

ARF Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.
Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu

Bu tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 147.337.401 TL'den 182.537.401 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 35.200.000 TL nominal değerli 35.200.000 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun sahip olduğu 8.800.000 TL nominal değerli 8.800.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 44.000.000 TL nominal değerli 44.000.000 adet B Grubu payların halka arzına ilişkin duyurudur.

Ancak izahnamenin ve işbu duyurunun onaylanması söz konusu belgelerde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 147.337.401 TL'den 182.537.401 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 35.200.000 TL nominal değerli 35.200.000 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun sahip olduğu 8.800.000 TL nominal değerli 8.800.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 44.000.000 TL nominal değerli 44.000.000 adet B Grubu payların halka arzına ilişkin hazırlanan izahname, Kurulca/...../..... tarihinde onaylanmış olup, ortaklığımız ve halka arz edilecek paylar ile ilgili ayrıntılı bilgileri içeren izahname ortaklığımızın (www.arfbio.com) ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.a1capital.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr)/...../..... tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları, izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

1. PAYLARIN HALKA ARZINA İLİŞKİN BİLGİ

a) Halka Arz Süresi:

Halka arz edilecek olan 44.000.000 TL nominal değerli paylar ile tarihleri arasında 2 iş günü süreyle satışa sunulacaktır.

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, TL'den satışa sunulacaktır.

b) Başvuru Şekli: Başvuru şekline ilişkin ayrıntılı bilgi, İzahname'nin 25 numaralı "Halka Arza İlişkin Hususlar" başlığının altında 25.1.3.2.a alt başlığında verilmektedir.

c) Başvuru Yerleri: Başvuru yerlerine ilişkin ayrıntılı bilgi, İzahname'nin 25 numaralı "Halka Arza İlişkin Hususlar" başlığının altında 25.1.3.2.c alt başlığında verilmektedir.

d) Payların Teslim Şekli: Payların teslim şekline ilişkin ayrıntılı bilgi, İzahname'nin 25 numaralı "Halka Arza İlişkin Hususlar" başlığının altında 25.1.8 alt başlığında verilmektedir.



RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Nispetiye Ayazada Kat: No:4C
107.3.Şişli / Şişli / İSTANBUL / T.C. No:935506
Tic. Sic. No: 270189 / V. D.: 30.04.2009
Mersis No: 0333002428000013

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:20 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 389 004 35 21 Tic. Sic. No:270189
Mersis: 0308004352100015 www.a1capital.com.tr

2. TASARRUF SAHİPLERİNE SATIŞ DUYURUSUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu tasarruf sahiplerine satış duyurusunda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı ARF Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yetkilileri Mustafa Acar Yönetim Kurulu Başkanı Melih Arslan Yönetim Kurulu Başkan Vekili	TASARRUF SAHİPLERİNE SATIŞ DUYURUSUNUN TAMAMI
12/12/2023	

Halka Arz Eden RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mehmet Emre Çamlıbel Yönetim Kurulu Başkanı Caner Bingöl Yönetim Kurulu Üyesi	TASARRUF SAHİPLERİNE SATIŞ DUYURUSUNUN TAMAMI
12/12/2023	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yetkilisi Ahmet Hulusi Konuk Genel Müdür Yardımcısı Mehmet Murat Dönmez Genel Müdür Yardımcısı	TASARRUF SAHİPLERİNE SATIŞ DUYURUSUNUN TAMAMI
12/12/2023	

ARF BİO YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Adres: Esentepe Mah. Maslak Ayazağa Cad. No:40
Gamma Binası Kat:10
Yenimahalle Mah. MALTEPE YA. 0740520468

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. No:40
107 Sokağı Kat:7 İSTANBUL Tic.Sic.No:27556
Mersis No: 333042428000013
Mersis No: 333042428000013

Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru incelenmekte olup, işbu İzahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir.

ARF Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 147.337.401 TL'den 182.537.401 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 35.200.000 TL nominal değerli 35.200.000 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun'nun sahip olduğu 8.800.000 TL nominal değerli 8.800.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 44.000.000TL nominal değerli 44.000.000 adet B Grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede 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 izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, Şirketimizin (www.arfbio.com) ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.a1capital.com.tr) 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, izahnamede ve izahnamenin 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, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti 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 izahnameyi 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.

ARF BIO YENILENEBİLİR ENERJİ
ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Adres: Beştepe Mah. Nispetiye Sokağı No:10
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı Cad. No:4C
107 Sahyol / İSTANBUL / T.C. Sic.No:935506
Maslak Y. D. No:3030424289
Ticaret Sic. No:338904442680013

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D: 388 004 35 27 / Tic Sic. No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”



İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ:	6
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	7
1. İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	8
2. ÖZET	10
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	25
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	26
5. RİSK FAKTÖRLERİ	29
6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER	47
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	49
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	56
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	56
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	57
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	61
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	64
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	64
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	64
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	65
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	72
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	73
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	74
19. ANA PAY SAHİPLERİ	75
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	77
21. DİĞER BİLGİLER	78
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	84
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	87
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	89
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	97
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER ...	107
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	109
29. SULANMA ETKİSİ	110
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	110
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	111
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	111
33. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	120
34. İNCELEMAYA ACIK BELGELER	120
35. EKLER	121

RE-PİP PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Nispetiye Mah. Akatlar Cad. No:106
107 Şişli / İSTANBUL Tic.Sic.No: 270189
Mersis No: 38304243800000000033
Tic. Sic. No: 38304243800000000033

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:15 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic. Sic. No 270189
Mersis: 0308004352100015 www.a1capital.com.tr

KISALTMA VE TANIMLAR

A1 Capital, Aracı Kurum, Yetkili Kuruluş, Konsorsiyum Lideri	:	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
AB	:	Avrupa Birliği
AR-GE	:	Araştırma ve Geliştirme
A.Ş.	:	Anonim Şirketi
Euro, € veya Avro	:	Avrupa Birliği'nin, Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'ne ilişkin mevzuatı kapsamında, "Euro"yu resmi para birimi olarak kabul eden Avrupa Birliği üyesi devletlerin resmi para birimi
BİST/Borsa İstanbul	:	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	:	Banka Sigorta Muameleleri Vergisi
Covid-19	:	SARS-Cov-2 virüsünün neden olduğu Covid-19 salgını
TEİAŞ	:	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
EPIAŞ	:	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.
EPDK	:	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
YEKDEM	:	Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması
GES	:	Güneş elektrik santrali
Esas Sözleşme	:	Şirket'in Esas Sözleşmesi
GVK	:	6 Ocak 1961 tarih ve 10700 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Edilen Paylar	:	Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 147.337.401 TL'den 182.537.401 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırlacak 35.200.000 TL nominal değerli 35.200.000 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun'un sahip olduğu 8.800.000 TL nominal değerli 8.800.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 44.000.000 TL nominal değerli 44.000.000 adet B Grubu payların
Halka Arz Eden	:	Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Fonu
ISIN	:	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası (International Securities Identification Number)
İhraççı/Şirket/ARF Bio	:	ARF Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.
KAP	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	:	Katma Değer Vergisi
Kurul/SPK	:	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yönetim Tebliği	:	03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Hızır Mah. Maslak Ayaazga Cad. No: 14C
107. Sayılı / İSTANBUL Tic. Sic. No: 926506
Kısmi Ş. V. D. No: 330 / 289
MERSİ No: TR333900001288000013

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 20 Tic. Sic. No 270169
Me.ais: 0308004352100015 / www.a1capital.com.tr

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul görüşü ilerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esenboğa Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:175 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D: 388 004 35 21 Tic Sic No:270169
Mev. sis :0308004352100015 www.a1capital.com.tr

RENE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Orhanbey Mah. Ortaköy Sok. No:10
Kat:10 Şişli / İstanbul
Tic Sic No:270169
Mev. sis :0308004352100015

RENE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Hızır Mah. Maslak Ayazağa Cad. No:4C
10. Kat Şişli / İSTANBUL T.C. Sic No:935506
Mev. sis :0308004352100015
Tic Sic No:24288

KVK	:	21 Haziran 2006 tarih 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	:	Limited Şirketi
Mah.	:	Mahalle
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Pay Tebliği	:	Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 22.06.2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
Sermaye Piyasası Mevzuatı	:	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ikincil mevzuatı
SMMM	:	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPKn	:	30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	:	Türkiye Cumhuriyeti
TL	:	Türk Lirası
TMS/TFRS	:	Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TTK	:	14 Şubat 2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	:	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
GES	:	Güneş Enerji Santrali
USD, \$ veya ABD Doları	:	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
VUK	:	10 Ocak 1961, 11 Ocak 1961 ve 12 Ocak 1961 tarihli ve sırasıyla 10703, 10704 ve 10705 sayılı Resmi Gazeteler'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenköpe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No 270189
Mesais :0308004352100015 www.a1capital.com.tr

[Handwritten signatures in blue ink]

RE-RE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayr. Cad. No:4C
107 Mah. / İSTANBUL Tic.Sic.No.935506
Maslak V.D.:3650424288
Mersis No:082900449428800013

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket paylarının halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek bulunmamaktadır.

