toplanmak üzere geçici depolama alanında biriktirilmesi amacıyla, Malatya Büyükşehir Belediyesi veya Doğu Star tarafından çeşitli protokoller akdedilmiş; söz konusu protokollerin diğer tarafı olan işletmeler, biyobozunur atıklarını Orduzu katı atık sahasına getirmeyi taahhüt etmişlerdir.

Aydın Tesisleri ve Ezine Tesisi'ne İlişkin Sözleşmeler

Orman Genel Müdürlüğü ile aralarında Biyomek ve Mersin Elektrik'in de yer aldığı biyokütleden elektrik enerjisi üreten 20 adet firma arasında 31.12.2020 tarihinde "2021 Yılı Orman Genel Müdürlüğü ile Biyokütleden Elektrik Enerjisi Üreten Firmalar Arasında Yakacak Odun ve Kök Odununun Tahsisli Satışına Dair Protokol" imzalanmıştır. Söz konusu protokol, 01.01.2021 tarihinde yürürlüğe girmiş olup; 31.12.2021 tarihinde sona erecektir. Protokol kapsamında 2021 yılı için (i) Biyomek'e toplamda 50.000 ton ve (ii) Mersin Elektrik'e toplam 155.000 ton sökülmemiş kök odunu tahsis edilmiştir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Mersis No: 0782050013
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Ticaret Sicil No: 42527

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 6093339946
Ticaret Sicil No.431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Orman Genel Müdürlüğü tarafından ilgili protokoller ile kendilerine tahsis edilen alanlardaki orman ürünleri ile Orman Genel Müdürlüğü tahsisleri dışındaki orman ürünleri, altlık malzemeleri, mısır sapı, pamuk çalısı, pamuk telefi ve pirina gibi ormansal ve tarımsal yakıt ürünlerinin toplanarak ilgili Tesisler'e nakliye edilmesine ilişkin olarak (i) Biyomek ile, bir tanesi Ulubey olmak üzere, 2 tedarikçi arasında, sözleşme konusu tedarik ürünlerinin, Aydın Tesisi (Enerji Santrali)'ne teslimine ilişkin tedarik sözleşmeleri; (ii) Mersin Elektrik ile 4 tedarikçi arasında, sözleşme konusu tedarik ürünlerinin, Ezine Tesisi'ne naklinin sağlanmasına ilişkin iş birliği protokolleri ve (iii) Ulubey ile, 4 tedarikçi arasında, sözleşmeler ile belirlenen tonajlarda pamuk çalısı ve mısır sapının ve/veya Orman Genel Müdürlüğü tarafından Biyomek'e veya Ulubey'e tahsis edilen alanlardaki tedarik ürünlerinin, Aydın Tesisi (Yakıt Hazırlama)'ya naklinin sağlanmasına ilişkin tedarik sözleşmeleri akdedilmiştir.

Uşak Tesisi'ne İlişkin Sözleşmeler

Uşak Yenilenebilir ile Uşak Karma Organize Sanayi Bölgesi arasında 11.04.2019 tarihinde "Uşak Karma OSB'ye Ait Atıkların Uşak Yenilenebilir Enerji Tarafından Kullanılmasına Dair Protokol" akdedilmiştir. Protokol uyarınca Uşak Karma Organize Sanayi Bölgesi'ne ait arıtma çamurları ve tehlikeli atıklar hariç olmak üzere, yaklaşık olarak günlük 60 ton miktarda olan tüm organik atıklar, 27.06.2047 tarihine kadar Uşak Yenilenebilir tarafından alınabilecektir. Anılan protokolün imza tarihinden itibaren 3 yıl içerisinde söz konusu atıkların Uşak Yenilenebilir tarafından alınmaması halinde, protokol kendiliğinden sona erecektir. Tarafların ayrıca ortak mutabakatları ile protokolü süresinden önce sona erdirmeleri mümkündür.

İnşaat Sözleşmeleri

Doğanlar Yatırım Holding iştiraki olan Doğ-Yap ile Doğu Star, İzmir Doğu Star, Nov Enerji, Ulubey, Uşak Yenilenebilir ve MD Biyokütle'den her biri arasında, her bir ilgili Üretim Şirketi tarafından kurulumu ve/veya işletimi üstlenilen ve işbu İzahname tarihi itibarıyla kısmen veya tamamen inşaat/yatırım döneminde olan ilgili Tesisler'e ilişkin olarak, inşaat işleri yüklenici ana sözleşmeleri akdedilmiştir. Anılan sözleşmeler uyarınca, her bir ilgili iş sahasında yapılacak inşaat, elektrik mekanik ve enerji nakil hatları işleri, Doğ-Yap tarafından, anahtar teslimi usulü ile ve götürü bedel karşılığında yerine getirilecektir. Sözleşmelerin her birinde sözleşme bedeli, KDV hariç olmak üzere "maliyet + %15 oranında Doğ-Yap kârı" olarak belirlenmiştir.

Söz konusu sözleşmeler kapsamında Doğ-Yap, ilgili Üretim Şirketi'nin yazılı ön onayını almak suretiyle alt yükleniciler çalıştırabilmektedir. Bu kapsamda Doğ-Yap ile çeşitli üçüncü kişi alt yükleniciler arasında İnegöl-2 Tesisi, Bergama Tesisi, Sivas Tesisi ve Uşak Tesisi'ne ilişkin olarak yalıtım işleri sözleşmeleri, cephe ve çatı kapama işleri sözleşmeleri, kaba inşaat işleri sözleşmeleri, prefabrik bina yapım işleri sözleşmeleri, enerji nakil hattı yapım işi sözleşmeleri, gaz desülfürizasyon sistemi (anaerobik fermantasyon tanklarından elde edilen biyogazın içindeki hidrojen sülfür gazının biyolojik sülfür giderme sistemi ile giderilmesine ilişkin) eser sözleşmeleri, çöp gazı saha borulama işleri sözleşmeleri ve hafriyat işleri sözleşmeleri gibi sözleşmeler akdedilmiştir.

Yukarıda anılan Üretim Şirketleri ile Doğ-Yap arasında imzalanmış olan sözleşmeler dışında ayrıca, Doğu Star, İzmir Doğu Star, Ulubey ve Uşak Yenilenebilir ile çeşitli üçüncü kişi alt yükleniciler arasında doğrudan, her bir Üretim Şirketi bakımından kurulumu ve/veya işletimi üstlenilen ilgili Tesis ile ilgili olmak üzere, akdedilen başka inşaat ve yapım sözleşmeleri de mevcuttur.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Doğ-Yap ile herhangi bir ana yüklenici sözleşmesi akdetmemiş olan Üretim Şirketleri'nden İzmir Novtek, Landfill Enerji, Biyomek, Mersin Elektrik ve Serenti üçüncü kişi alt yükleniciler ile kendileri tarafından yapımı ve işletimi üstlenilen

Harmandalı Tesisi, Balıkesir Tesisi, Aydın Tesisi (Enerji Santrali), Ezine Tesisi ve Giresun Tesisi'ne ilişkin çeşitli inşaat ve yapım sözleşmeleri akdetmiştir.

Bu sözleşmelere istinaden Malatya Tesisleri, Sivas Tesisi, İnegöl-1 Tesisi ve İskenderun Tesisi bakımından, ilgili Tesisler'in inşaatları tamamlanmış; bu Tesisler'e ilişkin sözleşmeler tahtında herhangi bir ödeme yükümlülüğü kalmamıştır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla elektrik üretim faaliyetlerine başlamayan Aydın Tesisleri'nde, Aksaray Tesisi'nde ve Ezine Tesisi'nde inşaat çalışmaları devam etmektedir. Aydın Tesisleri'nin kısmi kabulü yapılmış olup geçici kabule esas inşaat işlerinin yapımı devam etmektedir. Ezine Tesisi, Menderes Tesisi ve Aksaray Tesisi'nin kısmi kabullerinin 30.06.2021 tarihi öncesinde tamamlanabilmesi için inşaat çalışmaları yapılacak olup; inşaat işlerinin 2021 yılı içerisinde tamamlanması hedeflenmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla elektrik üretim faaliyeti devam eden Tesisler'den, Harmandalı Tesisi, Balıkesir Tesisi, Uşak Tesisi, İnegöl-2 Tesisi ve Bergama Tesisi'ne ilişkin olarak elektrik üretimini artırmaya yönelik birtakım satın alma ve inşaat yatırımları devam etmekte olup; söz konusu yatırımların 2021 yılı içerisinde tamamlanacağı öngörülmektedir.

Satın Alma, Montaj ve Bakım ve Onarım Sözleşmeleri

Doğu Star, İzmir Doğu Star, Novtek Enerji, Yılbatu, Mersin Elektrik, MD Biyokütle, İzmir Novtek, Uşak Yenilenebilir, Landfill Enerji, Biyomek ve Serenti tarafından, her bir Üretim Şirketi tarafından kurulması ve/veya işletilmesi öngörülen ilgili Tesis'e ilişkin olarak (ancak Novtek Enerji bakımından, İnegöl-1 Tesisi ve İskenderun Tesisi'ne ek olarak, kurulum ve işletim hakkının Serenti'ye devri öncesinde, Giresun Tesisi'ne de ilişkin olarak), yerli ve yabancı çeşitli üçüncü kişi tedarikçiler ile, ilgili Tesisler'in inşaatlarında ve faaliyetlerinde kullanılmak üzere çeşitli makine ve teçhizatın imalat ve satın alımına; söz konusu makine ve teçhizat ile bunların yedek parçalarına ilişkin garanti süre ve koşullarına, bazı hallerde bunların montajına ve ayrıca birtakım makine ve teçhizatın bakım ve onarımına ilişkin çeşitli sözleşmeler akdedilmiştir. Bu kapsamda ayrıca Biotrend tarafından da (i) İnegöl-2 Tesisi, Bergama Tesisi ve Menderes Tesisi için birtakım satın alma işlemleri gerçekleştirilmiştir.

Danışmanlık Hizmet Sözleşmeleri

Şirket ve Üretim Şirketleri ile çeşitli üçüncü kişi hizmet sağlayıcılar arasında, her bir Üretim Şirketi tarafından kurulması ve/veya işletilmesi öngörülen Tesisler'e ilişkin olarak (bu Tesisler'in inşaatı ve işletilmelerine ilişkin ilgili mevzuat veya işletim hakkı sözleşmeleri uyarınca gerekli inşaat projeleri, mekanik projeler, elektrik projeleri ve uygulama projelerinin hazırlanması, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'ndan ve diğer ilgili kurum ve kuruluşlardan izin, onay ve görüş yazılarının temin edilmesi, enerji nakil hatlarının projelendirilmesi ve bu kapsamdaki konulara ilişkin hazırlanan projelerin ilgili kurum ve kuruluşlara sunulması amacıyla akdedilmiş çeşitli proje danışmanlık hizmet sözleşmeleri, şirket alım-satım danışmanlığı, yönetim danışmanlığı hizmetleri ve yapı denetim hizmeti sözleşmeleri bulunmaktadır. Bu kapsamda ayrıca Biotrend tarafından da İnegöl-2 Tesisi, Bergama Tesisi ve Menderes Tesisi için, mimari, statik ve topraklama projelerinin hazırlanmasına ilişkin olarak proje danışmanlık hizmet sözleşmesi akdedilerek ilgili hizmetler alınmaktadır.

Sistem Bağlantı ve Sistem Kullanım Sözleşmeleri

Üretim Şirketleri'nin ilgili dağıtım sistemine bağlanmasına ilişkin olarak (i) Doğu Star ile FEDAŞ arasında, Orduzu Tesisi (Lisanssız) için 17.12.2013 ve 28.04.2014 tarihlerinde ve Orduzu Tesisi (Lisanslı) için 18.10.2016 tarihinde, (ii) Sivas Tesisi için, Nov Enerji ile Çamlıbel EDAŞ arasında 31.07.2015 tarihinde, (iii) İskenderun Tesisi için, Novtek Enerji ile Toroslar EDAŞ arasında 11.01.2017 tarihinde, (iv) İnegöl-1 Tesisi için, Novtek Enerji ile UEDAŞ

13 Nisan 2021
DENİZ YATIRIM İSTANBUL KIYMETLİ EVRAKLAR A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
DOĞANSAR YAPIM HOLDİNG A.Ş.
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

arasında 13.09.2018 tarihinde, (v) Balıkesir Tesisi için, Landfill Enerji ile UEDAŞ arasında 01.10.2019 tarihinde, (vi) Uşak Tesisi için, Uşak Yenilenebilir ile OEDAŞ arasında 18.10.2019 tarihinde, (vii) Harmandalı Tesisi için, İzmir Novtek ile GDZ EDAŞ arasında 13.05.2020 ve 08.10.2020 tarihlerinde, (viii) Bergama Tesisi için, İzmir Doğu Star ile GDZ EDAŞ arasında 19.06.2020 tarihinde, (ix) Aydın Tesisi (Enerji Santrali) için, Biyomek ile Çine Organize Sanayi Bölgesi arasında 10.12.2020 tarihinde, (x) İnegöl-2 Tesisi için, Doğu Star ile UEDAŞ arasında 14.12.2020 tarihinde ve (xi) Giresun Tesisi için Serenti ile Çoruh EDAŞ 31.12.2020 tarihinde, dağıtım sistemi bağlantı sözleşmeleri akdedilmiştir.

Üretim Şirketleri'nin bağlanmış oldukları dağıtım sistemlerini kullanabilmelerine ilişkin olarak ise, (i) Doğu Star ile FEDAŞ arasında, Orduzu Tesisi (Lisanssız) için 18.12.2013 ve 15.05.2014 tarihlerinde ve Orduzu Tesisi (Lisanslı) için 26.10.2016 tarihinde, (ii) Sivas Tesisi için, Nov Enerji ile Çamlıbel EDAŞ arasında 20.10.2015 tarihinde, (iii) İskenderun Tesisi için, Novtek Enerji ile Toroslar EDAŞ arasında 12.01.2017 tarihinde, (iv) İnegöl-1 Tesisi için, Novtek Enerji ile UEDAŞ arasında 25.10.2018 tarihinde, (v) Balıkesir Tesisi için, Landfill Enerji ile UEDAŞ arasında 22.10.2019 tarihinde, (vi) Uşak Tesisi için, Uşak Yenilenebilir ile OEDAŞ arasında 25.10.2019 tarihinde, (vii) Harmandalı Tesisi için, İzmir Novtek ile GDZ EDAŞ arasında 18.06.2020 tarihinde, (viii) Bergama Tesisi için, İzmir Doğu Star ile GDZ EDAŞ arasında 28.10.2020 tarihinde, (ix) Aydın Tesisi (Enerji Santrali) için, Biyomek ile Çine Organize Sanayi Bölgesi arasında 18.12.2020 tarihinde, (x) İnegöl-2 Tesisi için, Doğu Star ile UEDAŞ arasında 18.12.2020 tarihinde, (xi) Giresun Tesisi için Serenti ile Çoruh EDAŞ ile 31.12.2020 tarihinde dağıtım sistemi kullanım sözleşmeleri akdedilmiştir.

10 Nisan 2021

Elektrik üretim faaliyeti gerçekleştiren ve gerçekleştirmesi planlanan Üretim Şirketleri'nden MD Biyokütle, Mersin Elektrik ve Yılbatu'nun sistem bağlantı ve kullanım anlaşmaları işbu İzahname tarihinde henüz akdedilmemiştir.

Yukarıda anılan sözleşmelerin tamamı, EPDK tarafından onaylanan standart sözleşmelerdir ve ilgili düzenlemelere göre, bu sözleşmeler bağlantı noktası mevcut olduğu sürece yürürlükte kalır.

Piyasa Katılım Sözleşmeleri

Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği'ne göre piyasa katılımcısı olmak ve EPİAŞ tarafından organize edilen piyasalarda işlem gerçekleştirmek isteyen şirketler, piyasa katılım sözleşmeleri imzalayarak EPİAŞ nezdinde kayıt yaptırmak zorundadır. Bu kapsamda her bir piyasa katılımcısı ile EPİAŞ arasında piyasa katılım sözleşmesi akdedilmelidir. Buna ek olarak gün öncesi piyasalarında, gün içi piyasalarında ve vadeli işlem piyasalarında faaliyet göstermek isteyen piyasa katılımcıları, bu piyasalara katılıma ilişkin de EPİAŞ ile sözleşmeler akdetmelidir.

EPİAŞ ile (i) Nov Enerji arasında, 30.10.2015 tarihinde, (ii) Novtek Enerji arasında, 04.01.2016 tarihinde, (iii) Doğu Star arasında, 16.12.2016 tarihinde, (iv) İzmir Novtek arasında, 24.10.2019 tarihinde, (v) Landfill Enerji arasında ve Uşak Yenilenebilir arasında, 31.10.2019 tarihinde, (vi) İzmir Doğu Star arasında, 30.10.2020 tarihinde ve (vii) Biyomek arasında, 18.12.2020 tarihinde piyasa katılım sözleşmeleri, gün öncesi piyasası katılım sözleşmeleri ve gün içi piyasası katılım sözleşmeleri akdedilmiş olup; anılan Üretim Şirketleri gün öncesi ve gün içi piyasalarında aktif olarak elektrik satışı gerçekleştirmektedir.

Elektrik üretim faaliyeti gerçekleştiren ve gerçekleştirmesi planlanan Üretim Şirketleri'nden MD Biyokütle, Mersin Elektrik, Serenti ve Yılbatu, işbu İzahname tarihinde henüz EPİAŞ ile herhangi bir piyasa katılım sözleşmesi akdetmemiştir.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 8130945739 Tel: 0216 680 20 00 Fax: 0216 680 20 70 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Erturk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi 6090339949 Ticaret Sicil No:431773

MAREN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş Kavacık Mah. Erturk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic.Sic.No:382294-5 Beykoz V.D. 8130945739

Piyasa katılım anlaşmaları, EPİAŞ tarafından hazırlanan standart sözleşmelerdir ve EPDK'nın ön izni olmaksızın tadil edilememektedir. Yukarıda anılan Üretim Şirketleri'nin tamamının ilgili piyasa katılım sözleşmeleri geçerliliğini devam ettirmektedir. Söz konusu sözleşmeler, ilgili Üretim Şirketi'nin Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği kapsamından çıkması veya sistem bağlantı ve kullanım haklarının sona ermesi veya EPKn uyarınca verilen tüm lisanslarının sona ermesi veya iptal edilmesi ve/veya temerrüt durumuna düşmesinden sonra süresi içinde teminatını başlangıç teminatı seviyesine kadar tamamlamaması durumunda kendiliğinden sona ermektedir. Piyasa katılım sözleşmeleri kapsamında tarafların sözleşmeyi feshine ilişkin herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

İkili Elektrik Alım-Satım Sözleşmeleri

30.12.2020 tarihinde, Biyomek, Doğu Star, İzmir Doğu Star, İzmir Novtek, Landfill Enerji, Nov Enerji, Novtek Enerji ve Uşak Yenilenebilir ile CK Boğaziçi Elektrik Perakende Satış A.Ş. (**"CK Boğaziçi"**) arasında ayrı ayrı ikili elektrik alım-satım çerçeve anlaşmaları imzalanmıştır. Elektrik üretim faaliyeti gerçekleştiren ve gerçekleştirmesi planlanan Üretim Şirketleri'nden MD Biyokütle, Mersin Elektrik, Serenti ve Yılbatu, işbu İzahname tarihinde henüz herhangi bir ikili elektrik alım-satım sözleşmesi akdetmemiştir.

