



Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları A.Ş.
Başvuru İzahnamesi

Taslak niteliğindeki bu İzahname yayımlanma tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvurusu çerçevesinde incelenmekte olup henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca Şirket'in internet sitesinde, Halka Arza Aracılık Eden Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr) yayımlanacaktır. Halka arz kapsamında herhangi bir yatırım kararı Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip verilmeli ve yatırımcılar bu kararlarını nihai İzahname'de yaptıkları incelemelere dayandırmalıdır.

Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları Anonim Şirketi
Başvuru İzahnamesi

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../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 dağıtımına 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 değerlendirme 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 Mevzuatı D.Ş. Fındıklı 24/27-İstanbul
Ticaret Sicil No: 42627 - www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Güyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler Beşiktaş/İstanbul - 34394
Tic. Sic. No: 2910110743 / Tic. Sic. No: 2910110743
Mersis No: 081010178300013

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. / Etiler Sk. No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL - Beykoz V.D. 346041
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 77
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No: 331773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Öğüt Arık Mah. / Etiler Sk. No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL - Beykoz V.D. 346041
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavacık Mah. / Etiler Sk. No:3/1-1

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 öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

**DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.**
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
V.No:291110783 Tic. Sic. No:385440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291011078300013

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

**BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.**
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3 Kat:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 7600118
Tel: 0216 636 40 00 Fax: 0216 636 00 07
Mersis No: 0176044497800001

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
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Remzi Ögüz Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 2/1/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 445 09 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

2. ÖZET

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

5. RİSK FAKTÖRLERİ

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

19. ANA PAY SAHİPLERİ

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

21. DİĞER BİLGİLER

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

29. SULANMA ETKİSİ

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

35. EKLER

4

10

11

12

15

31

31

34

55

82

126

129

135

149

153

153

154

154

163

164

174

176

179

184

190

210

213

220

235

236

239

242

243

247

247

256

257

257

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 84-86 Kat: 5 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 137 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.N. No: 330903 Tic. Sic. No: 266440
Tic. Sic. No: 0291119-8-30-4013

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Enerji Sk. No: 5 / İçişleri N.
Beykoz / İSTANBUL Beykoz / D. : 760414
Tel: 0216 880 00 00 Faks: 0216 880 00 70
Mersis No: 0176041497800001

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. Akatlar bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 061300457390000
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
A.Ş.	: Anonim Şirketi
AB	: Avrupa Birliği
ABD	: Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları / USD	: 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
Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	: 18.01.2021 tarihinde imzalanan Halka Arza Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi ve [•] tarihinde imzalanan "Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi"
Atık Yönetimi Yönetmeliği	: 02.04.2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği
ATM	: Otomatik Para Çekme Makinesi (<i>Automated Teller Machine</i>)
ATY	: Atıktan türetilmiş yakıt
Avro / EUR	: 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 Altieylül 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.

Türkiye Sanat Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediçisi Medusa Cad. 81 Fındıklı 34227 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 | www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 K:9
Esenyurt 34394 Şişli - İSTANBUL
V.Nr: 29310110783 Y.Nr: 339440
www.denizyatirim.com.tr
Sicil No: 029301107830-0013

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
İnvacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Kapı No: 3
Beşiktaş / İSTANBUL Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 680 00 00 Fax: 0212 680 00 00
Mersis No: 0176041493600001

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

MAYEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğlu Atık Mah. Akmerkezi bulvarı
No: 2/1/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavaklıdere V.D. 613 024 5249

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. B1 Kat: 24/27 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 131 Kat: 3
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 27110783 / Tic. Sicil No: 27110783
Mersis No: 08510010783000000000000000

BIOTREND ENERJİ YATIRIMLARI
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 27110783 / Tic. Sicil No: 27110783
Mersis No: 08510010783000000000000000

Biotrend / İhraççı / Halka Arz Eden / Şirket	:	Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları A.Ş.
Biyomek	:	Biyomek Elektrik Enerjisi Üretimi Sanayi ve Ticaret A.Ş.
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.
Deniz Yatırım / 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 / 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
EPIAŞ	:	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.
EPKn	:	30.03.2013 tarihli ve 28603 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu
Esas Sözleşme	:	Biotrend esas sözleşmesi

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere Mahallesi Emek Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sicil No: 27110783 / Tic. Sicil No: 27110783
Mersis No: 08510010783000000000000000

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 21/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 06 47
Mersis No: 0613094573000001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

ETKB	:	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı
EÜAŞ	:	Elektrik Üretim A.Ş.
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
GVK	:	06.01.1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
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
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 Tesis, Harmandalı Tesis ve Menderes Tesis
JES	:	Jeotermal elektrik santrali
KAP	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kapıkaya Tesis	:	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 Tesis
Maven Enerji / Halka Arz Eden / 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 Tesis	:	İzmir ili, Menderes ilçesinde bulunan, Güney 2 Bölgesi Entegre Katı Atık Yönetim Tesis 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
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 Orduzu Tesisi (Lisanssız) ve Kapıkaya Tesisi ile entegre 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 Orduzu Tesisi (Lisanslı) ve Kapıkaya Tesisi ile entegre 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
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
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 [•] 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.
YEK	:	Yenilenebilir enerji kaynakları
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

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

[BORSA GÖRÜŞÜ EKLENECEKTİR.]

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:741K/9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
V.No:30-0110783 T.C. Sicil No:388440
www.denizyatirim.com
Ticaret Sicil No: 0291-0110-7830-0013

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

BIOTREND
ENERJİ VE ENERJİ YATIRIMLARI
Tic. Sicil No: 27000 Sk. No:31 K. Kat: N
Beykoz - İSTANBUL Beykoz V.D. 760611
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 ORTAKLIK
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/29 Çankaya - ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0602004573900001
Kayıtlıdır. E.Ö. 613 094 5739

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

[EPDK GÖRÜŞÜ EKLENECEKTİR.]

**DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.**
Büyükdere Cad. No:147 K:9
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
AV No:2910110783 Tic Sic No:388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 02910110783000013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 31 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 | www.tskb.com.tr

**BIOTREND
EVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.**
Cavrak Mah. Ertürk Sok. No:3/1 65090 K
Beykoz / İSTANBUL Beykoz Y.D. 756040
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 00
Mersis No : 017604145000001

DÜŞÜNME YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Karaköy 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 Öğüz Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0 212 441 01 19 Faks: 0 212 462 00 00
Mersis No: 081300443900001
Kavaklıdere Y.D. 613 004 5739

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN 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: 03.03.2021 Adı Soyadı: İlhan Doğan Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 03.03.2021 Adı Soyadı: Murat Doğan Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Vekili	

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medişi Mahallesi Cad. 81 Fındıklı 34027 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

Halka Arz Eden Ortak Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 03.03.2021 Adı Soyadı: Murat Doğan Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 03.03.2021 Adı Soyadı: Salih Tuncer Mutlucan Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi	

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 17 Kat: 9
Etiler 34394 Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270844
Ticaret Sicil No: 0227014078000013

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Etiler Mahallesi Ertürk Sok. No: 3/1-1 Kat: 1
Beşiktaş / İSTANBUL / Türkiye
Tic. Sic. No: 270844
Ticaret Sicil No: 0227014078000013

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklı Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1
Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270844
Ticaret Sicil No: 0227014078000013

MAYEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Ark Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Kat: 2 / ANKARA
Tic. Sic. No: 270844
Ticaret Sicil No: 0227014078000013

Halka Arz Eden Ortak Maven Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 03.03.2021 Adı Soyadı: Ogün Doğan Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 03.03.2021 Adı Soyadı: Salih Tuncer Mutlucan Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi	

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
 Mevlut Necdeti Çaldıran Cad. 81 Fıkhı 34427 İstanbul
 Ticaret Sicil No : 42527 / www.tisib.com.tr

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 03.03.2021 Adı Soyadı: Nurullah Erdoğan Görevi: Genel Müdür Yardımcısı	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 03.03.2021 Adı Soyadı: İhsan Engindeniz Görevi: Bölüm Müdürü	

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 111/9 Kat: 9
 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
 V.Nr: 2930110783 T.C. Sicil No: 269440
 www.denizyatirim.com.tr
 Ticaret Sicil No: 025401110 / 830-0013

BIOTREND
VRE VE ENERJİ YATIRIMLARI
 Kavaklıdere V.D. 813 094 5739
 V.Nr: 2930110783 T.C. Sicil No: 269440
 Ticaret Sicil No: 0176041497800001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
 Kavaklıdere V.D. 813 094 5739
 V.Nr: 2930110783 T.C. Sicil No: 269440
 Ticaret Sicil No: 0176041497800001

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
 Remzi Özoğuz Arık Mah. Atatürk Bulvarı
 No: 211/22 Çankaya/ANKARA
 Tel: 0312 441 01 19 Faks: 0312 465 08 47
 Mersis No: 0613094573900001
 Kavaklıdere V.D. 813 094 5739

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 03.03.2021 Adı Soyadı: Onur Aksoy Görevi: Müdür	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 03.03.2021 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.

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:
Adı Soyadı: Prof. Dr. İzzet Öztürk Görevi: Akademisyen Adı Soyadı: Doç. Dr. Mahmut Altınbaş Görevi: Akademisyen	TEKNİK GÜVENCE RAPORU

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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 11 Kat: 11
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tsb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 11
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 27498 / Mersis No: 0831001010780000013

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No: 3/1 İç Kapı: 1
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0 212 368 00 00 / Faks: 0 212 368 00 00
Mersis No: 0178041497000001

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 Özgüzar Mah. Atilörk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 061309453900001
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No: 3/1 İç Kapı: 1

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediçis Medya San. Tic. A.Ş.
Ticaret Sicil No: 42527 | www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 270990
Mersis No: 08330011078300013

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIM HİSARİ A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 Kat: 1
Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 270990
Mersis No: 08330011078300013

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 Kat: 1
Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 270990
Mersis No: 08330011078300013

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Ark. Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Tic. Sicil No: 270990
Mersis No: 08330011078300013
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 Kat: 1

	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	İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	2020 yıl sonu itibarıyla faaliyette olan 55,8 MWe kapasiteye ilaveten, 2021 yıl sonu itibarıyla Şirket'in toplam 17 tesiste 12.000 Ton/Gün evsel atık işleme ve 700 Ton/Gün tarımsal ve ormansal atık işleme kapasitesine ulaşması hedeflenmektedir. 2021 yılsonu itibarıyla toplam kurulu güç 90 MWe yaklaşırken toplam lisans gücünün de 180 MW seviyesine ulaşması hedeflenmektedir. Benzer şekilde 3 tesiste yapımı devam eden ayırma tesislerinin devreye alınması ve 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 stok tutmaya başlamışlardır ve bu eğilim devam edecektir. Şirket'in beklentilerini önemli derecede etkileyebilecek eğilimler, Şirket'in stratejisini etkileyebilecek hususlar, satış yapılan yurtiçi/yurtdışı pazarların özellikle ekonomik, siyasi krizler ve COVID-19 pandemisi nedeniyle daralma eğilimi, mevzuattan ve özellikle YEKDEM tarifesinden kaynaklanan belirsizlikler, atık tedarikinde gerçekleştirilecek değişiklikler ve Şirket'in borçluluk durumu olarak sıralanabilir.
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 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	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. Hâkim ortak olan Doğanlar Yatırım Holding, Şirket'te imtiyazlı oy hakkına sahip değildir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Doğanlar Yatırım Holding'in ortakları her biri %16,66'lık payla Davut Doğan, Adnan Doğan, Şadan Doğan, İlhan Doğan, İsmail Doğan ve Murat Doğan'dır. Ortakların Doğanlar Yatırım Holding'de imtiyazlı oy hakkı mevcut değildir. 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.
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

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:14 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic Sic No: 271107/81 Sic Sic No: 388440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 07250101076300013

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 eren 1 yıllık dönemde 5,8 milyon TL olan finansman geliri, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 3,1 milyon TL

EVREVE EMEKJI YATIRIMLARI A.Ş.
Yatırımcı, İşletme ve Satış Sk. No:3/1 Kapi No: 1
341402 / İSTANBUL Beykoz İlçe / 78041970
Tel: 0216 695 00 00 Faks: 0216 695 00 70
Mersis No: 07804149700010001

18
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavayıcı 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 Özgür Arık Mah. Akademi bulvarı
No: 211/22 Çankaya - ANKARA
Tel: 0 312 441 01 10 Faks: 0 312 465 09 41
E-posta: U613094573900001
Kavaklıdere Y.Đ. 613 094 5735

		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.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççının işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir 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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medişi Mesnehi Cad. 81 Etiler Kat:27 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 14 Kat: 9
Etiler Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 271107/Şif: 12 Kat: 9 No: 388440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 08130041497600001

CEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklıdere Etiler Sk. No:3/10 Kat:1 No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 76041976
Tel : 0212 680 00 00 Faks : 0212 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM ZİLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere Etiler Sk. No:3/11
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 0090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ramzi Özalp Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 11/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 48
Mersis No: 0813094573900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

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 128.000.000,00 TL kıymetinde olup, tamamı muvazaadan arı 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 • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı • Satma Hakkı • Azınlık Hakları • Özel Denetim İsteme Hakkı • İtfa/Geri Satma 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 [•] 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 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihinde sona eren mali dönemler için ilgili genel kurullarda kar dağıtım kararı alınmamıştır.

BIOTREND

		Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtımı yapıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 17. maddesi kapsamında belirlenecektir.
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. - 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, anılan sözleşmelerin tek taraflı feshedilmesine neden olabilir. - 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 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

		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, Şirket'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-saldırıları 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 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 [•] TL ile [•] TL aralığında brüt gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Ortaklar ise halka arzdan toplam [•] milyon TL ile [•] milyon TL (ek satış dâhil [•] milyon TL ile [•] milyon TL) aralığında brüt gelir elde edecektir. Halka arzın hem mevcut ortakların sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımını 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 [•] TL ile [•] TL aralığında, ek satış dahil [•] TL ile [•] TL aralığında olacağı tahmin edilmektedir. Şirket payına düşecek maliyetin ise minimum [•] TL ile maksimum [•] TL aralığında olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de [•] TL ile [•] TL aralığında olması tahmin edilmektedir.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Sermaye artırımını aracılığıyla İhraççı'ya sağlanacak net nakit girişinin [•] milyon TL - [•] milyon TL aralığında olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması,

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medisi Mahallesi Beşiktaş 1. Fındıklı 2. Kat Kat:27 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42627 www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 51 Kat: 9
Etiler Beşiktaş 34398 İstanbul
Tic. Sicil No: 270999
Mersis No: 0810101076300013

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sk. No:3 1. Kat Kat:1
Beykoz / İSTANBUL Beşiktaş V.D. 341976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Arık Mah. Atadark bulvarı
No: 211/22 Çankaya ANKARA
Tel: 0 312 441 01 10 Faks: 0 312 465 08 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavacık Mah. Etiler Sk. No:3 1. Kat Kat:1

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	%50 - %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 yönünde EPDK görüşü temin edilecektir.

Şirket'in 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'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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Fındıklı Kat: 10 İstanbul
Ticaret Sicil No: 25271 www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 16 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 270911/İc. Sicil No: 388440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 081101017100000013

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 İç Kapı No: 7
Beykoz/İSTANBUL Beykoz V.D. 7804197
Tel: 0216 680 00 00 Faks: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497000000

DOĞAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:27/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANKI VE TİCARET A.Ş.
Remzi Ağuz Arık Mah. Atatürk bulvarı/104
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 441 01 19 Faks: 0312 465 09 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

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 edilecek azami pay miktarı [•] adet olarak belirlenmiştir. Söz konusu sınırlamaya ilişkin uygulama işbu İzahname'nin 25.1.6 bölümünde detayı açıklanmış olup; halka arz edilen pay adedinin üzerinde talep gelmesi halinde her bir Yurt İçi Bireysel Yatırımcı için azami talep miktarı [•] 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 “arzin talebi karşılama oranı” bulunacaktır. Bulunan arzin 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 ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	İhraççı'nın paylarının halka arzından Halka Arz Eden Ortaklar pay satış geliri, halka arza aracılık eden DenizYatırım ve TSKB ise halka arza aracılık 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 [*] 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

BIOTREND

		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 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	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

BIOTREND

Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Arz Edilen Paylar dışında kalan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arzı 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 arzı 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 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	<i>İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır</i>

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
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 aşağıda yer almaktadır.

	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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No:31 Kat:10 34200 İstanbul
Ticaret Sicil No: 26667 - www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:14 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 27494 - Mersis No: 08330031000000010

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklıdere Mah. Ertürk Sok. No:3 Kat:1
Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 27494 - Mersis No: 08330031000000010

DOĞAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere Mah. Ertürk Sokak No:3/1-1
Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 27494 - Mersis No: 08330031000000010

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Reisler Oğlu Atık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Ticaret Sicil No: 27494 - Mersis No: 061309453900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

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
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	5.805	105.756
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	18.627.666	32.195.657	85.744.700
Banka Kredileri	18.627.666	31.779.220	84.700.942
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	--	416.437	1.043.758
Diğer Finansal Yükümlülükler	--	--	--
Ticari Borçlar	13.831.272	44.903.333	88.427.858
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara 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	28.717.569	27.085.824
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	9.869.584	20.076.981	16.792.445
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	3.824.293	8.640.588	10.293.379
Ertelenmiş Gelirler	--	4.266.191	7.662.158
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	745.963	1.297.380	5.032.308
Kısa Vadeli Karşılıklar	--	336.640	4.693.291

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	218.456	%0,1	459.249	%0,1	764.132	%0,1
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
-------------------------	--------------------	-------------	--------------------	-------------	--------------------	-------------

Şirket'in, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren yıllık konsolide kar veya zarar tabloları aşağıda yer almaktadır.

	Denetimden Geçmiş		Denetimden Geçmiş		Denetimden Geçmiş	
	01.01-31.12.2018		01.01-31.12.2019		01.01-31.12.2020	
Gelir Tablosu (TL)						
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	

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 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 aksaklıklar 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 yatırımlar

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 veremeyen ilgili Tesis'in büyüklüğüne ve kapasitesine bağlı olarak, (Harmandalı Tesis, Menderes Tesis, Aydın Tesis (Enerji Santrali), Balıkesir Tesis ve Ezine Tesis 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.

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, anılan sözleşmelerin tek taraflı feshedilmesine neden 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.

BIOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beşiktaş / İSTANBUL / Türkiye
Ticaret Sicil No: 276041497600001
Mersis No: 0176041497600001

DOĞAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beşiktaş / İSTANBUL / Türkiye
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Reisler Oğuz Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 276041497600001
Mersis No: 061309454300001
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 24/27 Beşiktaş / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 43527 | www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 12/3 K:3
Teşvikiye / Beşiktaş / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 276041497600001
Mersis No: 0176041497600001

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediçiye Meydanı Kat: 611 Fıratlılar 427 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42627 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No 14 Kat:9
Etiler Beştepe 34394 Şişli / İSTANBUL
Tic Sicil No: 270863 Şahıs Sicil No: 3884440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0807001040000000013

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Sokağı Etiler Sk. No:3 1. Cad. Kat:1
Beykoz İSTANBUL 34290
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 : 3090338949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SAHATİ VE NURET A.Ş.
Rezil, Göz Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 10 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0613004573900001
Kavaklıdere Y.O. 613 094 5739

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medişi Meydanı Kat:31 Etiler/34327 İstanbul
Ticaret Sicil No : 47527 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic Sic No: 270804
Mersis No: 0819001175300013

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÖREXİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remaz Oğuz Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 485 09 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavaklıdere V.D. 013 024 6739

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, alım bedelinin müzakereler ile mutabık kalınan meblağ olarak belirlenmesi ve bu bedelin tamamının Şirket tarafından eksiksiz ödenmesine rağmen, söz konusu dava, İzmir Novtek hisselerini Şirket'e satan eski hissedarlar tarafından açılmış, alım bedelinin meblağına ve müzakere sürecine ilişkin mesnetsiz bir davadır ve her ne kadar, söz konusu davanın Şirket aleyhinde sonuçlanması Şirket tarafından beklenmese ve Şirket tarafından söz konusu davanın, mesnetsiz olduğu değerlendirilse de, anılan davanın 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.

7. *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 açılacak 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.

8. *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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mevzuat Kan. 81 Fındıklı Kat: 27 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

CEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacak Mah. Enerji Sk. No 31 İçişleri No:1
Beykoz - İSTANBUL Beykoz V.D. 76041976
Tel : 0216 680 50 00 Faks : 0216 680 50 70
Mersis No : 07604149760000

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÖREKİM
SARAYI VE TİCARET A.Ş.
Remziye Güç Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sic. No: 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0613094513900001
Kavaklıdere V.D. 613 004 5739

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

9. 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.

10. 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 sistemlerince 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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medis Mülkiyetleri A.Ş.
Ticaret Sicil No: 43627
www.skb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 51 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 275101
Mersis No: 08100010000000000000000000

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Tel : 0216 880 00 00 Faks : 0216 880 00 70
Mersis No : 0176041497800001

41
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.
Beyoğlu Oğuz Arık Mah. Atıf Erkin Bulvarı
No: 211/22 Sankaya ANKARA
Tic. Sicil No: 275101 Faks: 0 312 445 09 41
Mersis No: 0613094573900001
Kavacık Mah. Etiler Caddesi No: 51 Kat: 9

gelir kaybına yol açabilir. Meydana gelen zararlara ilişkin yasal talepler, adli veya idari takiplere yol açarak Şirket'in veya ilgili Üretim Şirketi'nin sorumluluğunun 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 yaptırmaması, 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.

11. 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 Üretim Şirketleri, *all-risk* sigortası, kapsamlı makine sigortası (mekanik arıza, deprem, iş kesintisi, kâr kaybı gibi unsurlardan kaynaklanan zararları kapsayan), üçüncü şahıs mesuliyet sigortası, işveren sorumluluk sigortası, terör sigortası ve yönetici sorumluluk sigortası dahil olmak üzere, varlıkları için gerekli olan tüm sigortaları yaptırmaktadır. Buna rağmen Şirket ve/veya ilgili Üretim Şirketleri 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 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.

12. 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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi, 6. Kat, 34394 Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 47527 | www.skb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:9
Etiler/Beşiktaş 34394 Şişli/İstanbul
V.No:910110/83 Tic Sicil No:338940
Tic Sicil No: 291-34110/83-34110/13

TEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi, Ertürk Sk. No:3 1. Kat, No:1
Beykoz / İSTANBUL, Beykoz V.S. No: 994976
Tel: 0218 580 00 00 Faks: 0218 580 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Fergi Dalması : 3090339949
Ticaret Sicil No: 5431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANATİ VE TİCARET A.Ş.
Beyoğlu Döğüz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya/ ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 00 47
Mersis No: 061309457390001
Kavaklıdere V.D. 513 094 5739

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
MediSai Meydanı Cad. No: 67, 34730 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 43527 | www.tskb.com.tr

[illegible]

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacısultan Enerji Sk. No:3 10. Kat No:1
Beşiktaş/İSTANBUL Beykoz/İST. 0216 41976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 017604197600001

ÖZEL AR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kıyıköy Mahallesi Ertürk Sokakı No:3/1-1
Beykoz İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

**MAVER ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Serm. C. 200.000.000 TL
Mersis No: 06130094573900001
Kavaklıdere V.D. 0613 004 5739

15. *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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
 Mecidiyeköy Mebusan Cad. 81 Fındıklı Kat:2 İstanbul
 Ticaret Sicil No: 42527 | www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Gayrimenkul Yatırım
Etiler 34396 Kat: 10 Şişli / İstanbul
Tic Sic No: 2788440
www.denizyatirim.com.tr
Telefon No: 0212-0150-7830/0013

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Edirne Sk. No:3 116 Kapi No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz / T. 0551 1976
Tel : 0216 980 00 00 Faks : 0216 980 00 70
Mersis No : 0176041497600001

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

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÖRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Remzi Oğuz Akk. Mah. Nispetiye beldesi
No: 21322 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 485 09 47
Kutupsun No: 0813094573900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

Şirket'in ABD Doları ve Avro cinsinden borçları bulunmaktadır. Şirket'in döviz borçluluğu olmasına rağmen Şirket'in operasyonları ve raporlamaları Türk Lirası cinsinden yapılmaktadır. Şirket'in ABD Doları'na endeksli gelirleri döviz cinsinden borçlarına karşı doğal bir koruma sağlasa da gelecekte, 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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
 Mecidiyeköy Mebusanlar Cad. 63 Fındıklı 34472 İstanbul
 Ticaret Sicil No : 47527 | www.tsko.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:14 Kat:9
Etiler/Beşiktaş /İSTANBUL
Tic Sic No:270832 Sermaye:388440 TL
www.denizyatirim.com.tr
Tic Sic No:0763-0110-050-0013

Kredi sözleşmeleri kapsamındaki kredi verenler dahil olmak üzere Şirket'in veya ilgili Üretim Şirketleri'nin kredi verenlerinin söz konusu diğer sözleşmeler kapsamındaki kredileri geri

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Recep Zeynep Güçlü Arık M. Alptürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 15 Faks: 0 312 485 09 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavaklıdere Yö. 613 094 5739

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

Biotrend, ilgili Üretim Şirketleri, Doğanlar Yatırım Holding, Maven Enerji ve Biotrend'in dolaylı gerçek kişi hissedarları, anılan kredi sözleşmelerinin tarafıdır ve bu kredi sözleşmeleri ayrıca çapraz temerrüt hükümleri içermektedir. Şöyle ki, 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. Bu durumda ilgili kredi alan, kendi kredi sözleşmesine uygun davranışa dahi, kredinin geri çağırılması söz konusu olabilecektir. Anılan durum, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

19. 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 Şirket'in kontrolü dışındadır. 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.

20. 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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. 41. Fındıklı 24/77 İstanbul
Ticaret Sicil No: 40527 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 17 Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 27490
Mersis No: 08101010000000000000000000

BIOTREND
EVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Ataç Mah. 3. Sk. No: 3/1 İçişleri No: 1
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 27490
Mersis No: 08101010000000000000000000

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Özüç Ark Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 27490
Mersis No: 061309453000001
Kavacık Mah. 3. Sk. No: 3/1-1

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

- 21. Doğanlar Yatırım Holding'in (i) Şirket sermayesinin %50'sini temsil eden payları üzerinde ve ayrıca (ii) Maven Enerji sermayesinin %94'ünü temsil eden payları üzerinde, Doğanlar Yatırım Holding kreditorleri 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 kullanmış oldukları kredilerde birtakım borçlarının garantörü veya kefilidir. Doğanlar Yatırım Holding'in ve Maven Enerji'nin 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 çağırılması 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) Şirket sermayesinde sahip olunan payların tamamı (Şirket sermayesinin doğrudan %50'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 kullanılabilir. Herhangi bir temerrüt halinin meydana gelmesi halinde ise ilgili kreditorler (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 çağırılması halinde Doğanlar Yatırım Holding, ilgisine 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. 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.

- 22. 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

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklıdere Mah. Etiler Sk. No:31 Kat:1
Beşiktaş/İSTANBUL Türkiye
Tic. Sic. No: 276041/9600001
Mersis No: 077504149600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere Mah. Etiler Sk. No:31/1
Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SAĞIRCI VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Tic. Sic. No: 276041/9600001
Mersis No: 081309453900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5735

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medisi Mah. Sıhhiye Cad. No: 17
Tic. Sic. No: 47527 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Buyukdere Cad. No: 11 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 276041/9600001
Mersis No: 077504149600001

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. Her ne kadar böyle bir durum Doğanlar Yatırım Holding kurulduğundan bu yana hiç gerçekleşmemiş olsa da, böyle bir uyuşmazlık veya kilitlenme hali, gelecekte Şirket, Doğanlar Yatırım Holding tarafından kontrol edildiği sürece, Şirket yönetiminde hızlı ve etkili karar alma süreçlerine olumsuz yansıtılabilecektir.

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.

23. 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. Şirket de uzaktan çalışma uygulamaları, işyerlerinde sosyal mesafe kurallarını uygulama, önleyici hijyen tedbirlerini alma ve Şirket çalışanlarına online eğitimler verme gibi bazı önlemler almıştır. 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 elektrige 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 Şirket'in çalışmasını, elektrik üretimini veya likiditesini etkilememiş olsa da, 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. Elektrige 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 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 elektrige 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 itibarıyla 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 elektrige spot elektrik piyasasında spot piyasa fiyatından satacaktır. Spot elektrik piyasa fiyatları elektrik arz ve talep faktörlerinden etkilenerek değişkenlik gösterebilmektedir. Örneğin, elektrigin piyasa fiyatındaki bir düşüş veya fosil yakıtlar veya nükleer enerji gibi diğer elektrik üretim

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy 81 Fındıklı Kat: 10
Ticaret Sicil No: 2527 | www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 47 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270903
Vergi No: 338440
www.denizyatirim.com.tr

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sk. No:3/1 Kat:1
Beykoz/İSTANBUL Beykoz V.D. 176041976
Tel: 0216 580 99 00 Fax: 0216 580 99 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sk. No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3050339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANATİ VE TİCARET A.Ş.
Büyükdere Cad. Kat: 10 Kat: 10
No: 20/1/22 Çankaya/ANKARA
Tel: 0 312 441 01 10 Faks: 0 312 465 09 40
Mersis No: 0613094573000001
Kavacık Mah. V.D. 613 094 5730

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. 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.