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esenyurt Mah. Beşikdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:28 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D : 388 004 35 21 Tic Sic No:270189
Meis is : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr



**RE-BİE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. No:10
107.5. Kat Kat: İSTANBUL Tic. Sic. No: 2735506
Maslak V. D. : 3830421388
Meis is No: 074304242980013

İzahnamenin 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 izahname ekinde yer almaktadır.

Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	
Aysel Tunç Sorumlu Denetçi	31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 Dönemlerine Ait Özel Bağımsız Denetim Raporları

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. : 388 004 75 21 Tic Sic No 270189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

RE-Pİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. No: 4C
107 Kat Kat: İSTANBUL Tic Sic No: 935506
Mersis V. D. : 3030024283
Tic Sic No: 935506 Mersis No: 303002428300013

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı ARF Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mustafa Acar Yönetim Kurulu Başkanı Melih Arslan Yönetim Kurulu Başkan Vekili 12/12/2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mehmet Emre Çamlıbel Yönetim Kurulu Başkanı Caner Bingöl Yönetim Kurulu Üyesi 12/12/2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ahmet Hulusi Konuk Genel Müdür Yardımcısı Mehmet Murat Dönmez Genel Müdür Yardımcısı 12/12/2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin 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	<ul style="list-style-type: none">• İzahnamenin tekrar kullanımını gündeme getirecek herhangi bir husus söz konusu değildir.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 / Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mev. Sic. 0308004352100015 www.a1capital.com.tr

RE-BİE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Hürupınar Mah. Maslak Ayaazığa Cad. No:10
107 Kat:1 / İSTANBUL / Tic.Sic.No:335506
Zincirlikuyu V. D. 330422288
Mev. Sic. No: 0308004352100015

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Kayıtlı Merkezinin Adresi	Beştepe Mah. Nergiz Sk. Gama Binası Blok No: 9 İç Kapı No: 36 Yenimahalle / Ankara
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon: +90 312 442 03 14 Faks: +90 312 442 03 16
İnternet adresi	www.arfbio.com
KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi	arfbio@hs01.kep.tr

B.3 **Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi**

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

20.09.2018 itibarıyla Şirket'in sahip olduğu elektrik üretim lisansının toplam gücü 4,8 MWe olup bunun tamamı Biyogaz Santrali'nden oluşmaktadır. Tesis ile büyükbaş hayvan atığı ile çeşitli bitkisel/hayvansal girdileri (mısır silajı, patates yeşili vb.) kullanarak elektrik üretimi gerçekleştirmektedir.

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren yıllara ait satış geliri sırasıyla 11.743.781 TL, 163.298.254 TL ve 91.490.241 TL olmuştur.

Şirket'in üretim lisansı 2018 yılından 2067 yılına kadar geçerli olacak şekilde 49 yıllık bir süreyi kapsamaktadır. Şirket, 2021 yılında 18.769.532 KWh elektrik üretmiş ve satışından 21.278.506 TL gelir elde etmiştir.

Şirket'in 2021 yılı gelir tablosunda karbon emisyon satış gelirleri 142.139.747 TL, 2022 yılında ise 41.132.520 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, organik ve organomineral olarak hem katı hemde sıvı gübre üretim tesisini yatırımlarıyla tamamlamıştır.

RE-PIE POK FÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Nispetiye Bulvarı No:4
107 Sarıyer / İSTANBUL Tic.Sic.No:324096
Maaş M.C. 3030424289
Merkezi No: 444441922900013

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:295 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Merkezi: 0308004352100018 www.aicapital.com.tr

ve Kasım 2022 sonu itibarıyla devreye almıştır. Gübre Üretim Tesisi'nin katı organomineral gübre kapasitesi yıllık 50.000 ton, sıvı organomineral gübre üretim kapasitesi yıllık 50.000 tondur.

Yenilenebilir enerji, enerji erişiminin genişletilebilmesi, iklim hedeflerine ulaşılması ve enerji sektöründen karbonun çıkarılması için uygulanabilir seçenekler sunmaktadır. İthal yakıtlara olan bağıllığı ve fosil yakıt fiyatlarındaki dalgalanmalara karşı hassasiyeti azaltabilecek olan yenilenebilir enerjinin gelişiminde doğru politika ve özel sektör yatırımları önemli rol oynamaktadır. Yenilenebilir enerji, hava kalitesinin iyileştirilmesine katkıda bulunurken aynı zamanda enerji üretimi için suya bağımlılığı da azaltmaktadır. Ek olarak, yenilenebilir enerji teknolojileri ve tedarik sistemlerine yapılan yatırımlar, yeni ekonomik fırsatlar yaratarak istihdamı artırmaktadır.

Biyoe enerji üretimi ve kullanımının, kırsal bölgelerin kalkınması, farklı gelir kaynaklarının yaratılması, fosil yakıt kullanımının azalmasıyla ithalata bağımlılığının azaltılması ve iklim değişikliğinin önüne geçilmesi gibi çeşitli olumlu etkileri bulunmaktadır.

Elektrik piyasasındaki talep büyümesi, hızlı sanayileşme süreci ile birlikte 2000'li yılların ilk yarısında yüksek seviyelerde gerçekleşmiştir.

Gelecekte elektrik talebini etkileyeceği öngörülen beş faktör bulunmaktadır. Bu faktörler arasından; büyüme odaklı devlet politikalarının ve güçlü sanayi büyümesinin en büyük etkiye sahip olacağı öngörülmektedir.

EPDK'nın Haziran 2020 tarihli Kurul Kararı'na göre biyokütle enerji santrallerinin yıllık azami üretim miktarı yılda 7 bin 500 saat ile %85 kapasite faktörüne karşılık gelen üretim miktarı olarak kabul edilmiştir.

2020 yılında Türkiye'de bulunan biyokütle üretim tesislerinin toplam lisanslı 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 büyümüştür.

2020 yılında biyokütle tesislerinin kurulu gücü, toplam enerji kaynakları kurulu gücünün %1,5'ini oluşturmakla birlikte, yenilenebilir enerji kaynakları

RE-FIE PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazaga Cad. No: 107
107 Sinyer / İSTANBUL Tic Sic No: 935506
M. V. D.: 330744283
Tic Sic No: 030709428800013

12

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eseriye Mah. Beşikdere Cad. Levent Plaza
Blok No: 173/14 Kapı No: 20 / Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 398 004 35 21 Tic Sic No 270189
Me. sis 0398004352100015 www.ncapital.com.tr