Her bir çerçeve anlaşmada, ilgili tedarik süresi, bu süre boyunca birim elektrik alım-satım fiyatları ve hangi miktarda aktif elektrik alım-satımı yapılacağı gibi hususların, çerçeve anlaşmaya ilişkin olarak akdedilecek uygulama protokolleri ile düzenleme altına alınacağı belirtilmiştir. Bu kapsamda her bir ilgili Üretim Şirketi ile CK Boğaziçi arasında 30.12.2020 tarihinde, 01.01.2021 ilâ 31.12.2021 tedarik süresine ilişkin çeşitli ticari uygulama protokolleri akdedilmiştir. Ticari uygulama protokolleri uyarınca, tedarik süresi boyunca (i) Biyomek Aydın Tesisi (Enerji Santrali)'nin, (ii) Doğu Star Malatya Tesisleri'nin ve İngöl-2 Tesisi'nin, (iii) İzmir Doğu Star Bergama Tesisi'nin, (iv) İzmir Novtek Harmandalı Tesisi'nin, (v) Landfill Enerji Balıkesir Tesisi'nin, (vi) Nov Enerji Sivas Tesisi'nin, (vii) Novtek Enerji İnegöl-1 Tesisi ve İskenderun Tesisi'nin ve (viii) Uşak Yenilenebilir Uşak Tesisi'nin tüm net üretimini ikili anlaşma yoluyla CK Boğaziçi'ne satmakla yükümlüdür.

Yukarıda anılan çerçeve anlaşmalar ve uygulama protokollerinin tamamı, şekil ve içerik itibarıyla esaslı olarak birbirlerinin aynısıdır.

Her bir çerçeve anlaşma kapsamında, anılan anlaşma ile genel olarak prosedürü ve hüküm ve şartları düzenlenen elektrik alım-satım işlemlerinin, EPİAŞ tarafından organize edilen piyasalarda, piyasa yönetim sistemi aracılığıyla gerçekleştirileceği düzenlenmektedir. Piyasa yönetim sistemi vasıtasıyla CK Boğaziçi tarafından yapılacak alış bildirim miktarı ile ilgili Üretim Şirketi tarafından yapılacak satış bildirim miktarının aynı olması, söz konusu bildirimlerin süresi içinde yapılması ve alış ve satış bildirim miktarlarının taraflar arasındaki protokoller ile düzenlenen alış-satış miktarına eşit olması halinde, her bir uzlaştırma dönemi kapsamında, uzlaştırmaya esas alım-satım bildirimleri tamamlanmış olacaktır.

İlgili çerçeve anlaşmanın taraflarından birinin lisansının iptal edilmesi, piyasa katılımcılığı vasfının sona ermesi, EPİAŞ nezdindeki tüzel kişilik kaydının silinmesi gibi sebeplerle anlaşmanın ifası için gerekli yasal niteliklerin kaybı veya taraflardan birinin iflası, konkordato ilan etmesi gibi hallerde, diğer tarafın yapacağı bildirim üzerine, ve giderilebilecek bir ihlal varsa bunun süresinde giderilmemesi halinde, çerçeve anlaşma ve ilgili uygulama protokolleri sonra ermektedir. Ayrıca, alış ve satış bildirimlerinin gereği gibi ve zamanında yapılmaması, fatura bedellerinin çerçeve anlaşma ile belirlenen süre ve meblağlarda ödenmemesi, çerçeve anlaşmadan doğan yükümlülüklerin ifa edilmemesi, çerçeve anlaşmanın ihlal edilmesi gibi durumlarda, çerçeve anlaşmanın haklı nedenle feshedilmesi mümkün olup; fesih sebepleri

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
DOĞUŞ YATIRIM HOLDING A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 6090339949
Ticaret Sicil No:431773
MAVİ ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 202294-5
Beykoz V.D. 8130945739

taraf diğer tarafa anlaşma ile belirlenen şekilde hesaplanacak bir fesih tazminatını da ödemekle yükümlüdür.

Finansman Sözleşmeleri

TSKB ile Akdedilen Satın Alma ve Proje Finansmanı Sözleşmeleri

Doğanlar Yatırım Holding Satın Alma Kredileri

Biotrend tarafından Doğu Star, Nov Enerji, Novtek Enerji, Boğazköy ve Novas'ın paylarının satın alımının fonlanmasında kullanılmak üzere Doğanlar Yatırım Holding'e toplamda 9.500.000 ABD Doları tutarına kadar satın alma kredisi tahsis edilmesine ilişkin olarak 25.09.2017 tarihinde kredi veren olarak TSKB ve kredi alan olarak Doğanlar Yatırım Holding arasında bir kredi sözleşmesi akdedilmiştir.

29.07.2020 tarihinde ise, (i) 25.09.2017 tarihli kredi sözleşmesinin tadil edilerek yeniden düzenlenmesi ve (ii) Doğanlar Yatırım Holding tarafından Maven Enerji'nin toplamda %30,5'ine tekabül eden paylarının Osman Nuri Vardı'dan satın alınmasında kullanılmak üzere toplamda 7.500.000 ABD Doları'na kadar bir kredinin daha sağlanması amaçlarıyla bir kredi sözleşmesi akdedilmiştir. Güncel durumda TSKB tarafından Doğanlar Yatırım Holding'e kullandırılan ve hem Biotrend tarafından 2017 yılında yapılan satın alımlara, hem de Maven Enerji'nin paylarının Doğanlar Yatırım Holding tarafından satın alınmasına ilişkin tüm krediler (31.12.2021 ve 09.04.2021 tarihlerinde tadil edildiği haliyle) 29.07.2020 tarihli tek bir sözleşme ile düzenleme altına alınmış durumdadır. Anılan kredi sözleşmesine Davut Doğan, Adnan Doğan, Şadan Doğan, İsmail Doğan, Murat Doğan ve İlhan Doğan da kefil sıfatıyla taraftır.

Söz konusu satın alma kredilerinin ve ayrıca, aşağıda açıklanan proje finansmanı kredilerinin teminatını teşkil etmek üzere, Doğanlar Yatırım Holding'in malvarlığını teşkil eden, Doğanlar Yatırım Holding tarafından ortak satışı ve ilgili olduğu ölçüde ek satış yoluyla halka arz edilebilecek paylar hariç olmak üzere, Biotrend sermayesinde sahip olunan payların tamamı (Biotrend'in işbu İzahname tarihi itibarıyla mevcut sermayesinin doğrudan %42,32'si) ve Maven Enerji sermayesinde sahip olunan payların bir kısmı (Maven Enerji sermayesinin doğrudan %30,5'i) üzerinde, Doğanlar Yatırım Holding tarafından TSKB lehine birinci derece ve birinci sıradan rehin ve intifa hakkı tesis edilmiştir.

Söz konusu rehin ve intifa hakkı sözleşmeleri uyarınca, kredi sözleşmesi uyarınca bir temerrüt hali teşkil edecek herhangi bir durum meydana gelmediği sürece, anılan rehinli paylara ilişkin yönetsel ve mali tüm pay sahipliği hakları, Doğanlar Yatırım Holding tarafından kullanılabilmektedir. Herhangi bir temerrüt halinin meydana gelmesi halinde ise TSKB, anılan rehinli ve intifa hakkına tabi paylara ilişkin tüm hakları rehin alacaklısı ve intifa hakkı sahibi olarak kullanma ve söz konusu paylar üzerindeki rehinleri paraya çevirme hak ve yetkisine sahiptir.

Anılan satın alma kredilerinin ve ayrıca, aşağıda açıklanan proje finansmanı kredilerinin teminatını teşkil etmek üzere, Doğanlar Yatırım Holding'in, Biotrend sermayesinde halka arz edilebilecek olan paylar hariç olmak üzere Biotrend'de ve Maven Enerji'de sahip olduğu payların tamamına ilişkin Biotrend ve Maven Enerji tarafından Doğanlar Yatırım Holding'e ödenebilir olan her türlü kâr payı alacakları da, Doğanlar Yatırım Holding tarafından TSKB'ye teminat amacıyla devredilmiştir.

Ayrıca, Biotrend'in Doğu Star, Nov Enerji, Novtek Enerji, Boğazköy ve Novas'ın payları satın alması için Doğanlar Yatırım Holding tarafından 2017 yılında kullanılan krediler ile aşağıda açıklanan proje finansmanı kredilerinin teminatını teşkil etmek üzere, Maven Enerji'nin Biotrend sermayesinde halka arz edilebilecek olan paylar hariç olmak üzere Biotrend'de sahip

olduğu payların tamamına ilişkin Biotrend tarafından Maven Enerji'ye ödenebilir olan her türlü kâr payı alacakları da, Maven Enerji tarafından TSKB'ye teminat amacıyla devredilmiştir.

Söz konusu sözleşmeler tahtında herhangi bir temerrüt hali meydana gelmediği sürece, söz konusu kâr payı ödemeleri, TSKB tarafından Doğanlar Yatırım Holding'in ve Maven Enerji'nin TSKB nezdinde bulunan ilgili rehinli hesaplarına aktarılmaktadır.

İzmir Doğu Star, Doğu Star, Nov Enerji ve Novtek Enerji Proje Finansmanı Kredileri

Kredi veren olarak TSKB ve kredi alan olarak (i) İzmir Doğu Star arasında 11.05.2020 tarihinde, (ii) Doğu Star arasında 24.06.2020 tarihinde, (iii) Nov Enerji arasında 29.07.2020 tarihinde ve (iv) Novtek Enerji arasında 29.07.2020 tarihinde 4 ayrı kredi sözleşmesi ve bunların teminatını teşkil etmek üzere, aşağıda detayları paylaşılan, çeşitli teminat sözleşmeleri akdedilmiştir. Anılan kredi sözleşmelerinin tamamına ayrıca, Biotrend ve (her bir ilgili sözleşmeye kredi alan sıfatıyla taraf olan Üretim Şirketi hariç olmak üzere) İzmir Doğu Star, Doğu Star, Nov Enerji ve Novtek Enerji de kefil sıfatıyla taraftır. İzmir Doğu Star ve Doğu Star kredileri bakımından ek olarak, işbu İzahname tarihi itibarıyla Doğan Ailesi'nin, Osman Nuri Vardı'nın, Doğanlar Yatırım Holding'in ve Maven Enerji'nin de kefaletleri bulunmakta olup; söz konusu kefaletler, İzmir Doğu Star'ın kredileri açısından Bergama Tesisi'nin ve Doğu Star'ın kredileri açısından Kapıkaya Tesisi ve İnegöl-2 Tesisi'nin ETKB kabul tarihlerinden itibaren tam 1 yıl boyunca kesintisiz elektrik üretmeleri ve TSKB ile mutabık kalınan finansal modelde yer alan gelirin elde edilmesi üzerine TSKB tarafından serbest bırakılacaktır

TSKB tarafından Doğu Star'a, Nov Enerji'ye ve Novtek Enerji'ye 2018 yılında sağlanmış olan bazı proje finansmanı kredileri ve bunlara ilişkin teminat sözleşmeleri de 2020 yılında imzalanan bu kredi sözleşmeleri ile tadil edilmiş ve yeniden düzenlenmiş; bu sayede bu şirketlerin TSKB nezdindeki tüm kredilerinin ve teminatlarının 2020 tarihli, yukarıda anılan kredi sözleşmeleri kapsamında düzenleme altına alınması sağlanmıştır. Söz konusu kredi sözleşmelerinin tamamı ayrıca 31.12.2020 ve 09.04.2021 tarihlerinde tadil edilmiştir.

Bu doğrultuda, 2020 yılında akdedilen kredi sözleşmeleri ile TSKB tarafından (i) İzmir Doğu Star'a toplamda 6.150.000 Avro'ya kadar, Bergama Tesisi'nin, (ii) Doğu Star'a toplamda 5.750.000 ABD Doları ve 13.200.000 Avro'ya kadar, Malatya Tesisleri'nin ve İnegöl-2 Tesisi'nin, (iii) Nov Enerji'ye toplamda 2.613.546 ABD Doları'na kadar, Sivas Tesisi'nin ve (iv) Novtek Enerji'ye toplamda 2.622.000 ABD Doları'na kadar İnegöl-1 Tesisi'nin ve İskenderun Tesisi'nin yatırım harcamalarının kısmi finansmanın sağlanması amaçlarıyla tahsis edilen nakdi kredilerin hüküm ve koşulları düzenlenmektedir. Anılan kredi sözleşmeleri tahtında kredi alanlara tahsis edilen, toplamda 25.000.000 TL tutarına kadar teminat mektubu kredileri ve toplamda 1.250.000 ABD Doları'na kadar türev işlemler kredileri de düzenleme altına alınmaktadır.

Yukarıda anılan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, her bir ilgili kredi alan tarafından, kendisine sağlanan kredilerin teminatı olarak, ticari alacaklarının ve sigorta alacaklarının TSKB'ye devrine ilişkin alacak devri sözleşmeleri ve hesap rehni sözleşmeleri akdedilmiştir.

Ayrıca, şirketlerin EPİAŞ'a katılımcı olarak kaydından (ancak Novtek Enerji'nin yalnızca İnegöl-1 Tesisi'ne ilişkin kaydından) kaynaklanan her türlü alacaklarının (i) İzmir Doğu Star için toplamda 370.000.000 TL tutarına, (ii) Doğu Star için toplamda 950.000.000 TL tutarına, (iii) Nov Enerji için toplamda 210.000.000 TL tutarına ve (iv) Novtek Enerji için toplamda 240.000.000 TL tutarına kadar olan kısmı 10 yıl süre ile TSKB'ye devredilmiştir.

İlaveten anılan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, Malatya Tesisleri, Sivas Tesisi ve İnegöl-1 Tesisi üzerinde TSKB lehine taşınır rehinleri tesis edilmiştir.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertuğrul Sok. No:3/1 İç Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi / 7760431976
Ticaret Sicil No: 917663/748/365501

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertuğrul Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi / 7360039949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertuğrul Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Bu kapsamda Biotrend tarafından da, her bir ilgili kredi sözleşmesine ilişkin olarak, Doğu Star, İzmir Doğu Star ve Nov Enerji sermayesinde sahip olunan payların tamamı üzerinde TSKB lehine birinci derece ve birinci sıradan rehin ve intifa hakkı tesis edilmiştir.

Söz konusu kredi alan şirketlerin doğrudan ve dolaylı pay sahipleri olarak Biotrend, Doğanlar Yatırım Holding ve Maven Enerji, şirketlerin TSKB'ye olan kredi borçları tamamen sona erinceye dek, bu şirketlerden olan kâr payı alacakları ve (varsa) hissedar kredilerinin geri ödemeleri hariç olmak hariç olmak üzere, herhangi bir alacağını bu şirketlerden talep etmemeyi taahhüt ettikleri ardıl alacaklılık sözleşmelerini akdetmiş ve ayrıca bu alacaklarının tamamını da, yine anılan kredilerin teminatını oluşturmak üzere teminat amacıyla TSKB'ye temlik etmişlerdir. Ancak sözleşmeler uyarınca herhangi bir temerrüt hali söz konusu olmadığı sürece söz konusu ödemeler TSKB tarafından Biotrend'in serbest kullanımına bırakılmaktadır.

Anılan sözleşmeler uyarınca öngörülen nakit akışı yapısına göre, her bir kredi alan şirketin tüm gelirleri, bu gelirlere ilişkin tüm alacaklar teminat amacıyla TSKB'ye devredilmiş olduğundan, öncelikli olarak TSKB'nin ilgili devir hesaplarına ödenmektedir. Kredi sözleşmeleri uyarınca bir temerrüt hali teşkil edecek herhangi bir durum meydana gelmediği sürece, TSKB hesaplarına yapılan bu ödemeler, TSKB tarafından ilgili kredi alan şirketin kredi sözleşmesi ile belirlenen ve TSKB lehine rehinli olan banka hesaplarına aktarılmaktadır. İlgili kredi alan şirketlerin işletme döneminde olan Tesisleri için, işletme giderleri ile kredi anapara ve faiz ödemeleri, söz konusu rehinli hesaplardan yapılmaktadır.

Söz konusu proje finansmanı sözleşmeleri çerçevesinde Doğu Star, Nov Enerji, Novtek Enerji ve İzmir Doğu Star'ın Biotrend'e kar dağıtımı yapması, ilgili kredi sözleşmeleri kapsamında belirli şartlara bağlanmıştır. Söz konusu kredi sözleşmeleri tahtında anılan Üretim Şirketleri'nin Biotrend'e kâr payı dağıtımı yapabilmeleri, kâr dağıtımının yapılmasının kredi sözleşmesinde bir temerrüde yol açmaması, kâr payı dağıtımı için gerekli tüm yasal yükümlülüklerin yerine getirilmiş olması, kredi sözleşmesi uyarınca tüm muaccel borç, masraf ve ücretlerin ödenmiş olması, ilgili kredi alan tarafından işletilen Tesisler'in tüm izinlerinin alınmış ve yürürlükte olması, Tesisler'in işletiminde herhang bir aksaklık olmaması gibi bazı koşulların yerine getirilmiş olmasına bağlı olup; ayrıca, ilgili kredi alan Üretim Şirketi'nin borç servisi karşılama oranının (bu oran, ilgili kredi alanın belirli bir dönemde elde ettiği net nakit akışının, aynı dönemde ödemekle yükümlü olduğu anapara, faiz, masraflar, vergi gibi finansal borçluluklarının toplamına oranıdır) ilgili dönem için 1,05'e eşit veya daha yüksek olması gerekmektedir. Kâr payı dağıtımına yönelik bu düzenlemelerin yanı sıra, anılan sözleşmelerde ilgili kredi alanın geriye dönük ve ileriye yönelik borç servisi karşılama oranının, sözleşmenin imza tarihinden itibaren kredi vadesi boyunca, ilgili her bir hesaplama dönemi için minimum 1,10 olmasını sağlayacağını kabul ve taahhüdü bulunmaktadır. Ayrıca kredi alan Üretim Şirketi, TSKB nezdindeki tüm borçları tamamen ifa edilene kadar TSKB'nin yazılı onayı olmaksızın, diğer bankalar ve/veya finans kuruluşlarından, ilave borçlanmayacağını da taahhüt etmektedir.