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. 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 sistemler kullanmaya ve bu sayede daha fazla kâr etmeye yönlendirir niteliktedir. Şirket, mevcut yenilenebilir enerji projelerinin faydalandığı kadar avantajlı şartlar üzerinden yeni yenilenebilir enerji projeleri geliştiremeyecebilir. 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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 81 Fındıklı / 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 426272 / www.istkb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 47 Kat: 9
Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 271101
Mersis No: 0833000370000000013

ÇEVRE VE KÜLTÜR BAKANLIĞI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sk. No:3/1 Kat:1
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Ticaret Sicil No: 271101
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sk. No:3/1-1
Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 271101
Mersis No: 0176041497600001

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 47 Kat: 9
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Ticaret Sicil No: 271101
Mersis No: 0833000370000000013

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

5. Bilgi teknolojileri altyapısı, Şirket'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-saldırıları Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

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

EPIAŞ tarafından işletilen piyasalarda gerçekleştirilen tüm işlemler, EPIAŞ tarafından yönetilen piyasa işletim sistemi adı verilen bilgi sistemleri üzerinden gerçekleştirilmektedir. Bu sebeple, bilgi sistemlerindeki aksaklıkların, günlük bazda Şirket'in EPIAŞ 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 oluşacağını veya bir piyasa oluştuğu takdirde bunun bir süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Halka Arz Edilen Paylar

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medişi Meydanı Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 | www.isko.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 47 Kat: 3
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270911 / Şirket Sic. No: 270911
Tic. Sic. No: 270911 / Şirket Sic. No: 270911
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0815001076300013

deyay edeceğinden ve
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sk. No 3 / Ç. Kaplı Koc
Beyoğlu - İSTANBUL - T.C. / V.D. 176041976
Tels: 07 6 680 00 00 Fax: 07 6 680 00 70
Mersis No: 0176041497620001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklı 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.**
Pınar Oğuz Arık Mah. Altıncı bulvarı
No: 211/22 Çankaya - ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 43
Mersis No: 0813094573900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 6730

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

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 performansı ile 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.

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.

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 endekli 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.

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 dağıtılabılır kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabılır 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
- Dağıtılabılır kar ve yedeklerin durumu
- Şirket'in serbest nakit akışının müsait olması
- Şirket'in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri ve bankalara verilen taahhütler
- 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
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı diğer etkenler

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.

BIOTREND

EVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Atatürk Bulvarı Etiler Sk. No: 3/11 K: 11
Beykoz/İSTANBUL /T.C. 3435479150
Tel: 0216 680 0000 Fax: 0216 680 0070
Mersis No: 017604149760001

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Beykoz Oğuz Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 485 09 47
Mersis No: 061309457390001
Kavaklıdere V.B. 613 094 5739

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 yapmamalıdır. 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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediastar Cad. No: 781 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 425271 www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 119
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 27090
Mersis No: 085101518000013

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sk. No: 311 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 431773
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sk. No: 3/1-1
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Beyoğlu Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 27090
Mersis No: 061309457300001
Kavacık Mah. Etiler Sk. No: 3/1-1

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediplus Mobaytar 333-91 Fındıklı 34472 Beşiktaş
Ticaret Sicil No: 42822 | www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No 141 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274944
Vergi No: 10/10753 Sic. Sic. No: 274944
www.denizyatirim.com.tr
Marsis No: 081101100000013

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

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Akmerkez Sk. No:3 1. kat Etiler Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274915 / Mersis No: 081700101000000001
Tel: 0212 680 00 00 / Faks: 0212 680 00 70

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

**MAYEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Gözü Oğuz Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 00 47
Mersis No: 06130945 / 3980001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

- 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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. 34.394 Sırtçı Sk. No: 11 Kat: 11
Ticaret Sicil No: 27527 / www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 45 Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Ticaret Sicil No: 27527 / www.denizyatirim.com.tr

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Yavuz Selim Ertürk Sk. No: 3 Kat: 3
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Ticaret Sicil No: 27527 / www.cenyatirim.com.tr

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere Mah. Etiler Sk. No: 3 Kat: 3
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remziye Güz Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 27527 / www.mavenenerji.com.tr

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
 Mecidiyeköy Cad. No: 17, Fındıklı, 34397 İstanbul
 Ticaret Sicil No: 42527 | www.tsbk.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 111/9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270944
Vergi No: 1110/63-İc. Sic. No: 270944
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 083 4010 78 50 0013

BIOTREND
CEYRE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Atıfpaşa Mah. Erdurk Sk. No:31 E Katı No:1
Beşiktaş / İSTANBUL / Beykoz YD 176011976
Tic. Sic. No: 271668 0055 Fax: 0212 293 00 70
Mersis No: 0176014197600001

DUĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kamranlı Mahallesi Emek Sokak No:31/1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No: 31773

MAVEN ERER İİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Ögüz Arık Mah. Nispetiye bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 00 47
Mersis No: 0613094573000001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
 Mecidiyeköy Cad. 31 Fındıklı 34227 İstanbul
 Ticaret Sicil No : 42627 | www.skb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Yolu Cad. No: 15 Kat: 5
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 275440
Mersis No: 0850 0110 15000013
www.denizyatirim.com.tr

dayanır üretim tesisleri
EÜPE VE ENERJİ YATIRIMLARI
İSTANBUL Etiler Sk. No: 31 Kat: No: 1
İSTANBUL Beşiktaş V.D. : 76041976
Tic. Sic. No: 271600 Etiler
0212 680 90 90 Etiler
Mersis No: 0876041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:311-1
Beşiktaş / İSTANBUL
Beşiktaş Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

SAĞLIK VE GÜVENLİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Öğüt Atık Mah. Afarokı bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 081300457390001
Kavaklıdere Yd. 613 094 55 39

Türkiye Sinai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medişi Mahallesi Kat: 11 Fındıklı 29471 İstanbul
Ticaret Sicil No : 25257 | www.tskb.com.tr

**DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.**
Büyükdere Cad. No:141 Kat:5
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No:271107837 Şirket Sic. No:271107837
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 027101372500013

CEVRE VE ELEKTRİK DEPOLAMA TİC. A.Ş.
Kavacısahin Erturk Sk. No:1116 Rapti No:1
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye T.C. 176041976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 017604197600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. 60
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokakı No:3/1-
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Reşat Ögüz Arık Mah. Akatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 08130044573900001
Kuyukçukale M.D. 517 004 5340

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. Anılan eski sisteme göre, önce geçici kabul ve geçici kabulü müteakip 1 yıl içerisinde de kesin kabul yapılması gerekmektedir. Öte yandan 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, özurlu 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	Geçici Kabul / Kısmi 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)
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)

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 141 Kat: 9
Ticaret Sicil No: 26527 / www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 26527 / www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 029901110 00000013

BIOTREND
YATIRIM VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3 Kat:1
02110 İSTANBUL Beykoz / İstanbul
Ticaret Sicil No: 26527 / www.biotrend.com.tr
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3 Kat:1
02110 İSTANBUL Beykoz / İstanbul
Ticaret Sicil No: 26527 / www.doganlar.com.tr
Mersis No: 0176041497600001

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Beykoz / Ordu Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 26527 / www.mavenenerji.com.tr
Mersis No: 0613094573900001
Kavacık Mah. Ertürk Sokak No:3 Kat:1

Tesis / Üretim Şirketi	Geçici Kabul / Kısmi Kabul Tarihi
Aydın Tesisi (Enerji Santrali) / Biyomek	• 21.12.2020 (kısmi kabul)

Üretilen Elektrikğin 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, elektrikğin gerilim seviyesi 36 kV ve daha az olan hatlar üzerinde nakli olarak tanımlanmıştır. Elektrikğin 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 hiçbirisi iletim sistemine bağlantı gerçekleştirilmemiş 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 Elektrikğin Satılması – Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği

EPKn uyarınca elektrikğin 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, elektrigi 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 elektrigi kendi bölgelerindeki görevli tedarik şirketinden satın alması zorunludur; bu sebeple elektrik üretim şirketleri serbest olmayan tüketicilere elektrik satamaz.

Elektrik üretim şirketleri, ürettikleri elektrikğin 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 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 elektrigi veya kapasiteyi tedarik şirketlerine, EPİAŞ aracılığıyla satabilmektedir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi 11. Kat Kat: 11
Ticaret Sicil No: 272274
Ticari Sicil No: 272274

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi 34. Kat Kat: 34
Ticaret Sicil No: 272274
Ticari Sicil No: 272274

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sk. No:3 Kat: 3
Beykoz/İSTANBUL
Ticari Sicil No: 272274
Mersis No: 0176041497600001

DOĞAN AR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sk. No:3/1-1
Kat: 3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Ticari Sicil No: 272274
Mersis No: 0176041497600001

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İlhan Öğüt Akk Mah. Akkök Bulvarı
No: 211/2 Çankaya/ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 445 09 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavacık Mah. No: 613 094 5739

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. Elektrik EPİAŞ tarafından işletilen piyasalarda alımı ve satımına ilişkin işlemler; bu amaçla yapılan bildirimler ve teklifler, piyasa yönetim sistemi üzerinden gerçekleştirilir.

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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 81 Fındıklı 34467 İstanbul
Ticaret Sicil No: 12527 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 27083 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Mersis No: 0817010110000000013

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kıyıköy Cad. No: 3 Kat: 3 Kapı No: 1
Beykoz/İSTANBUL Beykoz/İD 7641076
Tel: 0216 680 00 00 Faks: 0216 680 00 20
Mersis No: 0176041497600001

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Recep Öğüz Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 441 09 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

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 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 biyokütleyle 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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. 99. Sokak No: 14 Kat: 7
Ticaret Sicil No: 42227 / www.isib.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 14 Kat: 9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 27093 / Mersis No: 0292000090000000013

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sk. No: 3 Kat: 1
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0216 580 99 00 Fax: 0216 580 99 70
Mersis No: 0176041497800001

DOĞAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sk. No: 3 Kat: 1
Beykoz / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 3090339949
Mersis No: 0176041497800001

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Beyoğlu Mah. Akatlar Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 445 09 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

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 biyokütleyle 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 biyokütleyle 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 Tesis, İskenderun Tesis, İnegöl-1 Tesis, Aydın Tesis (Enerji Santrali), Harmandalı Tesis, Balıkesir Tesis, Uşak Tesis, İnegöl-2 Tesis ve son olarak Bergama Tesis, YEKDEM’den faydalanmakta olup; bu Tesislerden Aydın Tesis (Enerji Santrali) 5 yıl boyunca yerli katkı payı teşvikinden de faydalanmaktadır. Ezine Tesis 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.

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,

BIOTRİEVE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklı Mah. Elektrik Sk. No:3/1 Kat: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.
Kavaklı Mahallesi Ertürk Sk. No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz V.D. Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Rene Güz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0312 441 01 19 Faks: 0312 465 00 47
Mersis No: 0613004573900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5730

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. 31 Fındıklı Kat:21827 İstanbul
Ticaret Sicil No: 44527 | www.tsb.com.tr

**DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.**
Büyükdere Cad. No:141 Kat:9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 27494 S. Tic. Sicil No: 27494
Ticaret Sicil No: 27494 S. Tic. Sicil No: 27494

- “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 fermentasyonu 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, ısı, 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 işletlettirmekle yükümlüdürler. 5216 sayılı Büyükşehir Belediyesi Kanunu uyarınca da büyükşehir belediyeleri, büyükşehir katı atık yönetim planını

BIOTREND

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medişi Mebusanlar Cd. 81 Fırdıklı 8427 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 | www.iskb.com.tr

DEMİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271107831 Tic. Sic. No: 276844
www.demizyatirim.com

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği

BIOTREND
GEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Yolu, Edirne Sk. No:31, Ç. Kapı No:1
Beyoğlu / İSTANBUL Beyoğlu / İstanbul / 34349
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

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

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Recep, Özgür Arık İmt. : Mülhaz bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 29 Faks: 0 312 295 09 47
Mersis No: 0813094573900001
Kuvakkıldere Y.D. 613 094 5739

Türkiye Sınaiyat Kurumu Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy San. Caddesi 81 Fındıklı 34227 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:5
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274994
Vergi No: 3430000000
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 274994
Vergi No: 3430000000

CEYREĞİ ÇİFTLİK YATIRIM LİMİTİ A.Ş.
Kavdağ Mah. Çiftlik Sk. No: 5/1 Beşiktaş / İstanbul
Beykoz / İSTANBUL Beykoz M.D. 75041070
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176011497800001

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
BAHAYI VE TİCARET A.Ş.**
Hemzi Oğuz Arik Mah. Atabey Bulvarı
Kat: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0833004573900001
Kültürünce Vatanı 0954 5730

- 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.
- 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.

- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medicli Medisat San. Tic. A.Ş. Fındıklı 34. Kat İstanbul
Ticaret Sicil No: 43527 | www.iskb.com.tr

**DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.**
Büyükdere Cad. No: 14 Kat: 9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274983
Vergi No: 34510110783
Mersis No: 02920110783000013

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.

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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Şubesi, Büyükdere 61. Kat, 34397 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tsbk.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:9
Etiler Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270944
Vergi No: 3434064540
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0813010075000001

KONTROLÜNDÜRE, İNTEKİTİ G
 BİOTREND
 ÇEYRE EĞİTİMİ TATİMLERİ A.Ş.
 Kavayıcılar, Etiler Sk. No:31 E. Katı No:1
 Beşiktaş/İSTANBUL Beşiktaş M.D. 7/14/1971
 Tel: 0212 680 00 00 Faks: 0212 680 00 70
 Mersis No : 017604149760000

DOGANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi / 0907339949
Ticaret Sicil No:431773

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Remzi Oğuz Arslan Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sic. No: 012 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Merkezi Tel: 0613094573900001
Kavaklıdere Tel: 0 312 394 0439

- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeküzar Cad. 81 Fıjıdıkı 34227 İstanbül
- Tıradet Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat: 5
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 276844
M. No: 0107183 Tic. Sic. No: 276844
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 0291-010-7500113

III. surat depolama
depolama tesislerind

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

MAVER ENERJİ ELEKTRİK ÖRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Özüç Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 21/722 Çankaya / ÇANKARA
Tel: 0 312 441 01 00 Faks: 0 312 465 09 47
Marselis No: 08130045 / 39000001
Kavaklıdağ / 0 312 43 09 5730

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis Mehusat. Cad. 51 Fındıklı Kat:27 /İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.skb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 17 Kat: 9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul 34394
Tic Sic. No: 270836 / Şahıs Sic. No: 308440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 3431010000000013

CEVRE - ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Etilik Sk. No 3 1. Kat Katip Köyü
Beşiktaş / İSTANBUL / Türkiye V.D. 7504197
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

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 kurallarla 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 fermentasyonla 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.

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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi Fındıklı 2/2 Kat: 2
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskib.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Vergi Sicil No: 270833 / Tic. Sic. No: 270840
Ticaret Sicil No: 027401100000000013

BİOTREK
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erzurum Sk. No: 3/1 Kat: No: 1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1554197
Tel : 0216 680 00 00 Faks : 0216 680 00 00
Mersis No : 0176041497600001

73
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erzurum Sk. No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Hemşir Oğuz Arık Mah. Akmerkeç bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sic. No: 312 441 01 19 Faks: 0 312 485 09 47
Mersis No: 0613004573900001
Kavacık Mahallesi Erzurum Sk. No: 3/1-1 Kat: No: 1

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi Cad. 81 Fındıklı 34222 İstanbul
Ticaret Sicil No: 425571 | www.iskb.com.tr

- DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**
Nispetiye Cad. No:141/29
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 271107/83 T. Sic. No: 2738440
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 273844/1-00-0013

İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin Mevzuat

CEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:311 Kat:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 06976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600000

MAVİN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Öğöz Arık Mah. Atıfhan b. bulvarı
No: 21/1722 Çankaya / ANKARA
Tol: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mevsis No: 06130945 / 3908001
Kavaklıdere V.O. 013 094 5733

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
MediSis Mebursat Çed-81 Fındıklı 34421 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No:111 Kat:1
 Esentepe 34394 Şişli-İSTANBUL
 Tic Sic No: 270331 Tic Sic No: 270340
 www.denizyatirim.com.tr
 Tel: 0212 211 0211 Faks: 0212 211 0213

BIOTREND
EVRENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Tic. Sic. No: 274285, Şişli No:3, Ye. Kapı No:1
Beşiktaş/İSTANBUL Beşiktaş/İSTANBUL
Tel : 0216 680 90 00 Fax : 0216 680 90 70
Mersis No : 0176041497600001

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

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Rezaizade Çayır Mah. / Çankaya / ANKARA
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 445 09 47
Mersis No: 0813004573900001
Kavaklıdere V.D/ 613 094 5739

- 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 bürolarından yapı kullanma izni alınması gerekir.
- 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, sıhhi ve gayrisıhhi işyerlerinin açılması ve değiştirilmesi mümkün değildir. Yönetmelik kapsamında, toplam ısı 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 ısı 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 gerekmekte 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.

DENİZ YATIRIM
 MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No:14 Kat:3
 Etiler/Beşiktaş/34394 Şişli/İSTANBUL
 Tic Sic No: 270900
 Mersis No: 08010101500000013
 www.denizyatirim.com.tr

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

İskenderun'da Kapasite Artışı

İskenderun Tesis'i'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 Tesis'i'nde çöp gazından elektrik üretimine başlamıştır.

2019

İzmir'de Elektrik Üretimi

İzmir Novtek, Harmandalı Tesis'i'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 Tesis'i'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 Tesis'i'nde 1,232 MWm mekanik ve toplamda 1.2000 MWe kurulu güç ile biyogazdan elektrik üretimine başlamıştır.

2020

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklıdere Enerji Sk. No:3/1 İç Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye V.D. 176041976
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 286 66 66
Mersis No : 0176041497600001

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

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Remzi Öğüt Arık Mah. Atatürk bulvarı
No:211/22 Çankaya / ANKARA
Tel : 0312 441 01 19 Faks: 0312 465 09 47
Mersis No: 061300457300001
Kavaklıdere V.D. 613 004 57 39

*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 itibarıyla Biotrend 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 2,959 MWm mekanik ve toplamda 2,884 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 itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

ŞİRKET	Yatırım Tutarı* (TL)				Finansman Şekli
	2018 ve Öncesi	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
Marmara	-	-	2.516.862	2.516.862	Özkaynak

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1 İç Kapı No:1
Beykoz / İSTANBUL / TÜRKİYE T.C. 75541976
Tel : 0212 680 00 00 Faks : 0212 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
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Romzi Oğuz Atık Mah. Akademi Bulvarı
No:211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0312 441 01 19 Faks: 0312 446 08 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 6739

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medişi Medisana Cad. 8/ Fındıklı Kat: 27 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tsbk.com.tr

Proje Adı	Lisans Gücü	Kapsam *	Not	Toplam Yatırım	Para Birimi	Finansal Tamamlama Yüzdesi	Kredi Veren
İnegöl-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 2025 çıkması beklenmektedir.	23.220.900	USD	%13,8	Denizbank
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 kapatılmamıştır.
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	4,80	DG		500.000	USD	%11,1	TSKB

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 43 K:3
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic Sic. No: 270997
Mersis No: 291 501 000 000 0013

CEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Köyü, Atatürk Sk. No:3/1 İç Kapı No:1
Beşiktaş / İSTANBUL Beşiktaş V.D. 1999978
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600000

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÖRTEM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Öğüz Arkı Mah. Atatürk bulvarı
No: 24/122 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 455 09 47
Mersis No: 061309457390000
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

Proje Adı	Lisans Gücü	Kapsam*	Not	Toplam Yatırım	Para Birimi	Finansal Tamamlama Yüzdesi	Kredi Veren
(Malatya)							
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 kapatılmamıştır.
Giresun Tesisi (Giresun)	4,20	DG	2021 Mayıs ayında 2,8 MW olması hedeflenmektedir.	2.507.290	USD	%66,2	Finansman henüz kapatılmamıştır.
Aydın Tesisi (Yakıt Hazırlama) (Aydın)		Yakıt tedarik ve hazırlama	-	5.995.606	USD	%25	Finansman henüz kapatılmamıştır.
(*) BM: Biyometanazasyon DG: Deponi Gazı Üretimi MA: Mekanik Ayırma 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:

Önemli yatırımlar ile ilgili alınan kararlar çerçevesinde akdedilen önemli sözleşmelere işbu İzahname'nin 22. bölümünde ayrıntılı olarak yer verilmiştir.

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 faydalanan 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

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacak 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 Öğünçerik Mah. Akıncılar bulvarı
No: 24/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 061300457300001
Kavaklıdere V.D. 613 094 1739

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacak Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 3090339949
Tel: 0 312 680 00 90 Fax: 0 312 680 00 70
Mersis No: 017604149700001

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebûsa Üyesi Fındıklı 34077 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42327 | www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No 141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sicil No: 271178
Tic. Sicil No: 271178
Mersis No: 0811010100000013

- 5) Aydın Tesisi (Enerji Santrali)
- 6) Bergama Tesisi
- 7) İnegöl-2 Tesisi

Şirket, 4447 sayılı Kanunun geçici 19. maddesinde düzenlenen işveren sigorta primi teşvikinden ve 5510 sayılı Kanunun 81. maddesinin birinci fıkrasının (1) bendi kapsamında uygulanan 5 puanlık prim indiriminden faydalanmaktadır.

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 itibarı ile 10 biyogaz, 1 biyokütle ve 1 atık yakıt hazırlama ve tedarik tesisi olmak üzere toplam 12 adet faal tesisi, 2021 yılında devreye girecek olan 1 biyokütle ve 4 biyogaz tesisi ile birlikte toplam 17 tesisi ile, 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 büyütürken 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 oyuncularından biri konumundadır. (Kaynak: PwC Sektör Raporu).

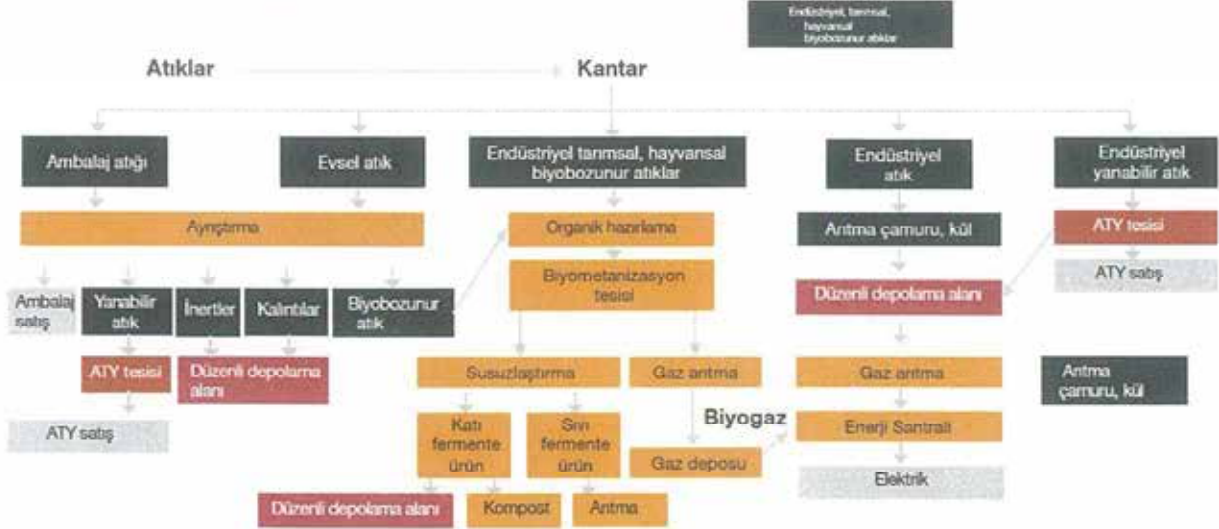
2019 ve 2020 yıllarında Şirket üretmiş olduğu elektriğin sırasıyla yaklaşık %84,36'sını ve %99,42'sini YEKDEM kapsamında satmıştır. YEKDEM kapsamındaki satışların herhangi bir fiyat riski olmamakla birlikte, elde edilen gelir üretilen elektrik miktarına bağlıdır. 31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in santrallerinin kurulu güçlerine göre ağırlıklandırılmış ortalama kalan YEKDEM süresi 8,24 yıldır.

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.

Faaliyetler:

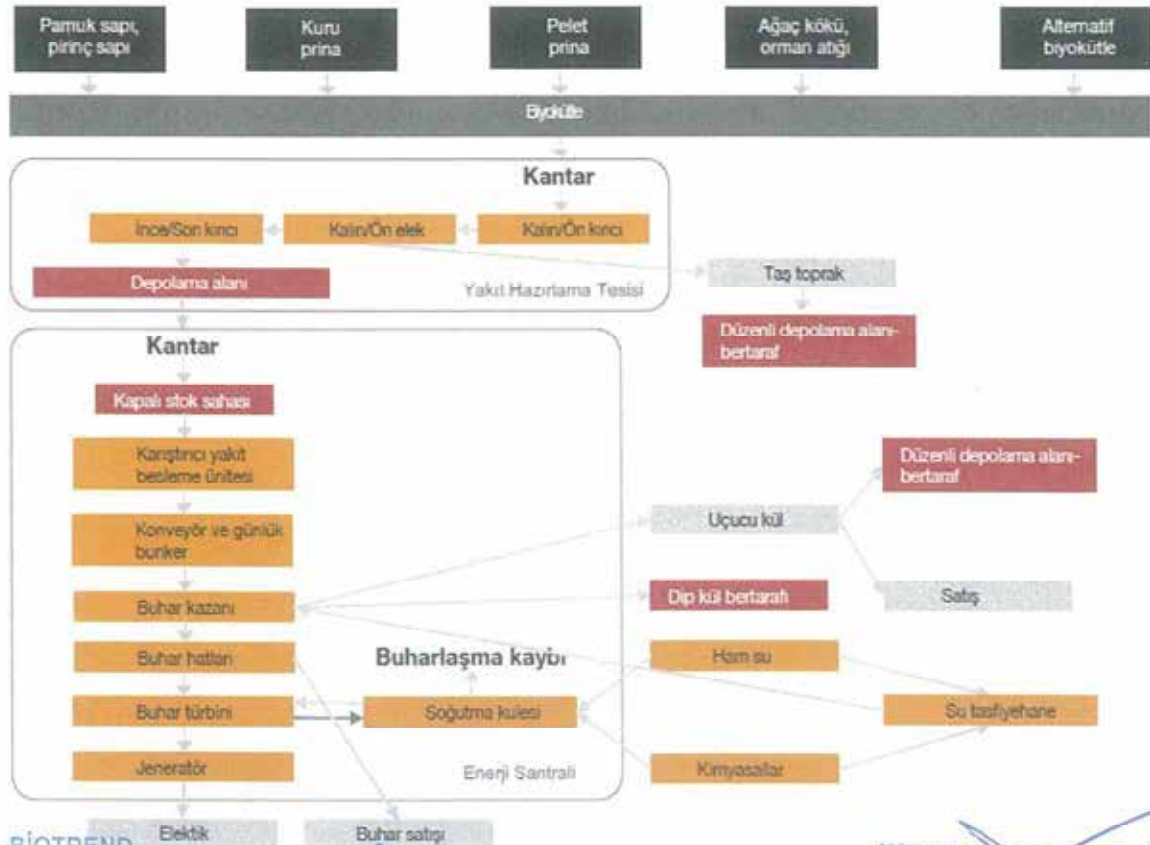
Şirket temel olarak entegre katı atık yönetimi alanında faaliyet göstermektedir. Tesisler arası farklar bulunmakla beraber, entegre katı atık faaliyetlerini yansıtan süreç özeti aşağıdaki akım şemasında gösterilmektedir:

Entegre Katı Atık Yönetimi



Şirket'in biyokütle faaliyetlerini yansıtan süreç özeti aşağıdaki akım şemasında verilmektedir. Şema genel hatlarıyla biyokütle faaliyetlerini ifade etmekte olup tesis bazında süreçler farklılaşabilmektedir.

Biyokütle Akış Şeması



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi 61. Fındıklı 20427 İstanbul
Ticaret Sicil No : 43527 | www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:41 Kat:5
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 27334 Şişli/İstanbul
Vergi No: 3333333333
Tic. Sicil No: 27334 Şişli/İstanbul
Tic. Sicil No: 27334 Şişli/İstanbul

BIOTREND
ÇEVRE YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Tic. Sicil No: 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANATİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Tic. Sicil No: 061309457390001
Kavacık Mah. Etiler/İstanbul

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, Bergama Tesisi, Harmandalı Tesisi, İnegöl-1 Tesisi, İnegöl-2 Tesisi, İskenderun Tesisi, Orduzu Tesisi (Lisanslı), Orduzu Tesisi (Lisanssız), Sivas Tesisi, Uşak Tesisi)

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 sahiptir. 2021 yılında devreye girmesi planlanan 1 biyokütle (Ezine Tesisi) ve 4 biyogaz (Aksaray Tesisi, Giresun Tesisi, Kapıkaya Tesisi, Menderes Tesisi) tesisi ile birlikte toplam 17 tesise ulaşılacaktır.

Şirket, 2020 yılı itibarıyla 4 adet mekanik ayırma ünitesine sahiptir. 2021 yılında ilave olarak 7 adet mekanik ayırma ünitesi, 3 biyometanizasyon tankı, 5 kompost ve 6 ATY ünitesi kurulumu gerçekleştirmeyi hedeflemektedir.

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.

2021 yıl sonu itibarıyla Şirket'in toplam 17 tesiste 12.000 Ton/Gün evsel atık işleme ve 700 Ton/Gün tarımsal ve ormansal atık işleme kapasitesine ulaşması hedeflenmektedir. 2021 yılsonu itibarıyla toplam kurulu güç 90 MWe yaklaşırken toplam lisans gücünün de 180 MW seviyesine ulaşması hedeflenmektedir.

2022 yıl sonu itibarıyla toplam kurulu gücün 120 MWe'i geçmesi hedeflenmektedir. 2022 yılında Şirket'in toplam evsel atık işleme kapasitesinin 12.500 Ton/Gün'e ulaşması, tarımsal ve ormansal atık işleme kapasitesinin ise bir önceki sene ile aynı seviyelerde gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir.

Aşağıdaki tabloda mevcut ve yatırım aşamasındaki Tesisler'e ilişkin temel veriler yer almaktadır.