		<p>kurulu güçleri içerisinde %3 oranında paya sahip olmuştur.</p> <p>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.</p> <p>Şirket, sektörde, biyogaz üretimi ile elektrik enerjisi üretimi ve YEKDEM destekleme mekanizması ile 2019 yılından itibaren 10 yıl süre ile 13,3 ABD Doları Cent/KW devlet alım garantisi anlaşması ile satış yapmaktadır.</p> <p>Şirket, 4.8 MWh kapasiteli elektrik üretim tesisi, 50.000 ton/yıl kapasiteli organomineral katı gübre tesisi, 25.000 bin ton/yıl kapasiteli sıvı gübre tesisi ve yıllık yaklaşık 1.000.000 ton karbon sertifikası ile gelirlerini çeşitlendirmiş sınırlı sayıda biyogaz tesisleri arasında yer almaktadır.</p>
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	<p>Şirket, İzmir'in Ödemiş ilçesinde yer alan 4,8 MW kurulu gücündeki biyogaz tesisinde büyükbaş hayvan atığı ile çeşitli bitkisel/hayvansal girdileri kullanarak elektrik üretimi gerçekleştirmektedir ve yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket'in EPIAŞ'a yaptığı elektrik satış gelirleri YEKDEM kapsamında dolar bazında sabit garantili fiyatlar üzerinden yapılmaktadır. Şirket'in 2019 ve 2028 yılları arasında YEKDEM kapsamında elektrik satışı yapma hakkı mevcuttur.</p> <p>Diğer taraftan, Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 139.800.578 TL olan toplam finansal borçlarının 120.248.954 TL tutarındaki kısmı ABD Doları cinsinden banka kredilerinden oluşmaktadır.</p> <p>Bu kapsamda, döviz kurunda meydana gelen artışlar ölçüsünde Şirket'in YEKDEM kapsamında elektrik satış gelirleri Türk Lirası cinsinden artarken, Şirket'in finansal borçları benzer şekilde döviz kurunda meydana gelen artışlar ölçüsünde Türk Lirası cinsinden artış göstermektedir.</p>
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<p>İhraççı herhangi bir gruba dahil olmamakla birlikte işbu izahname tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesini temsil eden paylarına Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Fonu (%95,02) ve Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (%4,98) sahiptir.</p>
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan	<p>Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi uyarınca, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 147.337.401 TL'dir. Şirket'in payları gruplara ayrılmış olup toplam 147.337.401 adet payın</p>

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

36.834.350 adedi nama yazılı A Grubu ve 110.503.051 adedi hamiline yazılı B Grubu paydır. İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin unvanları içeren tablo aşağıda verilmektedir.

Ortağın Ticari Unvanı	Sermaye Payı (adet)		Toplam Pay Oranı (%)	Toplam Oy Hakkı (%)
	A Grubu	B Grubu		
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Fonu	36.310.250	103.689.750	95,02	97,51

A Grubu nama yazılı payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu hamiline yazılı payların hiçbir imtiyazı yoktur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesi uyarınca, genel kurul toplantılarında her bir A Grubu payın 5 (Beş) oy hakkı, her bir B Grubu payın 1 (Bir) oy hakkı vardır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Süre ve Sayısı" başlıklı 7. maddesi uyarınca Şirket'in Yönetim Kurulu en az 5 (beş) en fazla 12 (on iki) kişiden oluşacaktır. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi, 11 (on bir) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi ve 12 (on iki) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 6 (altı) üyesi A Grubu payları elinde bulunduran pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir.

Şirket'in hakim ortağı Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Fonu'dur. Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Fonu'nun kontrolünün kaynağı A Grubu payların tamamına ve B Grubu payların çoğunluğuna sahip olmasıdır.

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 dönemlerine ilişkin finansal durum tablolarından seçilen önemli finansal bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Özet Bilanço:

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Firma No: Maslak AVM No: 4C
10/ Sarıyer / İSTANBUL Tic.Sic.No: 335506
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / T.C.
3330424288
www.repie.com.tr

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyurt Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:21 Sıfırı / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No 270189
Mersis: 0388004352100015 www.aicapital.com.tr

TL	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	256.685.836	196.890.635	443.396
Duran Varlıklar	460.854.553	284.580.280	148.553.918
Toplam Varlıklar	717.540.389	481.470.915	148.997.314
Kısa Vadeli Yükümlülükler	78.622.485	48.119.754	35.422.395
Uzun Vadeli Yükümlülükler	194.298.918	138.704.609	90.214.500
Özkaynaklar	444.618.986	294.646.552	23.360.419
Toplam Kaynaklar	717.540.389	481.470.915	148.997.314

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Özet Gelir Tablosu:

TL	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Hasılat	91.490.241	163.298.254	-
Brüt Kâr/Zarar	19.352.923	134.337.556	-
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	14.151.323	131.948.920	(802.825)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	14.860.245	130.650.023	1.159.078
Vergi öncesi dönem karı	11.020.945	128.965.452	957.492
Dönem Karı/Zararı	5.006.773	101.815.046	420.754

B.8 Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler Yoktur.

B.9 Kar tahmini ve beklentileri Yoktur.

ALFA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
 Hürzu Mah. Maslak Ayazaga Mah. No:4C
 107 Sk. Kat: 11 / TAYRUBULGA Mah. No:935506
 Mecidiyeköy V.İ. No:3424288
 İstanbul / Türkiye
 Telefon: 0212 444 4388
 Faks: 0212 444 4388

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:1 / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic Sic No:270189
 Mersis: 0385004352100015 www.a1capital.com.tr

B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.			
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması	Şirket'in cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi vardır/yoktur.			
		TL	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
		Dönen Varlıklar	256.685.836	196.890.635	443.396
		Kısa Vadeli Yükümlülükler	78.622.485	48.119.754	35.422.395
		Net İşletme Sermayesi	178.063.351	148.770.881	(34.978.999)

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	Şirket sermayesini temsil eden A Grubu paylar nama, B Grubu paylar hamiline yazılıdır. A grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. imtiyazlıdır. B Grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. SPK onayının ardından temin edilecek olup MKK nezdinde kaydedilecektir.		
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	İhraç edilecek paylar Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.		
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 147.337.401 olup söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. İzahname tarihi itibarıyla Şirket sermayesi her biri 1 TL itibari değerinde 147.337.401 adet hisseye bölünmüştür. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde; 36.834.350 adedi nama yazılı A Grubu ve 110.503.051 adedi hamiline yazılı B Grubu olmak üzere toplam 147.337.401 adet paya ayrılmıştır. Şirket SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiştir. SPK, 26.01.2023 tarihli ve 4/108 sayılı toplantısı ve E-29833736-110.03.03-33017 sayılı yazısı ile Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçişine izin vermiştir.		

RE-PE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağı Cad. No:4C
187 Beşiktaş / İSTANBUL Tic.Sic.No:935506
Mersis No: 33330424283
Tic. Sic. No: 33994242499919

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Katı No:29 / Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 398 004 35 T.C. Sic.No:270189
Tic. Sic. No: 3398004352100019 www.a1capital.com.tr

		Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL itibari değerinde 500.000.000 paya bölünmüştür
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	<p>İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kardan Pay Alma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 23, 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 27, 11-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK Madde 507) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, VII-128.1 Pay Tebliği) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18) • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, II-30.1 sayılı Vekâleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması Tebliği, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527) • Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434,435,436) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, TTK md. 437) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2) • Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559 SPKn madde 27): • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 207, 438, 439): • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417) • İtfa / Geri Satma Hakkı • Dönüştürme Hakkı
	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka Arz edilecek Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.

RE-FILE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. M. İslak Anzaga Cad. No:40
107. Sütlüce / ÜSTANBOL / T.C. SİG. NO: 293304
Tic. Sic. No: 293304
No: 033304/293304/13

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Bluk No 173 İç Kapı No 20 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic. Sic. No. 270189
Me.ais - 0186004352100018 - www.a1capital.com.tr

C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp 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 Pazar'da işlem görmek üzere başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Yoktur.