Denizbank ile Akdedilen Proje Finansmanı Sözleşmeleri

Denizbank tarafından Uşak Yenilenebilir'e, İzmir Novtek'e ve İzmir Novtek aracılığıyla Yılbatu'ya, Uşak Tesisi, Harmandalı Tesisi ve Menderes Tesisi'ne ilişkin bazı kredilerin sağlanması amacıyla çeşitli kredi sözleşmeleri akdedilmiş; bu sözleşmeler uyarınca sağlanan kredilerin teminatı olarak Uşak Yenilenebilir, İzmir Novtek ve Yılbatu'nun payları ve çeşitli malvarlıkları üzerinde teminatlar tesis edilmiş ve ayrıca bu kredilerin geri ödenmesi hususunda Uşak Tesisi, Harmandalı Tesisi ve Menderes Tesisi'nin nakit akışlarına ilişkin birtakım düzenlemelere yer verilmiştir. Anılan kredi sözleşmeleri ile sağlanan kredilerin teminatı olarak, Doğu Star, Novtek Enerji, Nov Enerji, Yılbatu, Doğanlar Yatırım Holding, Maven Enerji, Biotrend, Murat Doğan, Adnan Doğan, İlhan Doğan ve Osman Nuri Vardı ile (her bir ilgili

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

sözleşmeye kredi alan sıfatıyla taraf olan Üretim Şirketi hariç olmak üzere) Uşak Yenilenebilir ve İzmir Novtek'in garantörlükleri bulunmaktadır.

Bu kapsamda, ilk olarak 07.11.2018 tarihinde kredi alan olarak Uşak Yenilenebilir ve kredi veren olarak Denizbank arasında bir genel kredi sözleşmesi akdedilmiştir. 23.10.2020 tarihinde, söz konusu genel kredi sözleşmesinin eki ve ayrılmaz parçası teşkil eden bir cari hesap kredisi sözleşmesi akdedilmiş ve bu sözleşmeye göre Denizbank tarafından Uşak Yenilenebilir'e 25.000.000 TL limitli bir nakdi kredi tahsis edilmiştir.

18.06.2019 tarihinde kredi alan olarak İzmir Novtek ve kredi veren olarak Denizbank arasında bir genel kredi sözleşmesi akdedilmiştir. 26.10.2020 tarihinde, söz konusu genel kredi sözleşmesinin eki ve ayrılmaz parçası teşkil eden bir cari hesap kredisi sözleşmesi akdedilmiş ve bu sözleşmeye göre Denizbank tarafından İzmir Novtek'e 200.000.000 TL limitli bir nakdi kredi tahsis edilmiştir. 05.11.2020 tarihinde, 200.000.000 TL limitli bu kredilere ilişkin olarak bir ek protokol akdedilmiş olup; bu ek protokol ile kredi vadesi süresince İzmir Novtek'in bu kredisine ilişkin geri ödeme yükümlülüklerinin tamamının Harmandalı Tesisi'nin gelirleri ile karşılanacağı; ancak bu gelirlerin İzmir Novtek'in geri ödeme yükümlülüklerini karşılamakta yetersiz kalması halinde, söz konusu eksiklerin, İzmir Novtek veya garantörler tarafından özkaynak katkısı veya grup içi borçlanma olarak karşılanması gerektiği düzenlenmiştir.

05.11.2020 tarihinde ayrıca, hem Uşak Yenilenebilir'in hem de İzmir Novtek'in yukarıda anılan kredi sözleşmelerine ek olarak, ayrı ayrı vadeli kredi sözleşmeleri imzalanmıştır.

Uşak Yenilenebilir'in kredi alan olarak imzaladığı sözleşme ile Uşak Yenilenebilir'e toplamda 2.500.000 ABD Doları tutarında nakdi kredi tahsis edilmiştir. Bu sözleşme uyarınca kredi vadesi süresince Uşak Yenilenebilir'in kredisine ilişkin geri ödeme yükümlülüklerinin tamamının Uşak Tesisi'nin gelirleri ile karşılanacağı; ancak bu gelirlerin Uşak Yenilenebilir'in geri ödeme yükümlülüklerini karşılamakta yetersiz kalması halinde, söz konusu eksiklerin, Uşak Yenilenebilir veya garantörler tarafından özkaynak katkısı veya grup içi borçlanma olarak karşılanması gerektiği düzenlenmiştir. Uşak Yenilenebilir'in vadesi gelen borçlarının yerine getirilmesi üzerine Uşak Tesisi'nin gelirleri, Uşak Yenilenebilir'in serbest kullanımına bırakılmaktadır.

İzmir Novtek'in kredi alan olarak imzaladığı sözleşme ile İzmir Novtek'e toplamda 7.200.000 ABD Doları tutarında nakdi kredi ve 15.000.000 TL tutarında gayrinakdi kredi tahsis edilmiştir. Bu sözleşme uyarınca da, prensip olarak İzmir Novtek'in bu kredilerinin Harmandalı Tesisi'nin gelirleri ile geri ödeneceği; ancak Harmandalı Tesisi'nin gelirlerinin bu borçları vadesinde ödemekte yeterli olmaması halinde, eksik kalan tutarların Menderes Tesisi'nin gelirleri ile veya Yılbatu tarafından veya garantörler tarafından özkaynak katkısı veya grup içi borçlanma olarak karşılanması gerektiği düzenlenmiştir. İzmir Novtek'in vadesi gelen borçlarının yerine getirilmesi üzerine Harmandalı Tesisi'nin ve Menderes Tesisi'nin gelirleri, sırasıyla İzmir Novtek ve Yılbatu'nun serbest kullanımına bırakılmaktadır.

Ayrıca söz konusu kredi sözleşmeleri tahtında, Uşak Yenilenebilir, İzmir Novtek ve Yılbatu, Menderes Tesisi'nin YEKDEM'den faydalanabilecek şekilde faaliyete geçtiği tarihe kadar ve İzmir Novtek'e tahsis edilen 7.200.000 ABD Doları tutarlı kredi İzmir Novtek tarafından Yılbatu'ya aktarılana kadar, temettü dağıtmayacaklar; ancak bu iki şart gerçekleştikten sonra, İzmir Novtek, Yılbatu ve Uşak Yenilenebilir'in ilgili banka hesaplarında, Menderes Tesisi, Harmandalı Tesisi ve Uşak Tesisi'ne ilişkin kredi geri ödeme borçlarının yerine getirilmesine yetecek tutarda fonun bulunması gibi bazı şartların yerine getirilmesi halinde temettü dağıtılabileceklerdir.

Yukarıda özetlenen kredilerin teminatını teşkil etmek ve ayrıca söz konusu nakit akışı yapısını sağlayabilmek adına Denizbank tarafından çeşitli teminatlar temin edilmiştir:

- Uşak Yenilenebilir'e sağlanan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, Uşak Tesisi üzerinde taşınır rehni tesis edilmiş olup; Uşak Yenilenebilir'in, Uşak Tesisi'ne ilişkin EPİAŞ nezdinde yürütülen dengeleme ve uzlaştırma faaliyetlerinden kaynaklanan tüm alacakları ve gelirlerinin, 13.11.2025 tarihine kadar 210.000.000 TL tutarlı bölümü, Denizbank lehine teminat amacıyla temlik edilmiştir. Uşak Yenilenebilir ayrıca 24.02.2021 tarihinde (i) CK Boğaziçi ile akdettiği ikili anlaşmadan kaynaklanan alacaklarının 110.000.000 TL tutarına kadar olan kısmını Denizbank lehine teminat amacıyla temlik etmiş ve (ii) Denizbank nezdinde tutulan mevduat hesabındaki mevcut asgari 110.000.000 TL'nin veya ilgili hesapta bulunabilecek muadili diğer para cinslerinden tutarları tüm ferileri ile birlikte Denizbank lehine rehnetmiştir.

- İzmir Novtek'e sağlanan krediler ile İzmir Novtek aracılığıyla Yılbatu'ya aktarılacak kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, İzmir Novtek'in Denizbank nezdinde sahip olduğu banka hesabı üzerinde Denizbank lehine birinci sıradan mevduat rehni ve ayrıca Harmandalı Tesisi üzerinde de taşınır rehni tesis edilmiştir. İlaveten, İzmir Novtek'in, Harmandalı Tesisi'ne ilişkin EPİAŞ nezdinde yürütülen dengeleme ve uzlaştırma faaliyetlerinden kaynaklanan tüm alacakları ve gelirlerinin, 13.11.2029 tarihine kadar 1.150.000.000 TL tutarlı bölümü, Denizbank lehine teminat amacıyla temlik edilmiştir. İzmir Novtek ayrıca 24.02.2021 tarihinde (i) CK Boğaziçi ile akdettiği ikili anlaşmadan kaynaklanan alacaklarının 500.000.000 TL tutarına kadar olan kısmını Denizbank lehine teminat amacıyla temlik etmiş ve (ii) Denizbank nezdinde tutulan mevduat hesabındaki mevcut asgari 500.000.000 TL'nin veya ilgili hesapta bulunabilecek muadili diğer para cinslerinden tutarları tüm ferileri ile birlikte Denizbank lehine rehnetmiştir.

- (i) Uşak Yenilenebilir'e sağlanan kredilerin teminatı olarak Uşak Yenilenebilir ve (ii) İzmir Novtek'e sağlanan krediler ile İzmir Novtek aracılığıyla Yılbatu'ya aktarılacak olan kredilerin teminatı olarak Yılbatu ve İzmir Novtek sermayesinde Biotrend tarafından sahip olunan payların tamamı üzerinde Denizbank lehine birinci sıradan pay rehni ve (yönetsel haklar ancak bir temerrüt hali gerçekleşmesi üzerine Denizbank tarafından kullanılabilecek şekilde) intifa hakkı bulunmaktadır.

- Menderes Tesisi'nin faaliyete geçmesi üzerine ve her halükarda 30.06.2021 tarihinden önce Yılbatu, Menderes Tesisi'ne ilişkin tüm alacaklarını ve gelirlerini (ve bu kapsamda EPİAŞ nezdinde yürütülen dengeleme ve uzlaştırma faaliyetlerinden kaynaklanan tüm alacaklarını ve gelirlerini) Denizbank lehine teminat amacıyla temlik etmeyi, Denizbank nezdinde açılacak tüm banka hesapları üzerinde de Denizbank lehine mevduat rehni tesis etmeyi ve Menderes Tesisi üzerinde Denizbank lehine taşınır rehni tesis etmeyi taahhüt etmiştir.

Kredi alan olarak Novtek Enerji ile Denizbank arasında 22.02.2017 tarihinde bir genel kredi sözleşmesi akdedilmiş olup; 01.04.2021 tarihinde Novtek Enerji ile Denizbank arasında, söz konusu genel kredi sözleşmesinin eki olarak 60.000.000 TL limitli bir cari hesap kredisi sözleşmesi akdedilmiştir. Söz konusu kredi sözleşmelerine Murat Doğan, Adnan Doğan, İlhan Doğan, Yılbatu, Biotrend, Doğu Star, Nov Enerji, Maven Enerji, Uşak Yenilenebilir, İzmir Novtek ve Doğanlar Yatırım Holding de kefildir. Söz konusu kredilerin teminatını teşkil etmek üzere;

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No: 1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130041976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3190339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

- Biotrend, 01.04.2021 tarihinde (i) Uşak Yenilenebilir'in, (ii) Yılbatu'nun ve (iii) İzmir Novtek'in sermayelerinde sahip olduğu payların tamamı üzerinde Denizbank lehine ikinci sıradan rehin ve intifa hakları tesis etmiştir.
- Novtek Enerji, 01.04.2021 tarihinde Denizbank nezdinde tutulan mevduat hesaplarındaki mevcut asgari (i) 500.000.000 TL, (ii) 1.150.000.000 TL, (iii) 210.000.000 TL ve (iv) 110.000.000 TL tutarlarını veya ilgili hesapta bulunabilecek muadili diğer para cinslerinden tutarları tüm ferileri ile birlikte Denizbank lehine rehnetmiştir.
- İzmir Novtek tarafından Harmandalı Tesisi üzerinde 02.04.2021 tarihinde Denizbank lehine ikinci dereceden 95.000.000 TL bedelli taşınır rehni tesis edilmiştir.
- İzmir Novtek'in, Harmandalı Tesisi'ne ilişkin EPİAŞ nezdinde yürütülen dengeleme ve uzlaştırma faaliyetlerinden kaynaklanan tüm alacakları ve gelirlerinin, 13.11.2029 tarihine kadar 1.150.000.000 TL tutarlı bölümü, Denizbank lehine teminat amacıyla temlik edilmiş ve 01.04.2021 tarihinde imzalanan tadil sözleşmesi ile söz konusu temlikin Novtek Enerji'nin Denizbank'a olan borçlarını da teminat altına aldığı düzenlenmiştir.
- İzmir Novtek ayrıca 24.02.2021 tarihinde CK Boğaziçi ile akdettiği ikili anlaşmadan kaynaklanan alacaklarının 500.000.000 TL tutarına kadar olan kısmını Denizbank lehine teminat amacıyla temlik etmiş ve 01.04.2021 tarihinde imzalanan tadil sözleşmesi ile söz konusu temlikin Novtek Enerji'nin Denizbank'a olan borçlarını da teminat altına aldığı düzenlenmiştir.
- Uşak Yenilenebilir tarafından Uşak Tesisi üzerinde 02.04.2021 tarihinde Denizbank lehine ikinci dereceden 15.000.000 TL bedelli taşınır rehni tesis edilmiştir.
- Uşak Yenilenebilir'in, Uşak Tesisi'ne ilişkin EPİAŞ nezdinde yürütülen dengeleme ve uzlaştırma faaliyetlerinden kaynaklanan tüm alacakları ve gelirlerinin, 13.11.2025 tarihine kadar 210.000.000 TL tutarlı bölümü, Denizbank lehine teminat amacıyla temlik edilmiş ve ve 01.04.2021 tarihinde imzalanan tadil sözleşmesi ile söz konusu temlikin Novtek Enerji'nin Denizbank'a olan borçlarını da teminat altına aldığı düzenlenmiştir.
- Uşak Yenilenebilir ayrıca 24.02.2021 tarihinde CK Boğaziçi ile akdettiği ikili anlaşmadan kaynaklanan alacaklarının 110.000.000 TL tutarına kadar olan kısmını Denizbank lehine teminat amacıyla temlik etmiş ve 01.04.2021 tarihinde imzalanan tadil sözleşmesi ile söz konusu temlikin Novtek Enerji'nin Denizbank'a olan borçlarını da teminat altına aldığı düzenlenmiştir.

Biyomek ile Oddobank Arasında Akdedilen Kredi Sözleşmesi

Kredi alan olarak Biyomek ve kredi veren olarak Oddobank arasında 05.03.2020 tarihinde, Biyomek tarafından TGM Kanis Turbinen GmbH'tan temin edilecek olan buhar türbin jeneratörü setinin alım bedelinin ödenmesinin finansmanı için toplamda 9.272.500 Avro tutarına kadar limitli Hermes garantili kredilerin sağlanması amacıyla bir kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Hermes, Almanya'nın ihracat kredi kuruluşudur ve Hermes garantili kredilerde, kredi alanın geri ödeme borcunu yerine getirmemesi durumunda kredi veren, alacaklarını (tamamıyla veya kısmi olarak) Hermes'ten tahsil etmektedir. Bu amaçla kredi alan kredi vadesi süresince Hermes'e sigorta primi ödemektedir. Anılan kredi sözleşmesi Alman hukukuna tabidir. Söz konusu sözleşmenin teminatını teşkil etmek üzere Biotrend ve Doğanlar Yatırım Holding tarafından 06.03.2020 tarihinde Alman hukukuna tabi birer garanti mektubu düzenlenmiştir. Anılan sözleşmeler tahtında Doğanlar Yatırım Holding, Biyomek'teki doğrudan ve dolaylı toplam pay sahipliği oranının %42,5'in altına düşmeyeceğini; Biotrend de Biyomek'teki pay sahipliği oranının %85'in altına düşmeyeceğini taahhüt etmekte; bu oranların altına düşülmesi halinde temerrüt halinin meydana geleceği düzenlenmektedir. Ayrıca

Doğanlar Yatırım Holding, Biotrend ve Biyomek'in pay sahipliği yapılarında yaşanacak her türlü değişikliğin de Oddobank'a bildirilmesi gerekmektedir.

Genel Kredi Sözleşmeleri

Biotrend ve Üretim Şirketleri'nin bir kısmı, aşağıda özetlenen genel kredi sözleşmelerini akdetmişlerdir. Anılan genel kredi sözleşmeleri, ilgili bankaların standart sözleşmeleri olup; genel olarak bankalara kredi alan şirketin finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, ilgili şirketlerce üçüncü kişiler lehine kefalet ve garantiler verilmesi, ilgili şirketlerin malvarlığı üzerinde önemli ölçüde tasarruflarda bulunulması ve takyidatlar yaratılması, şirketlerin borçluluğunun artırılması, izinsiz kâr payı dağıtımı yapılması gibi hallerde tüm kredileri muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme gibi geniş hak ve yetkiler tanımaktadır. Söz konusu genel kredi sözleşmelerinin tamamı, çeşitli müteselsil kefaletlerle teminat altına alınmıştır.

Kredi alan olarak Biotrend ve kredi veren olarak (i) Akbank T.A.Ş. arasında 13.12.2017 tarihinde 2.500.000 TL limitli ve (ii) Denizbank arasında 30.10.2017 tarihinde genel kredi sözleşmeleri akdedilmiştir.

Kredi alan olarak Doğu Star ve kredi veren olarak (i) Aktif Yatırım Bankası A.Ş. arasında 04.03.2020 tarihinde 12.500.000 TL limitli ve (ii) Denizbank arasında 10.08.2015 tarihinde genel kredi sözleşmeleri akdedilmiştir.

Kredi alan olarak Nov Enerji ve kredi veren olarak Denizbank arasında 01.10.2015 tarihinde bir genel kredi sözleşmesi akdedilmiştir.

Kredi alan olarak Novtek Enerji ve kredi veren olarak (i) Akbank T.A.Ş. arasında 23.05.2018 tarihinde 25.000.000 TL limitli, (ii) Aktif Yatırım Bankası A.Ş. arasında 26.03.2020 tarihinde 586.000 TL limitli, (iii) Türkiye İş Bankası A.Ş. arasında 28.05.2020 tarihinde 150.000 TL limitli ve (iv) Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı arasında 12.02.2021 tarihinde 10.000.000 TL limitli genel kredi sözleşmeleri akdedilmiştir. İş Bankası ile akdedilen kredi sözleşmesi tahtında Novtek Enerji'nin İş Bankası Maslak Kurumsal Şubesi nezdindeki hesaplarında bulunan tutarların 101.040 TL'ye kadar olan bölümü üzerinde hesap rehni tesis edilmiştir.