Üretim Şirketi (Şirket pay sahipliği oranı)	Tesis ve Bölgesi	Mevcut Lisans (MWe)	Azami Planlanan Güç (MWe)	Kabulü Yapılan Mevcut Kurulu Güç (MWe)	İşletmeye Alınma Tarihi	YEKDEM Bitiş Tarihi	Diğer Faaliyetler
Doğu Star (%100)	Orduzu Tesisi (Lisanslı) Doğu Anadolu	2,4	2,4	2,4	28.10.2016	31.12.2026	Bertaraf: Var Ayırma: Var ATY: Var Kompost: Var

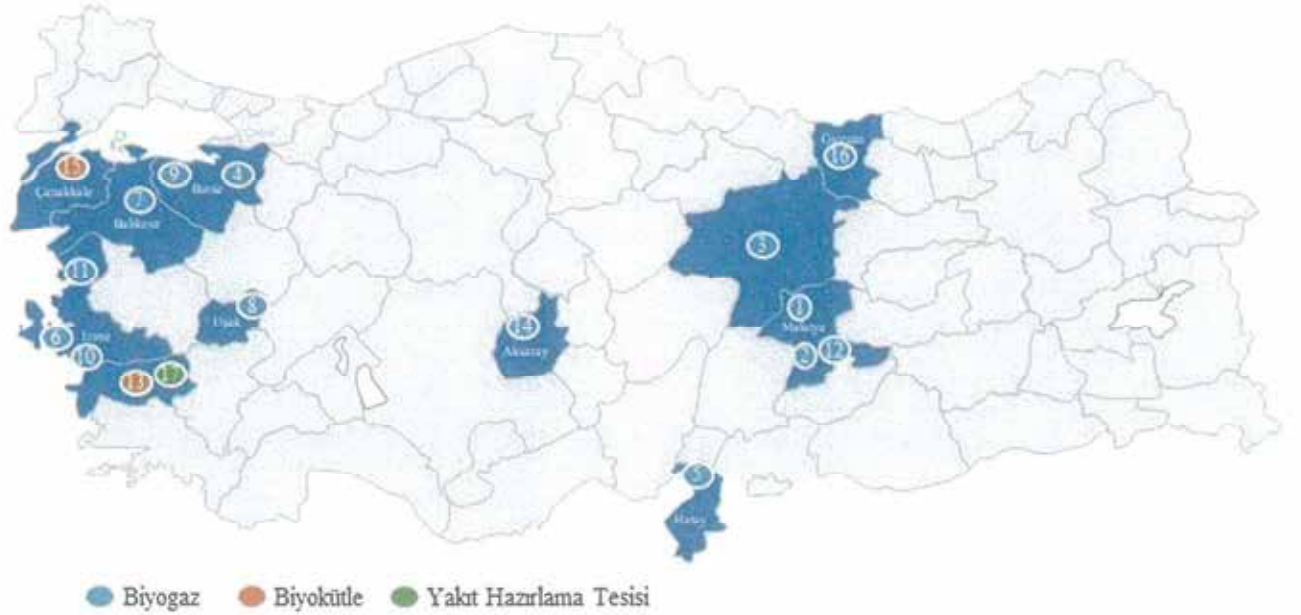
BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erzurum Sok. No:3/1 Kat:1
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0216 680 00 00 Faks: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erzurum Sok. No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3890339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 2/1/2 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 445 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavacık Mah. 613 094 5739

Üretim Şirketi (Şirket pay sahipliği oranı)	Tesis ve Bölgesi	Mevcut Lisans (MWe)	Azami Planlanan Güç (Mwe)	Kabulü Yapılan Mevcut Kurulu Güç (MWe)	İşletmeye Alınma Tarihi	YEKDEM Bitiş Tarihi	Diğer Faaliyetler
Doğu Star (%100)	Orduzu Tesisi (Lisanssız) Doğu Anadolu	Lisansız tesis olduğu için toplam lisans gücü yazılmamıştır.	2,4	2,4	8.01.2014	7.01.2024	
Nov Enerji (%100)	Sivas Tesisi İç Anadolu	2,826	2,826	2,826	24.10.2015	31.12.2025	Bertaraf: Var Ayırma: Var ATY: - Kompost: -
Novtek Enerji (%100)	İnegöl-1 Tesisi Marmara	2,4	2,4	2,4	30.10.2018	31.12.2028	Bertaraf: - Ayırma: - ATY: - Kompost: -
Novtek Enerji (%100)	İskenderun Tesisi Akdeniz	4,239	4,239	4,239	18.12.2015	31.12.2026	Bertaraf: - Ayırma: - ATY: - Kompost: -
İzmir Novtek (%100)	Harmandalı Tesisi Ege	39,69	39,69	24,99	25.10.2019	31.12.2029	Bertaraf: Var Ayırma: Plan ATY: Plan Kompost: -
Landfill Enerji (%50)	Balıkesir Tesisi Marmara	14,14	14,14	8,484	27.10.2019	31.12.2029	Bertaraf: Var Ayırma: Plan ATY: Plan Kompost: Plan
Uşak Yenilenebilir (%100)	Uşak Tesisi Ege	6	6	2,4	29.10.2019	31.12.2029	Bertaraf: Var Ayırma: Plan ATY: Plan Kompost: -
Doğu Star (%100)	İnegöl-2 Tesisi Marmara	14,14	14,14	1,414	31.12.2020	31.12.2031	Bertaraf: Var Ayırma: Plan ATY: Plan Kompost: -
Yılbatu (%100)	Menderes Tesisi Ege	24,038 MWe için önlisans alım süreci devam etmektedir.	24,038	-	-	-	Bertaraf: Plan Ayırma: Plan ATY: Plan Kompost: Plan
İzmir Doğu Star (%100)	Bergama Tesisi Ege	9,898	9,898	2,828	31.10.2020	31.12.2030	Bertaraf: Var Ayırma: Plan ATY: Plan Kompost: Plan
Doğu Star (%100)	Kapıkaya Tesisi Doğu Anadolu	4,8	4,8	-	-	-	Bertaraf: Var Ayırma: - ATY: - Kompost: -
Biyomek (%85)	Aydın Tesisi (Enerji Santrali)	13,6	13,6	1,400	21.12.2020	31.12.2030	Bertaraf: - Ayırma: - ATY: - Kompost: -

Üretim Şirketi (Şirket pay sahipliği oranı)	Tesis ve Bölgesi	Mevcut Lisans (MWe)	Azami Planlanan Güç (MWe)	Kabulü Yapılan Mevcut Kurulu Güç (MWe)	İşletmeye Alınma Tarihi	YEKDEM Bitiş Tarihi	Diğer Faaliyetler
	Ege						
MD Biyokütle (%100)	Aksaray Tesisi İç Anadolu	5,65 MWe için önlisans alınmış olup, lisans alım süreci devam etmektedir.	5,65	-	-	-	Bertaraf: Plan Ayırma: Plan ATY: - Kompost: Plan
Mersin Elektrik (%100)	Ezine Tesisi Marmara	30 MWe için önlisans alım süreci devam etmektedir	30	-	-	-	Bertaraf: - Ayırma: - ATY: - Kompost: -
Serenti (%100)	Giresun Tesisi Karadeniz	4,242	4,242	-	-	-	Bertaraf: Var Ayırma: Var ATY: - Kompost: Plan
Ulubey (%100)	Aydın Tesisi (Yakıt Hazırlama) Ege	-	-	-	-	-	Senelik 120.000 ton hammadde hazırlama kapasitesi



BIOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklıdere Mah. Ertürk Sk. No:3/1 Etiler No:1
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tel : 0216 680 99 66 Fax : 0216 680 99 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞAN AR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklı Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Verai Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Düz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No:211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0312 441 01 19 Faks: 0312 465 09 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 6739

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medici Mahallesi Cad. 81 Fındıklı / 34422 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42522 / www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 27090
Tic. Sicil No: 27090
Tic. Sicil No: 27090
Tic. Sicil No: 27090

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. 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 ayrıca 2021 yılı itibarıyla aşağıdaki faaliyetlerden gelir yaratmayı hedeflemektedir:

1. Atık ayırma faaliyetleri
2. ATY faaliyetleri
3. Kompost faaliyetleri

Gelir Elde Edilen Faaliyetler

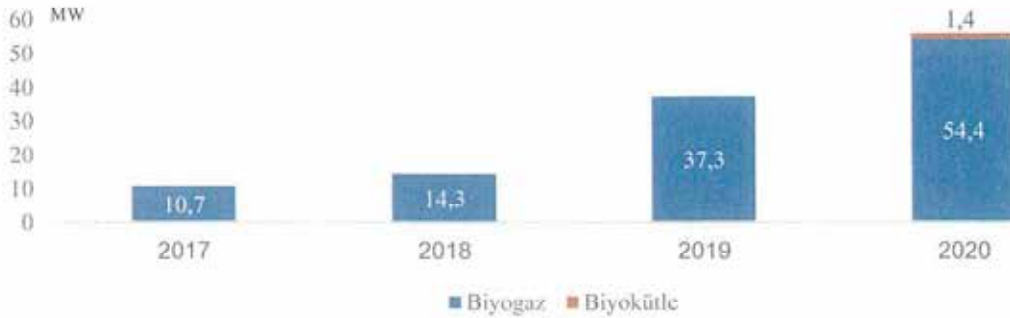
1. Elektrik Üretimi

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	10,7	14,3	37,3	54,4
BİYOKÜTLE	-	-	-	1,4

Yıllara Sair Kurulu Güç



Şirket'in 31.12.2020 itibarıyla elektrik üretim tesisleri aşağıda verilmektedir:

BIOTREND
ÇEVRE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Etilik Sk. No:3/1 Çarşı No:1
Beykoz - İSTANBUL / Türkiye
Tic. Sic. No: 271680/00000000
Mersis No: 0176041497600000

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etilik Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271680/00000000
Mersis No: 0176041497600000

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANATİ VE TİCARET A.Ş.
Reis Üçüncü Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sic. No: 271680/00000000
Mersis No: 0613004573900001
Kavacık Mah. Etilik Sk. No:3/1-1

TESİS ADI	NET ELEKTRİK ÜRETİMİ (GWh)			GELİR (TL)		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
Orduzu Tesisi (Lisanssız)	15,52	14,09	14,32	9.955.339	10.489.289	13.275.316
Orduzu Tesisi (Lisanslı)	12,53	15,42	15,18	8.370.801	11.798.735	14.181.945
Sivas Tesisi	12,89	17,20	19,60	8.411.485	13.090.125	18.635.719
İskenderun Tesisi	24,42	29,35	30,70	15.695.817	22.482.889	28.985.715
İnegöl-1 Tesisi	1,38	16,57	18,28	367.165	12.670.192	17.251.014
Harmandalı Tesisi	-	15,88	147,68	-	4.685.730	140.440.771
Balıkesir Tesisi (*)	-	0,77	43,79	-	200.183	40.584.890
Uşak Tesisi	-	0,53	8,89	-	167.053	8.370.856
Bergama Tesisi	-	-	1,74	-	-	495.147
Aydın Tesisi (Enerji Santrali) (**)	-	-	-	-	-	-
İnegöl-2 Tesisi (**)	-	-	-	-	-	-
Boğazköy (***)	10,07	10,56	-	6.633.260	8.079.795	-

TOPLAM

49.433.866 83.463.808 282.221.372

TOPLAM - BALIKESİR TESİSİ

HARİÇ *

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.

(**) 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.

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 etmekte birlikte genellikle belediyelerin yetki sınırları içerisinde bulunan evsel katı atıkların düzenli depolama sahasına getirilmesi 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 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 oluşturmaktadır.

BIOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklıdere M. Ertürk Sk. No:3/1 Kat:1
Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: 0212 680 99 00 Fax: 0212 680 99 70
Mersis No: 0176041497800001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere Mahallesi Enürk Sokak No:3/1-1
Beşiktaş/İSTANBUL
Beşiktaş Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVİ ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİCARET A.Ş.
Remzi Ergüç Sok. Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 441 01 19 Faks: 0312 465 09 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavaklıdere Y.D. 613 094 5739

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. 1. Etage Kat:1
Ticaret Sicil No: 41527 / www.isib.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: 0212 349 00 00 Fax: 0212 349 00 40
Mersis No: 02970001800000013

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

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 yürütülebilir 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.

ii) Biyometanizasyon

Biyometanizasyon tipi biyogaz santralleri, kaynağından ayrı toplanan ve/veya mekanik ayırma tesislerinde ayrıştırılan organik atıkların fermentasyon ünitelerine alınması, burada oluşturulan gazın gaz motorlarında yakılarak elektrik enerjisine dönüştürülmesi adımlarıyla gerçekleştirilmektedir.

Türkiye Sınai Kalınma Bankası A.Ş.
Medişi Meydanı Kat: 11 F: 11A-11B
Ticaret Sicil No: 40527 / www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 11
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 271107 / Mersis No: 0833004440
www.denizyatirim.com.tr

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sk. No: 31 Kat: No: 1
Beşiktaş / İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0216 660 00 00 Fax: 0216 660 00 70
Mersis No: 017604149780000

DOĞAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sokak No: 3/1-1
Beşiktaş / İSTANBUL
Beşiktaş Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANATİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Ağuz Arık Mah. Atakürk bulvarı
Kat: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 08 47
Mersis No: 061309457390000
Kavacık Mah. Etiler Sk. No: 31 Kat: No: 1

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:

Orduzu Tesisi (Lisanssız)

Malatya Büyükşehir Belediyesi ile Karya arasında 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 (Lisanslı)

Malatya Büyükşehir Belediyesi ile Doğu Star arasında 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.

İnegöl-2 Tesisi

Bursa Büyükşehir Belediyesi ile Doğu Star arasında 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

BIOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklı Mah. Etilik Sk. No:3/1 Kat:1 No:1
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0216 680 00 60 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DİĞER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklı Mahallesi Enürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Fıratlı Öğütçü Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sicil No: 312 441 01 19 / Mersis No: 0613094573000001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Kat:10 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tsb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:14 Kat:9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 274984 / Mersis No: 0297010780000013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
 Mecidiyeköy Cad. 8 Kat: 8 Mecidiyeköy 34727 İstanbul
 Ticaret Sicil No : 23527 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:161 Kat:1
Etiler Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 273943
Mersis No: 087500107837000000
www.denizyatirim.com.tr

GEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kıyafetçiler Etnak Sk. No:31 Tek Kapı No:1
Beşiktaş/İSTANBUL Tel: 0212 760 0197
Fax: 0212 680 99 00 E-mail: 0212 760 00 76
Mersis No: 0176041497800001

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

YENİ ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
ŞİŞLİ YATIRIM TİCARET A.Ş.
Nispetiye Ağuz Dere Mah. Akatör bulvarı
No: 211/2 Cankaya ANKARA
Tic. Sic. No: 274410 / 19 Faks: 0 312 465 09 47
Telefon No: 0613094573900001
Kuruluş Yılı V.D. 613 094 5739

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.

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.

İskenderun Tesisi

Hatay Büyükşehir Belediyesi ile Novtek Enerji arasında akdedilen sözleşme tahtında iş ilişkisi tesis edilmiştir.

İskenderun Çevre İlçe Beldeleri Köy ve Belediyelerinin Katı Atıklarını Değerlendirme Birliği ile Envitec arasında akdedilen sözleşme tahtında ihale Envitec tarafından alınmıştır, sonrasında Envitec ile Novtek Enerji arasında akdedilen 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.

İnegöl-1 Tesisi

Bursa Büyükşehir Belediyesi ile Novtek Enerji arasında 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.

Uşak Tesisi

Uşak Çevre Birliği ile Doğu Star – Doğanlar Yatırım Holding İş Ortaklığı arasında akdedilen sözleşme tahtında ihale konusu iş, anılan iş ortaklığı tarafından alınmıştır. Sonrasında iş ortaklığı tarafından ihale konusu tüm iş ve işlemler, tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte Uşak Yenilenebilir'e devredilmiştir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medisi Mevzuatı ve Finansal Hizmetler
Ticaret Sicil No: 415271 www.isko.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 1
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 270833 Ş. Sicil No: 270833
Mersis No: 081010727000000013

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kıyıcılar Emlak Sk. No:3/1 Kat:1
Beykoz / İSTANBUL / TÜRKİYE
Tel: 0216 590 50 00 Faks: 0216 590 50 00
Mersis No: 0179041497800001

92
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kıyıcılar Mahallesi Erdurk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi No:0304949
Ticaret Sicil No:43177

AVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
TANAYI VE TİCARET A.Ş.
H. Öğüt Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 21/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sicil No: 270833 Ş. Sicil No: 270833
Tic. Sicil No: 0613094573000001
Mersis No: 0613094573000001

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.

Hali hazırda faaliyette olan tesislere ilave olarak:

- Serenti bünyesinde kurulması planlanan 4,353 MWm/4,242 MWe kurulu gücündeki Giresun 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.
- 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 işlemleri yapılarak 01.01.2022-31.12.2030 tarihleri arasında YEKDEM'den faydalanması planlanmaktadır.
- Yılbato bünyesinde kurulması planlanan 24,667 MWm/24,038 MWe kurulu gücündeki Menderes Tesisi için EPDK'ya önlisans başvuruları yapılmış olup, 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.

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 ve planlanan biyokütle tesisleri aşağıda verilmektedir:

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.

BIOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklıdere Ertürk Sok. No:3 1. kat Kat:1
Beykoz / İSTANBUL V.B. 19941926
Tel : 0212 680 50 00 Faks : 0212 680 50 00
Mersis No : 0176041497600001

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Beyoğlu Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 217/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 41
Mersis No: 0613094573900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. T1 Finans 34427 / İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 | www.tsb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 133
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
V.M. 293110783 Tic. Sicil No: 268440
Mersis No: 0275000078000000013

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 (Yakıt Hazırlama)

Biyokütle santralleri için yakıt tedariki, biyogaz tesislerinin yakıt tedarikinden farklı bir operasyon olarak yürütülmektedir. Bu sebeple Aydın Tesisi (Enerji Santrali)'nin yakıtını temin etmek ve hazırlamak üzere Ulubey kurulmuştur ve Aydın Tesisi (Yakıt Hazırlama)'nın yapımı devam etmektedir. Bu tesiste orman atıklarının ve zirai atıkların toplanması ve hazırlanması faaliyetleri gerçekleştirilecektir. Kullanıma hazır hale getirilmiş yakıtlar Aydın Tesisi (Enerji Santrali)'ne tedarik edilecektir. Bu tesiste Aydın Tesisi (Enerji Santrali)'nin yaklaşık 6 aylık stokuna denk gelen yaklaşık 60.000 ton atığın stoklanması ve aylık yaklaşık 10.000 ton atığın tedarike hazır hale getirilmesi planlanmaktadır.

Ezine Tesisi

Mersin Elektrik bünyesinde kurulması planlanan 31,058 MWm/30 MWe kurulu gücündeki Ezine Tesisi'nin ön lisans başvurusu yapılmıştır. Ezine Tesisi'nin yapımı devam etmekte olup; kısmi kabulünün 1 MWe'lik buhar türbin vasıtasıyla 30.06.2021 tarihinde yapılması hedeflenmektedir. Ezine Tesisi'nin kısmi kabul işlemleri yapılarak 01.01.2022-31.12.2030 tarihleri arasında YEKDEM'den faydalanması planlanmaktadır. Senelik yaklaşık 250.000 ton yakıt kullanım kapasitesi olan tesis için Orman Genel Müdürlüğü'nden 155.000 ton tahsis sağlanmıştır. Geriye kalan ihtiyacın tarımsal atıklardan sağlanması için gerekli bağlantılar yapılmıştır.

16,5 MWe'lik buhar türbini geçici kabulünün yapılmasının ise Mart 2022'de gerçekleşmesi hedeflenmektedir.

Ezine Tesisi bir kojenarasyon tesisi olup bulunduğu Organize Sanayi Bölgesine ilk etapta yaklaşık 10.000 ton buhar temini sağlayacaktır. 12,5 MWe'lik biyokütle tesisinin mühendislik çalışmaları devam etmekte ve 2023 yılı içerisinde tamamlanması hedeflenmektedir.

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 sahalarla 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.

2021 İtibarıyla Gelir Elde Edilmesi Planlanan Faaliyetler

1. Atık ayırma faaliyetleri

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

- 80 mm altındaki organik atıklar
- Yanıcı malzemeler
- Geri dönüşüm malzemeleri
- İnert malzemeler

BIOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erzurum Sokak No:3/1 Kat:1
Beşiktaş / İSTANBUL / TÜRKİYE
Tic. Sic. No: 274110 / Mersis No: 08030031000000000000000000

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erzurum Sokak No:3/1-1
Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274110 / Mersis No: 08030031000000000000000000

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İsmail Ögüz Anı Sokak Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sic. No: 274110 / Mersis No: 06130945730000000000000000

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. Atıktan Türetilmiş Yakıt (ATY) faaliyetleri

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

Orduzu Tesisleri'nde gerçekleştirilmektedir. 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.

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 kanaatinde. 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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi Fındıklı Caddesi No: 27 İstanbul
Ticaret Sicil No: 40597 | www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 14 Kat: 9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Vergi No: 33394550000
Ticaret Sicil No: 272783
Mersis No: 087700009000000013

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1 Kat: No: 1
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0216 620 00 00 Faks: 0216 620 00 00
Mersis No: 076041497600001

DOĞU YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi No: 90338949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
TİCARET VE İNŞAAT A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 444 01 19 Faks: 0 312 465 09 41
Mersis No: 061309457000001
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1

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:

	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 Satış Yapılan Üretim (MW)	65.362,24	92.625,66	298.449,30
Spot Piyasaya Satış Yapılan Üretim (MW)	1.378,15	17.177,18	1.742,71

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 11 Kat: 10
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Cad. No: 11 Kat: 10
Ticaret Sicil No: 27990 Mersis No: 08500000000000000000

BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Cad. No: 3 Kat: 1
Ticaret Sicil No: 27990 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Cad. No: 3 Kat: 1
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Ankarlı Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya ANKARA
Tic. Sicil No: 312 441 01/19 Faks: 0 312 465 08 41
Mersis No: 06130945/39000001
Kavacık Cad. No: 3 Kat: 1

	2018	2019	2020
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 başvurumamayı 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

Türkiye Sınai Kalınma Bankası A.Ş.
Medici Meydanı Cad. No: 2 Kat: 2 Beşiktaş
Ticaret Sicil No : 40627 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:14 Kat:1
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27494
Vergi No: 3450013
E-posta: deniz@denizyatirim.com.tr

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.

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

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Sanayi Parkı Sk. No:31 İçmeler No:1
Büyükdere Mahallesi Beşiktaş/İSTANBUL T.C. 34398
Tel: 0212 360 9770 Faks: 0212 360 9770
E-posta: iletisim@ceyay.com.tr

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

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÖRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Renezi Oğuz Arık Mah. Yıldırım belvari
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sic. No: 312 441 01/19 Fikri: 0112 456 00 47
Mersis No: 0613004573900000
Kavaklıdere V.D. 013 094 57 00

Şirket Unvanı	Tesis Adı	İşletmeye Alınacak Kurulu Güç (MWe)	YEKDEM Sona Erme Tarihi	YEKDEM Bedeli
Serenti	Giresun Tesis	1,414	31.12.2030	133 USD/MWh
Doğu Star	Kapıkaya Tesis	2,400	31.12.2030*	133 USD/MWh
MD Biyokütle	Aksaray Tesis	1,414	31.12.2030	133 USD/MWh
Mersin Elektrik	Ezine Tesis	1,000	31.12.2030	İlk 5 sene: 138 USD/MWh Sonraki 5 sene: 133 USD/MWh
Yılbato	Menderes Tesis	1,414	31.12.2030	133 USD/MWh

(*) Kapıkaya Tesis için Malatya Büyükşehir Belediyesi ile Doğu Star – Mimsan Adi Ortaklığı arasında akdedilen 05.05.2015 tarihli 15 yıl süreli olan yap-işlet-devret sözleşmesi 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 Tesis (Enerji Santrali) yerli aksam kullandığı için, Ezine Tesis 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 başvurusu 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 Tesis'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.

EPIAŞ, 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 EPIAŞ tarafından yönetilmektedir ve işlemlerin birçoğunda karşı taraf piyasa katılımcısı bilinmemektedir. Dengeleme piyasası dengeleme güç piyasasından ve yan hizmetlerden oluşmaktadır.

BIOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklıdere Cad. No:311 / Kat: No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 74041975
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 011600143700000

NOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere Manalıesi Er 99 Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAYEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 / Kat: 11
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sicil No: 274410119 Vaks: 0312 465 09 47
Mersis No: 061300457300001
Kavaklıdere V.D. 613 004 5730

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medişi Meydanı Cad. No: 31 / Kat: 3 / Kat: 3
Ticaret Sicil No: 44227 | www.sib.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 / Kat: 11
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sicil No: 274410119 Vaks: 0312 465 09 47
Mersis No: 061300457300001

Yan Hizmetler

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla EPIAŞ yönetmelikleri kapsamında tanımı yapılan yan hizmet geliri 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, entegre katı atık yönetimi tesisleri geliştirme konusunda ciddi bir deneyime ve Şirket'e bilgi birikimi kazandırmış satın alma işlemlerinden edindiği güçlü tecrübeye sahiptir. 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.

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.

BIOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi L. Sk. No:3 1. Etage Katı No:1
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0216 689 00 00 Fax: 0216 689 00 70
Mersis No: 0176041497800001

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

MAYEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Beykoz 0602 Ada Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0613004973000001
Kavacık Mah. V.O. 013 094 5730

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medisi Meydanı 2/4 Fındıklı 2/4 Fındıklı
Ticaret Sicil No: 46327
www.tsbko.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 147 Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sicil No: 27110763
Mersis No: 08710030900013

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.

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 geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının 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) kullanılabilir. 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 sınıflandırılabilir.

Türkiye Sınai Katılım Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi Etiler Sok. No: 37 Kat: 3/2 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 42627 / www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 5 Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 271117
Vergi No: 3110793
Mersis No: 075000025000013

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sok. No: 3/1 Kat: 3/1 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 271117
Vergi No: 3110793
Mersis No: 017604149700001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sok. No: 3/1 Kat: 3/1 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 271117
Vergi No: 3110793
Mersis No: 017604149700001

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sok. No: 3/1 Kat: 3/1 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 271117
Vergi No: 3110793
Mersis No: 061302457200001
Kavacık Mahallesi Etiler Sok. No: 3/1 Kat: 3/1 Etiler / Beşiktaş / İstanbul

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 kullanılabilir 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 kullanılabilir. Ek olarak, biyoyakıtı 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

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 kullanılabilir 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,

BIOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kıvılcık Sokakı, Etiler, Şişli, İstanbul
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0212 560 00 00 Fax: 0212 560 00 70
Mersis No: 0176041497800001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere Mahallesi Ertürk Sokakı No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi / 3390339948
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Beyoğlu Mahallesi Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 445 08 47
Mersis No: 061700457200001
Kavaklıdere V.İ. 012 094 0739

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi 31 Fındıklı Kat:27 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 9
Etiler, Şişli, İstanbul
Ticaret Sicil No: 27684
Mersis No: 0212 560 00 00

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medisi Mahalanı Cad. 81 Fındıklı 34472 İstanbul
Ticaret Sicil No: 49527 | www.tsbk.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdade Cad. No:11 Kat:3
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic Sic No: 270986
MERSİS NO: 083300027098600001

CEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi, Çelik Sk. No:3/10 Etiler, Beşiktaş/İstanbul
Beykoz/İSTANBUL Beykoz V2 175001970
Tel: 0216 380 00 00 Fax: 0216 380 00 70
Mersis No: 0176041497800001

DOĞANI BAYATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacı, Marmaralesi Ertürk Sokak No:3/1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi / 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÖRNETİM
SAHAYI VE TİCARİET A.Ş.
Remziye Oğuz Akın Mah. Ortukçu bulvarı
No: 211/22 Genkaya / SİĞIRI
T.C. 312 441 01 19 Faks: 0 312 441 09 47
Mersis No: 08.130104700000000001
Kavaklıdere / Ankara

(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

Biyokütle, aşağıda belirtilen çevrim yöntemleri uygulanarak biyoenerjiye dönüştürülmektedir. Uygulanan teknolojiler; hammaddelerin fiziksel yapısına, kimyasal bileşimine ve gerekli enerji hizmetlerine göre uyarlanmaktadır.

<u>Termokimyasal Çevrim</u>	<u>Biyokimyasal Çevrim</u>	<u>Fiziksel Çevrim - Transesterifikasyon</u>
Doğrudan Yakma; Biyokütlenin doğrudan yakılarak enerji üretilmesi, bilinen en eski ve yaygın yöntemlerden biridir. Bu	Havasız (+Anaerobik) Çürütme; Oksijensiz ortamda yaşayabilen mikroorganizmaların organik	Esterleşme; Bu çevrim yönteminde bitkisel ve hayvansal yağlar kullanılarak biyodizel (yağ asidi esterleri) ve gliserin elde

yöntemde; yanma sonucunda ısı ve buhar üretilmekte, oluşan buhar sonrasında, buhar türbinleri ile elektrik enerjisine dönüştürülmektedir.	maddeleri çürütmesi işlemini kapsamaktadır. Bu işlem biyokütleinin metan ve karbondioksit olarak da ifade edilmekle birlikte işlem sonucunda biyogaz elde edilmektedir.	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 sıcaklıklarda 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 kullanılabilir.		

Belirtilen çevrim yöntemleri ile elde edilen biyoenerji; ısı, elektrik ve yakıt olmak üzere üç temel formda kullanılmaktadır.

- ISI ;

Biyokütlenin ısı formuna dönüştürülmesi iki şekilde gerçekleştirilmektedir:

Biyokütle kaynağının daha enerji verimli kullanımı için büyük ölçekli ısı uygulamaları genellikle kombine ısı ve güç sistemlerinde elektrik üretimi ile birleştirilir.

104
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavayak Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-
Beykoz / İZMİR
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

• 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 kâğıt 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 ısı 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 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 biyokütleyle (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 verimli yakıt gazına

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medisi Meydanı Kat: 47 İstanbul
Ticaret Sicil No: 47517 www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Kavaklıdere Cad. No: 14 Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 270900
Ticaret Sicil No: 270900

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kızılkaya Etiler Sk. No: 3/1 Kat: 1
Beşiktaş / İSTANBUL Be/ko/2709041970
Tel: 0212 680 7000 Fax: 0212 680 0070
Mersis No: 0176041497000001

DOĞAN AR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kıvırcık Mahallesi Etiler Sokak No: 3/1-1
Beşiktaş / İSTANBUL
Be/ko/27090339949
Ticaret Sicil No: 431773

SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ramzi Oğuz Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 2/1722 Çankaya / ANKARA
Tel: 312 441 01 10 Faks: 312 466 09 47
Mersis No: 0613004473970001
Kavaklıdere V.D. 012 094 5735

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.

