



BEYOĞLU A.Ş. NOTERLİĞİ
Büyükdere Cad. No: 133 Sk. No: 4/48
L. No: 254 / İSTANBUL / 250 77
Tel: 0212-3250071 Fax: 0212-3250077

ÖRNEKTİR

YÖNETİM KURULU KARARI

353601
15 Aralık 2025

Toplantı Tarihi : 12/12/2025
Toplantıya Katılanlar : Mustafa ACAR, Melih ARSLAN, Mehmet Emre ÇAMLIBEL, Caner BİNGÖL, Işıl Gültekin AVCI
Karar No : 2025/11
Gündem : Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yeri raporu

Şirketimiz yönetim kurulu Şirket merkezinde toplanmış olup,

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliğinin 33 üncü maddesinde yer alan "Halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırım yoluyla halka arzı ile payları borsada işlem gören halka açık ortaklıklar tarafından yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin ya da ihraç belgesinin onayı amacıyla Kurula yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanması zorunludur." düzenleme gereği Yönetim Kurulumuzun 02/07/2024 tarih ve 2024/8 sayılı kararı ile mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanarak, nakit sermaye artırımını yapma kararı alması nedeniyle hazırlanan fon kullanım yeri raporu işbu karar ekinde yer almaktadır.

- 1) İşbu raporun kabulü ve SPK düzenlemeleri çerçevesinde kamuya açıklanmasına,
- 2) İşbu kararın Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 22.07.2025 tarih ve 2025/8 sayılı kararının yerine geçmesine

toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

Mustafa ACAR

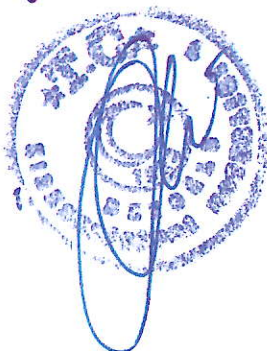
Yönetim Kurulu Başkanı

Mehmet Emre ÇAMLIBEL

Yönetim Kurulu Üyesi

Melih ARSLAN

Yönetim Kurulu Başkan Vekili



Caner BİNGÖL

Yönetim Kurulu Üyesi

Işıl Gültekin AVCI

Yönetim Kurulu Üyesi

SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU

353601

1.Raporun Amacı

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

2.Sermaye Artırımının Gerekçesi

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

3.Elde Edilecek Fonun Kullanım Yeri

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

(1) Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı

Şirket'in net işletme sermayesi (dönen varlıklar-kısa vadeli yükümlülükler) 2022 yılında 178.063.351 TL, 2023 yılında 453.686.263 TL, 2024 yılında 495.039.351 TL ve 30.09.2025 tarihi itibarıyla 349.143.963 TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının hem biyogaz enerji üretim santralinde kullanılan hammadde maliyetlerinin artması, hem Şirket'in büyüme projeksiyonu kapsamında gerçekleştireceği ticaret hacminin artacağı göz önünde bulundurularak, ilerleyen dönemde önemli ölçüde artış göstereceği beklenmektedir.

Bu kapsamda halka arzdan edilecek net fonun yaklaşık %55'inin Şirket'in büyüme projeksiyonuna bağlı olarak ortaya çıkacak işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

(2) Mikro Alg Yatırımının Finansmanı

Şirket mevcut durumda İzmir'in Ödemiş ilçesi Bozcayaka köyünde yer alan Biyogaz Santrali ile biyometanizasyon tipi biyogaz santralleri ile kaynağından ayrı toplanan ve mekanik ayırma tesislerinde ayrıştırılan organik atıkların fermantasyon ünitelerine alınması, burada oluşturulan



353601

gazın, gaz motorlarında yakılarak elektrik enerjisine dönüştürülmesi yoluyla yenilenebilir elektrik enerjisi üretmektedir.