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> • Biyogaz Santrali'nin ve Gübre Üretim Tesisi'nin işletilmesi, bakımı, yenilenmesi, beklenmedik enerji kesintileri, düşük verim ve beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek önemli riskler taşır. • Biyogaz Santrali'nin ve Gübre Üretim Tesisi'nin plansız devre dışı kalması veya zarar görmesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket, mevcut ve gelecekteki faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu teçhizat ve hizmetlerin temini ve sürdürülmesiyle ilgili belirli risklere tabidir • Şirket'in üretim faaliyetleri üçüncü kişi tedarikçilere bağlıdır. Şirket, tedarikçileriyle olan ilişkilerini sürdürmeyebilir. • Şirket'in tedarik maliyetlerinde artışlar ve tedarik zincirinde aksamalar yaşaması faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Tarife değişikliği riski ve elektrik fiyatında oluşabilecek değişimler Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket'in faaliyetleri, Biyogaz Santrali'nin ve Gübre Üretim Tesisi'nin işletilmesi için gerekli lisans, idari izin ve ruhsatların alınmasına ve bunların muhafaza edilmesine bağlıdır. • Şirket çevre hukuku, enerji sektörü düzenlemeleri, iş sağlığı ve güvenliği hususları kapsamındaki kanuni ve diğer düzenleme hükümlerine uymakla ve tabi olduğu mevzuatta öngörülen izin ve lisansları almak ve muhafaza etmekle yükümlüdür. Söz konusu kanun ve düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetlerinin, mali durumunu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.
-----	--	--

[Handwritten signature and blue stamp]

RE-PORT FÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Maslak 18. Ayazağa Cad. Kat: 10
107 Şişli / Beşiktaş / İSTANBUL Tic. Sic. No: 9335506
E-posta: info@re-portal.com.tr
MERSİ: TR33 081000012428800013

AT CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyeri Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
No: 173 / Kat: No: 23 / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
MERSİ: TR33 004352100015 www.atcapital.com.tr

		<ul style="list-style-type: none"> • Şirket'in payları piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in hakim ortağı Şirket sermayesine sahip olmaya devam edeceğinden hakim ortağın menfaatleri, piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile örtüşmeyebilir. • Türkiye, Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu sektör ve Şirket'in faaliyetleri COVID-19 sebebiyle oluşan küresel makroekonomik koşullardan olumsuz etkilenmektedir ve etkilenmeye devam edebilir. • Elektriğe olan talep azalabilir. • Elektrik piyasası fiyatları ve tahmini fiyatlar, önemli ölçüde değişkenlik gösterebilir. • Yenilenebilir enerji için sağlanan devlet desteğinin azalması veya kesilmesi ya da devletin enerji politikasındaki ve enerji mevzuatındaki diğer değişiklikler, Şirket'in gelecekteki yatırım ve büyüme planlarını olumsuz etkileyebilir. • Şirket, elektrik satışlarından kaynaklanan tahsilat riskine tabidir. • Alternatif enerji kaynaklarının bulunması ya da alternatif enerji kaynaklarına talebin artması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilebilir. • Biyokütle yakıt stoklarının zarar görmesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> • İhraç edilen paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşayabilir. • Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilir. • TL'nin değerindeki dalgalanmalar, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini etkileyebilir. • Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir. • Halka Arz Edilecek Paylar'ın ileride büyük miktarlarda satılması, bedelli sermaye artırımı yapılması ya da bu gibi satışların gerçekleşebileceğine yönelik algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir. • Şirket'in ortaklık yapısında veya mevcut ortakları arasındaki ilişkide meydana gelen gelişmeler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir. • İhraççı'nın finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının

(Handwritten signature and stamp)
 RE-PİE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Huzurlu Mah. Maslak Ayaz 21 Kat: 20 No: 4C
 107 Saliyer / İSTANBUL / TÜRKİYE Sic.No:935506
 Tel: +90 212 30424288
 TİC.SİC. No: 270189
 MERSİS No: 935506404944999114

(Handwritten signature and stamp)
 RE-PİE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Huzurlu Mah. Maslak Ayaz 21 Kat: 20 No: 4C
 107 Saliyer / İSTANBUL / TÜRKİYE Sic.No:935506
 Tel: +90 212 30424288
 TİC.SİC. No: 270189
 MERSİS No: 935506404944999114

(Handwritten signature and stamp)
 A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levant Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D. : 388 004 35 21 Tic Sic. No:270189
 Mersis: 0338004352100015 www.a1capital.com.tr

		<p>kötüleşmesi durumunda İhraççı'nın paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.</p> <ul style="list-style-type: none"> Halka Arz Edilecek Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilmemesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.
--	--	---

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	<i>İlerleyen aşamalarda eklenecektir.</i>
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<i>İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.</i>
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Halka arz, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 147.337.401 TL'den 182.537.401 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 35.200.000 TL nominal değerli 35.200.000 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun'un sahip olduğu 8.800.000 TL nominal değerli 8.800.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 44.000.000TL nominal değerli 44.000.000 adet B Grubu payların halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir.</p> <p>Ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 8.800.000 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %5,97 ve halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %4,82'dir.</p> <p>Satış, A1 Capital liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye</p>

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ
 Huzur Mah. Maslak Ayazapaşa Kat:4C
 107 Sakarya / İSTANBUL / T.C. Tic.No:935521
 Mers: V.İ. 28340424288
 Tefos No: 99999499998013

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esetiği Mah. Akademi Cad. Levent Plaza
 Blok No 172 İç Kapı No 29 Şişli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D. 399 01 35 21 / T.C. Tic.No 270189
 Mers: 0308004352100015 www.a1capital.com.tr

Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyat ile Talep Toplama Yoluyla Satış" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Halka Arz Edilen Paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Talep toplamının kesin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının (www.arfbio.com) ve A1 Capital'ın (www.a1capital.com.tr) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır.
- Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Lideri'nin önerisi dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir

Halka arz edilecek toplam TL nominal değerli payların;

- [●] adedi (%[●]) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- [●] adedi (%[●]) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara
- [●] adedi (%[●]) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Halka Arz Edilen Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyelerine bildirimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edecektir.

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listelerinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumlarını kamuya

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ
Hacı Mehmet Wilasak Ayazaga No:22
107 Katlı / İSTANBUL / T.C. Tic. Sic.No:935506
M. Ak V. D. No:330424238
Tic. Sic. No: 270189 / 01242900013

CIPIE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eskişehir Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Kat:No:173 / T.C. Kapi No:29 / Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 398 004 56 21 / Tic. Sic.No 270189
M. Sic. No: 0326064352100015 / www.ciportal.com.tr

		açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. A1 Capital'in, halka arza ilişkin Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza aracılık sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur. Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve hukukçu görüşünü oluşturan Akol Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> <p>Akol Avukatlık Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Akol Avukatlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile 2021 ve 2022 yılları finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.</p>
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği	Şirket unvanı Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim Anonim Şirketi olup halka arz eden ortak Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'dur.

ARF BİO YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
 Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim Anonim Şirketi
 Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim Anonim Şirketi
 Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim Anonim Şirketi

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Hızır Mah. No: 23 / Kat: 4C
 107. Sermaye Piyasası Kurulu Sicil No: 935506
 Etiler Mah. V. D.: 322 / 24/30
 Mersis No: 0304010000000000013

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akmerkezi Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:176 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
 Zimmetkuyu V.D. 388 004 36 21 / Tic Sicil No:270189
 SSK No: 0300000302100015 www.a1capital.com.tr

hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi

Şirket 12.12.2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortağı Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu 12.12.2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortağı Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 12.12.2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Nispetiye Mah. Maslak Ayazaga Cad. No: 107 Kat: 10 / STANBUL Tic.Sic.No: 270180
Mersis No: 08030011000001000001
Tic. Sic. No: 270180

AVGAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyol Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Etiler Kat: 173 İç Kapı No: 26 / Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 01 35 21 / Tic. Sic. No: 270180
Mersis No: 0388004352100015 www.avgar.com.tr

		boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini kabul, beyan ve 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 eklenecektir.</i>
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	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. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Hesap Dönemleri	Ticaret Unvanı	Adresi	Sorumlu Denetçi	Ortak	Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları
01.01.2022 - 31.12.2022	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9 Levent/İSTANBUL 34330	Aysel Tunç		İstanbul SMMM Odası
01.01.2021 - 31.12.2021	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9 Levent/İSTANBUL 34330	Aysel Tunç		İstanbul SMMM Odası

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ilişkin konsolide finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır.