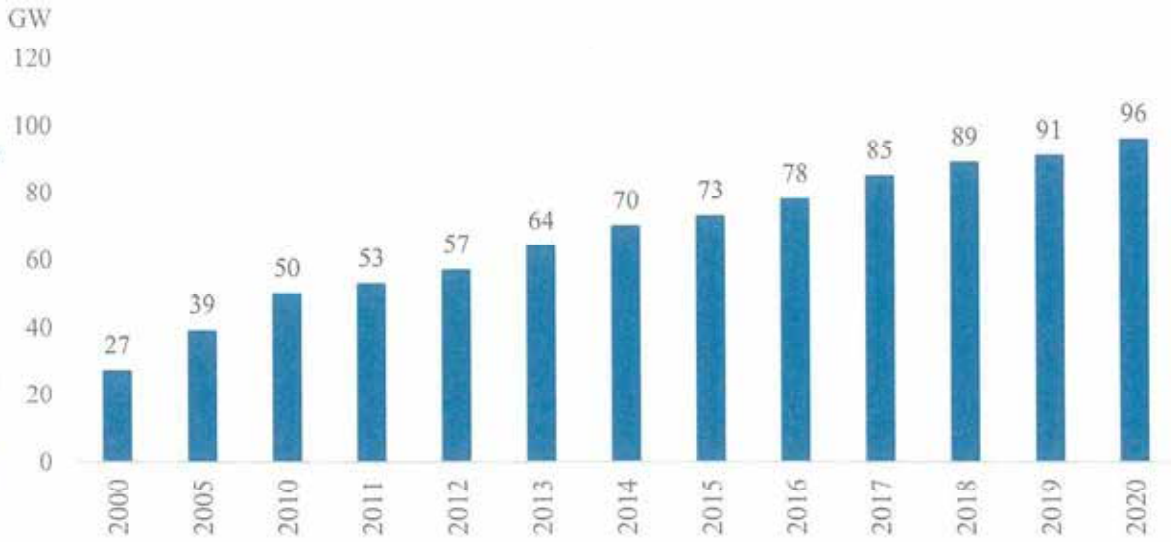
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SAN. VE TİCARET A.Ş.
Remzi Ögüz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 455 09 47
Mersis No: 06130010503000001
Kavaklıdere V.P. 013 094 6750

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 süreçte örnek olarak gösterilebilir. Ülkenin ithal enerji kaynaklarına olan bağımlılığını azaltmak amacıyla, enerji politikalarında elektrikleştirme 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.

(Kaynak: TSKB Enerji Görünümü 2020, TEİAŞ)

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medisi Mubassat Cad. 31 Fındıklı Kat: 27 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Boğaziçi Cad. No: 11 Kat: 9
Etiler Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270944
Vergi No: 3301000000
Mersis No: 08010010000000000000000000

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sok. No: 3 Kat: 1 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270944
Vergi No: 3301000000
Mersis No: 01760414976000000000000000

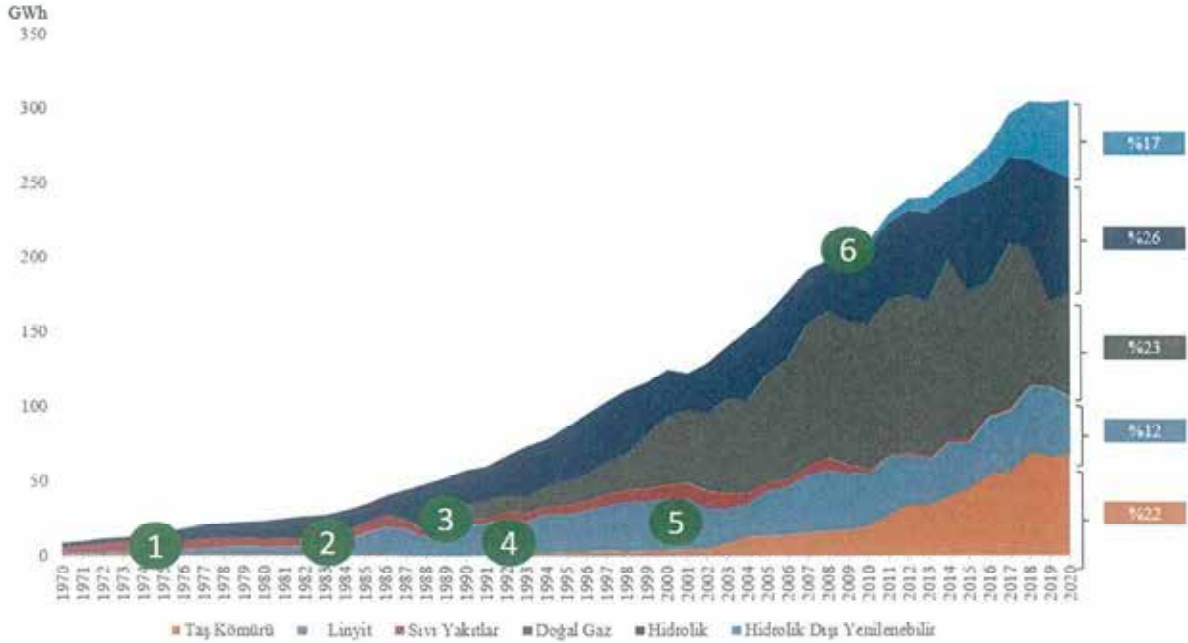
108
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3 Kat: 1 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270944
Vergi No: 3301000000
Mersis No: 01760414976000000000000000

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Arık Bulvarı, Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sic. No: 270944
Vergi No: 3301000000
Mersis No: 08130045739000000000000000

Türkiye'de Elektrik Üretimine 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.
6. Hidroelektrik dışındaki yenilenebilir enerji santrallerinin üretim içerisindeki payı 2014 yılı sonrasında artmaya başlamıştır. Bu artışın başlıca iki nedeni, aşağıda belirtilmektedir:

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Menkul Kıymetler A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 14 Kat: 9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 42587 / www.skb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 14 Kat: 9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 42587 / www.skb.com.tr

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sk. No: 3/1 Kat: 1
Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0210 680 00 00 Fax: 0210 680 00 01
Mersis No: 0176041497600001

DOĞAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sk. No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

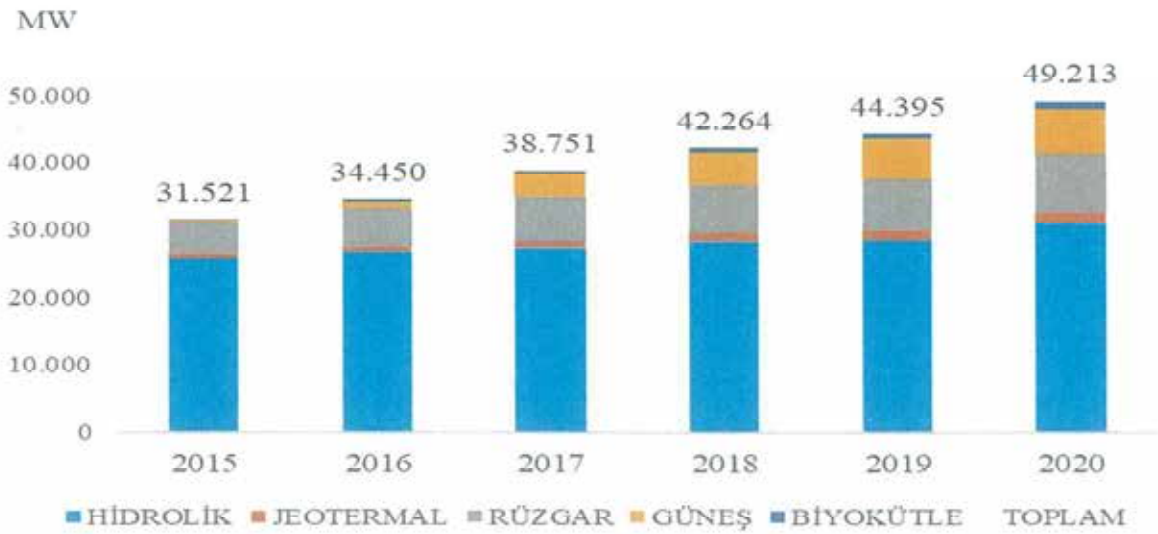
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Ark Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 312 447 01 19 Faks: 0312 465 00 47
Mersis No: 06130045/3900003
Kavacık Mah. Etiler Sk. No: 3/1-1 Kat: 1
Beykoz / İSTANBUL

- (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:

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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
MediSis Meydanı Kat: 81 Fındıklı No: 4427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 41 Kat: 5
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 279945 Sektör: Yatırım
Vergi No: 1301078316 Mersis No: 02510-2799450013
www.denizyatirim.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Soyludere Cad. No 13
Etiler / Şişli / İstanbul / Türkiye
Tic Sic No: 270986
Vergi No: 1518000000
Mersis No: 0201000091000000

BIOTREND
CEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kıvılcık Yolu, Edirlik Sk. No:31 Etiler Kat:1
Beşiktaş/İSTANBUL Etiler Kat:1
Tel: 0212 640 00 00 Faks: 0212 640 00 70
Merkezi No : 0176041497600001

112
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

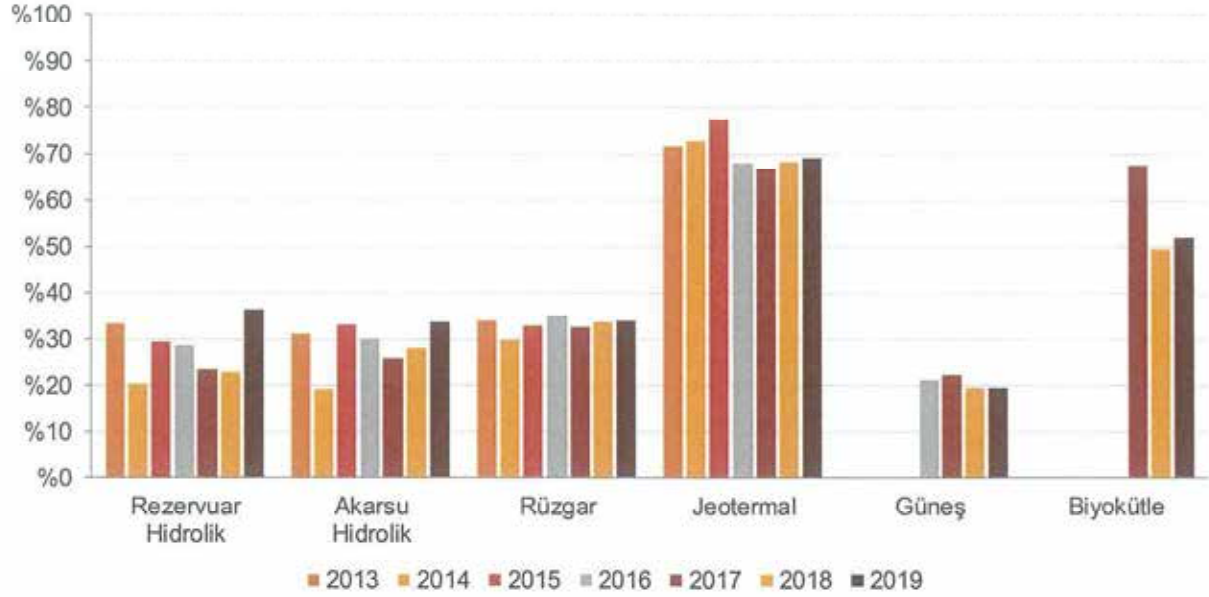
MAYEN ELEKTRİK ELEKTRİK ÖZETİM
SARAY VE NİCARET A.Ş.
 Bezi 004 Arık M. Alınış bulvarı
 No: 24/122 Çankaya / ANKARA
 Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 455 09 47
 Mersis No: 061300413000001
 Kavaklıdere, Y.B. 012 004 5/39

112

BIOTREND
CEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
 Kızılkaya, 2. Etaj, Sak. 10, 3. Levent, Kat: 1
 Beşiktaş, İSTANBUL, Türkiye
 Tel: 0212 614 09 66 / 0212 614 09 70
 Faks: 0212 614 09 66
 Mersis No : 0176041497600001

EÜAŞ, ülkedeki rezervuar hidroelektrik enerji santrallerinin büyük bir kısmının faaliyetlerinden sorumludur. Bu sebepten ötürü, toplam HES kapasite faktörü, EÜAŞ'ın 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.

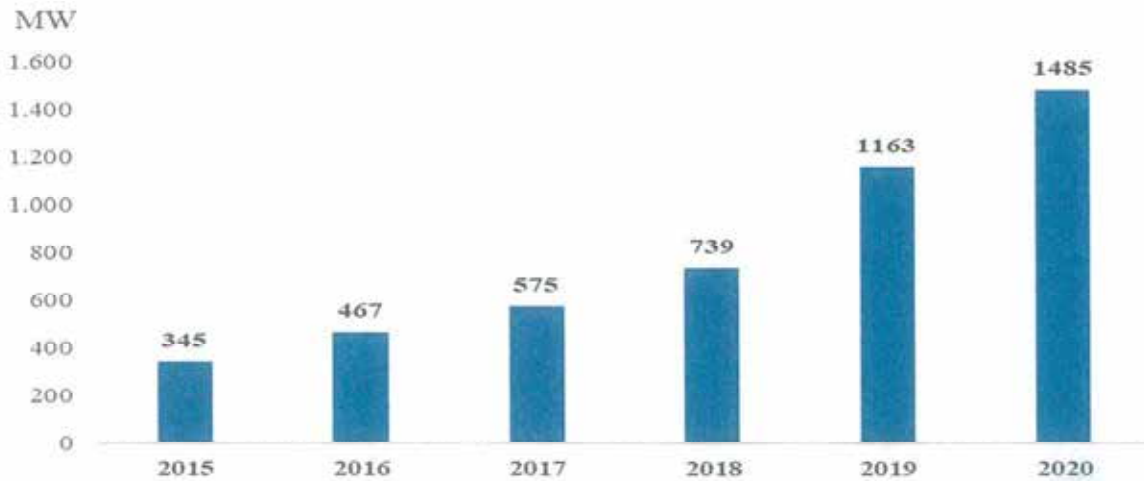


(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

Biyokütle'nin 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)



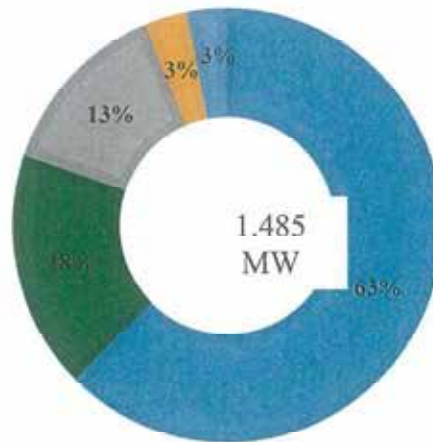
(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

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.

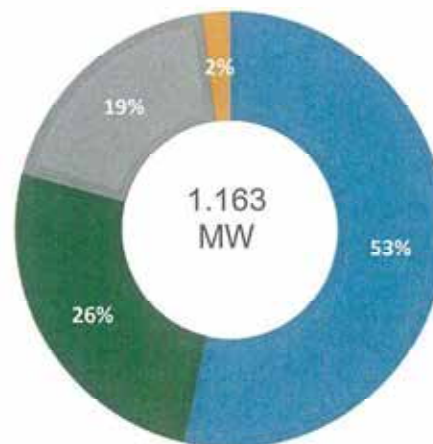
BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 1/1-1
Beykoz / İSTANBUL / TÜRKİYE
Tel: 0212 441 01 19 / Faks: 0212 441 01 70
Mersis No: 0176041497800001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 1/1-1
Beykoz / İSTANBUL / TÜRKİYE
Tel: 0212 441 01 19 / Faks: 0212 441 01 70
Mersis No: 0176041497800001

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SARAYLI VE TİCARİET A.Ş.
Reis Fıstık Sokak No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0312 441 01 19 / Faks: 0312 441 01 70
Mersis No: 061000073900001
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 1/1-1



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.



Biyokütlenin Diğer Yenilenebilir Enerji Kaynaklarından Farkı

- 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 oluşturmaları
- Sürekli iş olanağı oluşturmaları
- Devlete ekonomik avantajlar sağlaması

Elektrik enerjisi talebi dış faktörlere (hava durumu, zaman, mevsim gibi) bağılı 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 edilebilir 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 bağılı 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 Kullanımının 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.
- **Çok Yönlülük:** Biyokütle, farklı uygulamalara sahip birçok enerji çıkışına dönüştürülebilmektedir.
- **Bulunabilirlik:** Biyokütle kaynakları, hemen her yerde bol miktarda bulunabilmektedir.
- **Potansiyel:** Biyokütle, kaynak potansiyeli açısından en önemli yenilenebilir enerji kaynaklarından biridir.
- **Verimlilik ve Emre amadelik:** Biyokütle santralleri base-load çalışabildiği için emre amadeliliği 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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi Etiler 811 Etiler Sokak Kat: 27 Kat: 27
Ticaret Sicil No: 27531 / WWW.ISKB.COM.TR

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLERİ A.Ş.
Boşnaklar Cad. No: 12 Kat: 12
Etiler 34390 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 27531 / WWW.DENIZYATIRIM.COM

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklıören, Etiler Sokak No: 3/1-1
Beşiktaş / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 27531 / WWW.BIOTREND.COM

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıören Mahallesi Etiler Sokak No: 3/1-1
Beşiktaş / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 27531 / WWW.DOĞANLAR.COM

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Akk. Mah. Akıncılar Cad. No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 27531 / WWW.MAVENENERJI.COM

kullanılması; bozulmuş arazilerin rehabilitasyonunu sağlayarak toprağı iyileştirebilmektedir. Biyokütlenin sağlayabileceğı birçok çevresel faydanın yanı sıra iklim değişikliğini yavaşlatıcı etkisi de bulunmaktadır

- **Ekonomik Katkı ve Yerli Üretim:** Biyokütle yakıtı yerel olarak üretildiğı ve işlendiğı için enerji tüketiminde ithalata olan bağılılığı 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 politikalarındaki 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 biyoçeşitliliğı 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 zorunluluğı getirilmekte olup; benzer uygulamaların Türkiye’de de geliştirilmesi yenilenebilir enerji ve biyokütlenin gelişimi için büyük önem taşımaktadır.
- **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 Sınai Yatırımları A.Ş.
Mediçi Paşa Cad. No: 81 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 26567 / www.tsy.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Burhanettin Cad. No: 33 9. Kat
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 26567 / www.tsy.com.tr

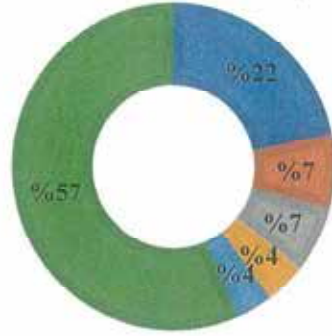
BIOTREND ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklıdere Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 26567 / www.tsy.com.tr

116
DANANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 26567 / www.tsy.com.tr

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Ömer Arık Sokak Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 26567 / www.tsy.com.tr

Türkiye Belediye Atık Miktarları Gelişimi

■ İstanbul ■ Ankara ■ İzmir ■ Antalya ■ Bursa ■ Diğer



(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.

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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
MediSis Menkul Kıymetler A.Ş.
Ticaret Sicil No: 42527
www.tskb.com.tr

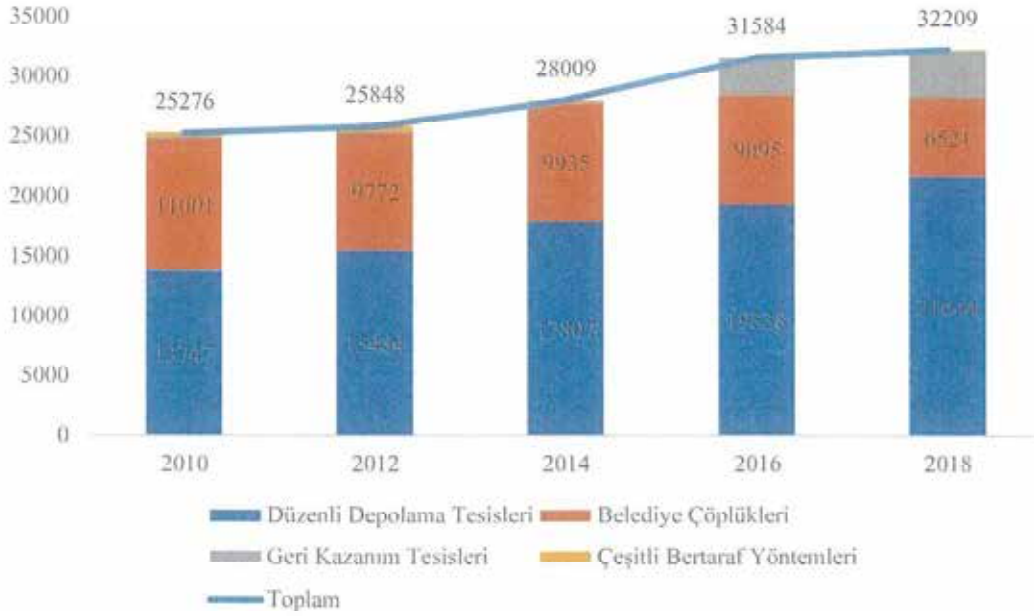
DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270907/03.01.0001
Tic. Sic. No: 270907/03.01.0001

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270907/03.01.0001
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270907/03.01.0001
Mersis No: 0176041497600001

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remziye Atık Alım, Atılım bulvarı
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 455 09 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1

(bin ton)

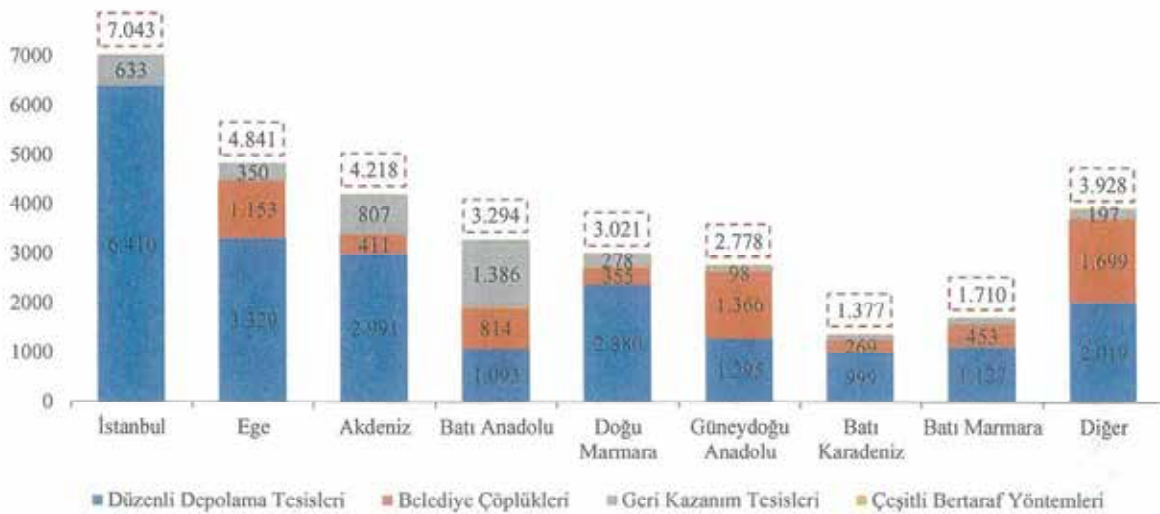


(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

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



Belediye Atık Miktarının Bölgelere Göre Gelişimi (2018, milyon ton)

(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

BIOTREND
ÇEVRE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3 1-1
Beykoz / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 270911
Mersis No: 01760414900001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3 1-1
Beykoz / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 270911
Mersis No: 01760414900001

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remziyeğüz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sic. No: 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0613094673900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5789

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	Batı Karadeniz	Batı Marmara	Doğu Karadeniz	Kuzeydoğu Anadolu	Orta Anadolu	Ortadoğu Anadolu
2010	1,20	1,30	1,13	1,12	1,04	0,85	1,16	1,50	0,84	1,11	1,15	1,00
2012	1,13	1,27	1,04	1,06	1,04	1,00	1,24	1,51	0,89	1,22	1,05	1,15
2014	1,16	1,20	0,99	1,09	1,01	0,97	1,10	1,37	0,83	1,13	1,01	1,05
2016	1,30	1,35	1,07	1,12	1,10	1,02	1,17	1,48	0,96	1,14	0,99	1,04
2018	1,28	1,32	1,14	1,14	1,08	0,94	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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediis Mebusa/Çatı 81 Fındık Sok. İstanbul
Ticaret Sicil No: 22327 - www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 34 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 27090
Tic. Sicil No: 27090
Tic. Sicil No: 27090

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklıdere Etiler Sk. No:3/1 Kat:1
Beşiktaş/İSTANBUL
Tel : 0216 360 00 00 Fax : 0216 360 00 70
Mersis No : 0176041497600000

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Rezmi Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 00 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739



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 itibarıyla 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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mahallesi Cad. 01. Fırkallı 34121-İstanbul
Ticaret Sicil No: 25221 www.iskb.com.tr

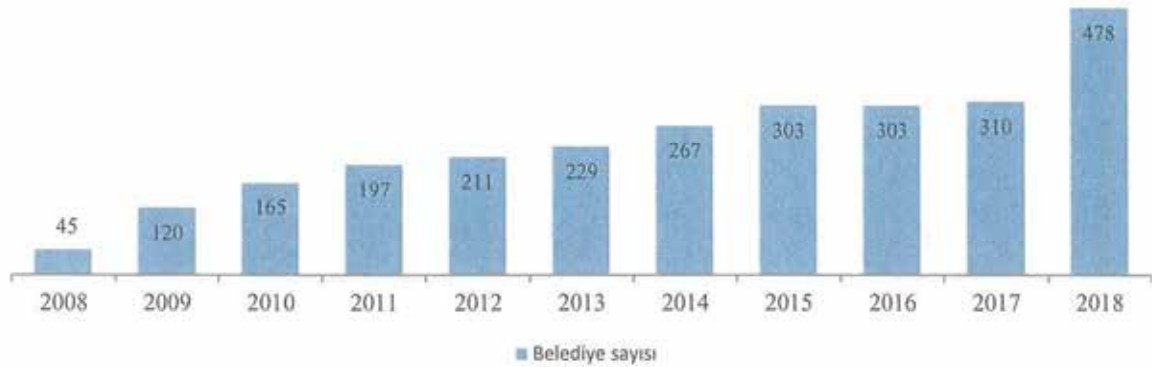
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. 1 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270903
Tic. Sic. No: 270903
Tic. Sic. No: 270903

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270903
Tic. Sic. No: 270903
Tic. Sic. No: 270903

120
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270903
Tic. Sic. No: 270903
Tic. Sic. No: 270903

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğlu Mah. 1. Kat: 1
No: 27/1/22 Çankaya/ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 485 09 47
Mersis No: 0813094573900001
Kavacık Mah. V.D. 613 084 5739

Ambalaj Atığı Yönetim Planı Hazırlanan Belediye Sayısı (2008-2018)



(Kaynak: Çevre ve Şehircilik Bakanlığı)

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) CO₂ eşdeğeri olarak hesaplanmıştır. Türkiye'de 2018 yılı için kişi başı CO₂ eşdeğer emisyonu 6,4 ton/kişi, sera gazı emisyonu yoğunluğu ise 0,14 kg CO₂ 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 kalıntıları gibi)
- Madeni yağ atıkları
- Kimyasal kökenli organik atıklar (kirlenmiş klorlu solventler, boya ve reçine atıkları, vernik kalıntıları, biosid ve pestisitler, eski piller ve aküler, cıvalı 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)

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

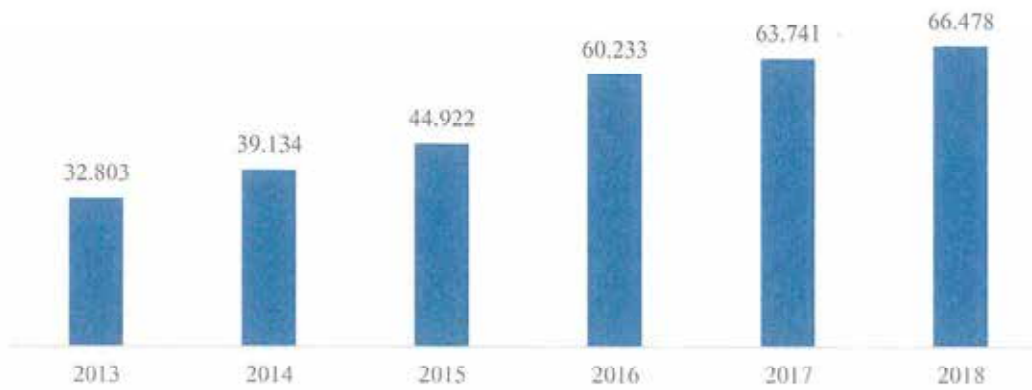
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:11 Kat:3
Etiler/Beşiktaş/34394 Şişli - İstanbul
No:0212 3410783 S. Sic: 274963
Vergi No: 3450000000000000
E-posta: deniz@denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 274963 Tic. Sic. No: 274963

BIOTREND
GEVRENE BERJERJI YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Akbulut Sk. No:3 1. Kat Kat No: 3
Beyoğlu / İSTANBUL, Beşiktaş / M.D. 06100
Tel: 0035 650 00 00 Faks: 3215 532 0070
Mersis No: 0176004149760000

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Yatırım Menkul Değerler Ertürk Sokak No:3/1-
Sarıkoz - İSTANBUL
Kayıtlar Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

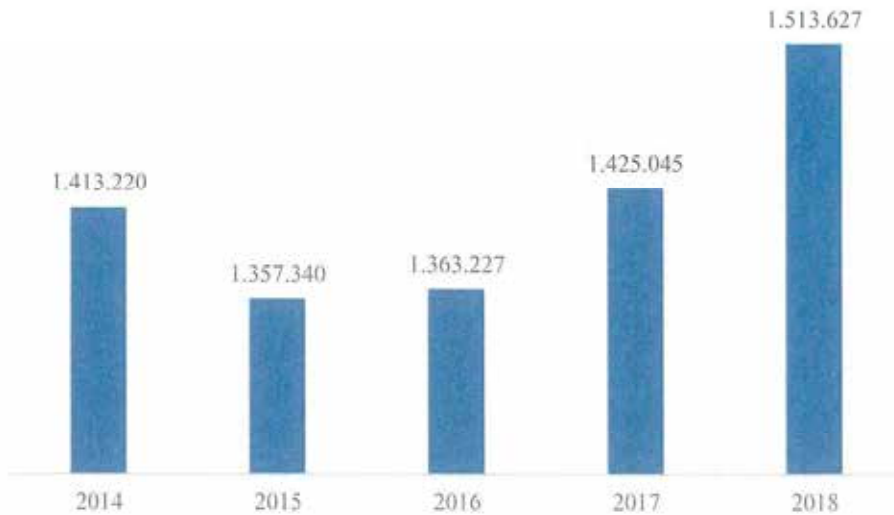
MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SAĞLIK VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
T.C. 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0613094573000001
Kuvattidare Y.D. 613 094 5739

**DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.**
Büyükdere Cad. No: 133/9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V No: 10/83 T.C. Sicil No: 278340
www.denizyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 278340/013



(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

Yıllara Göre Tehlikeli Atık Miktarları (Ton)



(Kaynak: PwC Sektör Raporu)

Sektördeki Konum

Şirket'in Avantajları ve Dezavantajları

A. Şirket'in Avantajları

Pazar Payı

Şirket, 31.12.2020 tarihi itibarıyla, bünyesindeki 12 adet tesisiyle konu sektörde 2. sıradadır. EPIAŞ 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.