Kredi alan olarak Mersin Elektrik ve kredi veren olarak Halkbank arasında 18.03.2021 tarihinde 500.000 Avro limitli genel kredi sözleşmesi akdedilmiştir.

Kredi alan olarak Biyomek ile kredi veren olarak Halkbank arasında 17.11.2020 tarihinde 65.000.000 TL limitli bir genel kredi sözleşmesi akdedilmiştir. Bu sözleşme ile Biyomek'e tesis edilen kredilerin teminatını teşkil etmek üzere 23.11.2020 tarihinde Biotrend tarafından Biyomek'te sahip olunan payların tamamı üzerinde Halkbank lehine birinci derecede ve sırada rehin hakkı tesis edilmiştir. Ayrıca 13.11.2021 tarihinde akdedilen EPİAŞ alacak devri sözleşmesi uyarınca Biyomek'in EPİAŞ'a katılımcı olarak kaydından ve EPİAŞ nezdinde yürütülen dengeleme ve uzlaştırma faaliyetlerinden kaynaklanan tüm alacaklarının toplamda 1.041.300.000 TL tutarlı kısmı 10 yıl süre ile Halkbank'a teminat amacıyla devredilmiştir.

Kredi alan olarak İzmir Novtek ile kredi veren olarak Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı arasında 18.06.2020 tarihinde 750.000 TL limitli bir genel kredi sözleşmesi akdedilmiştir.

Kredi alan olarak Landfill Enerji ile kredi veren olarak Akbank T.A.Ş. arasında 17.04.2019 tarihinde 500.000 TL limitli bir genel kredi sözleşmesi akdedilmiştir.

Finansal Kiralama Sözleşmeleri

Kiracı olarak Doğu Star, Nov Enerji, Uşak Yenilenebilir, İzmir Novtek ve Landfill Enerji ile finansal kiralama şirketi olarak BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş. arasında 18.10.2019 tarihi ve sonrasında çeşitli motorlu taşıtlar ve iş makinelerinin kiralanmasına ilişkin finansal kiralama sözleşmeleri akdedilmiştir. Sözleşme devir süreleri ilgili kira dönemi başlangıcından itibaren (i) iş makineleri dışındaki motorlu taşıtlara ilişkin sözleşmeler için 47 ay, (ii) Landfill Enerji'nin kiraladığı iş makinelerine ilişkin sözleşmeler için 24 ay ve (iii) İzmir Novtek'in kiraladığı iş makinelerine ilişkin sözleşmeler için 59 aydır. Anılan tüm finansal kiralama sözleşmeleri tahtında ilgili kiracının borçlarının teminatı olarak Biotrend'in müteselsil kefaleti bulunmaktadır. Buna ek olarak, Landfill Enerji'nin finansal kiralama sözleşmesi tahtında ayrıca Taş Maden ile İKS Enerji de kefildir.

Finansal kiralama şirketi olarak Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile (i) Yılbatu arasında ve (ii) Novtek Enerji arasında, 2020 yılı Ağustos ayında, ilgili şirket tarafından ithal edilmek istenen gaz yakma sistemlerinin kiralanmasına ilişkin olarak finansal kiralama sözleşmeleri akdedilmiştir. Sözleşme devir süresi, her iki sözleşmede de, kira başlangıç döneminden itibaren 37 aydır. Anılan finansal kiralama sözleşmeleri tahtında Yılbatu'nun ve Novtek Enerji'nin borçlarının teminatı olarak, Biotrend, Doğanlar Yatırım Holding, Doğu Star, İzmir Novtek, Maven Enerji, Nov Enerji, Uşak Yenilenebilir, Adnan Doğan, İlhan Doğan ve Murat Doğan ile (her bir ilgili sözleşmeye kiracı sıfatıyla taraf olan Üretim Şirketi hariç olmak üzere) Novtek Enerji ve Yılbatu'nun müteselsil kefaletleri bulunmaktadır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllar için hazırlanmış olan mali tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları Ek-3'te yer almaktadır.

Önemli Muhasebe Politikaları

Şirket'in raporlanan mali durumu ve faaliyet sonuçları, mali tabloların dayanağını oluşturan muhasebe ilkeleri, metotları ve varsayımları ile oldukça ilgilidir. Şirket'in muhasebe politikaları, bu politikaların oluşturulması ve uygulanması sırasında Şirket'in değerlendirilmeleri ve raporlanan sonuçların muhasebe politikaları ve varsayımlarındaki değişikliklere karşı duyarlılığı, Mali Tablolarla birlikte değerlendirilmesi gereken faktörlerdir. Mali Tabloların hazırlanması, Şirket yönetiminin raporlanan gelir, gider, varlık ve yükümlülük miktarını etkileyen tahmin ve varsayımlarda bulunmasını ve ilgili Mali Tabloların tarihleri itibarıyla şarta bağlı olan varlık ve yükümlülüklerinin açıklanmasını gerektirmektedir.

Şirket, tüm tahmin ve değerlendirmelerini tecrübesine ve içinde bulunulan koşullarda makul olduğu düşünülen diğer faktörlere dayandırmakta ve bunları sürekli olarak gözden geçirmektedir. Gerçek sonuçların bu tahminlerden önemli ölçüde farklılık göstermesine birçok faktör sebep olabilmektedir. Şirket'in önemli muhasebesel değerlendirmeleri, tahmin ve varsayımları hakkında detaylı açıklama finansal tablolar dipnot 2'de yer almaktadır.

Güncel Muhasebe Beyanları

UFRS kapsamındaki muhasebe ve raporlama standartları, periyodik kontrol ve değişikliklere tabidir. UFRS 16 (Kiralama İşlemleri) dahil, birtakım yeni standartlar ve mevcut standartlarda yapılan tadiller, 01.01.2019 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacak şekilde yürürlüğe girmiştir. Bu standartlara ilişkin detaylı bilgi finansal tablolar dipnot 2'de yer almaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in bağımsız denetim kuruluşu Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim. A.Ş.'dir (*Member of JPA International*). Söz konusu bağımsız denetim kuruluşunun adresi Maslak, Maslak Office Building Sümer Sokak No:4 Kat:2 34485 Sarıyer, İstanbul'dur. 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllar sorumlu baş denetçi Eray Yanbol'dur.

Bağımsız denetim şirketi, Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren yıllardaki mali tabloları ile ilgili olarak olumlu görüş vermiştir.

Söz konusu finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetim kuruluşunda ya da sorumlu ortak baş denetçide değişiklik meydana gelmemiştir.

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kâr payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihinde sona eren mali dönemler için ilgili genel kurullarda kar dağıtım kararı alınmamıştır.

Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtımı yapılıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 17'inci maddesi kapsamında belirlenecektir. Bu madde uyarınca, Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilânçoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dâhilinde dağıtılır:

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. 81 Emirgan 4527 İstanbul Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Beykoz / İSTANBUL Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949 Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic.Sic.No:302294/5 Beykoz V.D. 6130945739

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a. Sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar, yıllık karın yüzde beşi kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr payı:

b. (b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c. (c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr payı:

d. Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e. Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul'da kararlaştırılır.

Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ay içerisinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirket'in faaliyeti, faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır. Şirket, faaliyetlerin olağan akışı çerçevesinde, zaman zaman müşterilerle, yüklenicilerle, tedarikçi, vergi daireleriyle ve işçileriyle ilgili davalara taraf olmaktadır.

Şirket'in taraf olduğu davalar ve icra takipleri ile ilgili detaylı bilgi Ek 5'te yer alan bağımsız hukukçu raporunda bulunmaktadır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42327 www.tskb.com.tr

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/701 Beykoz/İSTANBUL
Tic.Sic.No:202294-5
Beykoz V.D. 6130945739

PİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Tel: 0216 660 00 70 Fax: 0216 660 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

Şirket aleyhine açılan ve devam eden davalar

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	**Davalı Taraf**	**Mahkeme Dosya No Yıl**	**Konusu**	**Risk Tutarı**	**Gelinen Aşama**
Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.
İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri					
Davacı Taraf	**Davalı Taraf**	**Mahkeme Dosya No Yıl**	**Konusu**	**Risk Tutarı**	**Gelinen Aşama**
DEME CONSTRUCTION TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ	BİOTREND ÇEVE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.	ANKARA 8. ASLİYE TİCARET MAHKEMESİ 2020/663 E	İzmir Novtek Elektrik Üretim A.Ş hisselerinin devri ile ilgili eski hissedar olan Davacı tarafından alım bedelinin meblağına ve müzakere sürecine ilişkin açılan bir davadır.	10.000 TL	09.03.2021 tarihinde hak düşürücü süre sebebi ile davanın reddine karar verilmiştir.
4B ENERJİ TAAH.ATIK TOPLAMAGERİ DÖN.SAN.VE TİC.A.Ş.	BİOTREND ÇEVE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.	ANKARA BATI ASLİYE TİCARET MAHKEMESİ 2020/356	İSTİRDAT	2.700.000 TL.	Dava Derdesttir. Söz konusu dava 4B tarafından ciro edilen çeklerin iadesine ilişkin olup söz konusu çekler İlhan Doğan tarafından Biotrend'e ciro edilen çeklerdir ancak sonrasında İlhan Doğan'a yeniden ciro edilmişlerdir. Duruşma Günü: 26.05.2021
MALATYA BÜYÜKŞEHİR BELEDİYESİ	DOĞU STAR	MALATYA İCRA DAİRESİ 2020/26613	Kapıkaya Çevre Entegre Projesi LFG Tabanlı Elektrik Üretim Tesisi için sözleşmede taahhüt edilen sürede faaliyet başlamamasından dolayı ciro bedeli kaybı olarak 4.198.307,24 TL icra takibi yapılmıştır.	4.198.307,24	Doğu Star tarafından borca itiraz edilmiş, takip icra dairesince durdurulmuş ve bu hususta Doğu Star'a itirazın iptali ile ilgili herhangi bir dava açılmamıştır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Erturk Sokak No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949 Ticaret Sicil No.431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş Kavacık Mah. Erturk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Ticaret Sicil No:302294-5 Beykoz V.D. 6130945739

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Ortaklara ait Mevcut Paylar'dan ek satış hariç halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	14.666.666	-	1,00	14.666.666	%11,46	%9,78

Sermaye artırımı yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	22.000.000	-	1,00	22.000.000	%17,19	%14,67

Ek satış kapsamında Mevcut Paylar'dan halka arz edilebilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	5.000.000	-	1,00	5.000.000	%3,91	%3,33

Ek satış kapsamında halka arz edilebilecek paylara ilişkin detaylı bilgiler İzahname'nin E.3 ve 25.2.5 bölümünde verilmekte olup bu paylar halka arz edilen diğer paylar ile aynı hakları taşıyacaktır.

Şirket paylarında imtiyaz bulunmamaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu SPK onayının ardından temin edilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertuğrul Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 6090339949
Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertuğrul Sok.
No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Beykoz V.D. 6130945739

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kar Payı Hakları: Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve Esas Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılması için Esas Sözleşme'de hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kar matrahına eklenir. Kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.S.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr
16 Nisan 2021
ÇEVRE ENERJİ YATIRIMLARI A.S.
Mersis No: 0176041467
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.S.
Kavacık Mah. Ertürk Sokak No:
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 6090339949
Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.S.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

- **İhraççının karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı**: Halka açık ortaklıklarda kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez sona eren mali yıl karından kâr payı alma hakkı elde ederler. Yatırımcılar kâr payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.
- **Kâr payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı:** Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avans bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğramaktadır. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve temettü avansları bedelleri Şirket tarafından serbestçe öz varlığa dönüştürülebilir.
- **Kâr payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür**: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.
- **Kâr payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Şirket; TTK, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi'ni dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımı yapmaktadır.

Oy Hakları: TTK madde 434 uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK madde 432 uyarınca bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 433 uyarınca oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK madde 435 uyarınca oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn madde 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Yeni Pay Alma Hakları: TTK madde 461 uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak Esas Sözleşme'nin ilgili hükümleri çerçevesinde Şirket Yönetim Kurulu sermaye artırım kararında yeni pay alma

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Eflatun Sok No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 3000339949
Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş
Kavacık Mah. Eflatun Sok
No:3/1-4 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No.302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

haklarını sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir. SPKn madde 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Konu hakkında SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği de uygulama bulacaktır.

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı: TTK madde 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı: SPKn madde 14 ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK madde 437 uyarınca finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı: SPKn'nun 19. maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı: SPKn'nun 29. ve 30. maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK'nın 414., 415., 419., 425. ve 1527. maddeleri uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Esas Sözleşme'nin 12'inci maddesi uyarınca, genel kurul toplantı ilanları mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile KAP'ta ve Şirket'in internet sitesi de dâhil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

İptal Davası Açma Hakkı: TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18'inci maddesinin altıncı fıkrası ve 20'nci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık

alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı: SPKn madde 24 uyarınca SPKn 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn 23'üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.1 sayılı Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

Satma Hakkı: SPKn madde 27 ile II-27.1 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

Azınlık Hakları: TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 43621 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Beykoz / İSTANBUL
Mersis No: 0176041497600001

DOĞAN ŞİRKETLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertuğrul Sok. No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 6090330949
Ticaret Sicil No.431773

13 Nisan 2021

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Atatürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu İstanbul Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu İstanbul Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı: TTK'nın 438. maddesi uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu İstanbul Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

İtfa/Geri Satma Hakkı: Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı: Şirket'in mevcut esas sözleşme hükümleri uyarınca pay sahiplerine tanınmış bir dönüştürme hakkı mevcut değildir. Esas sözleşmede aksi öngörülmediği durumlarda, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesi ile yapılır.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 02.03.2021 tarih ve 2021/10 sayılı Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde:

Şirket'in 128.000.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 625.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 22.000.000 TL artırılarak 150.000.000 TL'ye çıkarılmasına,

Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 22.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 22.000.000 adet payın çıkarılmasına,

Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 22.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 22.000.000 adet paya ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,

Şirket'in mevcut pay sahipleri Doğanlar Yatırım Holding ve Maven Enerji'nin sahip olduğu toplamda 14.666.666 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 14.666.666 adet payın halka arz edilmesine ilişkin taleplerin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,

Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 22.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 22.000.000 adet payın fiyat aralığı ile talep toplama çalışmaları sonucunda belirlenecek halka arz fiyatından, primli olarak çıkarılmasına ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesine,

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Beykoz / İSTANBUL
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 [illegible]
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erturk Sokak No: [illegible]
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 6090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Erturk Sok
No:3/1-1 Beykoz / ISTANBUL
Tic. Sic. No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan paylarının tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılamayan payların halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,

Fazla talep gelmesi ve gerekli görülmesi halinde halka arz eden pay sahiplerinin sahip olduğu beheri 1 TL nominal değerli toplamda 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet payın, ek pay satışına konu edilerek halka arz edilebileceğine ve ek pay satışının gerçekleşmesine karar verilmesi halinde bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Doğanlar Yatırım Holding'in 02.03.2021 tarihli ve 2021/8 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca:

Doğanlar Yatırım Holding'in Şirket'in sermayesinde sahibi olduğu toplamda 64.000.000 TL değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 64.000.000 adet nama yazılı paydan, 7.333.333 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 7.333.333 adet nama yazılı payın ortak satışı yöntemiyle halka arz edilmesine,

Fazla talep gelmesi ve gerekli görülmesi halinde Doğanlar Yatırım Holding'in sahip olduğu beheri 1 TL nominal değerli toplamda 2.500.000 TL nominal değerli 2.500.000 adet payın, ek pay satışına konu edilerek halka arz edilebileceğine ve ek pay satışının gerçekleşmesine karar verilmesi halinde bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Maven Enerji'nin 02.03.2021 tarihli ve 2021/4 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca:

Maven Enerji'nin Şirket'in sermayesinde sahibi olduğu toplamda 64.000.000 TL değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 64.000.000 adet nama yazılı paydan, 7.333.333 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 7.333.333 adet nama yazılı payın ortak satışı yöntemiyle halka arz edilmesine,

Fazla talep gelmesi ve gerekli görülmesi halinde Maven Enerji'nin sahip olduğu beheri 1 TL nominal değerli toplamda 2.500.000 TL nominal değerli 2.500.000 adet payın, ek pay satışına konu edilerek halka arz edilebileceğine ve ek pay satışının gerçekleşmesine karar verilmesi halinde bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 Istanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Tel: 0216 680 00 00
Mersis No: 0176041497o00001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Beykoz / İSTANBUL
Ticaret Sicil No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

10 Mart 2021

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

İhraççı'nın paylarının halka arz sonrasında işlem görebilmesi için, BİAŞ'ın ilgili hükümleri çerçevesinde olumlu karar vermesi gerekmektedir. BİAŞ'ın görüşlerine işbu İzahname'nin I. Borsa Görüşü bölümünde yer verilmiştir.

İhraççı'nın paylarının halka arz edilmesine ilişkin EPDK'nın görüşüne İzahname'nin "II. Diğer Kurumlardan Alınan Görüş ve Onaylar" bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda; Kurul, EPDK ve Borsa İstanbul başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Ek satış hariç Halka Arz Edilen Paylar'ın nominal değeri 36.666.666 TL olup, halka arz öncesi mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %28,65'tir.

Ek satış kapsamında halka arz edilebilecek payların nominal değeri 5.000.000 TL olup halka arz öncesi mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %3,91'dir.

Ortaklara ait Mevcut Paylar'dan ek satış hariç halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	14.666.666	-	1,00	14.666.666	%11,46

Sermaye artırımı yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	22.000.000	-	1,00	22.000.000	%17,19

Ek satış kapsamında Mevcut Paylar'dan halka arz edilebilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	5.000.000	-	1,00	5.000.000	%3,91

Ek satış kapsamında sunulabilecek paylara ilişkin detaylı bilgiler İzahname'nin E.3 ve 25.2.5 bölümünde verilmekte olup bu paylar halka arz edilen diğer paylar ile aynı hakları taşıyacaktır.

Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde halka arz edilecek payların nominal değeri 41.666.666 TL olup halka arz öncesi mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %32,55 olmaktadır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımı ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde, çıkarılmış sermaye tutarı ve mevcut çıkarılmış sermayeye oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, SPK'nın onayını takiben tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Talep toplamanın 2021 yılının ilk yarısında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup kesin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, DenizYatırım ve TSKB eş liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Fiyat Aralığı ile Talep Toplama

Yoluyla Satış" yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir. DenizYatırım ve TSKB ile konsorsiyum üyeleri en iyi gayret aracılığı yöntemi kullanarak satış yapacaktır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'dır.

i. **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;** Yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşı gerçek ve tüzel kişileri de kapsamak üzere, aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımı dışında kalan tüm gerçek ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir.

ii. **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar;** Merkezi Türkiye'de bulunan a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, b) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, c) Kamu kurum ve kuruluşları, TCMB ç) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul'ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar, d) Aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hâsılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlardır.

Başvuru Şekli:

Bu halka arzda pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyelerinin merkez, şube ve acentelerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, taleplerini İzahname'nin 25.3.1 maddesinde belirtilen fiyat aralığının tavanından iletecek olup, talep formunda talep fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasındaki farkın ilave pay talebine dönüştürülmesine ilişkin seçimlerini belirteceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, Talep Formu'nda talep ettikleri pay adedini ve pay fiyatını belirteceklerdir.

Fiyat aralığına ilişkin bilgi işbu izahnamenin 25.3.1 maddesinde yer almaktadır.

Talep miktarının 1 (bir) adet (lot) ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen pay miktarıyla sınırlıdır. Ayrıca detayları işbu izahnamenin 25.1.6 nolu maddesinde detayı açıklandığı üzere; halka arz edilen pay adedinin üzerinde talep gelmesi halinde her bir Yurt İçi Bireysel Yatırımcı için azami talep miktarı 3.000.000 adet, olarak kabul edilecektir. Ancak, yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı sınırlamasının uygulanması sonrası hesaplanacak toplam talep miktarının halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda; yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı sınırlaması iptal edilerek yatırımcılara ait talepler azami pay sınırlamasına tabi olmaksızın dağıtım aşamasına dahil edilecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 (bir) adet olacaktır.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, Talep Formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi,

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve Ticaret Sicili kayıt belgesi fotokopisi. (sayılan dökümanlara ilave olarak Yurtiçi Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan "Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar"ın yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisi (varsa Yeminli Mali Müşavir tarafından imzalanmış, yoksa şirket yetkililerince imzalanmış veya bulunması durumunda Yeminli Mali Müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporunu sunması gerekmektedir).

Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılmış hesaplara aktarılması zorunludur. Bu konudaki sorumluluk talebi toplayan kuruma aittir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 25.3.1 maddede belirtilen fiyat aralığının tavanının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskini talebi alan aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Pay bedelleri nakden veya hesaben ödenen karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, en geç dağıtım listesinin İhraççı ve Halka Arz Eden Ortaklar tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

İnternet şubesi, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet veya telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Dağıtım Şekli:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgiler ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

Toplanan talepler DenizYatırım tarafından Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için ayrı ayrı konsolide edildikten sonra, öncelikle aşağıdaki şekilde Nihai Arz Fiyatı'na göre Nihai Talep Adedi belirlenecektir:

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için; Talep Fiyatı 25.3.1'te belirtilen Fiyat Aralığı'nın tavanıdır. Ancak talep fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasındaki farkın ilave pay talebine dönüştürülmesini isteyen yatırımcıların bu yöndeki talepleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir.
- Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için, farklı fiyat seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Farklı fiyat seviyelerinden farklı talep adedi giren yatırımcılar için nihai halka arz fiyatına eşit veya üstündeki en yakın fiyattan girmiş oldukları talep dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece adet bazında talepte bulunan yatırımcılar için bu adet, talep adedi olarak dikkate

alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece pay bedeli olarak talepte bulunan yatırımcılar için bu pay bedelinin nihai halka arz fiyatına bölünmesi ile (küsurat oluşması durumunda aşağı yuvarlanacaktır) elde edilen talep adedi dikkate alınacaktır.

Belirlenen nihai talep adetlerinin toplamının satışa sunulan pay miktarından az ya da eşit olması halinde bütün talepler karşılanır. Taleplerin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda ise aşağıda belirtilen esaslar doğrultusunda dağıtım yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacaktır.

Satışa sunulan pay miktarının üzerinde talep gelmesi halinde; her bir yatırımcı için, **talep edilecek azami pay miktarı 3.000.000 adet** olarak belirlenmiştir. Söz konusu sınırlamaya ilişkin uygulama işbu izahnamenin 25.1.6 nolu maddesinde detayı açıklanmış olup; halka arz edilen pay adedinin üzerinde talep gelmesi halinde her bir Yurt İçi Bireysel Yatırımcı için azami talep miktarı 3.000.000 adet olarak kabul edilecektir. Ancak, yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı sınırlamasının uygulanması sonrası hesaplanacak toplam talep miktarının halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda; yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı sınırlaması iptal edilerek yatırımcılara ait talepler azami pay sınırlamasına tabi olmaksızın dağıtım aşamasına dahil edilecektir.

Oransal dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir. Daha sonra; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan talep miktarına bölünmesiyle "*arzın talebi karşılama oranı*" bulunacaktır. Bulunan arzın talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ilişkin birer pay dağıtıldıktan sonra kalan talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.

Oransal dağıtım yöntemi kullanılması nedeniyle, ilk aşamada gerçekleştirilecek her bir yatırımcıya birer adetlik pay dağıtımı ve yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı kontrolü haricinde mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına DenizYatırım ve TSKB'nin önerileri de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Eden Ortaklar tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarında dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar, alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın, bu alt sınırın altında kalması halinde, yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve kalan bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında DenizYatırım ve TSKB'nin uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılacaktır.

DenizYatırım, talep toplama süresinin bitmesini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek İhraççı ve Halka Arz Eden Ortaklar'a verecektir. İhraççı ve Halka Arz Eden Ortaklar dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı DenizYatırım'a bildirecektir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 25.3.1'te belirtilen Fiyat Aralığı'nın tavanından talepte bulunacaklardır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Fiyat Aralığı'nın tavanı ile talep edilen pay

adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen hesaplarında mevcut olan ve aşağıda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir blokaj olmayan varlıkların bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli" talep ettikleri pay adedi ile fiyat aralığının tavanının çarpımı sonucu ortaya çıkan tutardır.

1. Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin bedelleri 25.3.1 nolu maddede belirtilen Fiyat Aralığı'nın tavanından nakden yatıracaklardır.

2. Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak varlıklar, teminat katsayıları ve teminata alışta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Teminat tutarı = Talep bedeli / ilgili varlık için tabloda belirtilen teminat katsayısı

Teminata Alınacak Varlık	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Borçlanma Araçları Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ve Kira Sertifikaları Katılım Fonları	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	95%	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili gündeki işlem anındaki cari alış fiyatı
Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği)	95%	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları ve kira sertifikalarını teminata konu edebilir.)	85%	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında ve Kira Sertifikalarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı veya her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın anlık gösterge fiyatı veya Özel Sektör Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında ve Kira Sertifikalarında Borsa Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı /işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikaları	85%	Kira Sertifikalarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında Borsa Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan o günkü ortalama fiyat /işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Hisse Senedi Yoğun Fon	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar)	90%	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru veya her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için sabah ilk açıkladığı gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
Vadeli Mevduat Blokesi /Katılım Hesabı Blokesi - TL	100%	-	-

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 61 Findikli 34427 Istanbul
Ticaret Sicil No: 425277 www.tskb.com.tr
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIM
Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0216 680
Mersis No: 0176004
DOĞANDAĞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erkurt Sok
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi
Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Erkurt Sok
No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Ticaret Sicil No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739
16 Nisan 2021

Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) / Katılım Hesabı Blokesi	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru veya her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için sabah ilk açıkladığı gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan varlığın asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen varlık adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili varlık için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan varlıkları teminatı vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumunda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak ilgili talep formunda belirtilmek surctiyle, konsorsiyum üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşlar birbirlerinden farklı varlıkları teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşların teminata kabul edecekleri varlıklar İzahname'nin 25.1.3.2.(c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut varlıklarını teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan varlıklar üzerinde, hesabın bulunduğu konsorsiyum üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki varlıklar, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, bu maddede belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevrilerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dahilinde kalmak kaydıyla talep tarihinde herhangi bir teminatlandırma yapılmaksızın kredili başvurularını kabul edebilirler.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Erturk Sokak 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi 6090339949 Ticaret Sicil No.431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Erturk Sok No: Beykoz / İSTANBUL Tic.Sic.No.302294-5 Beykoz V.D. 6130945739

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, fiyat aralığının içerisinde kalmak kaydıyla, 10 (on) kuruş/TL fiyat adımlarında olmak üzere 5 (beş) farklı fiyat seviyesinden farklı miktardaki taleplerini 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek iletebilecekleri gibi talepleri fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri pay adedi şeklinde veya fiyattan bağımsız olarak toplam pay bedeli şeklinde de iletebilirler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin açıklandığı günü takip eden 2. işgünü saat 12:00'a kadar ödeyebilirler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Ödenmeme riski talebi alan Konsorsiyum Üyesi'ndedir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina etmeleri halinde, ödenmeme riskini üstlenen aracı kuruluş dağıtım sonrası kesinleşen pay bedelini DenizYatırım'a ödemek zorundadır.

Talebi giren Konsorsiyum Üyesi talepte bulunan Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

c) Başvuru yerleri:

İhraççı paylarının halka arzına "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" ve "Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar" kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili olan bankaların ilgili şubelerine, talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, telefon veya internet bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi veya telefon bankacılığı şubesi veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların başvuruda bulunacakları, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (İnternet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

KONSORSİYUM EŞ LİDERLERİ:

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141 Kat:9 Esentepe Şişli / İstanbul

Tel: (0212) 348 91 91, Faks: (0212) 211 83 16

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin genel müdürlüğü ile tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Denizbank A.Ş. AçıkDeniz İnternet Bankacılığı (www.denizbank.com) ile 0212 906 1000 nolu telefon

TÜRKİYE SINAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.

Meclis-i Mebusan Cad. No:81 34427 Fındıklı İstanbul

Tel: (0212) 334 50 50 Faks: (0212) 334 52 34

Ankara Şube ile www.tskb.com.tr adresi

10 Mayıs 2021

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak, Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6, 34398 İstanbul

Tel: 0 212 371 18 00 Faks: 0 212 371 18 01

Genel Müdürlük, İstanbul Göztepe, Ataşehir, Beylikdüzü, İzmir, Ankara, Bursa, Mersin, Kadıköy, Zekeriyaköy, Antalya, Kurtköy, Kayseri, Denizli, Maltepe, Ankara-Çankaya, Eskişehir, Çanakkale, 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.a1capital.com.tr internet sitesi

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Taşyoncası SK. T4 Apt. No:1 U/B256 34485 – Sarıyer/ İstanbul

Tel: 0212 444 0968 - (212) 304 1919 Faks: (212) 290 2141

Çorum şube, İstanbul Göktürk irtibat bürosu ve www.ahlatciyatirim.com.tr internet sitesi

ALAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mahallesi Levent Caddesi No:45 Beşiktaş – İstanbul

Tel: 0212 370 22 22 Faks:0212 217 07 10

Ankara irtibat, İzmir irtibat ve www.alanyatirim.com.tr internet sitesi

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Haberler Sokak No:10 Şişli/ İstanbul

Tel: 0 212 213 08 00 Faks: 0 212 346 09 89

Genel Müdürlük, Merkez Şube ve tüm irtibat büroları, 0212 213 08 00 numaralı telefon ve www.alnusyatirim.com internet adresi

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş

Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer - İstanbul

Tel: 0212 315 58 00 Faks: 0212 231 38 42

444 00 54 numaralı telefon ve www.alternatifyatirim.com.tr internet sitesi

ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Saray Mah. Toya Sok. No:3 Ümraniye / İstanbul

Tel: 0216 649 77 00 Faks: 0216 634 58 78

Anadolubank A.Ş. Tüm Şubeleri

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat 12 34349 Balmumcu / İstanbul

Tel: 0 212 310 63 84 Faks: 0 212 310 62 10

Merkez Şube, Bostancı İrtibat Bürosu ve www.atayatirim.com.tr adresi ile 0 212 310 6060 no'lu telefon

BGC PARTNERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere caddesi No:185 Kanyon Ofis Bloğu Kat 13 Levent /İstanbul PK: 34394

Tel: 212-339 42 00

BGC Partners Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy/İstanbul

Tel: 0216 547 13 00 Faks: 0216 547 1398 - 0216 547 1399

Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. şubeleri, 444 1 263 numaralı telefon ve www.bmd.com.tr, www.albaraka.com.tr internet siteleri

DİNAMİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez No:56/13 B3 Blok Kat:7 34340 Beşiktaş / İstanbul

Tel: 0 850 450 36 65 Faks: 0212 353 10 46

Merkez Şube, İzmir irtibat bürosu ve Gaziantep irtibat bürosu ile www.dinamikmenkul.com.tr internet sitesi

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sok. No: 1 Beşiktaş 34337 İSTANBUL

Tel: (0212) 384 10 10 Faks: 0212 384 10 05

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, T. Garanti Bankası A.Ş.'nin 444 0 333 numaralı telefonu ve www.garantibbva.com.tr internet adresi

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe/İstanbul

Tel: 0216 453 00 00 Faks: (0216) 377 11 36

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm şubeleri, 444 0 435 no'lu telefon ve www.gedik.com adresi

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yeşilce Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 65 Kat: 1 34418 Kağıthane İstanbul

Tel: 0212 244 55 66 Faks: 212 244 55 67

Merkez şube, İzmir şube ve Ankara şube, 444 0 321 numaralı telefon ve www.global.com.tr, www.bayglobal.com.tr internet siteleri

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş

Barbaros Mah. Mor Sümbül Sok. WBC İş Merkezi Blok No:9 İç Kapı No:21 Ataşehir/İSTANBUL

Tel: (0216) 285 09 00 Faks: 0216 688 53 90

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve Şubeleri ve Türkiye Halk Bankası A.Ş Şubeleri, 444 42 55 numaralı telefon ile Şube İletişim Kanalları; www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet siteleri, mobil kanallar

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Dereboyu 2 Cad. No:13 34398 Sarıyer İstanbul

Tel: 0212 276 27 27 Faks: 0212 276 29 00

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949 Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic. Sic. No:302294-S Beykoz V.D. 6130945739

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri ve www.icbcyatirim.com.tr internet sitesi

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14 K:8-9 Mecidiyeköy – Şişli /İstanbul

Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0212 324 84 26

Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Etiler, Göztepe, Göktürk, Levent, Mecidiyeköy, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Balıkesir, Bodrum, Bursa, İzmir, Kırıkkale ve Samsun İrtibat Büroları ve www.infoyatirim.com internet sitesi

ING MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 8 Kat: 10 Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0212 367 70 00 Faks: 0212 367 70 70

ING Menkul Değerler Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları ve ING Bank Özel Bankacılık Şubeleri, ING Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 numaralı telefon ve www.ing.com.tr internet sitesi

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Caddesi 59. Sokak Spine Tower Kat:2 Maslak-Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 329 32 00 Faks: 0212 328 30 81

0212 329 33 10 numaralı telefon ve www.integralyatirim.com.tr internet sitesi

INVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok No:126 Esentepe-Şişli/İstanbul

Tel: 212 238 88 88 Faks: 0212 347 66 00

Ankara irtibat bürosu, Adana irtibat bürosu, 0212 238 88 88 numaralı telefon ve www.investaz.com.tr internet adresi

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ecza Sk. No:6 Safter İş Merkezi Şişli/İstanbul

Tel: (212) 286 30 00 ve Faks No: (212) 286 30 50

0212 286 30 00 numaralı telefon ve marbasmenkul.com.tr internet sitesi

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kavacık Mah. Şht. Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak Plaza No: 13 Kat:3-4 Beykoz/İSTANBUL

Tel: 0216 681 34 00 Faks: 0216 693 05 70-71

www.meksa.com.tr internet sitesi

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 17 1.Levent/İST.