TL	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	33.964.000	44.793.091	32.820
Ticari alacaklar	214.704.825	149.894.597	-
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	214.704.825	149.894.597	-
Diğer alacaklar	329.883	39.253	8.581
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	329.883	39.253	8.581
Stoklar	6.185.278	1.144.733	203.963
Peşin ödenmiş giderler	1.420.474	1.003.799	195.015
Diğer dönen varlıklar	813.428	-	-
Toplam dönen varlıklar	256.685.836	196.890.635	443.396
Ticari alacaklar	41.132.520	-	-
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	41.132.520	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	6.600.000	4.415.000	3.520.000
Maddi duran varlıklar	401.014.262	271.135.659	137.695.216
Maddi olmayan duran varlıklar	183.587	29.681	4.766
Peşin ödenmiş giderler	449.827	44.825	479.594
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	449.827	44.825	479.594
Diğer duran varlıklar	11.474.357	8.955.115	6.854.342
Toplam duran varlıklar	460.854.553	284.580.280	148.553.918
TOPLAM VARLIKLAR	717.540.389	481.470.915	148.997.314

TL	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli borçlanmalar	13.082.869	3.849.023	4.600.685
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	32.713.194	24.580.017	12.457.637
Ticari borçlar	10.806.981	1.320.328	17.891.332
- İlişkili taraflara borçlar	4.454.445	31.765	286.032
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	6.352.536	1.288.563	17.605.300
Diğer borçlar	12.990.488	9.315.635	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	12.990.488	9.315.635	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	88.117	43.288	183.089
Ertelenmiş gelirler	4.108.699	1.774.302	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.550.970	6.043.572	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.281.167	1.193.589	289.652
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	78.622.485	48.119.754	35.422.395
Uzun vadeli borçlanmalar	94.004.515	87.549.130	65.253.065
Diğer borçlar	40.081.969	18.225.862	23.999.845
- İlişkili taraflara diğer borçlar	40.081.969	18.225.862	18.654.732
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	--	--	5.345.113
Uzun vadeli karşılıklar	242.834	43.272	32.546
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	242.834	43.272	32.546
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	59.969.600	32.886.345	706.597
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	--	--	222.447
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	194.298.918	138.704.609	90.214.500
Ödenmiş sermaye	105.241.000	105.241.000	2.000.000
Paylara ihraç primleri	72.259.000	32.259.000	-
Pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları	-	-	13.057.365
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayaacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	161.766.721	56.801.060	9.772.608

ARF
Gözetim

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzurlu Mah. Maslak Plaza 4C
101. Kat / İTİTAP 271. T. Sic. No. 935506
Maslak V.D. 34392/24239
Mersis No: 844401525800013

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emekli Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Etak No:13 4. Katı No:25 Şişli / İstanbul
Zirveköyü V.D. 348 004 35 21 T. Sic. No:270189
Mersis: 330000352100015 www.a1capital.com.tr

- Yabancı para çevrim farkları	161.870.350	56.762.093	9.745.209
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm	(103.629)	38.967	27.399
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir	246.837	246.837	246.837
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	100.098.655	(1.716.391)	(2.137.145)
Dönem net karı/(zararı)	5.006.773	101.815.046	420.754
ÖZKAYNAKLAR	444.618.986	294.646.552	23.360.419
TOPLAM KAYNAKLAR	717.540.389	481.470.915	148.997.314

TL KAR VEYA ZARAR TABLOSU	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Hasılat	91.490.241	163.298.254	-
Satışların Maliyeti	(72.137.318)	(28.960.698)	-
BRÜT KAR/ZARAR	19.352.923	134.337.556	-
Genel Yönetim Giderleri	(4.618.430)	(1.946.460)	(240.545)
Pazarlama Giderleri	(186.365)	(93.905)	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	225.786	302.728	2.720
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(622.591)	(650.999)	(565.000)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	14.151.323	131.948.920	(802.825)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	708.922	15.913	1.961.903
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	(1.314.810)	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	14.860.245	130.650.023	1.159.078
Finansal Gelirler	7.179.782	3.180.922	702
Finansman Giderleri	(11.019.082)	(4.865.493)	(202.288)

ARF DİC
BİR
Adres
Gama B
M. NALTE

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. No:16
107 Sak. KAT:15 İSTANBUL Tic Sic.No: 270189

Maslak V. D.: 352 4242

Mersis No: 038304123000013

28

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:24 Sığı / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 55 21 Tic Sic.No:270189
Me. sis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	11.020.945	128.965.452	957.492
Vergi gideri (-)	(6.014.172)	(27.150.406)	(536.738)
Dönem Vergi Geliri/Gideri	(2.584.782)	(6.137.473)	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(3.429.390)	(21.012.933)	(536.738)
DÖNEM KARI/ZARARI	5.006.773	101.815.046	420.754
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	(178.245)	14.460	19.759
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	35.649	(2.892)	(3.952)
Yabancı para çevrim farkları	105.108.257	47.016.884	8.545.335
TOPLAM DİĞER KAPSAMLI GELİR	104.965.661	47.028.452	8.561.142
PAY BAŞINA KAZANÇ	0,07	2,47	0,21

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

İşbu izahnamede sunulan finansal bilgiler Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolardan alınmıştır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yapılacak herhangi bir yatırım çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda belirtilen riskler de dahil olmak üzere, işbu İzahname'de belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Aşağıda sayılan risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi durumunda, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri önemli ölçüde düşebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda 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 sırum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
 Huzur Mah. Maltepe Ayaşağı Cad. No:4C
 107 Sarıyer / İSTANBUL / T.C. Sic. No:935506/29
 Tic. Sic. No: 273624288
 Mersis No: 340101238000013

A1 CAPITAL YATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 2. Sınıf Akademi Sokakı No:46 Cad. Levent Plaza
 Blok No 173 İç Kapı No:25 Etiler / İstanbul
 T.C. Sic. No: 270189
 Mersis No: 388 004 36 21 T.C. Sic. No 270189
 T: 004352100015 www.a1capital.com.tr

Yatırımcılar, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

5.1. İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Biyogaz Santrali'nin ve Gübre Üretim Tesisi'nin işletilmesi, bakımı, yenilenmesi, beklenmedik enerji kesintileri, düşük verim ve beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek önemli riskler taşır.

Biyogaz Santrali'nin ve Gübre Üretim Tesisi'nin işletimi; ekipmanların arızalanması, performansının beklenen verim düzeylerinin altında kalması ve kapasite eksikliği veya altyapı sorunları nedeniyle üretmiş olduğu elektriğin şebekeye etkili bir şekilde aktarılamaması gibi riskleri beraberinde getirmektedir.

Üretim tesislerinde, planlanmamış kesintilerin mekanik arızalar veya Biyogaz Santral'i ile ilgili sorunlar nedeniyle uzaması gibi zaman zaman beklenmedik kesintiler meydana gelebilir. Bunlar, Şirket'in faaliyetlerinin doğası gereği bulunan risklerdir. Bu tür arıza ve performans sorunları, işletme hataları, bakım eksikliği ve zamanla oluşan genel yıpranma gibi birçok faktörden kaynaklanabilir. Ayrıca, Biyogaz Santrali'ne ve Gübre Üretim Tesisi'ne, periyodik olarak bakım yapılması önem arz etmektedir. Plansız bakımdan kaynaklanan kapalı kalma süresi, Biyogaz Santrali'nin emre amadeliğini ve Gübre Üretim Tesisi'nin üretim faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Biyogaz Santrali'ndeki plansız kesintiler elektrik satışından dolayı Şirket'in gelirlerini azaltabilmekte ya da fiyatlara yansıtılamayan işletme ve bakım giderlerini artırmak suretiyle birim maliyetlerinin artmasına yol açabilmektedir. Benzer şekilde Gübre Üretim Tesisi'nde plansız bakım nedenli üretime ara verilmesi, Şirket'in ürettiği gübre katı ve/veya sıvı gübre miktarında düşüşe yol açabilir. Plansız bakım sonucunda fiyatlara yansıtılamayan işletme ve bakım giderlerini atarabilir ve bu nedenle birim maliyetlerinde artış gözlemlenebilir.

Buna ek olarak, Şirket, değişen çevre, iş sağlığı ve güvenliği kanun ve yönetmelikleri, gerekli tesis tamiratları ve beklenmedik olaylar nedeniyle gerekebilecek yatırım harcamaları düzeyini kesin olarak bilememektedir.