Talepteki Büyüme Potansiyeli

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

BIOTREND
GEVRES ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
K.Ş. Ticaret Sicil No: 270900
E.Ş. TİCARET SİCİL NO: 270900
Tic. Sic. No: 270900
Mersis No: 0176041497000001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beşiktaş/İSTANBUL
Beykoz/İstanbul : 309/339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ramiz 0562 Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 00 47
Mersis No: 0613004573000001
Kavaklıdere V.D. 013 084 0239

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Demzi Ödüz Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 21/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 06130945/3900001
Kavaklıdere V.D. 613 004 5739

Tesis	YEKDEM İlk Yıl	YEKDEM Sona Erme Tarihi
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 gerçekleştirebilecektir. İlgili fiyat GES ve JES santralleri ile birlikte en yüksek YEKDEM fiyatını ifade etmektedir. Güncel olarak Şubat 2021 ağırlıklı PTF ortalamasının %226 üzerindedir.

Diğer Faaliyetlerden İlave Gelir Sağlama Potansiyeli

Şirket'in, bünyesindeki santrallerdeki elektrik üretim, geri dönüşüm ve ATY üretim faaliyetinin yanı sıra, ayırma, sera 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

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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Menkul Kıymetler A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 34-11 Kat: 3-4 80700 İstanbul
Ticaret Sicil No: 275274 - www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. 10-11 Kat: 9
Etiler - Beşiktaş - İstanbul 34398
Ticaret Sicil No: 275274 - www.denizyatirim.com.tr

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1 Kat: 1
Beşiktaş - İstanbul 34398
Tel: 0212 680 90 00 - Faks: 0212 680 90 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1 Kat: 1
Beşiktaş - İstanbul 34398
Tel: 0212 680 90 00 - Faks: 0212 680 90 70
Mersis No: 0176041497600001

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SARAYI VE TİCARET A.Ş.
Beyoğlu Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya - ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 00 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

Üçüncü Taraflara Bağlılık / Yakıt Tedariki

Şirket Biyokütle santrallerinde ağırlıklı olarak kendisine tahsis edilen sökülme köklerini kullanmakla birlikte geri kalan ihtiyaçları kapsamında piyasadaki tedarikçilere bağımlıdır.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının 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 Elektrik Üretimi			Net Satış Tutarı		
	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 İhracçı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler, İhracçı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler, ihrac edilecek paylara ilişkin riskler ve bu kapsam dışında kalan diğer riskler ile bu risklerin olası etkileri detaylı olarak açıklanmıştır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediçi 109/109 Cad. No: 1 / F: 10 / 34100 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.isib.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 / Kat: 11 / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 27094 / Mersis No: 08330031000000000000000000

CEYREK YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sok. No: 21 / Kat: 3/1-1
Beşiktaş / İSTANBUL / Türkiye
Tic. Sicil No: 27094 / Mersis No: 08330031000000000000000000

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1
Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emniyeti Oğuz Ark Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sicil No: 27094 / Mersis No: 06130945730000000000000000

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.

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.

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:

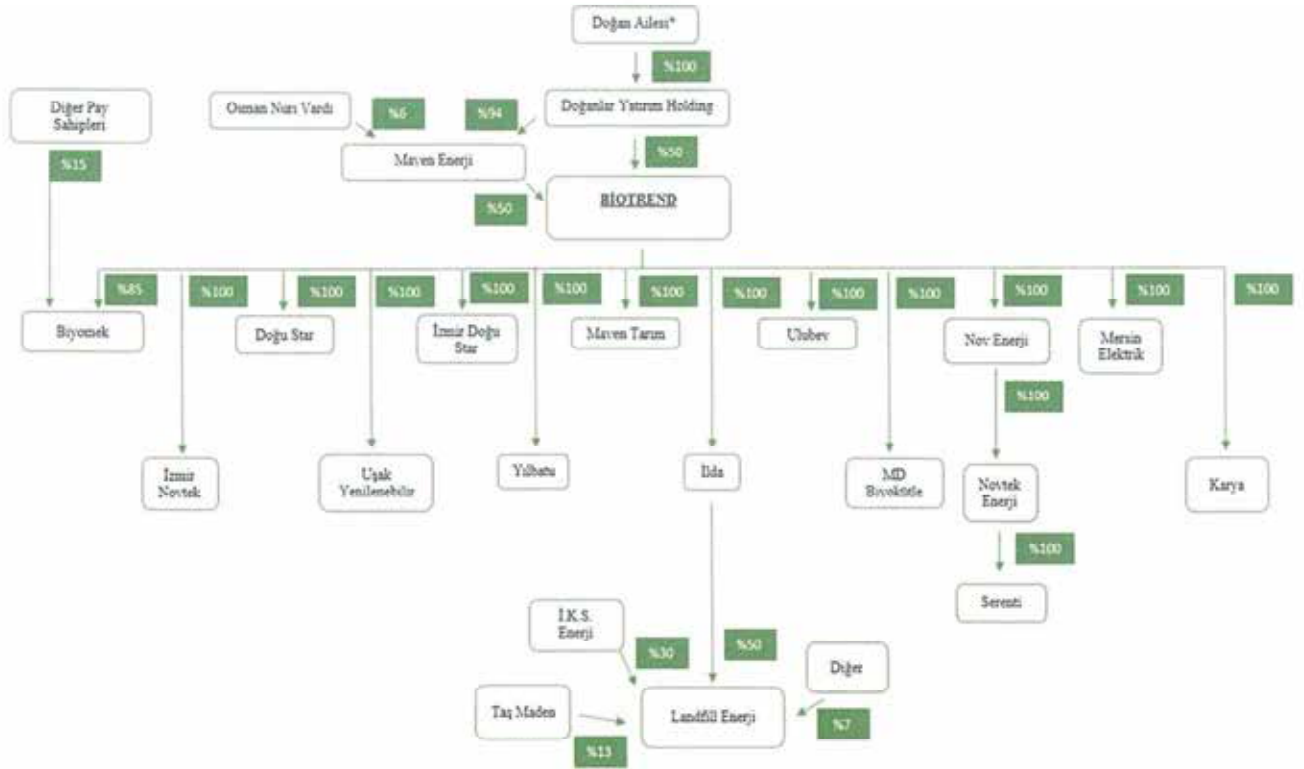
DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
V.No:2610110783 T. Sicil No:388440
www.denizyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 0290110783-0013

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

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL Beykoz V.D. 0813 094 5739
Tel: 0216 880 00 50 Fax: 0216 880 00 70
Mersis No: 0176041497600001

126
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.
Rahmeti Öğüz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Tic. Sicil No: 0312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0813094573900001
Kavacık V.D. 013 094 5739



* Doğan Ailesi, Doğanlar Yatırım Holding paylarına, her bir Doğan Ailesi ferdi %16,67 oranında olmak üzere sahiptir.

Halka arz öncesi Şirket'in paylarına %50 - %50 bir 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.

Doğanlar Yatırım Holding

Hacı Ali Doğan tarafından 1970'li yıllarda temelleri atılan Doğanlar Yatırım Holding, başta mobilya olmak üzere, enerji, inşaat ve perakende sektörlerinde Türkiye'nin önde gelen grup şirketlerinden birisidir.

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, 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 Doğ-Yap markası ile faaliyetleri ve gayrimenkul alanında Troypark Alışveriş Merkezi ile faaliyetleri bulunmaktadır.

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Emek Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271107/53
Mersis No: 0176041497800001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Emek Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 3090339949
Mersis No: 0613094573000001

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remziye Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sic. No: 312 441 01 19 Faks: 312 465 09 47
Mersis No: 0613094573000001
Kavacık Mah. 613 094 57 99

Türkiye Sunai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medeni Mevzuatı Caddesi 8/F İstanbul
Tic. Sic. No: 42527
www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:15 Kat:3
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271107/53
Mersis No: 0215000000000001

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. Biotrend bugün, Türkiye genelindeki 12'si aktif toplam 17 farklı tesisiyle, 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 Biotrend, her geçen gün portföyünü büyütürken sektörün öncülerinden olmaya devam etmektedir.

2020 yılı sonu itibarıyla, Biotrend'in sahip olduğu lisansların toplam gücü; 118,375 MWe seviyesindedir. Bu gücün; 104,8 MW'lık kısmı biyogaz ve 13,6 MW'lık kısmı biyokütle tesislerinden oluşmaktadır. Üretim lisansı bulunan bu tesislerin devreye alınmış olan kısımlarının toplam kurulu gücü ise 53,4 MWe, 2,4 MWe kurulu gücünde olan lisanssız elektrik üretim tesisi ile birlikte Biotrend'in sahip olduğu tesislerin toplam kurulu gücü 55,781 MWe seviyesindedir. Tüm bu veriler ışığında ise; kurulu güç kapasitesine göre, Türkiye biyogaz pazarında en büyük oyuncularından biri konumundadır.

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
İlida	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 \ İstanbul	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
Uşak Yenilenebilir	Türkiye \ İstanbul	351119-Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 - %100	2.500.000	0	0	1.269.519
Serenti	Türkiye \ İstanbul	351119-Elektrik Enerjisi Üretimi	%100 - %100	2.000.000	203.504	0	-566.640

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medisi Meskeni Cad. 61 Fındıklı-34472 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Buyukdere Cad. No: 145 Kat: 11
Etiler-34394 Şişli - 34394
No: 33110/83 T.C. Sicil No: 26340
www.denizyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 26340/83/2013

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kızılcaköy Mah. Etiler Sk. No: 3/1 Kat: 3
Beykoz - İSTANBUL Beşiktaş V.D. 34394
Tel: 0212 660 00 00 Fax: 0212 660 00 00
Mersis No: 0176041497600001

128
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erdem 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 Arkın Mah. Akademi bulvarı
No: 2/1722 Çankaya - ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavacık Mah. 613 094 5739

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 itibarıyla 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 itibarı 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 itibarı 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 Tesis ve Uşak Tesis) 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 Tesis ve İnegöl-2 Tesis’in elektrik üretim kısmına ait yatırım giderleri aktifleştirilmiştir; ancak fermentasyon ve ayırma kısımlarının hala yatırımları devam ettiğinden bakiyeler yapılmakta olan yatırımlarda tutulmaktadır. Aydın Tesis (Enerji Santrali)’nin ise 13,6 MW’lık bölümden 1,4 MW’lık bölümünün ETKB kısmı kabulü yapıldığından, Tesis’le ilgili yatırımlar tam kabul yapılmaya kadar yapılmakta olan yatırımlarda bırakılmıştır. Bu Tesisler’in haricinde yatırım devam eden ve 2020 yılı içerisinde kabulü yapılmayan Tesisler’in de (Giresun Tesis, Aksaray Tesis, Menderes Tesis, Ezine Tesis, Kapıkaya Tesis) giderleri hala yapılmakta olan yatırımlarda tutulmaktadır.

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:

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

ÇENRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklıdere Etilik Sk. No:3/1 Kat:1
Beyoğlu / İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0212 680 00 00 Faks: 0212 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere Etilik Sk. No:3/1 Kat:1
Beyoğlu / İSTANBUL
Tel: 0212 680 00 00 Faks: 0212 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remziye Sokak No:1, Atatürk bulvarı
Kat: 2/1/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0312 441 01 19 Faks: 0312 465 09 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

Bağılı ortaklıklar	Ana faaliyeti	Lisans Gücü	Kurulu Güç	Toplam Kurulu Güç
	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	-	-	-
Yılbato (*)	Elektrik enerjisi üretimi	-	-	-
Novas (*) (**)	Elektrik enerjisi üretimi	-	-	-
İlida (*)	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
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		Orduzu Tesisi (Lisanssız)	Aktif	Aktif	Aktif

CEVRE VERİLERİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0216 680 00 00 Faks: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞU STAR 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
SARAYI VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Arslan Sok. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 312 441 01 19 Faks: 312 465 09 47
Mersis No: 061309457300001
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medişi Mahallesi Cad. 81 Fındıklı Kat: 47 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Buyukdere Cad. No:141
Etiler Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 273440
Mersis No: 0299000000000013

Üretim Şirketi	Ana faaliyeti	Tesisler	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	Elektrik enerjisi üretimi	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
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.
İlida	Elektrik enerjisi üretimi	Tesis işletmemektedir. Balıkesir Tesisi'ni işleten Landfill Enerji'nin %50 pay sahibidir.	-	-	-
Landfill Enerji	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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediçi Mahallesi Cad. No: 31 Fındıklı Kat: 27 İstanbul
Ticaret Sicil No : 45227 / www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 151 Kat: 9 Beşiktaş
Etiler / Şişli / İstanbul / Türkiye
Ticaret Sicil No: 270900
Mersis No: 08170075000100010

RE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Cankaya Mahallesi L. Sk. No:3/1 İçişleri No:1
06100 / İSTANBUL / Türkiye
Ticaret Sicil No: 270900
Mersis No : 0176041497600001

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANATİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Anne Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 312 441 01 19 Fikri No: 312 465 09 47
Mersis No: 061309467000001
Kavaklıdere V.D. 013 094 6739

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.
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.
Yılbato	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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy 81 Fındıklı Kat: 7 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tsbk.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 9 Beşiktaş/İstanbul
Sicil No: 27394 Şirket Sicil No: 27394
Ticaret Sicil No: 27394 Ticaret Sicil No: 27394
Ticaret Sicil No: 27394 Ticaret Sicil No: 27394

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Nispetiye Mah. Etiler Sk. No:3/1 Kat: No:1
Beşiktaş/İSTANBUL Beşiktaş V.D. 80641976
Tel: 0212 680 50 00 Faks: 0212 680 50 70
Mersis No: 0750041497600000

DOĞAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beşiktaş / İSTANBUL
İletişim: 0212 339 94 99
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SARAYI VE TİCARET A.Ş.
Remziye Güz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
İletişim: 0312 441 01 19 Faks: 0312 465 09 47
Mersis No: 0613004573000001
Kuvakkıdara V.D. 613 004 5730

- **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.
- **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.
- **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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Meburiyet Caddesi
Ticaret Sicil No : 25271 www.tsbto.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270937 / Şirket Sicil No: 270937
Ticaret Sicil No: 270937 / Şirket Sicil No: 270937

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sp. No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0 216 620 00 00 / Fax: 0 216 620 00 70
E-Posta: biotrend@biotrend.com.tr

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Hamza Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 2/1/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 10 / Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0813004573000001
Kavacık Mah. Etiler / Beşiktaş / İstanbul

- **Ezine Tesisi:** Ezine Tesisi için ÇED süreci 22.02.2021 tarihinde başlatılmıştır.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı 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 fık edilmiştir.

Şirket Adı	İpotek	Banka/Finansal Kurum Adı	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Biotrend	İpotek (Bina)	Akbank	Kredi Kullanımı	18.12.2017	2.900.000 TL

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 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 değerlendirme 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. Haklar hesabı azalışındaki 3,1 milyon TL tutarı, Boğazköy'ün 29.02.2020 tarihinde satılması ile haklar 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 değerlendirme 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.

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.

Türkiye Sınaiyelik Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Fincan Kat: 10 Kat: 10
İstanbul
Ticaret Sicil No: 425271 www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 14 Kat: 10
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 270934/40
Ticaret Sicil No: 270934/40

ÇEVRE YATIRIM YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sk. No:3/1 Kat:1
Beykoz/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 270934/40
Mersis No: 08760412700000000000

DOĞAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sk. No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 270934/40
Mersis No: 08760412700000000000

ELEKTRİK ÜRETİM
TİCARET A.Ş.
Fıncın Üçüncü Mah. Atatürk bulvarı
No: 1/22 Çankaya/ANKARA
Tic. Sicil No: 270934/40
Mersis No: 0813004573900001
Kayıtlı olduğu V.D. 613 004 5739

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 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 değerlendirme 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
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 itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

	Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Denetimden Geçmiş 31.12.2020
VARLIKLAR (TL)			

EVRE VE ENERJİ YATIRIM A.Ş.
Savacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 Kat:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. No:1440
Tel: 0216 680 00 00 Faks: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi No:33090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emziri Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 41
Mersis No: 0613004573900001
Kayıtlı Y.D. 613 094 5739

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
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

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
Diğer Finansal Yükümlülükler	--	%0,0	--	%0,0	--	%0,0
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

BİOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0 216 680 00 00 Faks: 0 216 398 00 00
Nüfus No: 01760414976-00001

UĞANLAR 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 Özgürlük Mah. Nispetiye bulvarı
No: 1/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Nüfus No: 0613094573900081
Kuruluş Yılı: 2013 094 5739

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 16 Kat: 10
Ticaret Sicil No: 42627/1 www.tsbk.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 16 Kat: 10
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 27083 Ticaret Sicil No: 27083
Nüfus No: 028401117-00013

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÖRTEM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Bölge Ofisi: Ankara, Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0613004573000001
Kırsaladana: 013 094 6730

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 itibarıyla sırasıyla 7,3 milyon TL, 7,2 milyon TL ve 16,5 milyon TL'dir. 2020 sene sonu itibarıyla 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 Tesisleri'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 itibarıyla 11,1 milyon TL yükselmiştir. Bu tutar 31.12.2020 itibarıyla 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 itibarıyla 10,09 milyon TL yükselmiştir. Bu tutar 31.12.2020 itibarıyla 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 itibarıyla 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 değerlendirilen yatırımlar, maddi duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, maddi olmayan duran varlıklar ve

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Etiler Kat: 2 Beşiktaş
Ticaret Sicil No : 42527 / www.tsbib.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 111 Kat: 10 Beşiktaş
Tic. Sicil No: 27994 Şişli Kat: 10 Beşiktaş
Tic. Sicil No: 27994 Şişli Kat: 10 Beşiktaş
Tic. Sicil No: 27994 Şişli Kat: 10 Beşiktaş
Tic. Sicil No: 27994 Şişli Kat: 10 Beşiktaş

138

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 Apk Mah. Atatürk belvart
No: 61/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sicil No: 312 441 01 10 Faks: 0 312 465 00 47
Mersis No: 061300457300001
Kavacık Mah. 613 004 5730

diğer duran varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in duran varlıkları, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla, 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 Yılbato, 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 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 hesaplamaadaki 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 miktarda ve uzun vadeli yatırım kredileri kullanmıştır.

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 %69,4, 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasında ise %235,4 olarak gerçekleşmiştir. Ticari borçlardaki artış ise 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 itibarıyla, sırasıyla 56,7 milyon TL, 96,1 milyon TL, 331,9 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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 81 Kat: 3
Ticaret Sicil No: 42507 - www.ssb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 11 Kat: 1
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270983 Tic. Sic. No: 270984
Tic. Sic. No: 270985 Tic. Sic. No: 270986
Tic. Sic. No: 270987 Tic. Sic. No: 270988
Tic. Sic. No: 270989 Tic. Sic. No: 270990

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kıvıncık Mah. Etiler Sk. No: 3-1 Kat: 1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 7900000
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600000

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3-1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3390039949
Ticaret Sicil No: 31773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Güz Ark Mah. Akbük blyarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 08 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavaklıdere V.D. 013 094 5739

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
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 değerın 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

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sok. No:3/1 Kat:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 175941976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sok. No:3/1 Kat:1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339948
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Hüyük Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0312 441 01 10 Faks: 0 312 445 09 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavaklıdere V.D. 613 004 5739

Türkiye Sınai Kalıtımına Bakış A.Ş.
Mediast Medya San. Tic. A.Ş.
Ticaret Sicil No : 42527 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:21 Kat:9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 274984
Mersis No: 08330037500010

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediast Medya
Cad. 81 Fındıklı Kat: 10 Beşiktaş
T.C. Tarih: 15.05.2024
Ticaret Sicil No: 42627 | www.tsbib.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 14 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul/34398
Tic. Sic. No: 270963 Şirket Sic. No: 270963
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 025600003100007800013

Ana Kalemlerin Tanımı

Gelir

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 gelirleri ve 2018 ve 2019 yıllarında kiraya verilen Ordu'daki ayırma tesisinin kira gelirlerinden oluşmaktadır.

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, 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, reklam, ilan ve tanıtım giderlerini kapsamaktadır.

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 yansıtmalı 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.

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

	Denetimden Geçmiş		Denetimden Geçmiş		Denetimden Geçmiş	
	01.01-31.12.2018		01.01-31.12.2019		01.01-31.12.2020	
Gelir Tablosu (TL)						
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

RIOTREND

143

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi, Sok. No:3/1 İç Kısıt No:1
Beşiktaş / İSTANBUL Beşiktaş V.D. 17944400
Tel: 0212 680 00 00 Fax: 0212 680 00 70
Mersis No : 0178041497600901

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Anık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 446 00 47
Mersis No: 0613094573900801
Kavacık Mahallesi V.D. 613 094 5739

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	

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 faydalanan 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 yansıtımlarından, 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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 81 Kat: 4 80700 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42521 www.tsbtd.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 41 Kat: 11
Etiler 34394 Şişli/İSTANBUL
Tic. Sicil No: 27033 Tic. Sicil No: 27033
Tic. Sicil No: 27033 Tic. Sicil No: 27033

PIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sk. No:3 1 Kat: 11
Beykoz/İSTANBUL Beykoz V.D. 34116
Tel: 0216 580 50 00 Fax: 0216 580 50 00
Mersis No: 0176041516000000

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No: 43177

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Büyükdere Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 00 47
Mersis No: 0613004573900001
Kavacık Mah. Etiler Sk. No: 3/1-1

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
MediStar Mahallesi, Sad. 81 Fıratlı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42521 | www.tsbk.com.tr

**DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.**
Nispetiye Cad. No: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
E: info@denizyatirim.com.tr
T: 0212 343 8644
www.denizyatirim.com.tr
Sicil No: 271103
Tic. Sicil No: 271103
Kuruluş Tarihi: 05.05.2013

BIOTREND
DEVİRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Yıldırım Caddesi, Türk Sk. No:31, Kat:1
Beşiktaş/İSTANBUL, Beşiktaş V.D. 34349
Tel : 0216 380 00 50 Fax : 0216 350 00 76
Mersis No : 0170041497600001

JOHANLA YATIRIM HOLDING A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erenk Sokak No:31-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi No:3090338949
Ticaret Sicil No:431773

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SAĞAĞ VE TİCARET A.Ş.**
Renezi Oğuz Ark Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Sankaya / ANKARA
Tic. Sic. No: 0312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0613 0045 73900001
Kavaklıdere V.D. 013 004 6738

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 faydalanan güvenlik hizmeti giderlerinden, 3,9 milyon TL'si diğer artışlardan kaynaklanmaktadır. 2018 yılında Şirket'in bağlı ortaklıklarına ve/veya 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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medis Mahallesi Kat: 81 Kat: 27 - İstanbul
Ticaret Sicil No: 42521 - www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 1
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 27833 Tic. Sicil No: 27833
Tic. Sicil No: 27833 Tic. Sicil No: 27833
Tic. Sicil No: 27833 Tic. Sicil No: 27833

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erzurum Sokak No: 3/1-1
Beşiktaş / İstanbul / Beykoz / İstanbul
Tic. Sicil No: 27833 Tic. Sicil No: 27833
Tic. Sicil No: 27833 Tic. Sicil No: 27833

146
DOĞANLIDEN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erzurum Sokak No: 3/1-1
Beşiktaş / İstanbul
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Beşiktaş Mahallesi Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sicil No: 27833 Tic. Sicil No: 27833
Tic. Sicil No: 27833 Tic. Sicil No: 27833
Tic. Sicil No: 27833 Tic. Sicil No: 27833

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

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 Resmi Gazete'de yayınlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı ile ortadan kaldırılmıştır; ancak geleceğe yönelik nasıl politikalar oluşturulması gerekliliği halihazırda net bir çerçeve ile belirlenememiştir. Anılan Cumhurbaşkanlığı 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 atık 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 yapıyor olmasına karşılık, yakıt maliyetlerin artmasında riskin olduğu dikkate alınmalıdır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

	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 finansal yükümlülükler	19.210.548	32.201.462	85.850.456
Garantili			
Teminatl	19.210.548	32.201.462	85.850.456
Garantisiz/Teminatsız			

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Etiler Kat: 8
Ticaret Sicil No: 42527 / www.isib.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 14 Kat: 9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 27497 / Mersis No: 08500000000000000000

PIOTREND
ZEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklıdere Enerji Sk. No: 3 Kat: 3
Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 27497 / Mersis No: 08500000000000000000

148
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere Enerji Sk. No: 3/1-1
Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.
Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 0613094673900001
Mersis No: 0613094673900001

Kredi Alan	Kredi Veren	Kredi Tutarı	Kredi Türü	31.12.2020 tarihi itibarıyla kalan bakiye	Vade Tarihi
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
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 başındaki 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 başındaki nakit ve nakit benzerleri	9.577.366	18.340.368	101.809.923

Esas Faaliyetlerden 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 Müh. İth. İhr. Tic. Ve San. Ltd. Şti.'nin 23,9 milyon TL tutarında payını yabancı kaynak kullanarak satın almıştır. **Bogazköy**'ün 2020 yılı içerisinde gerçekleşen satışı dolayısıyla maddi duran varlık değer düşüklüğünden 3,2 milyon TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiştir. Şirket'in özkaynak

yöntemiyle değerlendirilen 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.

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 Kısım	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 dolayısıyla net işletme sermayesinin yeterli olduğu değerlendirilmektedir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Kat: 11 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 / www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 11 34398 İstanbul
Ticaret Sicil No : 27090 / www.denizyatirim.com.tr

BIOTREND
GEYİK VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Ticaret Sicil No: 27090 / www.geyikveenerji.com.tr
Ticaret Sicil No : 27090 / www.geyikveenerji.com.tr

ORGANİK YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kadıköy Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Rumeli Çarşı Arslan Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 27090 / www.mavenenerji.com.tr

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

İlgili Üretim Şirketleri'nin EPIAŞ'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 EPIAŞ'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 EPIAŞ'a katılımcı olarak kaydından kaynaklanan her türlü alacaklarının toplamda 1.150.000.000 TL tutarına kadar olan kısmı ve Uşak Yenilenebilir'in EPIAŞ'a katılımcı olarak kaydından kaynaklanan her türlü alacaklarının toplamda 210.000.000 TL tutarına kadar olan kısmı 10 yıl süreyle ilgili Üretim Şirketi tarafından kullanılmış kredilerin teminatını teşkil etmek üzere Denizbank'a temlik edilmiştir.

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 artırılarak üretim miktarının artırılması planlanmaktadır.