Tel: 0212 344 09 00 Faks: 0 212 344 09 13

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Nurol Plaza B Blok No:255 Kat:8 Maslak Sarıyer/İstanbul

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi 3090339949 Ticaret Sicil No.431773

MAVİ ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130945739

Tel: 0 212 963 19 81-82-83 Faks: 02123284070

Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve Ankara, İzmir, Bursa, Denizli, Adana Şubeleri; 444 1 730 numaralı telefon ve online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp internet sitesi

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer İSTANBUL

Tel: 0212 319 12 00 Faks: 0212 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Fibabanka A.Ş. ve Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri 0850 222 0 414 telefon numarası ile www.oyakyatirim.com.tr; www.albaraka.com.tr; www.fibabanka.com.tr; www.turkiyefinans.com.tr internet siteleri

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah. Harman 1 Sokak No:7-9 Kat:3 Şişli İSTANBUL

Tel:0212 982 25 00 Faks: (0212) 233 69 29

PhillipCapital irtibat büroları, 0212 982 25 00 numaralı telefon ve www.phillipcapital.com.tr internet sitesi

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt.No:53 Kat:5 Da:9/10 Taksim BEYOĞLU / İSTANBUL

Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Şişli şubesi, 0212 293 95 00 numaralı telefon ve online.piramitmenkul.com.tr internet sitesi

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat: 6-7 34394 Şişli İstanbul, Türkiye

Tel: 0212 336 70 00 Faks: 0212 282 22 55

İstanbul Bakırköy, İstanbul Çiftehavuzlar, İstanbul Etiler, Adana, Ankara, Antalya, Antakya, Bodrum, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İzmir, Kayseri, 0212 336 73 73 (Sadece Finans Yatırım) numaralı telefon ve www.qnbfi.com (Sadece Finans Yatırım) internet sitesi

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:102 Maya Akar Center K:26 Esentepe Şişli/İstanbul

Tel: 0212 354 79 00 Faks: 0212 288 48 11

www.strateji.com.tr , www.stratejionline.com internet siteleri

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5 Esentepe-Şişli/İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 Faks: 0212 334 33 34

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. ve şubeleri, www.sekeryatirim.com.tr internet sitesi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler- İSTANBUL

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Mersis No: 0-3730-0110-7800-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Ticaret Sicil No: 42527

BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949 Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Ticaret Sicil No:302298 Beykoz V.D. 6130[illegible]5739

Tel: 0212 355 46 46 Faks: 212 282 09 97

Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris ve Trabzon irtibat büroları ve Odea Bank A.Ş. şubeleri ve www.tacirler.com.tr internet sitesi

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TEB Kampüs, D Blok, Saray Mah. Sokullu Cad. No:7B 34768 Ümraniye / İstanbul

Tel: (0216) 636 44 44, Fax: (0216) 631 44 00

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve tüm şubeleri ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, www.teb.com.tr adresi

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No.9 K.11 34398 Maslak-Sarıyer-İstanbul

Tel: 0212 365 10 00 Faks: 0212 290 69 95

Antalya irtibat bürosu, 0212 365 10 00, numaralı telefonlar ve www.terayatirim.com internet sitesi

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No: 21 Kat: 1 Maslak İstanbul, Türkiye

Tel: 0212 367 36 36 Faks: 0212 346 10 40

Ankara, İzmir, Bağdat Caddesi şubeleri ve www.utrade.com.tr, www.unlumenkul.com internet siteleri

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 212 352 35 77, Faks: (212) 352 36 20

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş Genel Müdürlük, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm şubeleri, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun tüm şubeleri, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. 0850 222 0 724 no'lu Telefon, www.vakifbank.com.tr ve www.vakifyatirim.com.tr internet adresleri ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı Beyoğlu / İSTANBUL

Tel: 0212 317 69 00 Faks: 0212 282 15 50

Genel müdürlük, tüm şubeler ve www.yf.com.tr internet sitesi

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 34330 Beşiktaş-İSTANBUL

Tel: 0212 339 80 80 Faks: 0212 269 09 60

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, Pay Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, 0 850 22 22 979 numaralı telefon ve www.ziraatyatirim.com.tr , www.ziraatbank.com.tr internet siteleri

Her bir konsorsiyum üyesinin (Her bir Konsorsiyum Eş Lideri aynı zamanda konsorsiyum üyesidir) teminata kabul edeceği varlıklar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş DENİZBANK A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlük'ten başvuru yapılabilir.) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihraççısı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları kabul edilecektir ve diğerleri için sadece Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlük'ten başvuru yapılabilir.) (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) Vadeli Mevduat – TL Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) Hisse Senedi Yoğun Fon (Sadece Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlük'ten başvuru yapılabilir.) Değişken Fon (Sadece Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlük'ten başvuru yapılabilir.) Eurobond (Sadece Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlük'ten başvuru yapılabilir.) Pay (BIST 30'da yer alan paylar) (Sadece Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlük'ten başvuru yapılabilir.)
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı(ÖSBA) ve Kira Sertifikaları (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Yoğun Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ALAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ve Kira Sertifikaları Katılım Fonları TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı(ÖSBA) ve Kira Sertifikaları (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Yoğun Fon Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
Beykoz İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00
Mersis No 017604149100001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Tic.Sic No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	Para Piyasası Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı(ÖSBA) ve Kira Sertifikaları (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Yoğun Fon Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı(ÖSBA) ve Kira Sertifikaları (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Yoğun Fon Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro) Alternatifbank Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Alternatifbank Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - (ABD Doları, Avro)
ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. ANADOLU BANK A.Ş	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı(ÖSBA) ve Kira Sertifikaları (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
BGC PARTNERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ve Kira Sertifikaları Katılım Fonları TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı(ÖSBA) ve Kira Sertifikaları (her aracı kurum sadece ihracına kendi

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

13 Nisan 2021

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No 3/1-1 Kapı No 1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130941476
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No 3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

	aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar)(Sadece Bizim Menkul Değerler A.Ş aracılığıyla başvuru yapılabilir.)
DİNAMİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu (GPY Para piyasası) Kamu Borçlanma Araçları Fonu(GPY Kısa borçlanma araçları) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ve Kira Sertifikaları Katılım Fonları Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ve Kira Sertifikaları Katılım Fonları TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı(ÖSBA) ve Kira Sertifikaları (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Yoğun Fon Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş	Para Piyasası Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ve Kira Sertifikaları Katılım Fonları TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı(ÖSBA) ve Kira Sertifikaları (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Yoğun Fon Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

16 nisan 2021

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130941070
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Türkiye Halk Bankası A.Ş	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL
ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ve Kira Sertifikaları Katılım Fonları TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Yoğun Fon Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)
İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	Para Piyasası Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ve Kira Sertifikaları Katılım Fonları TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı(ÖSBA) ve Kira Sertifikaları (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Yoğun Fon Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ING MENKUL DEĞERLER A.Ş. ING Özel Bankacılık Şubeleri	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)
İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)(Sadece İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş merkezinden yapılan başvurularda kullanılabilir.) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)(Sadece İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş merkezinden yapılan başvurularda kullanılabilir.)
INVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

16 Nisan 2021

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.S.
Büyükdere Cad. No:141/2
Esentepe 34394 Şişli/İstanbul
Mersis No: 0621-0119-7850-0013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Findikli/Beyoğlu/İstanbul
Ticaret Sicil No: 43527 www.tskb.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.S.
Kavacık Mah. Ekinciler Sok. No:3/1 Çelik Apt. No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 7080011876
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ekinciler Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş
Kavacık Mah. Ekinciler Sok.
No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ve Kira Sertifikaları Katılım Fonları TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı(ÖSBA) ve Kira Sertifikaları (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Yoğun Fon Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)
MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-
OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ve Kira Sertifikaları Katılım Fonları TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı(ÖSBA) ve Kira Sertifikaları (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Yoğun Fon Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Fibabanka A.Ş Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu TL DİBS Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) Kira Sertifikaları Katılım Fonları
PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ve Kira Sertifikaları Katılım Fonları TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı(ÖSBA) ve Kira Sertifikaları (her aracı kurum sadece ihracına kendi

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınırlı Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecisi Mebusan Cad. 31 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

13 Nisan 2021

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:
Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0316 680 00 00 Fax: 0316 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

	aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Yoğun Fon Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ŞEKERBANK T.A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DIBS Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ODEA BANK A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Yoğun Fon Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
TEB. A.Ş	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) (Yalnızca vadesiz ABD Doları ve Avro DTH'lar kullanılabilecektir. Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL (Özellikli mevduat ürünleri hariç olmak üzere vadesi tahsilat günü ile aynı valör gününe sahip TL mevduatlar kullanılabilecektir.)
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ve Kira Sertifikaları Katılım Fonları TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı(ÖSBA) ve Kira Sertifikaları (her aracı kurum sadece ihracına kendi

16 Nisan 2021

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

BİSTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1[illegible]976
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
NO 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

	aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Yoğun Fon Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ve Kira Sertifikaları Katılım Fonları TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı(ÖSBA) ve Kira Sertifikaları (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Yoğun Fon Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu kabul edilecektir.) TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu kabul edilecektir.) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu kabul edilecektir.) TL DİBS Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro) (İnt. Bank. ve Mobil Bank. Hariç) Vadeli Mevduat – TL (İnt. Bank. ve Mobil Bank. Hariç) Vadeli Mevduat Blokesi - (ABD Doları, Avro) (İnt. Bank. ve Mobil Bank. Hariç)
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.S.

6 Nisan 2021

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

ÇEVRE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No.431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Erturk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No.30[illegible]
Beykoz V.D. 6190945739

	Özel Sektör Borçlanma Aracı(ÖSBA) ve Kira Sertifikaları (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.'nin tüm şubeleri Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi Pay Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi	Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

İhraççı kayıtlı sermaye sistemine tabi olduğundan paylar satış anında teslim edilecektir. Paylar, İhraççı ve Halka Arz Eden Ortaklar tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla konsorsiyum üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin kesinleştiğinin konsorsiyum üyelerine bildirimini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Talep toplama süresinin başlangıcından önce veya talep toplama süresi içinde aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda Konsorsiyum Eş Liderleri ve/veya Şirket ve/veya Halka Arz Edenler bu sözleşmeyi derhal sona erdirip halka arzı durdurabilecek ve/veya payların satış fiyatını değiştirebilecek ve/veya payların halka arzını başka bir tarihe erteleyebilecektir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Konsorsiyum Eş Liderleri ve/veya Şirket ve/veya Halka Arz Edenler'in bu Sözleşme'den kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı esaslı olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, salgın hastalık, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek tabi afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Konsorsiyum Eş Liderleri tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması vb. nedenlerle yeterli talebin oluşmayacağının ve/veya piyasaların durumu itibariyle Halka Arz'dan beklenen faydanın elde edilemeyeceğinin Konsorsiyum Eş Liderleri veya Şirket veya Halka Arz Edenler tarafından öngörülmesi,

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
10 Nisan 2021
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1760471976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 017604149/600001
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahalleşi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic No: 382294-5
Beykoz V.D. 6130945739

- Şirket, Şirket bağlı ortaklıkları/iştirakleri, Şirket hissedarları ve yöneticileri aleyhine payların halka arzını veya fiyatını ve pazarlamasını etkileyebilecek ölçüde dava, cezai veya idari soruşturma, icra takibi veya benzer hukuki ihtilafların ortaya çıkmış olması,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi şekilde etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- Halka Arz süresi içinde Şirket'in ve/veya Şirket bağlı ortaklıklarının/iştiraklerinin mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda halka arzını veya fiyatını ve payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Talep fiyatı ile oluşacak nihai fiyat arasındaki farkın talebe dönüşmesini talep eden yatırımcılar için iade esasları aşağıdaki gibi olacaktır:

Fiyat aralığının tavanından başvuruda bulunacak olan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın tavan fiyat ile nihai halka arz fiyatı arasında oluşacak iade tutarı kadar ekstra bir pay talebinde bulunup bulunmamaya yönelik tercihlerini talep formunda ilgili alanı işaretleyerek beyan edeceklerdir.

Yatırımcının iade tutarını pay olarak talep etmeye yönelik tercihini belirtmesi durumunda, tavan fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasındaki fark, ilave pay talebi olarak yatırımcı talebine yansıtılacak ve ancak bu yansıtılmalardan sonra payların dağıtım işlemine başlanacaktır. Bedel farkının talebe dönüştürülmesinden sonra varsa kalan bakiye ve/veya karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, en geç dağıtım listesinin onaylanarak Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takip eden iş günü içerisinde, talebi giren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde Nakden Ödeme seçeneğini kullanan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a iade edilecektir.

Talep fiyatı ile oluşacak nihai fiyat arasındaki farkın talebe dönüşmesini talep etmeyen yatırımcılar için iade esasları aşağıdaki gibi olacaktır:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli ve nihai halka arz fiyatı ile Talep Fiyatı *(Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için talep fiyatı; fiyat aralığının tavanıdır.)* arasında oluşan farklar, en geç dağıtım listesinin onaylanarak Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takip eden iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde Nakden Ödeme seçeneğini kullanan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a iade edilecektir.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi: 16 Nisan 2021

Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için her bir yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı halka arz edilen pay miktarıyla sınırlıdır.

Halka arz edilen pay adedinin üzerinde talep gelmesi halinde; Yurt İçi Bireysel Yatırımcı kategorisinde her bir yatırımcı için **talep edilecek azami pay miktarı 3.000.000 adet** olarak kabul edilecektir. Yatırımcılar bazında *(bir veya birden fazla aracı kurumdan bir veya birden*

fazla talebi olan tüm yatırımcılar için) talep toplamları tespit edilecek ve bu toplamlar, yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı olan 3.000.000 adet ile karşılaştırılacaktır.

Bu kontrol sonucunda; bir veya birden fazla talepte toplam talebi, yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı olan 3.000.000 adetten fazla olan yatırımcıların her biri için aşağıdaki adımlar izlenecektir:

a) Yalnız 1 talebi olan yatırımcıların talepleri 3.000.000 adet olarak dikkate alınacaktır.

b) 1'den fazla (mükerrer) talebi olan yatırımcıların talepleri; öncelikle adetlerine göre büyükten küçüğe doğru dizilecektir. Büyükten küçüğe dizilen talepler, yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı olan 3.000.000 adete ulaşılana kadar toplanacaktır. 3.000.000 adete en yakın talep toplamına ulaşıldıktan sonra, talep toplamına eklenecek sıradaki ilk talebin eklenmesiyle, yatırımcının talep miktarının 3.000.000 adedi aşması durumunda, söz konusu talebin yatırımcının talep miktarını 3.000.000 adete tamamlayacak kadarlık kısmı dikkate alınacaktır. Sıralama sonucunda dağıtımda dikkate alınmayacak kısımda farklı aracı kurumlardan eşit miktarlı talepler var ise söz konusu talepler arasında sıralama, bu talepleri ileten aracı kurum unvanlarının alfabetik sıralamasına göre belirlenecektir.

c) Yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı sınırlamasının uygulanması sonrası hesaplanacak toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda; yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı sınırlaması iptal edilerek yatırımcılara ait talepler azami pay miktarı sınırlamasına tabi olmaksızın dağıtım aşamasına dahil edilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a dağıtım oransal dağıtım yöntemine göre yapılacak olup, oransal dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir.

Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. SPKn'nun 8. maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum İhraççı veya Halka Arz Eden Ortaklar tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurul'ca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım

listesinin kesinleştiğinin konsorsiyum üyelerine bildirimi takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı, ortak satışı yanında sermaye artırımı yoluyla da halka arzın gerçekleştirilmesi için tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Şirket'in, halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin ve Şirket'in %5 ve üzerinde paya sahip ortaklarının ve ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Adı– Soyadı	**Kurum Adı**
İlhan Doğan	Şirket / Maven Enerji
Murat Doğan	Şirket
Ogün Doğan	Şirket / Maven Enerji
Doruk Doğan	Şirket
K. Banu Ejder Özcan	Şirket
Mustafa Ergi	Şirket
Prof.Dr. Hanife Öztürk Akkartal	Şirket
Akın Akı	Şirket
Osman Nuri Vardı	Şirket
Salih Tuncer Mutlucan	Şirket / Maven Enerji
Ömer H. Örge	Şirket
Mehmet Ali Nalcacıoğlu	Şirket
Ufuk Doğan	Şirket
Ayşegül Özleyen	Şirket
Zafer Çelik	Şirket
Adnan Doğan	Doğanlar Yatırım Holding

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

16 Nisan 2021

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

Adı– Soyadı	Kurum Adı
Davut Doğan	Doğanlar Yatırım Holding
Tarık Aksoy	Doğanlar Yatırım Holding
Alican Sancak	Doğanlar Yatırım Holding
Fatih Özengin	Doğanlar Yatırım Holding
Elif Yılmaz	Doğanlar Yatırım Holding
L. Selçuk Özkan	Doğanlar Yatırım Holding
Eray Yanbol	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International)
Suat Akgül	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International)
Akif Ziya Arıcan	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International)
Salih Yücel Türkmen	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International)
Ömer Gökhan Özmen	Akol Hukuk Bürosu
Güneş Yalçın	Akol Hukuk Bürosu
Handan Bacıoğlu	Akol Hukuk Bürosu
Murat Ayyıldız	Akol Hukuk Bürosu
Damla Keskin Şerbetcioğlu	Akol Hukuk Bürosu
Gülmin Coşar	Akol Hukuk Bürosu
Yusuf Alp Öztürk	Akol Hukuk Bürosu
Hakan Ateş	DenizYatırım
Tanju Kaya	DenizYatırım
Bora Böcügöz	DenizYatırım
Cemil Cem Önenç	DenizYatırım
Hüseyin Melih Akosman	DenizYatırım
Cem Demirağ	DenizYatırım
Enver Erdem	DenizYatırım
Mahir Kubilay Dağlı	DenizYatırım
Nurullah Erdoğan	DenizYatırım
Murat Pişkinsüt	DenizYatırım
İnan Akova	DenizYatırım
Melda Finanser	DenizYatırım
İhsan Engindeniz	DenizYatırım
Pınar Taştutan	DenizYatırım
Ahmet Çağatay Ünsal	DenizYatırım
Can Öztüzün	DenizYatırım
Ece Börü	TSKB
Hakan Aygen	TSKB
Meral Murathan	TSKB
Aslı Zerrin Hancı	TSKB
Hasan Hepkaya	TSKB
Hidayet Yetkin Kesler	TSKB
Gökhan Çanakpınar	TSKB
Aziz Ferit Eraslan	TSKB
Poyraz Koğacıoğlu	TSKB

10 Nisan 2021
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Emek 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr
CEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.S.
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

Adı– Soyadı	Kurum Adı
Onur Aksoy	TSKB
Ali Yazgan	TSKB
Gözde Çivici	TSKB
Elif Mutlu	TSKB
Alp Zünbülkök	TSKB
Erhan Benim	TSKB
Doğa Ufuk Gülengümüş	TSKB
Özer Kaş	TSKB
Ömer Eryılmaz	Yatırım Finansman
Levent Durusoy	Yatırım Finansman
Emre Murat Ünal	Yatırım Finansman
Eralp Arslankurt	Yatırım Finansman
Zeki Davut	Yatırım Finansman
Pervin Bakankuş	Yatırım Finansman
Burak Demircioğlu	Yatırım Finansman
Alper Yenilmez	Yatırım Finansman
Serhan Gök	Yatırım Finansman
Serhat Kaya	Yatırım Finansman
Miraç Başcı	Yatırım Finansman
İzzet Öztürk	İstanbul Teknik Üniversitesi İnşaat Fakültesi Çevre Mühendisliği Bölümü
Mahmut Altınbaş	İstanbul Teknik Üniversitesi İnşaat Fakültesi Çevre Mühendisliği Bölümü

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Ek satış hariç halka arz edilen toplam 36.666.666 TL nominal değerli payların;

- 29.333.333 TL (%80) nominal değerli kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,

- 7.333.333 TL (%20) nominal değerli kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

1 3 Nisan 2021

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tskb.com.tr
BİOTREND CEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Mersis No: 0176041497600001
DOĞUNLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde Halka Arz Eden Ortaklar ve İhraççı'nın onayı ile aşağıdaki koşullar çerçevesinde DenizYatırım ve TSKB tarafından değiştirilebilecektir:

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisatın karşılanmayan kısmı İhraççı ve Halka Arz Eden Ortaklar'ın onayı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında;

Yukarıda belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için %20'den daha fazla azaltma yapılmaması ve halka arz edilecek İhraççı paylarının Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat oranının %10'un ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tahsisat oranlarının %10'nun altına düşürülmemesi şartıyla Halka Arz Eden Ortaklar ve İhraççı'nın onayı ile kaydırma yapılabilir.