Biyogaz Santrali'ndeki ve Gübre Üretim Tesisi'ndeki arızalar, zorunlu kesintiler veya beklenmedik yatırım ve tamir harcamaları gibi aksaklıklar Şirket'in satışlarını, nakit akımını olumsuz şekilde etkileyebilir, karlılığının azalmasına neden olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz sonuçlar doğurabilir.

Biyogaz Santrali'nin ve Gübre Üretim Tesisi'nin plansız devre dışı kalması veya zarar görmesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in İzmir'in Ödemiş ilçesinde yer alan ve 4,8 MW kurulu güce sahip bir adet Biyogaz Santrali bulunmaktadır. Şirket, ayrıca Biyogaz Santrali'nin çıktısı olan organik gübre için organik ve organomineral gübre tesisi yatırımını da tamamlanmış olup Biyogaz Santral'i içerisinde yer alan Gübre Üretim Tesisi de üretime geçmiştir. Gübre Üretim Tesisi ile Şirket bölgenin gübre ihtiyacını karşılanmayı hedeflenmektedir. İlgili Biyogaz Santrali'nin ve Gübre Üretim Tesisi'nin teknik arıza başta olmak üzere üretim prosesinde yaşanabilecek aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, yukarıda belirtilen Biyogaz Santrali'nin ana kaynağına ilave olarak GES yapma hakkına sahip olmuştur ve EPDK'dan 0,7 MW ilave GES yatırımı izni almıştır. Böylece Şirket, hem biyogaz hem de GES olmak üzere hibrit üretim santraline sahip olacaktır. Dolayısıyla Şirket'in yeni yatırımları arasında yer alacak olan GES'in çeşitli teknik arızalar sebebiyle devre dışı

RE-PIE PORTFÖY YONETİMİ A.Ş.
Füzun Mah. Maslak Ayazmaçları No:4C
107 Sakarya / BEŞİKTAŞ / İSTANBUL / T.C. Sic.No:933016
Maslak V.D. 3330424288
Merkezi H. No: 333042428830013

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
E Blok No:173 4. Kat Kat:25 Şişli / İstanbul
Büyükdere V.D. 388 004 5521 T.C. Sic.No:270189
Tic Sic No: 270189 / Mers No: 0817004307100015 www.a1capital.com.tr

kalaması halinde, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu, geleceğe yönelik beklentilerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Ek olarak Biyogaz Santrali, biyometanizasyon tipi enerji üretim santralidir. Biyometanizasyon tanklarının arızalar sebebiyle devre dışı kalmaları halinde bu tankların tekrar devreye alınmaları uzun sürebilmektedir. Bazı hallerde biyometanizasyon tanklarında yaşanan arızaların ve aksaklıkların giderilmesi, 8 haftaya kadar uzayabilmektedir. Bu nedenle, Biyogaz Santrali nezdinde yaşanabilecek plansız devre dışı kalmalar, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Deprem, fırtına veya diğer kısa ya da uzun süreli beşeri veya doğal afetler ve/veya dağıtım şirketi kaynaklı sorunlar gibi birtakım sebeplerle Biyogaz Santrali'nin elektrik üretiminin kesintiye uğraması, ürettiği elektriği dağıtım sistemine verememesi gibi riskler söz konusu olabilir. Biyogaz Santrali'nin zarar gören kısımlarının yedek parçaları zor bulunabilir, yüksek maliyetli olabilir veya hiç temin edilemeyebilir. Ayrıca, Şirket'in şebekeyle ilgili sorunlardan kaynaklanan zararlarını tazmin etmesine rağmen, meteorolojik koşullar TEİAŞ'ın iletim şebekesine zarar verebilir ve TEİAŞ, arızalanan bileşenleri yenileyemeyebilir veya oluşan hasarları zamanında onaramayabilir. Bu durum, Şirket'in elektrik satışında kesintiye yol açabilir. Ayrıca, Şirket, böyle bir durumda TEİAŞ'tan alınacak tazminatın tüm zararlarını karşılamak için yeterli olacağını garanti edememektedir. Ayrıca birtakım idari yaptırımlar sonucunda Biyogaz Santrali'nin belli bir süre devre dışı kalması da söz konusu olabilir. Şirket'in yaptırdığı sigortalar, Biyogaz Santrali'nde ve Gübre Üretim Tesisi'nde meydana gelen arızalar veya bir afet durumunda ortaya çıkan tüm zararları karşılamak için yeterli olmayabilir. Biyogaz Santrali ve Gübre Üretim Tesisi ile ilgili arızalar, kazalar, kesintiler veya doğal afetler, Şirket'in gelirlerinde önemli bir azalmaya veya sigorta poliçeleriyle karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin doğmasına neden olabilir.

Yukarıda açıklanan durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

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

Hem Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla sahip olduğu Biyogaz Santrali ve Gübre Üretim Tesisi hem de Şirket'in yatırım hedefleri arasında yer alan GES için; inşaat malzemelerinin, bakım ekipmanlarının, santraller için gerekli yedek malzemelerin ve teknik servis hizmetinin sağlanması gerekmektedir. Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla sahip olduğu Biyogaz Santrali ve Gübre Üretim Tesisi ile Şirket'in yatırım hedefleri arasında yer alan GES'in faaliyetleri için gereken ekipman ve hizmetlerin, yeterli miktar ve kalitede ve makul ticari şartlar üzerinden temin edilememesi, adı geçen santrallerin üretimini verimsiz hale getirebilir veya işletmede sorunlar yaşanmasına sebep olabilir.

Buna ek olarak, Şirket'in satın aldığı ekipmanlarda, satın alma işleminden önce Şirket tarafından fark edilmeyen teknik kusurlar 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) adı geçen santrallerin faaliyetlerini ve bakımını olumsuz etkileyebilir. Şirket, faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu ekipman ve hizmetleri, ticari açıdan uygun şartlarla, yatırım projeleri veya fırsatlarıyla ilgili olanlar dahil gerekli zaman dilimleri içinde herhangi bir şekilde temin edebileceğini garanti edememektedir.

Hem Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla sahip olduğu Biyogaz Santrali ve Gübre Üretim Tesisi'nin işletilmesinde kullanılan hem de Şirket'in yatırım hedefleri arasında yer alan GES'in işletilmesinde kullanılacak ekipmanlardaki arıza veya kusurların etkisi, Şirket'in garanti veya performans garantilerinden faydalanabildiği ölçüde azaltılabilecek olmasına rağmen; bahsi geçen garantiler genellikle sınırlı koşullarda ve sınırlı bir süre için geçerli olmaktadır. Ayrıca söz konusu performans garantilerinin verilmesi ekipman tedarikçisinin proje için bakım hizmetlerini sağlamakla görevlendirilmesi şartına bağlı olabilecektir. Ekipmanların garanti veya performans garantisinin süresinin son ermesinden sonra arızalanması veya gereken şekilde performans göstermemesi ve sigorta poliçelerinin doğrudan zararları veya faaliyetlerin kesintiye uğraması nedeniyle uğranılan zararları karşılamaması durumunda; Şirket, 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 geç yapılması ya da hiç yapılmaması, Şirket'in nakit akışını olumsuz etkileyebilir.

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

Şirket'in üretim faaliyetleri üçüncü kişi tedarikçilere bağlıdır. Şirket, tedarikçileriyle olan ilişkilerini sürdürmeyebilir.

Şirket, faaliyetleri için, mevcut ve geçmişteki ilişkilerine güvenerek nispeten az sayıda tedarikçiyle anlaşmaktadır. Şirket ve tedarikçiler arasında herhangi bir yazılı sözleşme akdedilmemiş olup tedarik ilişkisi mutlak ticari uygulamalar ve genel hukuk prensipleri çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. Gelecekteki tedarik ilişkilerinde de üçüncü kişilere güvenmeye devam edecektir. Şirket'in bu anlamda birçok önemli tedarik ilişkisi bulunmaktadır. Şirket'in gelecekte tedarik alanlarında sınırlı sayıda tedarikçi ile faaliyetlerini sürdüreceğinin garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca Şirket, zaman içinde belirli tedarikçilerle (örneğin, işlerinin ve/veya ürünlerinin kalitesi nedeniyle) iş ilişkisi geliştirebilir. Dolayısıyla Şirket, bazı tedarikçiler ile diğerlerine kıyasla daha fazla güven ilişkisi geliştirebilmektedir.