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

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

Mikro alg yatırımı sonucunda Şirket'in hem biyogaz santralinin çıktısı olan karbondioksitin ve ısıtılmış suyun kullanılarak mikro alg üretimini en düşük maliyetle gerçekleştirmesi hem de mikro alg üretim sürecinin sonunda ortaya çıkan organik karbonun büyük bir kısmının biyogaza dönüştürülerek biyogaz enerji üretim tesisinin verimliliğinin artırılması planlanmaktadır.

Söz konusu yatırımın sonucunda Şirket'in Türkiye'de benzeri bulunmayan entegre ve çok yönlü bir üretim tesisi olarak faaliyet göstermesi planlanmaktadır.

Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin yaklaşık %15'ini, reaktör inşası, sirkülasyon pompası, ısıtma ve soğutma ekipmanları, gaz boşaltma ekipmanları, saflaştırma ve analiz laboratuvarı ve mikro alg yatırımına ilişkin diğer yatırım harcamalarının finansmanında kullanmayı planlamaktadır.

(3) Finansal ve Cari Borç Ödemeleri

Şirket'in 30.09.2025 tarihli finansal tablolarına göre 207.043.152 TL kısa vadeli, 141.836.510 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 348.879.662 TL finansal borcu bulunmaktadır. 2024 yılında Şirket'in finansal borçları sebebiyle katlanmış olduğu finansman gideri 68.687.704 TL, 2025 yılının ilk 9 aylık döneminde ise 110.927.635 TL tutarındadır.

Bu kapsamda, Şirket halka arzdan elde edeceği net fonun %30'unu finansal borçların ödenmesinde kullanarak, finansman giderlerinin azaltılmasını ve karlılığının artırılmasını planlamaktadır.

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

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişiklik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir. Ancak fonun kullanım alanları arasında yapılacak geçiş işlemi her bir kullanım alanı için %10'u geçmeyecektir.

Mustafa ACAR

Yönetim Kurulu Başkanı

Melih ARSLAN

Yönetim Kurulu Başkan
Vekili

Caner BİNGÖL

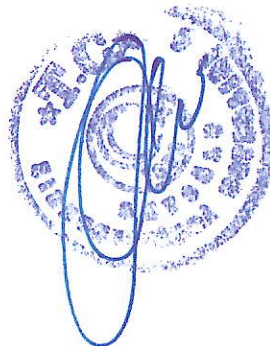
Yönetim Kurulu Üyesi

Mehmet Emre GÜMLİBEL

Yönetim Kurulu Üyesi

İşıl Gültekin AVCI

Yönetim Kurulu Üyesi



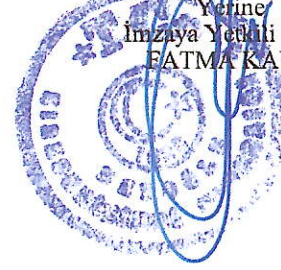
T.C.
BEYOĞLU 48
NOTERİSİ

ÖRNEK

353601

BEYOĞLU 48 NOTERİSİ
FERAHTÜREL

Bu örneğin, ibraz edilen Ankara 54. Noterliğinden 11.12.2023 tarih ve 44375 yevmiye numarası ile tasdik edilmiş 006254 - MALTEPE VERGİ DAİRESİ MÜD. Vergi Dairesine Kayıtlı 0740520468 Vergi Numaralı ARF BIO YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ' ne ait Yönetim Kurulu Karar Defterinin 46. sayfasındaki 12.12.2025 tarih ve 2025/11 sayılı kararının aynı olduğu onaylarım. (BU ÖRNEK TASDİKİ KARARDAKİ İMZALARIN ONAYINI KAPSAMAMAKTADIR.) (Onbeş Aralık İki bin yirmibeş) Pazartesi günü 15/12/2025

BEYOĞLU 48. NOTERİ
FERAHTÜRELYerine/
İmzaya Yetkili Katip
FATMA KAYABUYURDURU CAD.
T.C.ZA.SK. NO 4/48
LEVANT SİSİ 17
E-1 ANKARA
Tel: 0312 23250071
Fax: 0312 23250072