Her halükârda, ek satışa konu olan paylar için tahsisat oranları serbestçe belirlenecektir.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt Içi Bireysel Yatırımcılar'a ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur. İhraççının çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu bulunmamaktadır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcı grubu için gruptaki toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden az veya adede eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden dolayı iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi nedeniyle talebi karşılanamayanlar hariç tüm yatırımcılara en az 1 (bir) adet pay dağıtılacaktır.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet pay dağıtılacağı DenizYatırım ve TSKB'nin önerileri de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Eden Ortaklar tarafından Kurulun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için yukarıda e fıkrasında belirtildiği üzere tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 (bir) adet pay dağıtımı yapılırken işbu izahnamenin 25.1.3.2 "Dağıtım Şekli" başlığında ve 25.1.6 maddesinde detayları anlatılan mükerrer talep kontrolü işlemi yapılarak, 1 defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca yatırımcı başına 1 (bir) adet pay (bu gruba tahsis edilen miktarın yetmemesi durumunda Kurulun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir) dağıtılacaktır. Bu gruptaki yatırımcılara birer adet pay dağıtıldıktan sonra kalan miktar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından işbu

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. 81 Emirgan 34427 İstanbul Ticaret Sicil No: 42521 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sk. No 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 176041976 Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YAZIRIM HOLDING A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949 Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic.Sic.No:302294-5 Beykoz V.D. 6130945739

13 Nisan 2021

izahnamenin 25.1.3.2 "Dağıtım Şekli" başlığında ve 25.1.6 maddesinde detayları anlatılan dışında herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

Her bir Yurt İçi Kurumsal yatırımcıya verilecek pay miktarına DenizYatırım ve TSKB'nin önerisi de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Eden Ortaklar tarafından karar verilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilecek tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması hâlinde Halka Arz Eden Ortaklar'a ait 5.000.000 TL nominal değere kadar payın dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal tutarı 5.000.000 TL'dir. Bu paylar halka arz edilecek payların nominal tutarının %13,64'üne denk gelmektedir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması hâlinde ek satış hakkı kullanılabilecek ve ek satışa konu edilecek miktar, halka arz edilen pay miktarına eklenerek dağıtıma tabi tutulacaktır. Ek satışa konu payların yatırımcı grupları arasındaki dağılımı, tahsisat oranlarına bağlı kalmadan DenizYatırım ve TSKB'nin önerileri de dikkate alınarak, Halka Arz Eden Ortaklar tarafından belirlenerek kesinleştirilecektir.

Ek satışa konu paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ek Satış Yöntemi	Adet	Nominal Değer (TL)	Pay Grubu	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Ortak Satışı	5.000.000	5.000.000	-	13,64

c) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Ek satıştan elde edilecek gelir, DenizYatırım tarafından Günlük Alım Emri Uygulaması işlemlerinde kaynak olarak kullanılabilecektir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

16 Nisan 2021

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130945739 Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi 3090339949 Ticaret Sicil No:431773

MAYEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL Tic.Sic.No:502294-5 Beykoz V.D. 6130945739

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli payın satış fiyatı 16,50 TL – 18,00 TL arası olarak belirlenmiştir.

Halka arzı gerçekleştirecek yetkili kuruluşların, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum Unvanı	Hesap Açma Ücreti *	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	1,50 TL+BSMV	MKK tarifesi	MKK tarifesi	-	-	8 TL+BSMV İlk kez MKK sicil alımında.
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	-
AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.		MKK'nın almış olduğu ücret	Takasbank üzerinden alınmaz	Takasbank'ın almış olduğu ücret		
ALAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	-
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	-	-	-	5,30 TL	-	-
ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	-	4 TL	4 TL	4 TL	-	-
ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	MKK Tarifesi	-	1,25 TL+MSMV	Kurum skalası uygulanacaktır.		
ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Mkk'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır	Mkk'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır	Mkk'nın tarafımızdan aldıpı ücretler aynen yansıtılır	0-105.800 TL arası 10,60 TL, 105.800 TL-1.058.000 TL arası 0.0001, 1.058.000 TL ve Üzeri 106 TL BSMV (0.05)	-	Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir
BGC PARTNERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	-
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	0,33 TL + BSMV	Yazılı talimatlardan alınmakta olup intenet şube üzerinden alınmamaktadır.	-	-
DİNAMİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	Hisse başına 1,32 TL	Skalaya Göre	Skalaya Göre	-	-
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	3 TL	-	1,58 TL	-	-	-
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5 + BSMV Min	-	-

BİLİTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3-1 Kavacık Kr. 1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1[illegible]1976
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No . 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 1[illegible]
Mersis No: 0[illegible]

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Bulgar Dt. 81 Fındıklı 34421 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 | www.tskb.com.tr
1 Nisan 2021

Kurum Unvanı	Hesap Açma Ücreti *	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
				6,33 TL + BSMV Maka 63,25 TL + BSMV		
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	MKK Tarifesi /Hesap Açma 2,55 TL + BSMV	MKK Tarifesi 0,25 TL + BSMV	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 1,88 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5 + BSMV	-	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmamaktadır
ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	0,21 TL	Beher İşlem için 5,25 TL	-	-
İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	-	-	-	-	-	-
ING MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır					
İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	1,25 TL + BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler: Tutar üzerinden % 0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (126,272.- /1,262,723.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:6.33 TL + BSMV (126,272.- TL'den az olan tutarlar için) Azami: 63.25 TL+ BSMV (1,262,723.- TL'yi aşan tutarlar için)	-	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV
INVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	-
MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş	-	-	-	-	-	-
MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	--	--	MKK Tarifesi	Yürürlükteki EFT Tarifesi	--	--
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	-
OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	8,57	-	-
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	1,58	-	-	-	-	-
PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	3,47 TL	-	2,64 TL	9 TL	-	-
PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.	-	3 TL (Pay Başma)	3 TL (Pay Başına)	6,41 TL	-	-
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.S.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erbük Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MADEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Erbük Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:380294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Kurum Unvanı	Hesap Açma Ücreti *	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
						tahsil edilmektedir.
STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	MKK Ücreti	MKK Ücreti	TAKAS Ücreti	-	-
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	15,75 TL	-	-
TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	1 TL - 15,000 TL'ye kadar 10 TL, 15,001– 50,000 TL'ye kadar 18 TL, 50,001 TL üzeri 50 T	-	-	-
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.S	-	-	-	TEB A.Ş. nezdindeki hesaplardan yapılacak EFT'lerden BSMV hariç azami 114,60 TL	-	Saklamada olan sermaye piyasası araçlarının nominal değeri üzerinden 3'er aylık dönemlerde onbinde 2.1 oranında saklama komisyonu alınmaktadır.
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	-
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	-
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	1,50 TL + BSMV	-	-	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10+BSMV	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	Müşterilerden alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır	0-1.000 TL arası: 2,5 TL+BSMV, 1.000,01 TL-50.000 TL arası: 5 TL + BSMV, 50.000,01 üzeri: 50 TL + BSMV	-	-
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	Adet başına 1,25 TL+BSMV	-	-	-

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tesptindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Pay başına satış fiyatı, 1 TL nominal değerli pay için 16,50 TL – 18,00 TL arası olarak belirlenmiştir. Nihai halka arz fiyatı, DenizYatırım ve TSKB'nin önerileri dikkate alınarak

Halka Arz Eden Ortaklar ve İhraççı tarafından halka arz süresi içinde yatırımcılardan gelecek taleplerin değerlendirilmesi sonucunda belirlenerek kesinleştirilecektir. Payların dağıtımı, nihai halka arz fiyatı esas alınarak yapılacaktır.

Nihai Halka Arz Fiyatı halka arzın bitimini takip eden 1 (bir) iş günü içerisinde KAP'ta ilan edilecektir.

Halka arz satış fiyatı ve bu fiyatın hesaplanmasında kullanılan yöntemlere ilişkin olarak TSKB tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu yasal süre içerisinde; www.kap.org.tr, www.biotrendenerji.com.tr, www.tskb.com.tr ve www.denizyatirim.com internet adreslerinde ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk İhraççı'ya ve Halka Arz Eden Ortaklar'a aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Halka arzda mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından sadece Şirket doğrudan menfaat sağlayacaktır. Şirket, Halka Arz Edilen Paylar karşılığında fon elde edecektir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2.(c) maddesinde yer almaktadır.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arza aracılık, tüm Konsorsiyum Üyeleri tarafından en iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

İhraççı, İhraççının hâkim ortakları ile payların halka arzını gerçekleştirecek yetkili kuruluşlar arasındaki Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 09.04.2021 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, İhraççı, Halka Arz Eden Ortaklar, DenizYatırım ve TSKB eş liderliğinde oluşturulan Konsorsiyum'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtıma ilişkin hükümler ile işbu İzahname'nin 25.1.4 bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Payların halka arzından halka arzın başarısına bağlı olarak, halka arz eden ortaklar olan Doğanlar Yatırım Holding ve Maven Enerji ile İhraççı pay satış geliri; halka arza aracılık eden DenizYatırım, TSKB ve konsorsiyum üyeleri aracılık komisyonu elde edecektir.

DenizYatırım, TSKB, Şirket ve Halka Arz Eden Ortaklar arasında 18.01.2021 tarihinde Halka Arza Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi imzalanmıştır.

DenizYatırım, TSKB, Şirket, Halka Arz Eden Ortaklar ve Konsorsiyum Üyeleri arasında 09.04.2021 tarihinde Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi imzalanmıştır.

Halka Arz Eden Ortak olan Doğanlar Yatırım Holding halka arz fiyatından 7.333.333 adet pay satacaktır. (Ek satış hakkının tamamının kullanılması halinde: 9.833.333)

Halka Arz Eden Ortak olan Maven Enerji halka arz fiyatından 7.333.333 adet pay satacaktır. (Ek satış hakkının tamamının kullanılması halinde: 9.833.333)

Halka arza aracılık eden DenizYatırım, TSKB ve konsorsiyum üyelerinin alacağı toplam aracılık komisyonu işbu İzahname'nin 28.1 bölümünde belirtilmiştir.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Eş Liderleri olarak görev alan DenizYatırım ve TSKB arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Eş Liderleri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Eş Liderleri'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Akol Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Akol Hukuk Bürosu doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International) arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International) ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International) doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International) Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Şirket ile Fiyat Tespit Raporu'ndaki varsayımlarda kullanılan Şirket'in faaliyet gösterdiği tesislere Teknik Güvence Raporu'nu hazırlayan İstanbul Teknik Üniversitesi ve İTÜ İnşaat Fakültesi Çevre Mühendisliği Bölümü akademisyenleri arasında halka arz başarısına veya gelirine bağlanmış herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa, en erken işlem görme tarihleri:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası Yıldız Pazar'da işlem görmesi amacıyla Borsa İstanbul'a başvuruda bulunulmuştur.

10 Nisan 2021

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

BİOTRENE ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1700000 Tel: 0216 650 00 00 Fax: 0216 650 00 70 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949 Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic. Sic No. 302294-5 Beykoz V.D. 8130945739

Şirket paylarının halka arzı bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, Halka Arz Edilen Paylar'ın satış tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi, BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ'ın vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi, BİAŞ'ın yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Yoktur.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Yoktur.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Yoktur.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Yoktur.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Yoktur.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Yoktur.

16 Nisan 2021

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Erturk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi 3090389949 Ticaret Sicil No.431773

MAKEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Erturk Sok No:3/1-1 Beykoz / ISTANBUL Ticaret Sicil No.302294-5 Beykoz V.D. 6130945739

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden Ortaklar	Adresi	Aldığı Görevler veya Diğer Önemli İlişkilerin Mahiyeti
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.	Kavacık Mahallesi, Ertürk sokak, No:3 Beykoz/İstanbul	Paylarını halka arz edecek ortak son üç yıl içinde Şirket'te herhangi bir görev almamıştır ve Şirket ile pay sahipliği haricinde herhangi bir önemli mahiyette ilişkisi mevcut değildir.
Maven Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Kavacık Mahallesi, Ertürk sokak, No:3 Beykoz/İstanbul	Paylarını halka arz edecek ortak son üç yıl içinde Şirket'te herhangi bir görev almamıştır ve Şirket ile pay sahipliği haricinde herhangi bir önemli mahiyette ilişkisi mevcut değildir.

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Şirket'in 128.000.000 TL nominal tutarındaki mevcut ödenmiş sermayesinde, Doğanlar Yatırım Holding'in 64.000.000 TL nominal değerde ve %50,00 oranında ve Maven Enerji'nin 64.000.000 TL nominal değerde ve %50,00 oranında payı bulunmaktadır.

Şirket'in 128.000.000 TL nominal tutarındaki mevcut ödenmiş sermayesinde, Doğanlar Yatırım Holding'in sahip olduğu 7.333.333 TL nominal değerdeki ve Maven Enerji'nin sahip olduğu 7.333.333 TL nominal değerdeki toplam 14.666.666 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir.

Ayrıca, Doğanlar Yatırım Holding'in Şirket sermayesinde sahip olduğu 2.500.000 TL nominal değerli pay ile Maven Enerji'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu 2.500.000 TL nominal değerli pay ek satışa konu edilebilecektir.

Halka arz sonrasında Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır.

Ortağın Unvanı	Halka Arzdan Önce		Halka Arzdan Sonra (Ek Satış Hariç)		Halka Arzdan Sonra (Ek Satış Dahil)	
	TL	%	TL	%	TL	%
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.	64.000.000	50,00	56.666.667	37,78	54.166.667	36,11
Maven Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	64.000.000	50,00	56.666.667	37,78	54.166.667	36,11
Halka Açık Kısım	-	-	36.666.666	24,44	41.666.666	27,78
Toplam	**128.000.000**	**100,00**	**150.000.000**	**100,00**	**150.000.000**	**100,00**

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

13 Nisan 2021

Şirket, 01.03.2021 tarihli ve 2021/9 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca, Halka Arz Edilen Paylar dışında kalan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
OTREND YATIRIMLARI A.Ş.
ÇEVRE VE ENERJİ
DOĞANLAR YATIRIM HOLDING A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket ortaklarından Doğanlar Yatırım Holding, 01.03.2021 tarihli ve 2021/7 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca Halka Arz Edilen Paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını taahhüt etmiştir. Şüpheye mahal vermemek adına Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında Ortaklar tarafından alınan paylar işbu taahhüt kapsamında değildir.

Şirket ortaklarından Maven Enerji, 01.03.2021 tarihli ve 2021/3 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca Halka Arz Edilen Paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını taahhüt etmiştir. Şüpheye mahal vermemek adına Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında Ortaklar tarafından alınan paylar işbu taahhüt kapsamında değildir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

Şirket ortaklarından Doğanlar Yatırım Holding, 01.03.2021 tarihli ve 2021/7 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü ile Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında Borsa'dan geri alınabilecek paylar hariç olmak üzere, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca maliki oldukları Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını taahhüt etmiştir.

Şirket ortaklarından Maven Enerji, 01.03.2021 tarihli ve 2021/3 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü ile Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında Borsa'dan geri alınabilecek paylar hariç olmak üzere, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca maliki oldukları Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını taahhüt etmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

10 Nisan 2021

BOSTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.

DOĞANLAR YATIRIM HOLDING A.Ş. Beykoz Vergi Dairesi 3090339949 Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Erguvan Sok. No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL Ticaret Sicil No:302294-5 Beykoz V.D. 6130945739

27.4. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Günlük Alım Emri Taahhüdü:

Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı gün dahil olmak üzere 10 işlem günü süreyle (**"Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi"**) her gün açılış seansında, gerçekleşen halka arz fiyatından, DenizYatırım aracılığı ile Halka Arz Eden Ortaklar adına ek satışın yapılmaması durumunda 1.650.000 adet, ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda 1.875.000 adet, her halükârda "satışı gerçekleştirilen pay adedi x %45'inin / 10" kadar pay adedi günlük geçerli alım emri olarak girilecektir. Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında kullanılacak azami kaynak satışı gerçekleştirilen pay adedinin %45 (Y/yüzdekırkbeş)'ine karşılık gelen tutar olacaktır.

Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında Şirket pay alımı için kullanılacak kaynak Halka Arz Eden Ortaklar tarafından DenizYatırım veya Denizbank A.Ş. nezdinde bloke edilecektir.

10 iş günü içinde halka arz fiyatı, o gün için Borsa'da geçerli taban fiyatın altında kalıyor ise Halka Arz Eden Ortaklar'ın o iş günü için günlük emir girme yükümlülüğü tamamlanmış sayılır.

10 iş günü içinde halka arz fiyatı, o gün Borsa'da geçerli tavan fiyatın üstünde kalıyor ise, günlük alım emri o gün geçerli fiyat aralığının tavanından girilerek o iş günü için Halka Arz Eden Ortaklar'ın emir girme yükümlülüğü yerine getirilir.

Günlük Alım Emri Uygulaması boyunca satın alınan Şirket payları, Borsa İstanbul'da Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi içinde (10 iş günü) satışa konu olamayacaktır.

Söz konusu Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında sisteme girilecek en yüksek fiyat, KAP'ta ilan edilecek olan nihai halka arz fiyatı olup, bu fiyatın üzerinde alım yapılmayacaktır. Ancak KAP'ta ilan edilecek olan nihai halka arz fiyatının, Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi içinde o gün Borsa'da geçerli tavan fiyatın üstünde kalması durumunda KAP'ta ilan edilecek olan nihai halka arz fiyatının altındaki fiyatlardan alım yapılması mümkün olabilecektir.

Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında gerçekleştirilecek işlemler 10 işlem günü süreyle sınırlıdır. Arife günü vb. herhangi bir nedenle BIST yarım gün işleme açık olmuş olsa dahi o gün DenizYatırım aracılığı ile Halka Arz Eden Ortaklar adına emir girilmesi ya da yukarıda bahsedilen şekilde emir girme yükümlülüğünün tamamlanmış sayılması koşuluyla o günkü yükümlülük yerine getirilmiş sayılacaktır.

Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında yapılan işlemler Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi boyunca günlük olarak ve Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi sonunda Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında alınan tüm paylar KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

13 Nisan 2021

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket, halka arzdan 363.000.000 TL ile 396.000.000 TL aralığında brüt gelir elde edecektir. Halka Arz Ortaklar ise halka arzdan 241.999.989 TL ila 263.999.988 TL (ek satış dâhil 324.499.989 TL ila 353.999.988 TL) aralığında brüt gelir elde edecektir.