Şirket'in herhangi bir tedarikçisi ile olan ilişkisinin sona ermesi durumunda, yeni bir tedarikçiyle gerekli zaman diliminde anlaşabileceğinin veya yeni tedarikçinin Şirket'in Biyogaz Santrali'ne yakın bir konumda olacağına garantisi bulunmamaktadır. Şirket'in yeni anlaştığı tedarikçinin Biyogaz Santrali'ne uzak bir konumda olması Şirket'in nakliye maliyetlerinde artışa neden olabilir. Tedarikçilerin ilgili ürünü tedarik etmemesi ya da Şirket'e yaptığı tedarike son vermesi durumunda yerine başka tedarikçilerin bulunamaması ve tedarik maliyetinde oluşabilecek artışlar Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in tedarik maliyetlerinde artışlar ve tedarik zincirinde aksamalar yaşaması faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket, tarımsal atık olarak mısır silajı ve hayvansal atık olarak da gübre kullanmaktadır ve bunları köy halkından ücretsiz olarak tedarik etmektedir.

Şirket'in Biyogaz Santrali; ormansal, tarımsal atıkların ve ATY'nin yakılması suretiyle enerji üretimi yapmak üzere tasarlanmış olup bu hammaddelerin tedarikinde yaşanabilecek aksamalar veya artan maliyetler, Biyogaz Santrali'nin faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket işbu izahname tarihi itibarıyla, Biyogaz Santrali'nin bulunduğu bölge halkından tedarik ürünü temin etmektedir. İlgili tedarikçilerden temin edilecek organik atıkların miktarlarındaki azalmalar veya kalitesindeki değişiklikler, elektrik üretim miktarını olumsuz etkileyebilir.

ARF Bio Yarı Ürünleri
Üretim ve Satış
Adres: Beşiktaş
Game Binaları
Veri İşleme
RE-PIE ÖRTÜYÜ YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. No:40
107 Sarıyer / İSTANBUL Tic. Sic. No: 270189
Mühür No: 303042201
Mühür No: 444942242300013

32

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cemalpaşa Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic. Sic. No: 270189
MSE-İR-0328004352100915 www.mdcapital.com.tr

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

Tarife değişikliği riski ve elektrik fiyatında oluşabilecek değişimler Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Enerji satış fiyatları, yenilenebilir enerji kaynağına dayalı tarife değişikliğine bağlıdır. Şirket'in enerji üretim faaliyetlerini ve enerji fiyatı stratejilerini etkileyen satış tarifeleri, EPDK tarafından belirlenmekte olup bu kapsamda satış tarifeleri Şirket'in kontrolü dışındadır. Tarife değişiklikleri, ilgili yönetmeliklerde belirtilen yöntemlere dayalı şekilde hazırlanmaktadır. EPDK'nın tarifeler üzerinde geniş takdir yetkisi bulunmakta olup tarife değişikliklerini yapabilmektedir. EPDK'nın bu takdir yetkisi sonucu düzenlemeye tabi fiyatlar, Şirket'in enerji fiyatı stratejisi kapsamında Şirket'in tahminlerinden çok farklı şekilde gerçekleşebilir. Bu faktörün tamamı Şirket'in işlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in, YEKDEM kapsamında ürettiği elektrik enerjisinin tamamını, santral kabul tarihinden itibaren 10 yıl süresince biyokütle ile üretim yapan santraller için belirlenen 13,3 ABD Doları Cent/kWh'den devlete satış hakkı bulunmaktadır. Belirtilen 10 yıllık sürenin sonunda söz konusu Biyogaz Santrali, lisans süresi boyunca elektrik piyasasında oluşan saatlik piyasa takas fiyatının %15'inin YEKDEM katkı bedeli olarak ödenmesi koşuluyla lisanslı üretim yapabilecek ya da elektrik piyasasında oluşan piyasa takas fiyatını geçmemek üzere uygulanacak sabit fiyat ile ürettiği enerjiyi sisteme verebilecektir. YEKDEM sonrası döneme ilişkin fiyatların düşük oluşması, Şirket'in hasılat ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Elektrik fiyatını olumsuz etkileyebilecek gelişmeler, diğer hususların yanı sıra;

- Arz ve talep dengesi ve üretim çeşitliliği,
- Türkiye'deki olumsuz makroekonomik koşullar ve küresel ekonomik dalgalanmalar,
- Türkiye'deki olumsuz siyasi gelişmeler,
- Yeni vergi uygulamalarının getirilmesi veya elektrik tüketimine uygulanan vergilerdeki artışlar,
- Fazla veya eksik elektrik tedariki,
- Emtia fiyatlarındaki gelişmeler,
- Hava koşulları olarak sıralanabilir.

Yukarıda maddelerde bulunan ve buna benzer diğer gelişmeler, elektrik talebinde azalmalara yol açabilir. Bunun sonucunda, Şirket'in konsolide satış gelirleri azalabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Elektriğin piyasa fiyatındaki bir düşüş, fosil yakıtlar veya nükleer enerji gibi diğer elektrik üretim kaynaklarının maliyetindeki bir azalma, elektriğin toptan satış fiyatını düşürebilecek ve bu da Şirket'in konsolide satış gelirlerinde azalmaya yol açabilecektir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri, Biyogaz Santrali'nin ve Gübre Üretim Tesisi'nin işletilmesi için gerekli lisans, idari izin ve ruhsatların alınmasına ve bunların muhafaza edilmesine bağlıdır.

Şirket'in faaliyetleri, kapsamlı mevzuat düzenlemelerine, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine ve anılan otoritelerden temin edilen çeşitli lisans, ruhsat ve izinlerin varlığına ve geçerliliğine bağlıdır. Biyogaz Santrali, lisanslı elektrik üretimi gerçekleştirmekte olup Şirket'in üretim lisansı 2018 yılından 2067 yılına kadar geçerli olacak şekilde 49 yıllık bir süreyi kapsamaktadır. Şirket'in elektrik üretimi lisansının süre bitiminden

ARF BİO
Dış Tic. Sic. No: 270189
Araştırma ve Geliştirme
Genel Müdürlüğü
Etiler, Beşiktaş / İstanbul

RE-PEER KAPITOL YATIRIM A.Ş.
Hürur Mh. Maslak Ayazağa Cad. No:4C
107 Sat. Kat: 33TANBUL Tic Sic.No:97766
Tic Sic No: 3030424288
Muh Sic No: 0303042428800013

RE-PEER KAPITOL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyol Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Etiler Kat:175 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 386 003 35 21 Tic Sic No 270189
Muh Sic No: 0308004352100018 www.a1Capital.com.tr

sonra yenilememesi veya Şirket'in faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu diğer lisansları, ruhsatları ve izinleri alamaması, alınan lisans, izin ve ruhsatlara aykırı davranması, resmi mercilerin ilgili lisans, ruhsat ve izinleri vermemesi ya da bunların Şirket tarafından zamanında yenilenmemesi, daha önce verilen lisans, ruhsat ve izinlerin iptal edilmesi ya da gereken lisans, ruhsat ve izinlerin ağır koşullara tabi kılınarak verilmesi, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

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

Biyogaz Santrali ve Gübre Üretim Tesisi ile ilgili mevzuata aykırı faaliyetler, EPDK veya Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından söz konusu Biyogaz Santrali'ne ilişkin çeşitli idari para cezalarının uygulanmasına, Şirket tarafından anılan kurumlara verilen teminat mektuplarının gelir olarak kaydedilmesine veya ihlalin ciddiyetine bağlı olarak, Biyogaz Santrali'ndeki faaliyetlerin durdurulmasına ve anılan izin veya lisansların iptaline sebep olabilir.