Benzer şekilde 3 Tesis'te yapımı devam eden ayırma tesislerinin devreye alınması ve 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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medis Mahallesi Cad. 81 Etiler Kat: 4222 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Boğaziçi Cad. No: 11 Kat: 11
Etiler Mahallesi Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 270700
Mersis No: 08100015000000000000000000

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sk. No: 3 Kat: 3
Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 270700
Mersis No: 0176041451600001

DOĞU ENERJİ YATIRIM HİSSESİ A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sk. No: 3/1-1
Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 270700
Mersis No: 0176041451600001

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Boğaziçi Cad. No: 11 Kat: 11
Etiler Mahallesi Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 270700
Mersis No: 08100015000000000000000000

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.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Yönetim Kurulu

- 1) İlhan Doğan Yönetim Kurulu Başkanı
- 2) Murat Doğan Yönetim Kurulu Başkan Vekili
- 3) Osman Nuri Vardı
- 4) Salih Tuncer Mutlucan
- 5) Ogün Doğan
- 6) Doruk Doğan
- 7) Prof. Dr. Hanife Öztürk Akkartal (Bağımsız)
- 8) K. Banu Ejder Özcan (Bağımsız)
- 9) Mustafa Ergi (Bağımsız)

Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları A.Ş. Organizasyon Yapısı

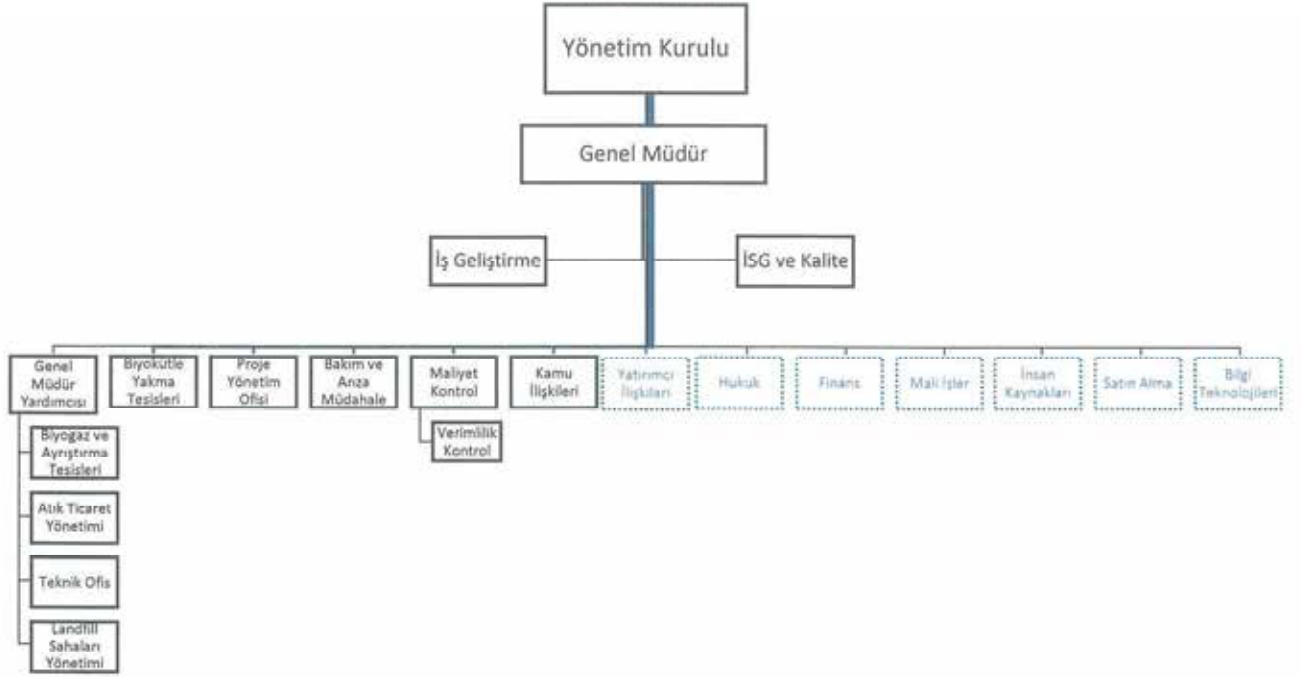
**DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.**
Büyükdere Cad. No:17 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270783 Şirket Sic. No: 288440
Ticaret Sic. No: 270783
Mersis No: 0250010100000000013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı/34427 İstanbul
Ticaret Sic. No: 2327 | www.tskb.com.tr

**BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.**
Kırmızı Kaya Cad. Etiler Sk. No:3 Kat:1 No:1
Beyoğlu/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270783 Şirket Sic. No: 288440
Ticaret Sic. No: 270783
Mersis No: 01760414976000001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere/Anadoluhisari Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270783 Şirket Sic. No: 288440
Ticaret Sic. No: 270783
Mersis No: 01760414976000001

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Recep Tayyip Erdoğan Bulvarı, Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Tic. Sic. No: 270783 Şirket Sic. No: 288440
Ticaret Sic. No: 270783
Mersis No: 06130945000000001
Kavaklıdere V.D. 013 004 5739



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)
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
Oğün 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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	İş Adresi	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi	Sermaye Payı	
						(TL)	(%)
Prof. Dr. Hanife Öztürk Akkartal	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur	Kavacık, Ertürk Sk. No:3, 34810 Beykoz/İstanbul	25.02.2021	25.02.2024	Payı yoktur	Payı yoktur
K. Banu Ejder Özcan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur	Kavacık, Ertürk Sk. No:3, 34810 Beykoz/İstanbul	25.02.2021	25.02.2024	Payı yoktur	Payı yoktur
Mustafa Ergi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur	Kavacık, Ertürk Sk. No:3, 34810 Beykoz/İstanbul	25.02.2021	25.02.2024	Payı yoktur	Payı yoktur

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 Öge	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 Doğanlar Yatırım Holding, Osman Nuri Vardı, Murat Aslan, İsmail Şener Öner ve Naci İlker Mühürdar tarafından kurulmuştur.

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 kardeşlerdir.

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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediçi Mecidiyeköy Cad. 81 Kat: 8 34425 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 9 34398 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 27093 / Sermaye Piyasası Kurulundan Kayıtlı
Ticaret Sicil No: 27093 / Sermaye Piyasası Kurulundan Kayıtlı

BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0216 880 00 50 Fax: 0216 880 00 70
Mersis No: 0176041497000001

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuzanlık Mah. Atatürk bulvarı No: 1722 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 00 47
Mersis No: 0613094573000001
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL

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 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 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.

OSMAN NURİ VARDI - Yönetim Kurulu Üyesi

Osman Nuri Vardi, 1977 yılında Malatya'da dünyaya geldi. Lisans eğitimini elektrik ve elektronik mühendisi olarak 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 Vardi, evli ve 2 çocuk babasıdır.

DORUK DOĞAN - Yönetim Kurulu Üyesi

1994 yılında Balıkesir'in Bandırma ilçesinde dünyaya gelen Doruk Doğan, ilköğrenimini Bandırma'da, ortaöğrenimini ve liseyi İstanbul'da FMV Özel Işık Okulu Nişantaşı Kampüsünde tamamladı. Koç Üniversitesi İşletme Fakültesi mezunu Doruk Doğan, 2018

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medisi Mahallesi Cad. 81 Etiler Kat:7/İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tsbk.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Sakarya 34394 Şişli - İstanbul
Tic. Sic. No: 270183
Tic. Sic. No: 270183
Tic. Sic. No: 270183
Tic. Sic. No: 270183

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sk. No: 3/1 Beşiktaş / İstanbul
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 34290-170
Tel : 0 216 680 00 00 Faks : 0 216 680 13 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sokak No:3/1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Veresiyesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Beyli Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 10 Faks: 0 312 465 00 47
Mersis No: 0613004578900001
Kavacık V.D. 613 004 5739

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 şubelerini 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.

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 vatandaşsıdır. 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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Meclis Başkanı
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tsbk.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 10 Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Ticaret Sicil No: 274943
Mersis No: 08100001000000000000000000

BIOTREND
GEYRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklıdere Cad. No: 3 Kat: 1
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Ticaret Sicil No: 274943
Mersis No: 08100001000000000000000000

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere Cad. No: 3 Kat: 1
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Rumeli Oğuz Ahi Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0613004573900001
Kavaklıdere Y.D. 613 004 5739

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 Öрге, 1995 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Kimya Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. İş hayatına 1996 yılında Bechtel Enka JV Kazakistan'da saha şefi olarak başlayan Öрге, 2000-2001 yılları arasında Bechtel 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 Öрге 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 Öрге, 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 eğitimi tamamladı. Entegre katı atık yönetimi, atık su ve içme suyu arıtma alanlarında yurt içi ve yurt dışı projelerinde, yerli ve yabancı firmalarda çeşitli görevlerde çalıştı. 2019 yılı itibarıyla 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

CEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erzurum Sk. No:3/1 Kat:1
Beykoz / İSTANBUL
Tel : 0216 820 00 00 Fax : 0216 820 00 70
Mersis No : 0176041497600001

159
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erzurum Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Romzi Düz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel : 0312 441 01 19 Faks : 0312 465 00 47
Mersis No: 061300453000001
Kavaklıdere V.D. 613 000 5730

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
	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 Hayvancılık 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 Hayvancılık 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
Ogün Doğan	Maven Enerji	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	....	....
Osman Nuri Vardı	Maven Enerji	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	2.580.000	%6,00
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	....	....
	Yeşilirmak Elektrik Dağıtım A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	16.04.2018	....	....
	Aras Elektrik Perakende Satış A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	19.06.2017	....	....

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
	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	....	....
	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	....	....

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
	Galatasaray Taç Spor Tesisleri	Yönetim Kurulu Başkanlığı	Devam ediyor	...	...
	Petder (Petrol Sanayi Derneği)	Yönetim Kurulu Üyeliği	Devam ediyor	....	....
Ömer Örgü	Örgü Mühendislik Hizmetleri ve Dış Ticaret Ltd. Şti.	Pay Sahibi	Gayri Faal	....	%100

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 suçlar 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 uyumsuzluk 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 uyumsuzluk 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, kanyuma 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, kanyuma devir ve tasfiyeleri söz konusu olmamıştır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy 61 Fındıklı Kat: 7-İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.skb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 27090 / Mersis No: 081300444000001

BIOTREND
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kıyıköy Mahallesi Etiler Sk. No: 3 Kat: 9
Beşiktaş / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 27090 / Mersis No: 081300444000001

162
DOĞANAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kıyıköy Mahallesi Etiler Sk. No: 3/1-1
Beşiktaş / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 3090339949

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Rumeli Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 312 441 01 79 / Mersis No: 061300457000001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

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.

BIOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erzurum Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Faks: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞAN ER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erzurum Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Veri Merkezi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANATİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Özü Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 485 09 47
Mersis No: 061309457300001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5730

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.
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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 81 Fındıklı Kat: 17 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Piyade Cad. No: 141 K: 9
Etiler Kat: 9 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 27094
Mersis No: 08330037500010

BIOTREND
ENERJİ VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sokak No: 3/1-1
34398 İSTANBUL / TÜRKİYE
Ticaret Sicil No: 27094
Mersis No: 0176041497600001

UĞUR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sokak No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 309039949
Mersis No: 08330037500010

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Büyükdere Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 27094
Mersis No: 0813004573900001
Kavacık Mah. Etiler Sokak No: 3/1-1

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 alınarak 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 çalışmaz 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,

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi 81 Fıkkıoğlu Sokakı Kat: 10
Ticaret Sicil No: 42927 / www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Cad. No: 14 Kat: 10
Etiler Mahallesi Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 271110 / Mersis No: 08110018700013

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklıdere Etiler Sk. No: 3 Kat: 10
Beşiktaş / İSTANBUL Beykoz Yolu No: 197d
Tel: 0 312 680 00 00 Fax: 0 312 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANIL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere Mahallesi Etiler Sokak No: 31-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Yolu Kat: 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Fazıl Öğüz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 10 Faks: 0 312 465 00 47
Mersis No: 061309457000001
Kavaklıdere Y.D. 613 004 6739

- 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 tespiti, 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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Şişli Cad. 81 Kat: 8 34327 İstanbul
Ticaret Sicil No : 425224 - www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:11 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 27497
Mersis No: 0833003750001000010

BIOTON ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kıyıköy Mahallesi, Etiler Sk. No:1 Kat:1
Beşiktaş/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 27497
Mersis No: 0833003750001000010

167
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi, Etiler Sokak No:3/1-1
Beşiktaş/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SARAYI VE TİCARET A.Ş.
Remzi Özüç Arık Mah. Atatürk bulvarı
No:211/22 Çankaya-ANKARA
Ticaret Sicil No: 0312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 41
Mersis No: 0613004573900001
Kayıtlı Adres V.D. 613 004 5739

- 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.

BIOTREND

Kurumsal Yönetim Komitesi aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu görevleri yerine getirir:

ÇEVRE VE EKONOMİK SİSTEMLER A.Ş.
Kıyıköy Mah. 21. Lr. Sk. No:3 / İç Kapı No:1
Beykoz / 34290 Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0216 880 09 50 Fax: 0216 880 09 50
Mersis No: 0770041497880001

168
UGAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Reykoz Vard. Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remziyeğüz Arslan Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 489 09 47
Mersis No: 0613094573000004
Kavacık Mah. V.D. 613 1094 5739

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediçis Yolu Kat: 41 Fındıklı 34492 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Buyukdere Cad. No: 11 Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Vergi No: 34304780000
www.denizyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 271110-630 0013

TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.
Medis Mebusan
Ticaret Sicil No: 25527
Büyükdere V.D. 879 403 3309

DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- 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 arttırmayı 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 taşıyamaması 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.
- 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.

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ticaret Sicil No: 25527
Büyükdere V.D. 879 403 3309

DOĞANLAR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ticaret Sicil No: 25527
Büyükdere V.D. 879 403 3309

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ticaret Sicil No: 25527
Büyükdere V.D. 879 403 3309

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 yükümlülüklerle 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 ulaşmadığına 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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 81 Kat: 8 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 9 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 271107 / Mersis No: 0810000890000000013

EVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sk. No: 3/1 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 271107 / Mersis No: 01760414976000001

DOĞAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sk. No: 3/1-1 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 309033949 / Mersis No: 01760414976000001

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Ağuz Arık Mah. Atatürk bulvarı No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 271107 / Mersis No: 06130945730000001

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 yayınlanan 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 yayımlanır. 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) yayımlanır.

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 yayımlanır.

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

BIOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kıvılcık Sokağı Etilik Sk. No:31 Ocak Kat:1
Beykoz/İSTANBUL Beykoz M.D. 7511173
Tel: 0216 620 30 00 Fax: 0216 620 30 70
Mersis No: 017004145000001

171
OCCAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavutluk Mahallesi Erdül Sokak No:31-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Yatırı Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No : 1773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Bezirgi Oğuz Arık Mah. Atıfçık bulvarı
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Fax: 0 312 465 09 47
Mersis No: 061300450000001
Kovçuluerte Y.O. 013 0643439

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediastar Mahallesi 81 Pasaajı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42621 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 11 Kat: 10
Beşiktaş/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 27090
Mersis No: 083300000000001

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 dağıtım 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 sunulur, 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 payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabilir 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.

BIOTREND

ÇEVRE YATIRIM MENKUL KIYMETLERİ A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1 Kat:1
Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271680
Mersis No: 081000457300001

BOĞANLAR YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271680
Mersis No: 081000457300001

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Rumeli Oğuz Anı Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 18 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 081000457300001
Kuruluş Yılı: 2013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medeni Meydanı No: 81 Fırat Mah. Kat: 22
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tsbib.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLERİ A.Ş.
Etiler Mah. Çarşı Caddesi Kat: 3
No: 10/3 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271680
Mersis No: 081000457300001

DENİZ YATIRIM MENKUL KYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 181 Kat: 9
Etiler/Şişli/İstanbul
Tic. Sic. No: 273193 Şirket Sic. No: 273193
www.denizyati.com.tr
Mersis No: 0292015177800013

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.
- 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 itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla 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	11	22	37
Teknik Personel	49	71	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	103	190	241

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medis Mahallesi Cad. 81 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.skb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 14 Kat: 3
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 27090 / Mersis No: 0810007270900001

BIOTREND
ENERJİ VE YATIRIM A.Ş.
Kavaklı Mahallesi Erdurk Sk. No:3/1 Kat:1
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Ticaret Sicil No: 27090 / Mersis No: 0810007270900001

JOYAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklı Mahallesi Erdurk Sk. No:3/1 Kat:1
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Ticaret Sicil No: 27090 / Mersis No: 0810007270900001

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Ögüz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 27090 / Mersis No: 0613004573000001

- 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.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
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
Genel Toplam	103	190	241

- Yukarıdaki tablo ilgili tarihteki fiili personel sayısını gösterir. (2020 yılı içinde devredilmiş olan Boğazköy ve Afyon dahil edilmemiştir.)
- 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.

Türkiye Sınai Sermayesi Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy, İhsan Cad. 81 Fındık Sok. Kat: 27 / İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 / www.isrb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 K: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Vergi No: 34390180000 / Tic. Sicil No: 338440
Ticaret Sicil No: 27533 / 31167/03-0013

BIOTREND
EVİNE VE ENERJİ YATIRIMLARI
Mecidiyeköy, Etiler Sk. No: 31 / Etiler
K: 2 / Beşiktaş / İstanbul / Beykoz
Tic. Sicil No: 27533 / 31167/03-0013
Mersis No: 01700041200001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Uyubachi Mahallesi Ertürk Sokak No: 1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Tic. Sicil No: 331773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SARAYI VE TİCARET A.Ş.
Remziye Ögüz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sicil No: 312 441 01 19 / Taksit: 312 465 09 47
Mersis No: 0613094573400001
Kavaklıdere / Vefa / Beşiktaş / İstanbul

- 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.

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 01
Mersis No : 08170045700000000000000000

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Reis Öğüz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel : 0 312 441 01 19 Faks : 0 312 465 09 47
Mersis No : 08130045700000000000000000

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi Büyükdere Caddesi No: 81 Kat: 8
Ticaret Sicil No : 27487 / www.tsbkb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 111 Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Ticaret Sicil No : 27487 / www.dny.com.tr
Mersis No : 08170045700000000000000000

Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	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

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

Türkiye Simiti Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediis Mebusanlar Cad. 81 Fırat 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 | www.tskb.com.tr

Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	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

177
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertok Sokak No:3/1-1
Beşiktaş/İSTANBUL
Beykoz Vadi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No : 431773

MAVEN ELEKTRİK ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Öğür Arslan Mah. Antark bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sic. No: 272 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 06 300457 3000001
Kavaklıdere Vn. 613 004 5730

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 arı 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 İzahname'nin 19.1 numaralı bölümünde de belirtildiği üzere Doğanlar Yatırım Holding doğrudan Şirket hisselerinin %50'sine ve Maven 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 hakimiyetini 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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 61 Fuar Alanı Kat: 10
Ticaret Sicil No : 42527 / www.tsbib.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. 19 Kat: 9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270903 / Mersis No: 0813004573000001

BIOTREND
ENERJİ VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Ticaret Sicil No: 31511 / Kat: 11
Kavacık Mahallesi Ertürk Bulvarı No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 3090339949
Ticaret Sicil No: 31773

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Bulvarı No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 3090339949
Ticaret Sicil No: 31773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANATİ VE TİCARET A.Ş.
Büyükdere Cad. 19 Kat: 9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270903 / Mersis No: 0813004573000001

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Remzi Oğuz Arık Mah. Akbükür bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 10 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 061301 4573000001
Kavaklıdere V.D. 013 004 5730

Mustafa Üretmen

--

5.500

--

2.673.291

9.704.387

7.157.310

İlişkili Taraflara Borçlar (TL)

31.12.2018

31.12.2019

31.12.2020

Doğ-Yap İnşaat Tur. Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.

--

--

11.105.638

Landfill Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. (*)

--

1.967

2.941.642

Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.

2.190.935

10.384.597

1.074.442

İlhan Doğan

367.340

26.871

1.205.229

Maven Enerji Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.

677.495

7.890.778

381.164

Doğtaş Kelebek Mobilya San. ve Tic. A.Ş.

--

39.623

57.158

DM Yatırım İnş. San ve Tic A.Ş.

--

--

18.581

Osman Nuri Vardı

--

--

7.591

Ogün Doğan

--

26.000

1.000

Maven Tarım Seracılık Ve Hayvancılık San. ve Tic. A.Ş.

11.000

--

--

Osman Nuri Vardı

628.043

16.750

--

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

--

79.587

--

Kazanları A.Ş. Adi Ortaklığı

--

--

--

Emin Koray Aslan

--

25.000

--

Erteğin Ünal

--

170.000

--

Gençay Koyunbaşoğlu

--

16.500

--

İsmail Şener Öner

--

4.815

--

KST İnşaat Müh. İth. İhr. Tic. Ve San. Ltd. Şti.

--

619.633

--

Mustafa Abak

--

170.000

--

Mustafa Üretmen

--

170.000

--

9.869.584

20.076.981

16.792.445

(*) 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-
31.12.201801.01-
31.12.201901.01-
31.12.2020

Doğ-Yap İnşaat Tur. Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş. (*)

--

26.995.459

BIOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIM LARI A.Ş.

Kavacık Mah. Elektrik Sk. No:3/1 Kat:1

Beşiktaş / İSTANBUL Beşiktaş / İSTANBUL

Tic. Sic. No: 278200/00000000000000000000

Mersis No: 08170041420000000000

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Kavacık Mah. Elektrik Sk. No:3/1 Kat:1

Beşiktaş / İSTANBUL Beşiktaş / İSTANBUL

Tic. Sic. No: 278200/00000000000000000000

Mersis No: 08170041420000000000

Mersis No: 08170041420000000000

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM

SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Rez. Oğuz Ark Mah. Atatürk bulvarı

No: 211/22 Çankaya / ANKARA

Tic. Sic. No: 278200/00000000000000000000

Mersis No: 08170041420000000000

Mersis No: 08170041420000000000

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 Kırılımları

Aşağıda yer alan tabloda belirtilen tutarlar, Doğ-Yap tarafından Üretim Şirketleri'ne inşaat taahhüt işleri karşılığında fatura edilmiştir. 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.

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
Yılbata	179.460
Toplam	26.995.459

() Doğanlar Yatırım Holding için 2020 Yılı Satın Alma Kırılımları**

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
Yılbata	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 Yansıtımları (*)	1.530.716
Program ve Yazılım Yansıtımları (SAP Programı)	318.879
Diğer Sair Giderler	67.990
Araç Kiralama ve Diğer Giderleri	33.459
Dönem Ait Adat Hesaplamaları	5.866
Toplam	1.956.910

(*) Doğanlar Yatırım Holding Ortak Giderler yansıtımları 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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Şişli Etiler 4437 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 | www.isib.com.tr

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 Yansıtımları (**)	140.000
Sarf Malzeme Giderleri Yansıtımları	3.780
Toplam	5.780.206

(*) Ticari Mal Satışları kalem içeriği, Biotrend tarafından ithalatı gerçekleştirilen gaz motorlarının Landfill Enerji'ye satışına ilişkin bedellerden oluşmaktadır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KURUM A.Ş.
Büyükdere Cad. 17/9
Etiler/Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sicil No: 270996
MERSİS No: 0817002250001000000

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacısarı Mah. Ertürk Sk. No:3/1 İçkiçi N
Beşiktaş/İSTANBUL, Beykoz V.D. 10020
Tel: 0212 370 01 01 Fax: 0212 370 01 02
E-posta: biotrend@biotrend.com.tr

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacısarı Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No: 270996

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remziyeğüz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 441 01 19 Faks: 0312 466 09 47
Mersis No: 0817002250001000000
Biotrend.com.tr

(**) Personel Yansıtımları içeriği, Yönetici kadrolarının ilişkili şirketlere ücret yansıtımlarıdır.

Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.

31.12.2020

Araç Yakıt Giderleri ve Araç Kiralama Gider Yansıtımları	133.912
Demirbaş Niteliğindeki Satın Almalar	8.210
İletişim Gider Yansıtımları	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 sağlamış olduğu teminat, rehin ve ipoteklerin detaylarına Bölüm 9.1.3 kapsamında yer verilmektedir.

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.

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.

BIOTREND

CEYREKEZ ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Kat:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. No:1
Tel: 0216 880 10 50 Faks: 0216 880 10 51
E-posta: biotrend@biotrend.com.tr
Ticaret Sicil No: 27504449/000021

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No: 27504449/000021

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Renezi Oğuz Arkı Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 10 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 06130900000000000000000000000000

F) Ortaklar, bağı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira vb.

2020 yılına ait iştirakler ve ilişkili şirketler arasında işlem gören adet 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 itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı 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 bağı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Şirket paylarından kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağı ortaklıklarının sahip oldukları bulunmamaktadır.

21.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Varanlı 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 itibarıyla 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 ile sermaye azaltımları şu şekildedir:

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medici Mahallesi No: 31 Fındıklı Kat: 7 80440
Ticaret Sicil No: 25271 www.iskbank.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 51 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 27110/8336
Mersis No: 08110078000010

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erdur Sok. No: 1 Kat: 1
Beyoğlu/İstanbul
Tic. Sicil No: 27110/8336
Mersis No: 08110078000010

184
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erdur Sokak No: 3/1-1
Beyoğlu/İstanbul
Tic. Sicil No: 27110/8336
Mersis No: 08110078000010

MAVEN ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Reza Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Tic. Sicil No: 27110/8336
Mersis No: 08110078000010

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mahyosod. No: 81 Fındıklı 4427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

Bic

GAMKAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklı Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339449
Ticaret Sicil No : 276800

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Ramiz Öğüz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 10 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0833002473000001
E-Posta: maven@ttnet.net.tr

esas alınır. 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 pay alma hakkının sınırlandırılmasına ve (iii) nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni paylar çıkarılamaz. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

İç Yönerge:

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.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların şirket unvanı altına konmuş ve şirketi temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim kurulu, TTK Madde 370/2 uyarınca temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret siciline tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

Yönetim kurulu, temsile yetkili olmayan yönetim kurulu üyelerini veya şirkete hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını 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 yardımcılarını 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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 14 Kat: 11
Ticaret Sicil No: 42627 / www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 14 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270933 / Mersis No: 08170048800010

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL / Beykoz / 0817004197
Tic. Sic. No: 270933 / Mersis No: 0817004197000001

YÜĞENİLİR YATIRIM MENKUL DEĞERLER 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.
Büyükdere Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 41
Mersis No: 0613094573900001

Şirket'in amaç ve konusu başlıca şunlardır:

- Türkiye Sıvı Kalınma Bankası A.Ş.
Meclis üyesi Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 14 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/34398 Şişli/İstanbul
Tic. Sic. No: 271110 / M. Sic. No: 271110
Ticaret Sicil Gazetesi Sayısı: 20.07.2007-9-40113

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Yolu Enerji Sk. No:21 Kat:No:1
Beşiktaş - İSTANBUL - TÜRKİYE 80410
Tel: 0212 345 67 89 00 70
Faks: 0212 345 67 89 00 71

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:31-
Beykoz İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No : 272

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Bazırlı Düzgün Arık Mah. Alayörk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 485 09 47
Mersis No: 0613094573900001

- k. Sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak koşuluyla, kurulmuş veya kurulacak elektrik enerjisi üretim şirketleri ile iştirak ilişkisine girmek, her türlü enerji üretimi, verimliliği ve iletimi projelerine mühendislik, etüt, danışmanlık ve taahhüt hizmetleri vermek; uzmanlık alanları ile ilgili Ar-Ge projeleri ve faaliyetleri yürütmek.
- l. Üretilen elektrik enerjisinin iletimi, dağıtımı, toptan veya perakende satışı, piyasa işletimi, ithalat ve ihracatı ile ilgili faaliyetlerde bulunmak.
- m. Satış lisansı sahibi tüzel kişilere, tedarik şirketlerine, serbest tüketicilere ve özel direkt hat tesis ettiği kişilere ikili anlaşmalar yoluyla elektrik enerjisi veya kapasitesi satışını toptan ve perakende olarak satmak.
- n. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı izni doğrultusunda sınırdan yer alan illerde kurduğu üretim tesisinde ürettiği elektriği iletim veya dağıtım sistemine bağlantı tesis etmeden kuracağı özel direkt hat ile ihraç etmek.
- o. Elektrik üretiminde kullanılacak enerji kaynaklarıyla ilgili depolama, yükleme, boşaltma, tabii gaz ve sıvı gaz tesisleri, boru hatları inşa etmek, kiraya vermek ve kiralamak.
- p. Her nevi atıkların bertarafı, geri dönüşümü, depolanması ve ayrıştırılması ile ilgili tesisler kurmak, işletmek, ilgili lisanslar edinmek ve konularıyla ilgili her türlü ticari faaliyette bulunmak.
- q. Konusu ile ilgili olarak ilgili kamu kurumları ile koordinasyonun sağlanması, etüt, plan, proje, fizibilite, istikraz, kuruluş, genel sevk ve idare, danışmanlık, ifa, taahhüt, taşeron, mümessillik, müşavirlik, sorumlu mühendislik ve kontrol mühendisliği ile bu hizmetlerin organizasyonunu ve koordinasyonunu yaptırmak, bu konular ile ilgili yarışma, ihale ve taahhütlere katılmak, mesleki ve idari kontrolörlük hizmetlerinin tamamının veya bir kısmının üçüncü şahıslara veya kuruluşlara yaptırmak.
- r. Konusu ile ilgili alanlarda personel seçimi temini, eğitimi ve öğretimi konusunda gerekli sistem ve organizasyonları kurmak, düzenlemeleri yapmak gerektiğinde bu hizmetleri bilfiil ifa etmek, kendisine ait personelin yetiştirilmesini sağlamak; personelinin yurt içinde ve yurt dışında eğitimlerini yaptırmak, sempozyumlara, fuarlara, seminerlere katılmak, yabancı uzmanları Türkiye'ye getirerek teknik bilgi ve becerilerinden faydalanmak.
- s. Mevzuat çerçevesinde yabancı uzman ve personel çalıştırmak, şirket yöneticisi ve elemanları yetiştirmek, çalıştırmak ve Şirket konuları ile ilgili iş ve araştırma yapmak için yurt dışına göndermek; konusu ile ilgili fason işçilik yapmak ve yaptırmak.
- t. Yurt içinde ve yurt dışında sağlanan hukuki ve ekonomik yardım ve teşviklerden yararlanmak.
- u. Sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, yönetim kurulu kararı ile borçlanma aracı niteliğinde olanlar dahil her türlü sermaye piyasası araçlarını yurtiçinde ve yurtdışında ihraç etmek, bu kapsamda gerekli her türlü işlemi gerçekleştirmek, Şirket'in faaliyet konusuna giren işlerin finansmanını temin etmek amacıyla sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kira sertifikası ihracatını sağlamak adına varlık kiralama şirketi ile bu konuda sözleşmeler imzalamak, bu çerçevede gerektiğinde Şirket'in sahip olduğu menkul ve gayrimenkul malları varlık kiralama şirketine devretmek, kiralamak ve söz konusu kira sertifikası ihracatı için gerekli görülen sair işlemleri yapmak, kira sertifikası ihraçlarında kaynak kuruluş ve/veya fon kullanıcısı sıfatıyla yer almak, devredilen malların kiralanması ve geri alımına ilişkin sözleşmeler akdetmek.

Türkiye Sınai Kalkınma Bakanlığı,
Medici Meydanı Cad. 81 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.istk.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No 141
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Vergi No: 34394
Ticaret Sicil No: 274440
Ticaret Sicil No: 02527

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sok. No: 3/1-1
Büyükdere/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 274440
Ticaret Sicil No: 02527

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sok. No: 3/1-1
Büyükdere/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 274440
Ticaret Sicil No: 02527

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Ödüz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 441 01 19 Faks: 0312 445 09 1
Mersis No: 0613004573000001

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

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 görüldüğü 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:

BIOTREND

EVRE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:311c Kat:No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 06090
Tel: 0212 680 00 00 Faks: 0212 680 00 70
Mersis No: 07700012000000000001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sokak No:311-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 06090339949
Ticaret Sicil No: 431775

180

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remziye Çiğdem Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0610094573900001
Ticaret Sicil No: 613104 4775

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

Biotrend Yatırım, Satın Alma ve Hissedarlar Sözleşmesi

25.08.2017 tarihinde, Doğanlar Yatırım Holding, Maven Enerji, Osman Nuri Vardı, Melike Vardı, Naci İlker Mühürdar, İsmail Şener Öner, Murat Aslan ve Biotrend arasında, bir yatırım, satın alma ve hissedarlar sözleşmesi ("**Biotrend Yatırım, Satın Alma ve Hissedarlar Sözleşmesi**") akdedilmiştir. Sözleşme, Doğu Star, Nov Enerji, Novtek Enerji, Boğazköy

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis Hukuk Komisyonu Başkanı
Ticaret Sicili No: 42527 / www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicili No: 27090 / Tic. Sic. No: 27090
Ticaret Sicili No: 27090 / Tic. Sic. No: 27090

BIOTREND
CEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Büyükdere/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicili No: 27090 / Tic. Sic. No: 27090
Ticaret Sicili No: 27090 / Tic. Sic. No: 27090

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Büyükdere/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicili No: 27090 / Tic. Sic. No: 27090
Ticaret Sicili No: 27090 / Tic. Sic. No: 27090

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Öğüz Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicili No: 27090 / Tic. Sic. No: 27090
Ticaret Sicili No: 27090 / Tic. Sic. No: 27090

(sözleşmenin imzası tarihinde Ltd. Şti. olmak üzere) ve Novas paylarının Biotrend tarafından, satıcılar olarak Osman Nuri Vardı, Melike Vardı, Naci İlker Mühürdar, İsmail Şener Öner ve Murat Aslan'dan devralınmasına, satın alım bedelinin ödenmesi amacıyla Biotrend'in fonlanmasına ve Biotrend ve Üretim Şirketleri'nin yönetimine, Doğanlar Yatırım Holding, Maven Enerji ve Maven Enerji'nin sözleşme tarihindeki hissedarları olan Osman Nuri Vardı, Naci İlker Mühürdar, İsmail Şener Öner ve Murat Aslan arasındaki pay sahipliği ilişkilerinin düzenlenmesine ilişkindir.