Halka arzın hem mevcut ortakların sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti Halka Arz Edilen Paylar'ın

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949 Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Ticaret Sicil No:302294-5 Beykoz V.D. 6130945739

birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Ortaklar ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket' in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin ek satış hariç 34.796.204 TL ile 37.436.204 TL aralığında, ek satış dahil 38.753.704 TL ile 41.753.704 TL aralığında olacağı tahmin edilmektedir. Pay basına düşecek maliyetin ise minimum 0,93 TL ile maksimum 1,02 TL aralığında olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de ek satış hariç 340.133.902 TL ile 371.549.902 TL aralığında ek satış dahil 340.191.761 TL ile 371.607.761 TL aralığında olması tahmin edilmektedir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Maliyet	Karşılayan Taraf	Ek Satış Hariç (TL)		Ek Satış Dahil (TL)	
		Taban Fiyattan	Tavan Fiyattan	Taban Fiyattan	Tavan Fiyattan
SPK Kurul Ücreti* (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	Şirket	150.000	150.000	150.000	150.000
SPK Kurul Ücreti* (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	Şirket	170.500	187.000	170.500	187.000
	Halka Arz Eden Ortaklar	113.667	124.667	152.417	167.167
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (18.000 TL +BSMV)	Şirket	11.340	11.340	9.979	9.979
	Halka Arz Eden Ortaklar	7.560	7.560	8.921	8.921
MKK Üyelik Ücreti (Sermaye üzerinden %0.1+BSMV, min 3.458, max 86.417)	Şirket	108.772	108.772	108.772	108.772
Bağımsız Denetim + KDV	Şirket	147.500	147.500	147.500	147.500
Reklam, Medya Satın Alma, Matbaa, Kargo Pazarlama ve Halkla İlişkiler (KDV Dahil)	Şirket	4.400.000	4.400.000	4.400.000	4.400.000
Aracılık Komisyonu +BSMV	Şirket	17.242.500	18.810.000	17.242.500	18.810.000
	Halka Arz Eden Ortaklar	11.494.999	12.539.999	15.413.749	16.814.999
	Şirket	470.820	470.820	414.322	414.322

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medip Iş Kuleleri Cad. 81 Finanler 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr
13 Nisan 2021
DİSTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1760
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No.431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No: 802294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Hukuki Danışmanlık (vergiler dahil) ve Teknik Danışmanlık (KDV dahil)	Halka Arz Eden Ortaklar	313.880	313.880	370.378	370.378
Rekabet Kurulu Ücreti (Artırılan sermaye üzerinden onbinde 4)	Şirket	14.667	14.667	14.667	14.667
Diğer	Şirket	150.000	150.000	150.000	150.000
Toplam Maliyet	**Toplam**	**34.796.204**	**37.436.204**	**38.753.704**	**41.753.704**
	Şirket	22.866.098	24.450.098	22.808.239	24.392.239
	Halka Arz Eden Ortaklar	11.930.106	12.986.106	15.945.465	17.361.465
Halka Arz Büyüklüğü	**Toplam**	**604.999.989**	**659.999.988**	**687.499.989**	**749.999.988**
	Şirket	363.000.000	396.000.000	363.000.000	396.000.000
	Halka Arz Eden Ortaklar	241.999.989	263.999.988	324.499.989	353.999.988
Net Halka Arz Geliri	**Toplam**	**570.203.785**	**622.563.784**	**648.746.285**	**708.246.284**
	Şirket	340.133.902	371.549.902	340.191.761	371.607.761
	Halka Arz Eden Ortaklar	230.069.883	251.013.882	308.554.524	336.638.523
Halka Arz Edilen Pay Adedi	**Toplam**	**36.666.666**	**36.666.666**	**41.666.666**	**41.666.666**
	Şirket	22.000.000	22.000.000	22.000.000	22.000.000
	Halka Arz Eden Ortaklar	14.666.666	14.666.666	19.666.666	19.666.666
Pay Başına Maliyet	**Toplam**	**0,95**	**1,02**	**0,93**	**1,00**
	Şirket	1,04	1,11	1,04	1,11
	Halka Arz Eden Ortaklar	0,81	0,89	0,81	0,88

** Kurul'un 24.06.2016 tarihli ve 2016/20 sayılı Bülteni'nde yayımlanan 24.06.2016 tarih ve 20/710 sayılı Kararı ile belirli olmayan bir süre için, Kurul ücretlerinde %50 oranında indirim yapılmıştır. Yukarıda belirtilen bu maliyetlerden %50 indirim yapılacaktır. Toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplarında bu indirimler dikkate alınmıştır.*

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'e değer yaratacak yatırım fırsatlarının fonlanması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

13 Nisan 2021

Biotrend paylarının halka arzı, sermaye artırımı ve mevcut ortakların sahip olduğu payların satışı şeklinde olacaktır. Şirket'in pay sahiplerinden Doğanlar Yatırım'a ve Maven Enerji'ye ait olan paylardan, ek satış hariç olmak üzere, toplam 14.666.666 adet pay ve Şirket tarafından yeni ihraç edilecek toplamda 22.000.000 pay ile birlikte toplam 36.666.666 adet pay ve ek satış olması durumunda toplam 41.666.666 adet pay, halka arz kapsamında satılacaktır. Şirket, pay sahiplerinin satışından ve ek satıştan herhangi bir gelir elde etmeyecektir.

Sermaye artırımı aracılığıyla İhraççı'ya sağlanacak net nakit girişinin 340 milyon TL ila 371,6 milyon TL aralığında olması beklenmektedir.

Biotrend yönetim kurulunun 12.04.2021 tarihinde aldığı 2021/25 sayılı karar ile sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak net gelirin; aşağıda detayları verilen şekilde kullanılması planlanmaktadır.

Kullanım Alanı	Kullanım Tutarı
Kapasite ve Altyapı Yatırımları, Potansiyel İnorganik Büyüme	%40 - %60
İşletme Sermayesi	%20 - %30
Kredilerin Kapatılması	%20 - %30

- **Kapasite ve Altyapı Yatırımları, Potansiyel İnorganik Büyüme:** Net gelirlerin takriben %40 - %60'ına denk gelen kısmı, sabit kıymet yatırımları ve büyüme fırsatları için kullanılacaktır.

  Sabit kıymet yatırımlarının içerisinde, Şirket'in biyokütle, biyogaz ve biyolojik yakıt hazırlama alanlarındaki mevcut kapasitesinin genişletilmesi, atık ayırma, atık aktarma istasyonları, atıktan türetilmiş yakıt (ATY) ve iş konusu ile ilgili diğer yatırımların yapılması, mevcut tesis altyapısının güçlendirilmesi, yeni tesislerinin açılması, endüstriyel atıklar, arıtma çamurları ve tehlikeli atıkların bertarafı gibi konularda mevcut operasyonlarının genişletilmesi yer almaktadır. Bu bağlamda, özellikle biyogaz, biyokütle ve biyolojik atık hazırlama alanlarında gelecek büyümeyi karşılayabilmek adına 2021 yılı içerisinde Şirket 1 biyokütle ve 4 biyogaz tesisi açarak toplam tesis sayısını 17'ye çıkarmayı hedeflemektedir.

  Sabit kıymet yatırımlarına ek olarak Şirket, piyasada faaliyet gösteren mevcut diğer şirketlerin satın alınması yoluyla (inorganik) elde edebileceği büyüme fırsatlarını takip etmekte olup, buraya ayrılan fonun bir kısmı ile bu kapsamda inorganik büyüme gerçekleştirebilecektir.

- **İşletme Sermayesi İhtiyaçları:** Net gelirlerin takriben %20 - %30'una tekabül eden diğer kategori, Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasıdır. Şirket, artan gelirler ile birlikte büyüyen yükümlülüklerini yerine getirmek, hammadde tedariği ve biyokütle santrallerinin biyolojik yakıt ihtiyaçları için gerekli stok birikimi dahil tedarikçilerine zamanında ödemeler yapabilmek ve operasyonlarını kesintisiz bir şekilde sürdürmek için bu gelirleri kullanmayı hedeflemektedir.

- **Kredilerin Kapatılması:** Net gelirlerin takriben %20 - %30'unu temsil eden bu kategori, şirketin hızlı organik büyümesi sürecinde ve Üretim Şirketleri'nin hisselerinin alımı sırasında kullanılmış olan göreceli yüksek maliyetli kısa ve orta vadeli kredilerin kapatılmasında kullanılabilecektir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertuğ Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertuğ Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic No:602294-5
Beykoz V.D. 6130945739

Şirket'in, halka arzdan elde edilen net gelirleri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanamadığı ölçüde, Şirket menfaatleri doğrultusunda kategoriler arasında bir geçiş yapılabilecek ve/veya elde edilen söz konusu net gelirler ile istikrarlı bir şekilde faaliyetlerine devam eden bağlı ortaklık ve iştiraklerin mali yapılarını ve faaliyetlerini güçlendirmek adına yukarıda anılan kalemler çerçevesinde ihtiyaç duyacakları yatırımlara finansman sağlanması ve yapacakları sermaye artırımlarına katılım sağlanması ve teknolojik alt yapı yatırımları, satış ve pazarlama faaliyetleri, eğitim ve geliştirme faaliyetleri gibi genel kurumsal amaçlar için kullanılacaktır.

29. SULANMA ETKİSİ

Sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde yapılacal halka arz sonucu olarak sermaye artırımı tarafında yapılacak 22.000.000 adet nominal değerli pay ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır.

(TL)	Sermaye Artırım Öncesi 31.12.2020	Sermaye Artırım Sonrası %0 Katılım	
		Taban Fiyattan	Tavan Fiyattan
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri) (31.12.2020)	200.158.964	200.158.964	200.158.964
Nakit Sermaye Artışı		22.000.000	22.000.000
İç Kaynaklardan Sermaye Artırımı			
Emisyon Primi		341.000.000	374.000.000
Sermaye Artırım Masrafları (Ek Satış Hariç)		-22.866.098	-24.450.098
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	200.158.964	540.292.866	571.708.866
Çıkarılmış Sermaye	128.000.000	150.000.000	150.000.000

Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli bir paya karşılık gelen)	1,56374 TL	3,60195 TL	3,81139 TL
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi	-	2,0382 TL 130,34%	2,2477 TL 143,74%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	-	12,8980 TL 78,17%	14,1886 TL 78,83%

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için halka arzın taban fiyattan gerçekleşmesi durumunda negatif 12,8980 TL tutarında ve %78,17 oranında sulanma etkisi; halka arzın tavan fiyattan gerçekleşmesi durumunda negatif 14,1886 TL tutarında ve %78,83 oranında sulanma etkisi olacaktır.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için sulanma etkisi halka arzın taban fiyattan gerçekleşmesi durumunda pozitif 2,0382 TL ve %130,34 oranında; halka arzın tavan fiyattan gerçekleşmesi durumunda pozitif 2,2477 TL ve %143,74 oranında olacaktır.

13 Nisan 2021

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Akol Hukuk Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International)	Bağımsız Denetim Hizmetleri
İstanbul Teknik Üniversitesi İnşaat Fakültesi Çevre Mühendisliği Bölümü'nden akademisyen Prof. Dr. İzzet Öztürk ve Doç.Dr. Mahmut Altınbaş	Teknik Güvence Raporu

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde izahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayımlanmasında ilgili raporlarını hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Bağımsız Denetim Raporları

Unvanı	: Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International)
Adresi	: Maslak Office Building, Sümer Sokak No:4 Kat:2 34485, Maslak/İstanbul
Sorumlu Denetçi	: Eray Yanbol

Hukukçu Raporu

Unvanı	: Akol Hukuk Bürosu
Adresi	: Levent Mahallesi, Kanyon Ofis Binasi Buyukdere Cad. No:185 Kat:12, 34394 Sisli/İstanbul
Telefon	: 212 264 6000

Teknik Güvence Raporu 16 Nisan 2021

Unvanı	: İstanbul Teknik Üniversitesi İnşaat Fakültesi Çevre Mühendisliği Bölümü'nden akademisyen Prof. Dr. İzzet Öztürk ve Doç.Dr. Mahmut Altınbaş
Adresi	: İTÜ Ayazağa Kampüsü, Rektörlük Binası, 34469 Maslak-İSTANBUL
Telefon	: 0 (212) 285 30 30

31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporları, Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Member of JPA International tarafından hazırlanmıştır.

Söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü ve dikkat çeken husus aşağıdaki gibidir:

1) Görüş

Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklığının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile, önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Topluluktan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, meslekî muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

13 Nisan 2021

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.

DOĞAN HOLDİNG YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

MAVİ ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Hasılatın Muhasebeleştirilmesi Grup'un başlıca hasılat elde ettiği gelir unsurları elektrik üretim hizmetleridir. Hizmetlerin hasılatın kayıt edilmesi için, gelirin zamanında ve doğru bir şekilde tespit edilmesinin gerekmesi, hizmet teslimlerinin oluştuğu dönemlerin incelenmesi sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır. Finansal tablolardaki hasılat ile ilgili muhasebeleştirme esasları Dipnot 2 detaylı olarak açıklanmıştır.	Bu kilit denetim konusunu ele almak için denetim prosedürleri tasarlarken hasılatın kaydedilmesine ilişkin Grup yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TMS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığı göz önünde bulundurulmuştur. Risk değerlendirme çalışmalarımızda Grup'un hasılata ilişkin tasarladığı iç kontrol prosedürlerinin etkinliği değerlendirilmiştir. Şirketin yıl sonunda yaptığı elektrik üretim hizmetleri hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında hasılata ilişkin gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgeler ve teslim tutanakları karşılaştırarak test edilmiştir. Çalışmalarımızın neticesinde, hasılatın muhasebeleştirilmesinin makul olduğu görülmüştür.

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denentim hizmetleri sunan hiçbir taraf, halka arz eden ortaklar tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.

Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

1 3 Nisan 2021

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Erturk Sk. No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erturk Sokak No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Erturk Sok.
No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No: 302294-5
Beykoz V.D. 0130945739

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Şirket'in bağlı ortaklığı olan İlda, Landfill Enerji'nin sermayesinin %50'sine sahiptir.

a) Ticaret unvanı: Landfill Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.

b) Faaliyeti: Elektrik Enerjisi Üretimi

c) İştirak ve oy hakkı oranı ve tutarları: (iştirak oranı) %50 – (oy hakkı oranı) %50 – 3.000.000 adet pay

d) Sermayesi: 6.000.000 TL

e) Yedekleri:17.465.221 TL

f) Olağan faaliyetlerden elde edilen kar/zararları: 27.700.680 TL

g) İhraççının finansal tablolarında hangi değer üzerinden izlendiği: TFRS

h) İhraççının bu finansal yatırımlara olan sermaye taahhütleri: yoktur

i) İhraççının finansal yatırımlardan, bu finansal yatırımların son yıl hesap dönemlerine ilişkin olarak aldığı/alacağı temettü tutarı: Yoktur

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecek payların elde tutulması, elden çıkarılması işle kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikli durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

32.1 Genel Bakış

32.1.1 Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("**Tam Mükellef**") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("**Dar Mükellef**") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("**GVK**") uyarınca, (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye'de bulunması veya ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla tam mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurtdışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili

kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka Arz Edilecek Paylar'a sahip kişilerin, söz konusu payların Borsa İstanbul'da elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilecek Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2021 takvim yılları için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	**Gelir Vergisi Oranı (%)**
24.000 TL'ye kadar	15
53.000 TL'nin 24.000 TL'si için 3.600 TL, fazlası	20
130.000 TL'nin 53.000 TL'si için 9.400 TL (ücret gelirlerinde 190.000 TL'nin 53.000 TL'si için 9.400 TL), fazlası	27
650.000 TL'nin 130.000 TL'si için 30.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL'nin 190.000 TL'si için 46.390 TL), fazlası	35
650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 212.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 207.390 TL), fazlası	40

32.1.2 Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("**KVK**") uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Halihazırda kurum kârlarına uygulanmakta olan ve 2021 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %20'dir. KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun tam mükellef olarak değerlendirilebilmesi için; (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum dar mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. Türkiye'de değerlendirilmesi ifadesinden maksat ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecisi Mah. Cad. 81 Fındıklı 34421 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr
BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Mersis No: 0176041497600001
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erturk Sokak No.3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739
10 Nisan 2021

ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

32.2 Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları

GVK'nın Geçici 67. maddesinin 1. Fıkrası uyarınca 31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. Diğerlerinin yanı sıra, Borsa İstanbul'da işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. Takasbank-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

Borsa İstanbul'da işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya alıcı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

i. alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,

ii. alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

iii. menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),

iv. aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2013/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 21

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIM A.Ş.
DOĞAN LAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlarda 24.05.2020 tarihinden itibaren iktisap edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikaları için %15, diğerleri için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve sigorta muameleleri vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dahil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dahil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Dövize, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki Türk Lirası karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, tam mükellef ve dar mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümleri çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Mersis No: 0237001630300113

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mersis No: 0-4[illegible] Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Mersis No : 0176041497600001

DOĞAN HOLDİNG YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVİ ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Beykoz Tic.Sic.No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye de bu gelirler dahil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranları Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) dar mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) dar mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup,

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (halihazırda 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulamak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif suretiyle vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif suretiyle vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarılması

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773
Beykoz V.D. 6130945736
16 Nisan 2021

yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2 Kurumlar

32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip verilendirilecektir.

32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısıyla istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimî temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme tam mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimî temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden dar mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergi Durumu

01.01.2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 35. maddesi ile, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
6 Nisan 2021

maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip tam mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların işyeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dahil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3 Paylara İlişkin Kâr Paylarının ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la değişik 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; (i) tam mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) dar mükellef gerçek kişilere; (v) dar mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam mükellef kurumlarca; (i) tam mükellef kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2. maddesi uyarınca tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapılmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:161 K:9
Mersis No: 0313166743400010
Ticaret Sicil No: 42527
www.sasb.com.tr
10 Nisan 2021
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Tel: 0216 680 00 00
Mersis No: 0176041497600001
DOĞANLAR HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 502294-5
Beykoz V.D. 8130946739

%15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

13 Nisan 2021

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safi kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak, %20 kurumlar vergisi oranı, 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22'ye çıkarılmıştır.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca (normal oran olan %20 üzerinden) iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Şirket'in kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır; öte yandan, Şirket'in operasyonları esasen hissedarı olduğu Üretim Şirketleri üzerinden devam ettiği için ve anılan şirketler de direkt olarak halka arz edilmedikleri için, Üretim Şirketleri bu düzenlemeden faydalanamayacaklardır; dolayısı ile anılan vergi indirimi gerçek esaslı anlamda bir olumlu etki yaratmayacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kâr payları bu istisnadan yararlanamaz.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecisi Mebusan Cad. 81 Eminönü 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM ... ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
... İSTANBUL Beykoz V.D.
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 ...
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No: 421773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimî temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

33B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 İç Kapı No: 1, Beykoz, İstanbul adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesi (www.biotrendenerji.com.tr) ile KAP'ta tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) **İzahname'de yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)**

2) **İhraççı'nın İzahname'de yer alması gereken mali tabloları**

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

EK 3: İhraççı'nın 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

EK 5: Teknik Güvence Raporu

EK 6: Teknik Güvence Raporu'nu Hazırlayanların Sorumluluk Beyanları

EK 7: Akol Hukuk Bürosu'nun Hukukçu Raporu

16 Nisan 2021

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Eindirmeyi 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 425221 www.tskb.com.tr

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIM
Beykoz İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00
Mersis No: 017604...

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:...
Beykoz İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:302294-5
Beykoz V.D. 8130945736