Sözleşme kapsamında Biotrend'in yönetimine ve pay sahipleri arasındaki ilişkilere ilişkin düzenlemeler, Biotrend ve Üretim Şirketleri'nin sermayelerinde işbu İzahname tarihi itibarıyla doğrudan veya dolaylı herhangi bir pay sahipliği bulunmayan Melike Vardı, Naci İlker Mühürdar, İsmail Şener Öner ve Murat Aslan bakımından uygulama bulmamaktadır. 15.04.2020 tarihinde Osman Nuri Vardı tarafından Maven Enerji sermayesinin %30,5'inin Doğanlar Yatırım Holding'e devrine ilişkin akdedilen pay devir sözleşmesi kapsamında da, Biotrend'in yönetimini (örneğin, yönetim kurulunun oluşumu, önemli konularda alınacak kararlar, veto hakları, üst düzey yönetimin atanması, kilitlenme hali (deadlock), şirket organlarında karar alınmasına ilişkin kurallar gibi) ve pay sahipleri arasındaki ilişkileri (oy sözleşmeleri, kâr payı dağıtımı esasları, şirket paylarının devrine ilişkin kısıtlamalar ve pay devri halinde sözleşme taraflarının opsiyon hakları gibi) düzenleyen ilgili maddelerin Doğanlar Yatırım Holding, Maven Enerji, Biotrend ve Osman Nuri Vardı arasında yürürlükten kaldırıldığı ve aşağıda açıklanan 16. maddesinin ise Osman Nuri Vardı bakımından söz konusu pay devir sözleşmesinde düzenlendiği hali ile uygulanacağı belirtilmiştir.

Bu kapsamda, Biotrend, herhangi bir pay sahipleri sözleşmesine göre kontrol edilmemekte; doğrudan ve dolaylı olarak Biotrend sermayesinde sahip olduğu paylarına istinaden tek başına Doğanlar Yatırım Holding tarafından kontrol edilmektedir. Biotrend Yatırım, Satın Alma ve Hissedarlar Sözleşmesi'nin yürürlükteki hükümleri, Biotrend'in Doğanlar Yatırım Holding dışındaki dolaylı tek pay sahibi olan Osman Nuri Vardı'ya herhangi bir kontrol vasıtası sağlamamaktadır.

Halihazırda, Biotrend Yatırım, Satın Alma ve Hissedarlar Sözleşmesi'nin yürürlükte olan düzenlemeleri uyarınca, Maven Enerji, Doğanlar Yatırım Holding ve Osman Nuri Vardı, kendileri veya ilişkili tarafları ve bağlı şirketleri vasıtasıyla, Biotrend'de doğrudan veya dolaylı pay sahibi oldukları sürece (ve Osman Nuri Vardı bakımından Biotrend'deki doğrudan veya dolaylı pay sahipliğinin sonra ermesini müteakip 1 yıl boyunca), Türkiye, Orta Doğu ülkeleri, Afrika, Balkan ülkeleri ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde, Biotrend ve/veya Üretim Şirketleri ile rekabet halinde olan herhangi bir işletme ile ilişki kurmamayı; atık yönetimi ve biyogazdan elektrik üretimi alanlarında faaliyet göstermemeyi ve Biotrend'in veya Üretim Şirketlerinin herhangi bir çalışanını veya yöneticisini Biotrend'den veya Üretim Şirketleri'nden ayrılması için ikna veya teşvik etmemeyi taahhüt etmişlerdir. Ayrıca, Osman Nuri Vardı, Maven Enerji ve Doğanlar Yatırım Holding, söz konusu atık yönetimi ve biyogazdan elektrik üretimi alanlarındaki tüm yeni yatırım fırsatlarını Biotrend'de doğrudan veya dolaylı olarak pay sahibi oldukları sürece, öncelikle Biotrend veya Üretim Şirketleri ya da Biotrend ile aynı ortaklık yapısında kurulacak şirketler vasıtasıyla gerçekleştireceklerini taahhüt etmektedir. Maven Enerji ve Doğanlar Yatırım Holding tarafından söz konusu yeni projeler Biotrend'e sunulmuş olmasına rağmen Biotrend yönetim kurulunun herhangi bir sebeple bu projeleri reddetmesi halinde, Maven Enerji ve Doğanlar Yatırım Holding söz konusu yatırımları diledikleri kişiler ile yapmakta serbesttirler. Biotrend'in yönetim kurulu üyeleri, doğrudan (ve dolaylı olarak Maven Enerji üzerinden) Doğanlar Yatırım Holding tarafından belirlenmekle birlikte, esasen Doğanlar Yatırım Holding tarafından sunulan yeni projeleri kabul edip etmemekte serbesttirler.

Türkiye Sınai-Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Şişli
Ticaret Sicil No : 42527 | www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Burundakı Gazi No: 14
Etiler 34394 Şişli / İSTANBUL
Tic. Sicil No: 270753
Ticaret Sicil No: 023101176/0013

EVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kıyıcık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 1976
Tel : 0210 680 00 00 Fax : 0210 680 00 70
Mersis No : 0876004100000001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kıyıcık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090333949
Ticaret Sicil No : 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SAHAYI VE YICARET A.Ş.
Beşiktaş Öğüt Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 485 00 00
Mersis No : 0841001940000001

Biotrend Yatırım, Satın Alma ve Hissedarlar Sözleşmesi'nin 16. maddesi yalnızca anılan sözleşme tarihi itibarı ile mevcut olan doğrudan ve/veya dolaylı hissedarlar arasındaki rekabet yükümlülüğünü belirlemek ve sözleşme tarafları olan doğrudan ve/veya dolaylı hissedarların menfaatlerini korumak amacıyla düzenlenmiş olup; halihazırda bu hissedarlardan sadece Doğanlar Yatırım Holding, Maven Enerji ve Osman Nuri Vardı doğrudan ve/veya dolaylı hissedar olarak bulunmaktadır. Yönetim kurulu hukuken Biotrend'in yönetimi üzerindeki tek söz sahibi olmakla birlikte, Doğanlar Yatırım Holding, Biotrend'in kontrol eden hissedarı olduğu sürece, Şirket'in faaliyetlerine girebilecek projeler ile ilgili Şirket yönetim kurulunun bu projeleri gerçekleştirmede çeşitli çekinceler göstermesi ve bu projelerin Doğanlar Yatırım Holding tarafından gerçekleştirilmesi mümkün olabilir.

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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 81 Kat: 4/27 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tsbib.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 10/10 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 27463 / Şirket Sicil No: 27463
Ticaret Sicil No: 27463 / Şirket Sicil No: 27463

BIOTREND
EVREKA ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kıvılcık Sokak Ertürk Sk. No: 31 Kat: 10 Beşiktaş / İstanbul
Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi 3090339949
Tel: 0 212 680 00 00 Fax: 0 212 680 00 70
Ticaret Sicil No: 0 760 4149

192
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 3090339949
Ticaret Sicil No: 27463

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Genel Müdürlük Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/32 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09
E-posta: maven@mvenerji.com.tr

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediçya Metrobank Cad. 81 Etiler Kat: 2/427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.iskb.com.tr

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 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.

BIOTREND
GEVRENE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Köyü, Erzurum Sk. No:3/1 İçişleri Bakanlığı
Beykoz İSTANBUL Beykoz V.D. Tarih: 02/04/2014
Tic. Sic. No: 2721680 00 00 Tic. Sic. No: 2721680 00 00
Tic. Sic. No: 2721680 00 00 Tic. Sic. No: 2721680 00 00

193
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kıyıcık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Yürüt. Ofisi : 3090339949
Tic. Sic. No: 274545 / 451773

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Demir Öğüz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Sankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 441 00 00
Mersis No: 0813001577000012

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 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 Tesisleri'nin, (ii) İzmir Doğu Star, Bergama Tesisleri'nin, (iii) İzmir Novtek, Harmandalı Tesisleri'nin, (iv) Landfill Enerji, Balıkesir Tesisleri'nin, (v) MD Biyokütle, Aksaray Tesisleri'nin, (vi) Nov Enerji, Sivas Tesisleri'nin, (vii) Novtek Enerji, İskenderun Tesisleri ve İnegöl-1 Tesisleri'nin, (viii) Serenti, Giresun Tesisleri'nin, (ix) Uşak Yenilenebilir, Uşak Tesisleri'nin ve (x) Yılbatu, Menderes Tesisleri'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 Tesis tahliye edecek ve tahliye kapsamında her bir ilgili Tesis, ilgili idareye çalışır ve iyi durumda olmak kaydıyla bedelsiz olarak teslim edilecektir.

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Köyü Çarşı Sk. No:3/1 Kat:1
Beykoz / İSTANBUL / Turkey
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 01760414000000000000000000

194
DOĞU STAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No : 2711773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Beyzî Oğuz Arık Mah. Akarık Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 10 Faks: 0 312 445 09 47
Mersis No: 061300575000001
Kuzeybatı Yolu No: 424 0739

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Menkul Kıymetler A.Ş.
Medişi (Mevzuatı) Cad. 81 Fındıklı / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 K9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 2711773 / Mersis No: 01760414000000000000000000

Orduzu Tesisleri ve Kapıkaya Tesisleri

Karya ile Malatya Büyükşehir Belediyesi arasında 15.04.2013 tarihinde imzalanan “Malatya Belediyesi Mevcut Katı Atık Depolama Alanının Rehabilitasyonu 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.

Daha sonra, Doğu Star ve Mimsan ortak girişimi ile Malatya Büyükşehir Belediyesi arasında 05.05.2015 tarihinde imzalanan “Aktarma İstasyonlarının Kurulması, Ayırıştırma 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 nezdinde entegre şekilde faaliyet göstermek üzere, Malatya Tesisleri’nin kurulumunu ve elektrik enerjisi üretimi işinin işletimini 15 yıl süre ile üstlenmiştir.

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

BIOTREND

CEYRENE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklıdere Etiler Sk. No: 3 Kat: 5
Beykoz İSTANBUL Beykoz VİLLASI
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 00
Mersis No: 0760414976000000

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacı Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No : 254473

ŞEYHİNİZ M. İsmail KUTLU
SAĞLIK VE TİCARET A.Ş.
 Remzi Ögüz Arık Mah. Atatürk bulvarı
 No: 211/22 Çankaya / ANKARA
 Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 39 47
 Mersis No: 0613094573000001
 Kayıtlı Adres: V.B. 613 061 01 01

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.

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 Rehabilitasyonu 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.

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 Kullanırma 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.

İskenderun Tesisi'ne İlişkin Sözleşmeler

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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 84 Kat: 8
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Boğaziçi Cad. No: 121
Etiler Kat: 8
Ticaret Sicil No: 27490
Ticaret Sicil No: 27490

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kıvılcık Sok. Etiler Sk. No:3 Kat: 8
Beykoz / İSTANBUL / TÜRKİYE
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 077004129700001

196
DOĞU STAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklı Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No: 271772

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Çiftlik Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 00 72
Mersis No: 0813004573900001
Kavaklıdere Y.B. 651 000 000

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.

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.

Bursa Tesisleri'ne İlişkin Sözleşmeler

İnegöl-1 Tesisi

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.

İnegöl-1 Tesisi'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.

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.

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.

İzmir Tesisleri'ne İlişkin Sözleşmeler

Harmandalı Tesisi

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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 81 Fikirtepe Mah. Kat: 8
Ticaret Sicil No: 425271 www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 27533 Tic. Sic. No: 27533-40
Tic. Sicil No: 27533-40

ÇEVRE YATIRIM ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 3 Kat: No: 1
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 27533-40 Tic. Sicil No: 27533-40
Tic. Sicil No: 27533-40

JUGANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ YATIRIM ENERJİ YATIRIM ENERJİ YATIRIM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Öğütürk Mah. Katırcıbulvarı
No: 21/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sicil No: 27533-40 Tic. Sicil No: 27533-40
Tic. Sicil No: 27533-40

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Tic. Sic. No: 27090, Şişli, 81 Fıratlı 34/42 İstanbul
Ticaret Sic. No: 42627 www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 133 Kat: 5
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270940
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 270940

BIOTREND
GEVRENE ENERJİ YATIRIM LARI A.Ş.
Kıvılcık 1. Cad. No: 3/1 Kat: 1
Beykoz / İSTANBUL 34620 VD
Tel: 0215 680 00 00 Fax: 0215 680 00 70
Etiler No: 017604140

198
KAVAYAT MENKUL DEĞERLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavayit Menkulleri Ertürk Sokak No:311
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Karşı Cephesi : 3090339949
Ticaret Sicil No: 1773

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Remzi Ögüz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 441 09 47
Mersis No: 0613004573900001
Kutuluğu = 5 D. 112 004 0/39

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.

BAGYAŞ ile Balıkesir Büyükşehir Belediyesi arasında 17.05.2018 tarihinde imzalanan “Balıkesir İli Entegre Katı Atık Değerlendirme ve Bertaraf Tesisleri Projelendirilmesi, Yapımı ve İşletilmesi ile Mevcut Düzenli Depolama Tesisinden Enerji Elde Edilmesi ve İşletilmesi İşine Ait Sözleşme” ile BAGYAŞ, Balıkesir Tesisleri’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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediçin Meydanı Cad. 81 Fındıklı / 34422 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 www.tskb.com.tr

MIENKOWSKI, NATHANIEL
 BuyerCare Card No. 119-3
 Est. No. 6394 5-1-1
 Unit No. 8.3 5-1-1
 Web: www.danaher.com
 Fax: 1-800-211-2111
 E-mail: nathan.mienkowski@danaher.com

CEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.
Kayaık Mh. Ertuğ. Sk. No:3 Çiğdemk.
Beşiktaş / İSTANBUL Beşiktaş Vd. 34397
Tel: 0212 680 00 00 Faks: 0212 680 00 70
Mersis No: 0750041497800501

DOĞAN R. YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklı Mahallesi Enturk Sokak No:3/1-
Beykoz / İSTANBUL
Sivkoz Vergi Dairesi : 309033994r

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Etiler Oğuz Ark Mad. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 41
Mersis No: 0613004573900001
Kamusal Yatırım: 413 004 5739

Giresun Tesisi'ne ilişkin elektrik üretim lisansı EPDK tarafından 24.12.2020 tarihinde düzenlenmiş olup; ETKB kabulü işbu İzahname tarihi itibarıyla henüz yapılmamıştır. Giresun Tesisi'nde, 30.06.2021 öncesinde ETKB kabulü yapılarak elektrik üretim faaliyetlerine başlanması planlanmıştır.

MD Biyokütle ile Aksaray İli Mahalli İdareler Hizmet Birliği arasında 19.11.2020 tarihinde imzalanan “Arazi Üzerinde 25 Yıllığına Sınırlı Aynı 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.

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.

Atık Tedariki Sözleşmeleri

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.

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.

Türkiye Sanayi ve Ticaret Bakanlığı
Mecidiyeköy Cad. No: 61 Kat: 11
Ticaret Sicil No: 42327 / www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MEHMET KİYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 11
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 270753 / Şirket Sicil No: 270753
Ticaret Sicil No: 02750007800001

BIOTREND
CEYREK VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sokak No: 3/1
Beşiktaş/İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0212 680 50 00 / Fax: 0212 680 50 00
Mersis No: 0876041497600001

200
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sokak No: 3/1
Beşiktaş/İSTANBUL
Rej. Sicil No: 3090339949
Tic. Sicil No: 271775

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Renezi Öğüt Arslan Atafürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 / Faks: 0 312 485 09 47
Mersis No: 0613004573900001

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy San. Cal. 81 Fındık Sok. Kat: 27 Beşiktaş
Ticaret Sicil No: 42627 / www.isko.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic Sic No: 270931 Sgk Sic No: 368000
Tic Sic Sicil No: 270931
Tic Sic Sicil No: 270931
Tic Sic Sicil No: 270931

[illegible]

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Renzî Çuuz Arık Mah. Nispetîk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0312 441 01 19 Faks: 0 312 445 09 4/
Mersis No: 061300457390000/
Kavaklıdere V.D. 813 004 5739

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 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.

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. BIOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Erdurk Sk. No:111 Kat:1
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497000001

202

DOĞU STAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erdurk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Tic Sic No: 27431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Arık Mah. Mafork İşhanı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 485 99 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavacık Mah. V.O. 613 094 5739

Piyasa Katılım Sözleşmeleri

Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği'ne göre piyasa katılımcısı olmak ve EPIAŞ tarafından organize edilen piyasalarda işlem gerçekleştirmek isteyen şirketler, piyasa katılım sözleşmeleri imzalayarak EPIAŞ nezdinde kayıt yaptırmak zorundadır. Bu kapsamda her bir piyasa katılımcısı ile EPIAŞ 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 EPIAŞ ile sözleşmeler akdetmelidir.

EPIAŞ 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 Yılbato, işbu İzahname tarihinde henüz EPIAŞ ile herhangi bir piyasa katılım sözleşmesi akdetmemiştir.

Piyasa katılım anlaşmaları, EPIAŞ 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 Yılbato, 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.

BIOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etilik Sk. No:3/1 Kat:1 No:1
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0 212 680 50 51 Fax: 0 212 680 50 70
Mersis No: 0178041157600001

203
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etilik Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi / 3090339949
Ticaret Sicil No: 271773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Beşiktaş Oğuz Ak Mah. Ataköy belevi
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 421 01 10 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0613094573900001
Karaklıdere Y.D. 613 094 5739

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Fiyat 14422
Ticaret Sicil No: 46627 / www.asko.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 12 Kat: 10
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Ticaret Sicil No: 271773
Mersis No: 0178041157600001

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; feshe sebep olan 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 Yatırım, Satın Alma ve Hissedarlar Sözleşmesi ile öngörüldüğü şekilde 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 Vardi'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 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, Biotrend sermayesinde sahip olunan payların tamamı (Biotrend sermayesinin doğrudan %50'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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. 81 Fokan Kat: 7 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 10
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 270903 / Mersis No: 08330031000000000000000000

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kıyıcılar Mah. Ertürk Sk. No: 3 Kat: 3
Beykoz/İSTANBUL Beykoz Mh. 2501197
Tel: 0216 380 00 00 Fax: 0216 380 00 70
Mersis No: 0176041497800001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No: 271773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remziyeğüz Arık Yolu, Atıf Türk Parkı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0613004573900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

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 kullanılabilir. 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. Kredi sözleşmesinde yapılan [•] 2021 tarihli tadil sözleşmesi uyarınca, Doğanlar Yatırım Holding tarafından halka arz kapsamında ortak satışı yoluyla satılacak olan Biotrend payları üzerinde TSKB lehine tesis edilmiş olan rehin ve intifa hakları, anılan payların kaydedilmesi anında terkin edilecektir.

Anılan satın alma kredilerinin ve ayrıca, aşağıda açıklanan proje finansmanı kredilerinin teminatını teşkil etmek üzere, Doğanlar Yatırım Holding'in, Biotrend ve Maven Enerji'de sahip olduğu payların tamamına ilişkin Biotrend ve Maven Enerji tarafından ödenebilir olan her türlü kâr payı alacakları da, Doğanlar Yatırım Holding tarafından TSKB'ye teminat amacıyla devredilmiştir. Ayrıca, Biotrend tarafından Doğu Star, Nov Enerji, Novtek Enerji, Boğazköy ve Novas'ın paylarının satın alımına ilişkin Doğanlar Yatırım Holding tarafından 2017 yılında kullanılan krediler ile aşağıda açıklanan proje finansmanı kredilerinin teminatını teşkil etmek üzere, Maven Enerji'nin Biotrend'de sahip olduğu payların tamamına ilişkin Biotrend tarafından 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 Biotrend'in ilgili hesabına 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, Davut Doğan, Adnan Doğan, Şadan Doğan, İsmail Doğan, Murat Doğan, İlhan Doğan, Osman Nuri Vardı, Doğanlar Yatırım Holding, Maven Enerji, 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.

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.

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.

BIOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi, Etiler Sk. No:3 Kat:3
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0216 680 00 00 Faks: 0216 680 00 70
Mersis No: 0806041497600001

205
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANATİ VE TİCARET A.Ş.
Remziyeoğlu A Blok Kat:5
211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 10 Faks: 0 312 465 00 47
Mersis No: 0613004573900001
Kavacık Mahallesi V.D. 613 004 5739

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 EPIAŞ'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. İlâveten anılan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, Malatya Tesisleri, Sivas Tesisi ve İnegöl-1 Tesisi üzerinde TSKB lehine taşınır rehinleri tesis edilmiştir.

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 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.

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.

Biotrend'in söz konusu kredi alan şirketlerden olan her türlü kâr payı alacağı, anılan proje finansmanı sözleşmelerinin teminatı olarak TSKB'ye temlik edilmiştir. Söz konusu proje finansmanı sözleşmeleri tahtında herhangi bir temerrüt hali meydana gelmediği sürece, söz konusu kâr payı ödemeleri, TSKB tarafından Biotrend'in ilgili hesabına aktarılmaktadır.

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 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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Şişli 81 Fırat 427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 10 Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 272116
Tic. Sicil No: 272116

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sok. No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tic. Sicil No: 272116
Tic. Sicil No: 272116

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sok. No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sicil No: 272116
Tic. Sicil No: 272116

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SAĞIRI VE TİCARİ A.Ş.
Rıhtım 211/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sicil No: 272116
Tic. Sicil No: 272116

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 aktarılanaya kadar, temettü dağıtmayacaklar; ancak bu iki şart gerçekleşikten 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 EPIAŞ nezdinde yürütülen dengeleme ve uzlaştırma faaliyetlerinden kaynaklanan

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 51 Fındıklı Kat: 7 İstanbul
Ticaret Sicil No: 252711

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Burçkaya Cad. No: 11 Kat: 9
Etiler Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 27093 Tic. Sicil No: 27093
Tic. Sicil No: 27093 Tic. Sicil No: 27093

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklı M. Ertürk Sk. No: 3 Kat: 1 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 27093 Tic. Sicil No: 27093
Tic. Sicil No: 27093 Tic. Sicil No: 27093

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklı M. Ertürk Sk. No: 3 Kat: 1 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 27093 Tic. Sicil No: 27093
Tic. Sicil No: 27093 Tic. Sicil No: 27093

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SARAYI VE TİCARET A.Ş.
Recep Tayyip Erdoğan Mh. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sicil No: 27093 Tic. Sicil No: 27093
Tic. Sicil No: 27093 Tic. Sicil No: 27093

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medişi Katiphan Cad. 81 Fındıklı 34397 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

- DENİZ YATIRIM**
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Barışkorte Cad. No: 41 Kat: 10
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 273345
Mersis No: 087500327334500001

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.

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. Akbank T.A.Ş. ile akdedilen sözleşme tahtında tesis edilen kredilerin teminatını teşkil etmek üzere ayrıca 18.12.2017 tarihinde, Biotrend'e ait Ankara ili, Çankaya ilçesi, Remzi Oğuz Arık mahallesi, 2515 ada ve 109 parselde bulunan büro nitelikli taşınmazı üzerinde, Akbank T.A.Ş. lehine birinci dereceden fekki bildirilinceye kadar 2.900.000 TL bedelli ipotek tesis edilmiştir.

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) Denizbank arasında 22.02.2017 tarihinde, (ii) Akbank T.A.Ş. arasında 23.05.2018 tarihinde 25.000.000 TL limitli, (iii) Aktif Yatırım Bankası A.Ş. arasında 26.03.2020 tarihinde 586.000 TL limitli ve (iv) Türkiye İş Bankası A.Ş. arasında 28.05.2020 tarihinde 150.000 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 rehini tesis edilmiştir.

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 EPIAŞ alacak devri sözleşmesi uyarınca Biyomek'in EPIAŞ'a katılımcı olarak kaydından ve EPIAŞ 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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 81 Fındıklı Kat: 4
Ticaret Sicil No: 42527 | www.isbank.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 274982 Şirket Sicil No: 274982
Kurumlar Sicil No: 274982

BIOTREND
DOĞU STAR YATIRIM LARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 Kat: 1
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0216 880 00 00 Fax: 0216 880 00 70
Mersis No: 017604149760001

209

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

NOV ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
ŞİRKETİ VE TİCARİET A.Ş.
Remzi Oğuz Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
0 312 441 01 10 Faks: 0 312 465 01 10
Sicil No: 0613054573000001
Ticaret Sicil No: 013 094 6730

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 ve Ek-4'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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
MediSaniye San. Cadd. 81. Fındıklı Çarşı İşletmesi
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tsbto.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Buyukdere Cad. No:14 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 270906
Mersis No: 08170041497600001

BIOTREND
ZEYREK ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sk. No:3 Kat:1
Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sicil No: 270906
Mersis No: 08170041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sk. No:3/1-1
Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Öğüt Arık Mah. Akarık bulvarı
No: 1/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sicil No: 0613004573900001
Mersis No: 0613004573900001
Kavacık Mah. V.D. 613 004 5739

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 yapıp 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:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a. Sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca 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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Şişli 81 Fıncı Sokak Kat:2 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 - www.tsbk.com.tr

DEMİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Cad. No:15 Kat:9
Etiler Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 270183 - Şirket Kayıt No: 270183
Ticaret Sicil No: 270183 - Şirket Kayıt No: 270183

EVREN ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Köyü Etiler Sk. No:31 Kat:1 Hapı No:1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 34090
Tel: 0212 620 00 00 Faks: 0212 620 00 70
Tic. Sicil No: 270183 - Şirket Kayıt No: 270183

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Köyü Etiler Sokak No:31-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Sicil No: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

KAVAYEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SARAYCIYE HESRET A.Ş.
Resit Çiftliği Mah. Akbükleri
Kat:2 Blok:1 Kat:1 Faka: 0 312 45
Etiler Kat: 051309457390000
www.kavayen.com.tr 013 094 573

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 düştükten 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.

Şirket aleyhine açılan ve devam eden davalar

	31.12.2019		31.12.2020	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Hisse devri	--	--	1	10.000
İstirdat (ticari satımdan kaynaklanan)	--	--	1	2.700.000

BIOTREND

EVRA VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.

Yatırımcıların Bilgi ve İletişim Sk. No:3 1. Kat Kat:1

66/401 İSTANBUL Beykoz V.D. 115/195

Tel: 0212 680 90 00 Fax: 0212 680 90 71

Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kavacık Mahallesi Ertuğrullar Sokak No:3/1-1

Beykoz / İSTANBUL

Beykoz Vergi Dairesi : 3090339940

Ticaret Sicil No:471775

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM

SAHAYI VE TİCARİT A.Ş.

Remzi Ağuz Arslan Mah. Atatürk Bulvarı

No: 211/22 Çankaya / ANKARA

Tel: 0312 441 01 00 Faks: 0312 465 19 47

Mersis No: 0613004673000001

Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

İşçilik alacakları	2	426.081	2	6.750
Alacak takibi	--	--	2	4.237.357
Zarar tazmini	1	5.000	--	--
İşe iade	1	--	--	--
	4	431.081	6	6.954.107

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

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 Sonrası Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	14.666.666	-	1,00	14.666.666	%9,78

Sermaye artırımını 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 Sonrası Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	22.000.000	-	1,00	22.000.000	%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 Sonrası Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	5.000.000	-	1,00	5.000.000	%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.

BIOTREND

EVRENE ENERJİ YATIRIMLARI

Avacık Mah. 3. Lrk Sk. No: 14/19
Beşiktaş / İSTANBUL / TÜRKİYE
Tel : 0212 6580 00 50 Fax : 0212 6580 00 71
Mersis No : 0170041497600001

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SAHAYI VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0312 441 01 19 Faks: 0 312 465 00 47
Mersis No: 0633094573960001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediqa Mahallesi Cad. 611 F Blok Kat: 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42537 / www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 14 Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sicil No: 270903
Ticaret Sicil No: 02900010-7830-0013

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.

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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 61 Etiler Kat: 7 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 / www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLERİ A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 9 Kat: 9 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 27093 / Şirket Sicil No: 27093440
Mersis No: 081100275000013

BIOTREND
EVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Zaferan Cad. 21. Lk. Sk. No: 3/1 Kat: 3 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 27093 / Şirket Sicil No: 27093440
Mersis No: 0176041497600001

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANATİ VE TİCARET A.Ş.
Reyhanlıoğlu Arık Mah. Atatürk Bulvarı No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 27093 / Şirket Sicil No: 27093440
Mersis No: 0613094573900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medişi Mecidiyeköy Cad. 81 Fırat 3427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 - www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
 MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 171 Kat: 1
 Etiler/Beşiktaş/34394 Şişli/İstanbul
 Tic. Sic. No: 270945 / Mers. No: 08100012709450000000
 Vergi Sic. No: 225105 / Tic. Sic. No: 270945
 Tarih: 10.06.2013

- 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 artırımı kararında yeni pay alma 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.

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 yapıma 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 artırımı 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,

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Şişli Cad. No: 81 Kat: 7 Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KİMYETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 143 Kat: 9 Beşiktaş/İstanbul
Etiler Mah. 34.984 Sokak No: 16 Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 270300 Şirket Sicil No: 270300/15550013

BIOTREND
EVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Yabancı Yatırımcılar İçin Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.
Etiler Mah. 34.984 Sokak No: 16 Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 270300 Şirket Sicil No: 270300/15550013

216
JOY GARANTİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavayir Mahallesi Etiler Sokak No: 3/1-1 Beşiktaş/İstanbul
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Reim Öğüz Anı Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Ticaret Sicil No: 270300 Şirket Sicil No: 270300/15550013
Mersis No: 0613004513900001
Kavayir Mah. Etiler Sokak No: 3/1-1 Beşiktaş/İstanbul

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 muhalefeti 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

Türkiye Sınai Kalınma Bankası A.Ş.
Meclis Mahallesi Cad. 61110 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 167 Kat: 9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 270733 / Mersis No: 020700009100000001000100

EVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
İzmirli Mahallesi Sk. No: 3 Kat: 3
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 270733 / Mersis No: 0176041497600001

DOĞAN AR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1
Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 270733 / Mersis No: 0176041497600001

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 21/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 270733 / Mersis No: 0613004675000001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5735

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 çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı 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.

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 artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 22.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 22.000.000 adet payın çıkarılmasına,

Sermaye artırımını 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 artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 22.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 22.000.000 adet payın 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,

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medisihh Cad. No: 81 Fikirtepe/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.iskb.com.tr

GENEL YATIRIM
MENKUL KURUM A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 9
Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 27490
Tic. Sicil No: 27490
Tic. Sicil No: 27490

CEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kıyıcık Cad. Etiler Sk. No: 3 Kat: 10
Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 27490
Tic. Sicil No: 27490
Tic. Sicil No: 27490

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sokak No: 3/1-1
Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 27490
Tic. Sicil No: 27490
Tic. Sicil No: 27490

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Tic. Sicil No: 27490
Tic. Sicil No: 27490
Tic. Sicil No: 27490

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.

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.

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 geçiren 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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medeni Sicil No: 8154000447 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

EMRE VE ENERJİ YATIRIM A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 31 Kat: 10
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 27833
Mersis No: 08170011011000000013

EMRE VE ENERJİ YATIRIM A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 31 Kat: 10
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 27833
Mersis No: 08170011011000000013

219
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi, Ertürk Sokak No:3/1-1
Beşiktaş / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Düz Aşk Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sicil No: 27441 01 19 Faks: 0 312 486 09 47
Mersis No: 0613004573900001
Kavacıkdere V.D. 613 004 5700

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, çıkarılmış sermayeye oranı %24,44'tür.

Ek satış kapsamında halka arz edilebilecek payların nominal değeri 5.000.000 TL olup sermaye artırımını sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %3,33'tür.

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 Sonrası Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	14.666.666	-	1,00	14.666.666	%9,78

Sermaye artırımını 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 Sonrası Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	22.000.000	-	1,00	22.000.000	%14,67

Ek satış kapsamında Mevcut Paylar'dan halka arz edilebilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 81 Etiler Kat: 7 Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 142527 | www.iskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 9 Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 270993 | www.dny.com.tr

BIOTREND
ÇEŞİTLİ ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklı Mahallesi Etiler Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL Beşiktaş/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 0178041497800001

DOĞANLAR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kavaklı Mahallesi Etiler Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL Beşiktaş/İSTANBUL
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Beşiktaş/İSTANBUL Beşiktaş/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 211722 Çankaya/ANKARA
Ticaret Sicil No: 0312 441 01 10 Faks: 0 312 446 09 47
Mersis No: 0613094573000001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	5.000.000	-	1,00	5.000.000	%3,33

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 çıkarılmış sermayeye oranı %27,78 olmaktadır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde, çıkarılmış sermaye tutarı ve 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 toplanmanın 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.

- 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 kapsam üzere, aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımı dışında kalan tüm gerçek ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir.
- 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.

Türkiye Sınai Yatırım Bankası A.Ş.
Mediçi Meydanı Cad. 81 Fındıklı Kat: 8 / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 / www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Buyukdere Caddesi No: 10 / Beşiktaş / İstanbul
Etiler 34399 / T.C. Sicil No: 271107 / Ticaret Sicil No: 271107 / Mersis No: 081100783000013

BIOTREND
EYRE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 10 / Beşiktaş / İstanbul
Etiler 34399 / T.C. Sicil No: 271107 / Ticaret Sicil No: 271107 / Mersis No: 081100783000013

221
DOĞANILAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1 / Beşiktaş / İstanbul
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339945
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANKI VE TİCARİT A.Ş.
Ramzi Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 2 / T192 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 61 71 / Faks: 0 312 465 00 47
Mersis No: 06130043000001
Kavacık Mah. Etiler 34399

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 büyüklüğü olan 36.666.666 adet ile 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 [•] 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,

- **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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 84 Kat: 8 34397 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42627 / www.isko.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KOYMYETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 11 34398 İstanbul
E-posta: info@denizyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 27183 / www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0252000090000000013

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklıdere Cad. No: 11 Kat: 11 06460 Ankara
E-posta: info@ceveyen.com.tr
Ticaret Sicil No: 27183 / www.ceveyen.com.tr
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HİZMETLERİ A.Ş.
Kavaklıdere Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beşiktaş / İSTANBUL
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANATİ VE TİCARET A.Ş.
Kemal Özer Halk Mah. Atatürk bulvarı
No: 111/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 27183 / www.mavenenerji.com.tr
Mersis No: 0813004573900001
Kavaklıdere Y.D. 613 094 5739

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.

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 dağıtımına dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

- 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 Bireysel Yatırımcılar için; fiyattan bağımsız sadece adet bazında talepte bulunma ve fiyattan bağımsız sadece pay bedeli olarak talepte bulunma imkânı olmayacaktır.
- 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 (küsarat oluşması durumunda aşağı yuvarlanacaktır) elde edilen talep adedi dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Satışa sunulan pay miktarının üzerinde talep gelmesi halinde; her bir yatırımcı için, **talep edilecek azami pay miktarı** [•] 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 [•] 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.

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÖRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Rami Oğuz Arık Mah. Akatürkbulvarı
No: 231/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 445 00 47
Mersis No: 0613004573900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

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 “arzin talebi karşılama oranı” bulunacaktır. Bulunan arzin 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 dağıtımına 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 1 (bir) 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 alışı ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 81 Fındıklı Kat: 33 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Boyutköy Cad. No: 51 Kat: 3
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 27163 Ticaret Sicil No: 389940
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 023100007800000013

BIOTREND
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 27163 Ticaret Sicil No: 389940
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere Mah. Atatürk Bulvarı
Beykoz / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 274410110 Faks: 0 312 469 09 47
Mersis No: 0613004573900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

$$\text{Teminat tutarı} = \text{Talep bedeli} / \text{ilgili varlık için tabloda belirtilen teminat katsayısı}$$

Teminata Alınacak Varlık	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
[•]	[•]	[•]	[•]

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 durumda, 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 suretiyle, 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.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, fiyat aralığının içerisinde kalmak kaydıyla, [•] ([•]) 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 LİDERİ:

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141 Kat 9, 34394 Esentepe İstanbul

Tel: (212) 348 20 00 Faks: (212) 211 83 16 ve (212) 212 54 12

DenizYatırım ve DenizBank A.Ş.'nin genel müdürlükleri ile tüm şubeleri, 02129061000 nolu telefon ve www.denizbank.com adresinden halka arz talebi alacaktır.

KONSORSİYUM EŞ LİDERİ:

TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.

Meclis-i Mebusan Cad. No:81 34427 Fındıklı İstanbul
BIOTREND

DOĞAL VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Sk. No:3 T.C. SSK/İTİ
347/100 İSTANBUL Beşiktaş V.D. 34110
Tel: 0212 680 50 00 Fax: 0212 570 00 70
Mersis No: 0176041497809001

DOĞAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sokak No:3/1-1
Beşiktaş / İSTANBUL
Sicil No: Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Ağuz Ar. Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 441 09 47
Mersis No: 0613004573000001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5730

Tel: (0212) 334 50 50

Faks: (0212) 334 52 34

Ankara Şube ile www.tskb.com.tr adresi

KONSORSİYUM ÜYELERİ

[•]

Her bir konsorsiyum üyesinin (Her bir Konsorsiyum Eş Lideri aynı zamanda konsorsiyum üyesidir) teminata kabul edeceği varlıklar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Varlık
[•]	[•]

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:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 81 Finyanlar Plaza Kat: 8
Ticaret Sicil No: 27227 / www.tskb.com.tr

DEKİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Burhaneddin Cad. No: 15 Kat: 5
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27110 / Tic. Sic. No: 27110-0013
Ticaret Sicil No: 029 / 27110-0013

BIOTREND
ENERJİ VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 75
Mersis No: 0176041497600001

227
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 334 50 50 Fax: 0212 334 52 34
Mersis No: 0813004573900001
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 445 00 47
Mersis No: 0813004573900001
Kavaklıdere V.D. 613 004 6730

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:

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 büyüklüğü olan 36.666.666 adet ile sınırlıdır.

Halka arz edilen pay adedinin üzerinde talep gelmesi halinde; Yurt İçi Bireysel Yatırımcı kategorisinde her bir yatırımcı için **talep edilecek azami pay miktarı [•] adet** olarak kabul edilecektir. Yatırımcılar bazında (bir veya birden fazla aracı kurumdan bir veya birden fazla talebi olan tüm yatırımcılar için) talep toplamı tespit edilecek ve bu toplam, yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı olan [•] adet ile karşılaştırılacaktır.

Bu kontrol sonucunda; bir veya birden fazla talepte toplam talebi, yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı olan [•] adetten fazla olan yatırımcıların her biri için aşağıdaki adımlar izlenecektir:

- a) Yalnız 1 talebi olan yatırımcıların talepleri [•] 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 [•] adete ulaşılan kadar toplanacaktır. [•] adete en yakın talep toplamına ulaşıldıktan sonra, talep toplamına eklenecek sıradaki ilk talebin eklenmesiyle, yatırımcının talep miktarının [•] adedi aşması durumunda, söz konusu talebin yatırımcının talep miktarını [•] adete tamamlayacak kadarlık kısmı dikkate alınacaktır. Sıralama sonucunda dağıtımda dikkate alınmayacak kısımda farklı aracı kurumlardan eşit miktarda 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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 81 Fındıklı Kat: 12 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 27114 / Mersis No: 029100008300013

BIOTREND
GEVİRE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Atatürk Bulvarı, Etiler Sk. No: 3 Kat: 3
Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 27114 / Mersis No: 017504149700001

228
DİĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kıyıkent Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Ögüz Sok. Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 312 441 01 TİCARET Sicil No: 2 465 00 47
Mersis No: 061300457300001
Kuruluş Yılı: 613 094 5/08

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 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 bildirimini 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 artırımını 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 listesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Adı- Soyadı	Kurum Adı
İlhan Doğan	Şirket
Murat Doğan	Şirket

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANATİ VE TİCARET A.Ş.**
Renzi Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 00 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 061300457390001
Kayaklıdere Yö. 6. 613 004 5739

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

MENKUL KUYUMCULAR A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:9
Etiler Beşiktaş / İstanbul - Türkiye
Tic Sic No: 270806
Vergi No: 345945
Banka Hesap No: 02910000000000000000

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Remziyeğüz Arık Maası Martörk hılvırı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 06130024573000001
Kavaklıdere V.D. 013 094 52 10

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 ise 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 [•] 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 dağıtım ile 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 [•] 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

Türkiye Sığır Kalıncı Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Kat: 3427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 27327 / www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 27327 / www.denyatirim.com.tr

BIOTREND
CEYREK ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Rıyazade Mah. Etiler Sk. No: 3427 Kat: 3
Beşiktaş/İSTANBUL / Beykoz / İstanbul
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

234
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere Mah. Ertürk Sokak No:3-1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Ofisi: 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANATİ VE TİCARET A.Ş.
Remziye Mah. Atatürk bulvarı
No: 21162 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 10 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0613004573000001
Kavaklıdere V.D. 813 094 6139

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 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 yapıp 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.

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 yapıcılığı esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Yoktur.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. 81 Fiyat 4/27 Kat: 10
Ticaret Sicil No: 425274 www.iskda.com.tr

DEĞİŞ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat: 9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 270900
Mersis No: 08310000900000000000000000

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklıdere V.D. 311 Kat: 3
Beykoz / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 270900
Mersis No: 0176041497600001

235
DOĞAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere Mahallesi Etiler Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARİET A.Ş.
Recep Öjüz Ak Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Ticaret Sicil No: 270900
Mersis No: 0613094573900001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

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.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden	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 değerinde ve %50,00 oranında ve Maven Enerji'nin 64.000.000 TL nominal değerinde 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 değerindeki ve Maven Enerji'nin sahip olduğu 7.333.333 TL nominal değerindeki toplam 14.666.666 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir.

BIOTREND

CEYREK VE ENERJİ YATIRIM A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sok. No:3/1 Beykoz/İstanbul
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 441 01 70
Mersis No : 0176041497800011

236
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 Mem. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 441 01 41
Mersis No: 0613094573000011
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1 Beykoz/İstanbul

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:

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 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. Şüpheli mahallatın 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

BIOTREND

CEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Etiler Mah. Etiler Sk. No:3 Kat:1
Beşiktaş / İSTANBUL / TÜRKİYE
Tel: 0 212 441 00 00 Fax: 0 212 441 00 01
Mersis No: 015001497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kıyıcı Mahallesi Ertürk Sokak No:1-1
Beşiktaş / İSTANBUL
Beşiktaş Vergi Dairesi: 009033849
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Rahmi Ögüz Arslan Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/26 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 10 Faks: 0 312 465 00 47
Mersis No: 0613004573000001
Kavaklıdere V.D. 613 004 5730

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medişi Mahallesi Caddesi 61 Fiyat: 3427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 - www.tskb.com.tr

GENEL YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 100 Kat: 10
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL / TÜRKİYE
Tel: 0 212 441 00 00 Fax: 0 212 441 00 01
Mersis No: 015001497600001

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.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

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.

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, Deniz Yatırım 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 (Yüzde kırkbeş)'ine karşılık gelen tutar olacaktır.

Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında Şirket pay alımı için kullanılacak kaynak Halka Arz Eden Ortaklar tarafından Deniz Yatırım 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'in 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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 84 Kat: 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tskb.com.tr

Deniz Yatırım
MENKUL KİYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Cad. No: 17 Kat: 17
Beykoz / İSTANBUL 34090
Ticaret Sicil No: 271105
Mersis No: 0825001105300013

BIOTREND
MAVEN ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklıdere Etiler Sk. No: 1 Kat: 17
Beykoz / İSTANBUL 34090
Tel: 0212 680 00 00 Faks: 0212 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

238
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere Mahallesi Ertürk Sokak No: 31
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090334949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Arık Mah. Altınkaya Bulvarı
No: 211/22 Zankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 03 10 Faks: 0 312 441 00 47
Mersis No: 061309467280001
Kavaklıdere V.D. 613 006 6739

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.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket, halka arzdan [•] TL ile [•] TL aralığında brüt gelir elde edecektir. Halka Arz Ortaklar ise halka arzdan [•] milyon TL ile [•] milyon TL (ek satış dâhil [•] milyon TL ile [•] milyon TL) aralığında brüt gelir elde edecektir.

Halka arzın hem mevcut ortakların sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımını 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 [•] TL ile [•] TL aralığında, ek satış dahil [•] TL ile [•] TL aralığında olacağı tahmin edilmektedir. Şirket payına düşecek maliyetin ise minimum [•] TL ile maksimum [•] TL aralığında olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de de [•] TL ile [•] TL olması tahmin edilmektedir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Maliyet	Karşıllayan 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	[•]	[•]	[•]	[•]
SPK Kurul Ücreti* (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
	Halka Arz Eden Ortaklar	[•]	[•]	[•]	[•]
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (18.000 TL +BSMV)	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
	Halka Arz Eden Ortaklar	[•]	[•]	[•]	[•]

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Kat: 22 80710 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 / www.iskb.com.tr

DEİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No:141 Kat: 4
Etiler 34394 Şişli / İstanbul / Türkiye
Tic. Sicil No: 270900 / Mersis No: 0829000000000000013

EVRA VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Nispetiye Cad. No:141 Kat: 4
Etiler 34394 Şişli / İstanbul / Türkiye
Tic. Sicil No: 270900 / Mersis No: 0829000000000000013

DOĞAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Nispetiye Cad. No:141 Kat: 4
Etiler 34394 Şişli / İstanbul / Türkiye
Tic. Sicil No: 270900 / Mersis No: 0829000000000000013

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 4
Etiler 34394 Şişli / İstanbul / Türkiye
Tic. Sicil No: 270900 / Mersis No: 0829000000000000013

Tahmini Maliyet	Karşıllayan Taraf	Ek Satış Hariç (TL)		Ek Satış Dahil (TL)	
		Taban Fiyattan	Tavan Fiyattan	Taban Fiyattan	Tavan Fiyattan
MKK Üyelik Ücreti (Sermaye üzerinden %0.1+BSMV, min 3.458, max 86.417)	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
Bağımsız Denetim	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
Reklam, Medya Satın Alma, Matbaa, Kargo Pazarlama ve Halkla İlişkiler	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
Aracılık Komisyonu +BSMV	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
	Halka Arz Eden Ortaklar	[•]	[•]	[•]	[•]
Hukuki Danışmanlık	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
	Halka Arz Eden Ortaklar	[•]	[•]	[•]	[•]
Rekabet Kurulu Ücreti (Artırılan sermaye üzerinden onbinde 4)	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
Diğer	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
Toplam Maliyet	Toplam	[•]	[•]	[•]	[•]
	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
	Halka Arz Eden Ortaklar	[•]	[•]	[•]	[•]
Halka Arz Büyüklüğü	Toplam	[•]	[•]	[•]	[•]
	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
	Halka Arz Eden Ortaklar	[•]	[•]	[•]	[•]
Net Halka Arz Geliri	Toplam	[•]	[•]	[•]	[•]
	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]

Türkiye Sınaiyatı Kalkınma Bankası A.Ş.
MediS (MediS) San. Ltd. Şti. Etiler 34427/İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 | www.tsbob.com.tr

Deniz Yatırımları A.Ş.
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 10 Kat: 10
Etiler 34398/İstanbul
Ticaret Sicil No: 27633
Mersis No: 0813004573900001

BIOTREND
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Etiler 34427/İstanbul
Ticaret Sicil No: 27633
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLARI YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 2090339940
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Özüçü Arık Mahallesi Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0312 441 01 19 Faks: 0312 465 00 47
Mersis No: 0613004573900001
Kavaklıdere V.D. 613 004 57 47

Tahmini Maliyet	Karşıllayan Taraf	Ek Satış Hariç (TL)		Ek Satış Dahil (TL)	
		Taban Fiyattan	Tavan Fiyattan	Taban Fiyattan	Tavan Fiyattan
	Halka Arz Eden Ortaklar	[•]	[•]	[•]	[•]
Halka Arz Edilen Pay Adedi	Toplam	[•]	[•]	[•]	[•]
	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
	Halka Arz Eden Ortaklar	[•]	[•]	[•]	[•]
Pay Başına Maliyet	Toplam	[•]	[•]	[•]	[•]
	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
	Halka Arz Edenler	[•]	[•]	[•]	[•]

* 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.

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 [•] milyon TL olması beklenmektedir.

Biotrend yönetim kurulunun 02.03.2021 tarihinde aldığı 2020/10 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	%50 - %60
İşletme Sermayesi	%20 - %30
Kredilerin Kapatılması	%20 - %30

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kıyıcık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Şişli / Beşiktaş / İSTANBUL
Ticari Sicil No: 3890339949
Ticari Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ENERJİ YATIRIM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Çayır Arık Mah. Atanlar Çayırı
No: 2/1/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 441 09 17
Mersis No: 061300457390001
Kavaklıdere V.D. 613 004 0910

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 81 F/1 Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4
Ticari Sicil No: 42527 www.iskb.com.tr

DEVİRE YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Barışköy Cad. No: 141
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Ticari Sicil No: 273434
Ticari Sicil No: 273434

BIOTREND
MAVEN ENERJİ YATIRIM A.Ş.
Ticari Sicil No: 3890339949
Ticari Sicil No: 431773
Ticari Sicil No: 431773

- **Kapasite ve Altyapı Yatırımları, Potansiyel İnorganik Büyüme:** Net gelirlerin takriben %50 - %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.

Şirket'in, halka arzdan elde edilen net gelirleri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı 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

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediis Plaza Kat: 61 Etiler/3427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tsb.com.tr

DANIŞ YERİ
 MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 11
 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
 No: 11 Kat: 11
 T: 0212 345 67 89
 F: 0212 345 67 89

BIOTREND
EVREVE ENERJİ YATIRIM A.Ş.
Tic. Sic. No: 270986 / Şişli
K: 402 / N: 4BUL / Sayı: 2 / D: 1
E: 0212 600 00 00 F: 0212 600 00 07
Mersis No : 0176041497600001

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

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Büyükdere Oğuz Ark Mah. Atatürk Bulvarı
No: 21/222 Çekirge / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 11 Faks: 0 312 165 09 47
Mersis No: 061308467300001
Kavaklıdere V.D. 013 046 67 30

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:

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 Binası
Buyukdere Cad. No:185 Kat:12, 34394 Sisli/İstanbul

Telefon : 212 264 6000

Teknik Güvence Raporu

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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediçine Mah. No: 61 Fındıklı 34722 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42327 / www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 109 Kat: 1
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 27633 / Mersis No: 0813002401000000013

BIOTREND
ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Etiler Sk. No: 31 Kat: 1
Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 27633 / Mersis No: 0813002401000000013

DOĞAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kadıköy Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1
Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sicil No: 27633 / Mersis No: 0813002401000000013

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remziye Çiğdem Arık Mah. Akçelik Binası
No: 211/22 Çankaya/ANKARA
Tic. Sicil No: 27633 / Mersis No: 0813002401000000013

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.

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
----------------------	--------------------------------------

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medis Mahallesi Cad. 81 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tskb.com.tr

DOĞANLAR YATIRIM MENKUL KURUM A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 9
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Ticaret Sicil No: 27110 / Mersis No: 0813004573500001

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Ticaret Sicil No: 27110 / Mersis No: 0178041497800001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Özü Arık Mah. Atatürk Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 10 Faks: 0 312 405 09 41
Mersis No: 0613004573500001
Kavacık Mah. Ertürk Sokak No: 3/1-1

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 olduğu dönemlerin incelenmesi sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır. Finansal tablolardaki hasılat ile ilgili muhasebeleştirme esasları Dipnot 2 detaylı olarak açıklanmıştır.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medişi Mecidiyeköy Cad. 81 Fındıklı 34327 İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 / www.tskb.com.tr

[illegible]

BIOTREND
ENERJİ YATIRIMLARI

YOGANILIR YATIRIM HOLDING A.Ş.
varlık idaresi Erzurum Sokak No:311
Beykoz / İSTANBUL
Seykız Vergi Dairesi: 30903399440
Tic. Sic. No: 271277

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Renzî Oğuz Akı Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/72 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 10 Faks: 0 312 435 09 41
Mersis No: 0613004573900001
Kavaklıdere Yö. 613 00

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

- Topluluğun iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi 632-81 Fındıklı Kat:27 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.iskd.com.tr

Menkul Kıymetler A.Ş.
Büyükdere Cad. No:11 Kat:10
Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 279945
Mersis No: 08330031000000000000000000

BIOTREND
ENERJİ YATIRIM A.Ş.
Etiler Sk. No:3 Kat:10
Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 279945
Mersis No: 08330031000000000000000000

246
DOĞAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere Mahallesi Etiler Sokak No:3/1-1
Beşiktaş / İSTANBUL
beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SARAYI VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Arık Mah. Bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 405 09 41
Mersis No: 0613034570000001
Kavaklıdere V.D. 613 094 613

Türkiye’de ifa edilmesi veya Türkiye’de değerlendirilmesi gerekmektedir. Türkiye’de değerlendirilmesi ifadesinden maksat ödemenin Türkiye’de yapılması veya ödeme yabancı bir 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:

- alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- 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 2/1 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 kırılda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılda 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 tevkiyat 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 tevkiyat 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 tevkiyat 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 tevkiyatın 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 tevkiyat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Döviz, altına veya başka bir değere endekli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki Türk Lirası karşılıkları esas alınarak tevkiyat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkiyat 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 tevkiyat 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 tevkiyat suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkiyat edilen vergilerin

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Menkul Kıymetler
Mediata Meydanı Cad. 81 Fındıklı Kat: 11
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

DEMİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER
Sıyrdere Cad. 10/14 Kat: 10
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 274444
Mersis No: 0810707000013

EVRA VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 274444
Mersis No: 017604149700001

250
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavutluk Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beşiktaş/İSTANBUL
Beyoğlu Vergi Dairesi : 3090333940
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SINAYİ VE TİCARET A.Ş.
Beyoğlu/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 274444
Mersis No: 081305457300001
Kavutluk Etiler V.D. 813 094 5330

tabi olduğu hükümleri çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

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'na %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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medisil Mahallesi Kat: 81 Fiyat: 2007/İstanbul
Ticaret Sicil No: 22227 / www.tsbko.com.tr

DEKİM YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 41 Kat: 5
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sicil No: 27110 / Mersis No: 08100012711000010

REYNE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavaklıdere / Etiler Sk. No: 3 Kat: 5
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sicil No: 27110 / Mersis No: 0176041497800001

DOĞAN AR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere / Etiler Sk. No: 3 Kat: 5
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sicil No: 27110 / Mersis No: 3090339949

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Rumeli Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sicil No: 27110 / Mersis No: 0613094573000001
Kavaklıdere V.D. 613 094 5739

takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, 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 gerçekli 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 ziyayı 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 sureti ile 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 verilmelidir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif suretiyle vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise,

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Kat: 10427 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 40527 / www.tskb.com.tr

DEKİM YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. 17 Kat: 1701 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 27110 / Şirket Sicil No: 27110
Mersis No: 0833001075000010

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Aynalıkavak Cad. No: 41 Kat: 4 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 27110 / Şirket Sicil No: 27110
Tel: 0216 580 00 00 / Faks: 0216 580 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.
Aynalıkavak Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1 Beşiktaş / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 27110 / Şirket Sicil No: 27110
Mersis No: 0833001075000010

MAYEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı No: 21 Kat: 21022 Çankaya / ANKARA
Tel: 0312 441 01 19 Faks: 0312 465 09 47
Mersis No: 0613004573900001
Kavaklıdere V.D. 613 004 5739

GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye’de elden çıkarıldığı 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 verilecektir.

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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediapolis Cad. 81 Fındıklı Kat:27 İstanbul
Ticaret Sicil No: 49321 www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KURUM A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:5
Etiler Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 278315
Mersis No: 02920000910000000001

CEVRE KİMYA YATIRIM MENKUL KURUM A.Ş.
Kavaklıdere Mah. Ertürk Sok. No:3 Kat:1
Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 278315
Mersis No: 0176041497600001

253
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavaklıdere Mah. Ertürk Sok. No:3 Kat:1
Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğlu Arık Mah. Atıf Erkin bulvarı
No:211/22 Çankaya/ANKARA
Ticaret Sicil No: 278315
Mersis No: 0612004573000001
Kavaklıdere C.D. 613 094 6739

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy, Kat: 81 Fındıklı, 34472 İstanbul
Ticaret Sicil No: 45527 | www.iskb.com.tr

DENIZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Buyuksehir Cad. No: 6
Etiler Kat: 34394 Şişli / İstanbul
Tic Sic No: 270803
Mersis No: 0802003439400006

[illegible]

254
GÖLCANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavayit, Kavayitler Ertürk Sokak No:3/1
Beşiktaş / İSTANBUL
Meydan Vergi Dairedesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAYEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi-Öğüz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 214/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 10 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0613004573900001
Kavaklıdere V.D. 613 004 5739

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.

32.3.1.1 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 gayrisafı 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

%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

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 "safı kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı 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.

BIOTREND

ENERJİ YATIRIM A.Ş.

İstanbul, Etiler Sk. No: 3-1-1

34394 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0212 680 00 00 Fax: 0212 680 00 00

Mersis No: 0176041497000000

DOĞANCI YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

İstanbul, Etiler Sk. No: 3-1-1

34394 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0212 680 00 00 Fax: 0212 680 00 00

Mersis No: 0176041497000000

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM

SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Remzi Ağuz Anık Mah. Atatürk bulvarı

06111/22 Çankaya / ANKARA

Tel: 0312 441 01 15 Faks: 0312 465 09 47

Mersis No: 0612004870000000

Kayaklıdere V.D. 013 994 5739

Türkiye Sınai ve Ticaret Bankası A.Ş.
Tic. Sic. No: 27098 / Şişli
Mecidiyeköy Cad. 81 Fındıklı Kat: 7 İstanbul
Ticari Sicil No : 27098 | www.tsbib.com.tr

BIOTREND
SEVE ERERJI YATIRIMLARI
 "Madeni Cihaz St. No: 2"
 İSTANBUL Beykoz
 06 680 00 00 Fax: 06 680 00 00
 Cihaz No: 0176041497600

256
Mahalleli Ertok Sokak No 7
Seykoz / ISTANBUL
Taykoz / Etiler Mahallesi / 3090 / msa
1 / Sicil No: 451772

**MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Remzi Özüçü Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211722 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 10 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 061300000000000001
Kavaklıdere V.D. 613 004 0439

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla 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. İNCELEMESİNE 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 değerlendirme 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 olarak yer verilen belgeler belirtilecektir.]

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Ave. No: 144 Kat: 1
Esentepe / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27094
Mersis No: 0291 0110 7832 0001

Türkiye Sanayi Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Meb. Caddesi No: 1 Fındıklı / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

BIOTREND
ENERJİ VE ENERJİ YATIRIM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1
Beykoz / İstanbul
Tic. Sic. No: 27094
Mersis No: 01760 4149 7832 0001

DOĞANLAR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1
Beykoz / İstanbul
Tic. Sic. No: 431773
Mersis No: 34990 0000 0000 0001

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Oğuz Arık Mah. Atatürk bulvarı
No: 211/22 Çankaya / ANKARA
Tic. Sic. No: 312 441 01 19 Faks: 0312 465 00 47
Mersis No: 0813004573900001
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 Beykoz / İstanbul