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

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

Ayrıca Şirket'in ilgili dağıtım şirketiyle yaptığı bağlantı anlaşması şartlarına uymamaları ya da sistem kullanım bedellerini ödememeleri, para cezalarının uygulanmasına sebep olabilir. Söz konusu ihlallerin tekrarlanması, ilgili anlaşmaların feshine veya ilgili bağlantı noktasındaki bağlantının kesilmesine yol açabilir. Bağlantı noktasındaki bağlantının kesilmesi durumunda, ilgili santral, elektrik iletim ve dağıtım şebekesine elektrik aktaramayacaktır. Buna ek olarak, sistem kullanım bedeli, gelecekte enflasyon oranından daha hızlı artış gösterebilir.

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

Aynı şekilde SPK'da Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütecek ve geçerli mevzuat çerçevesinde yaptırımlar uygulayabilecek bir düzenleyici kurumdur. Şirket, yürürlükteki

ARF BİO YENİLENER DRETLİK
Açık Ortam Enerji Yatırımları
Sama Enerji Yatırımları
Mevzuat Uzmanı

RE-PIE FOR FÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Mavi Ak Ayazağa Cad. No: 107
107 Sarıyer / İSTANBUL Tic. Sic. No: 2795506
Etiler V. D.: 312 042 200
Mersis No: 999900000000000000013

34

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyurt Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:1 İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 338 004 35 51 Tic. Sic. No: 270189
Mer. Sic. 0309004302100015 www.a1capital.com.tr

ayrılan karşılıklar yeterli olmayabilir. Bahsi geçen davaların veya idari işlemlere karşı yapılan itirazların Şirket lehine sonuçlanacağına bir garantisi bulunmamaktadır.

Yukarıdaki durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri, bilgi teknolojisi sistemlerine önemli ölçüde bağımlıdır ve bu sistemlerde yaşanacak bir aksaklık veya sistemlerin işlememesi, Şirket'in faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir.

Şirket'in üretim tesislerinde kullanılan bilgi teknolojisi sistemlerinin sürekliliğinin sağlanması Biyogaz Santrali'nin ve Gübre Üretim Tesisi'nin faaliyetlerinin sekteye uğramaması için önem arz etmektedir.

Bilgi teknolojisi sistemlerini ve yazılımlarını kullanma ve bunları operasyonlara entegre etme hususu, Şirket'in gelecekteki başarısı için önemlidir. İşbu izahname tarihi itibarıyla, Şirket'in yedek sistem ve prosedürleri bulunsa da, bilgi teknolojisi sistemlerini destekleyen donanım veya yazılımların gerektiği şekilde çalışmaması, operasyonlarını ve üretim faaliyetlerini aksatabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in bilgi teknolojisi sistemleri elektrik kesintisi, telekomünikasyon sorunları, sistemlerin çalışmaması, doğal afetler, üçüncü kişilerin müdahalesi veya sair teknik hatalardan kaynaklanabilecek zarar veya kesintilerden olumsuz yönde etkilenebilir. Şirket'in bilgi teknolojisi sistemlerinin zarar görmesi veya gerektiği şekilde çalışmaması, Şirket'in operasyonlarında ve mali işler yapısında aksaklıklara yol açabilir. Ayrıca bu durumlar bazı bilgilerin kaybedilmesine ve/veya ilgili bilgilerin sağlanmasında gecikmelerin yaşanmasına neden olabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini aksatabilir. Bu tür kayıplar veya gecikmeler, üretimde gecikmelere neden olabilir. Bilgi sistemlerinden yaşanabilecek sorunlar muhasebe sistemini de etkileyebilecek olup mali verilerin işlenmesi ve raporlanmasındaki aksaklıklar ise Şirket'in mali verilerinin takip edilmesinde sorunlara yol açabilir.

İşbu izahname tarihi itibarıyla, Şirket'e ait bilgi teknolojisi sistemlerinde önemli bir çökme, kesinti veya güvenlik ihlali yaşanmamış olmakla birlikte, gelecekte bu tür bir durumun gerçekleşmeyeceğinin garantisi bulunmamaktadır. Hassas verileri tehlikeye maruz bırakan bir güvenlik çöküşü, kesintisi veya ihlali yaşanması halinde, Şirket'in üretimi aksayabilir ve bu durum Şirket'in gelir kaybı yaşamasına neden olabilir.

Yukarıda sıralanan durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

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, varlıkları için gerekli olan sigortaları yaptırmasına rağmen yeterli sigorta kapsamını elde edemeyebilir. Bu durum, piyasa koşullarından veya Şirket'in sigorta tazminatı talebi geçmişinden kaynaklanabilir.

Buna ek olarak, ödenecek sigorta primlerinin artması halinde Şirket, sigorta kapsamının mevcut haliyle geçerliliğini koruyamayabilir veya Şirket, mevcut durumu muhafaza edebilmek için önemli derecede yüksek bir maliyete katlanmak zorunda kalabilir. Sigorta primlerindeki artış, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazantı Cad. No: 17
107 Sarıyer / İSTANBUL T.C. Sic.No: 270189
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0344004320000000013

36

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 348 004 3521 T.C. Sic.No:270189
Mersis: 0308004352100013 www.a1capital.com.tr

Şirket'in doğrudan zararına ek olarak, herhangi bir kaza ya da hasar nedeniyle taraf olduğu anlaşmaları feshetmesi gerektiği takdirde, Şirket'in 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 faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in mevcut borç yükümlülükleri ve taahhütleri, Şirket'in gelecekte faaliyetlerini devam ettirmek ve yeni iş fırsatlarını değerlendirmek için ihtiyaç duyacağı kaynaklara erişimini kısıtlayabilir.

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla toplam 139.800.578 TL finansal borcu bulunmakta olup bunların 45.796.062 TL'lik kısmı kısa vadeli finansal borçtur. Şirket'in borcu aşağıda belirtilen durumlar dahil olmak üzere faaliyetleri üzerinde önemli sonuçlara yol açabilir:

- Borç ödeme yükümlülüklerinden dolayı işletme sermayesini, yatırım harcamalarını, satın almalar ve diğer genel kurumsal faaliyetleri finanse etmek için gereken nakdin azalması,
- Yeni finansman bulma kabiliyetinin sınırlanması ve yeni finansman maliyetinin potansiyel olarak artması,
- Kur dalgalanmalarına ve faiz oranlarındaki değişimlere daha fazla maruz kalınması,
- Şirket'in borcunun tamamını veya bir kısmını vadesinde veya daha önce yeniden yapılandırmak veya yeniden finanse etmek zorunda kalması,
- Şirket'in faaliyetlerindeki, faaliyet gösterdiği sektördeki ve genel ekonomideki değişikliklere karşı planlama veya bunlara karşı önlem alma esnekliğinin azalması ve Şirket kırılganlığının artması.

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

Şirket çeşitli genel kredi sözleşmelerine taraftır ve bu yolla bankalardan finansman sağlamaktadır. Bu sözleşmelerde bankanın Şirket'ten bilgi ve belge talep hakkı, teminat ve ek teminat talep etme hakkı, kredileri kat etme hakkı, takas ve mahsup hakkı gibi, söz konusu banka lehine ve bu tarz genel kredi sözleşmelerinde mutad olan birçok hüküm bulunmaktadır ve Şirket ilgili sözleşmelere taraf olarak bu hükümlere uyacağını taahhüt etmiştir. Şirket'in verdiği taahhütlerden herhangi birine ilişkin olarak temerrüde düşmesi bu sözleşmelerin ihlaline yol açabilir. Şirket'in temerrüdü durumunda bankalar kredileri geri çağırabilir.

Yukarıda bahsedilen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket net işletme sermayesini etkin bir biçimde yönetemeyebilir, net işletme sermayesi ve veya büyüme fırsatları için gerekli finansmanı elverişli koşullarda elde edemeyebilir. Ayrıca Şirket, finansal yükümlülüklerini yerine getirme yeteneği ile ilgili risklere tabidir.

RE-PIEPOİ FÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Mislak Ayazağa Cad. No:40
107 Sarıyer / İSTANBUL / T.C. Sicil No: 335506
Tic. Sicil No: 335506
Mersis No: 330901000000013

37

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 / Tic Sic.No 270189
Me.ais: 0308004352100013 www.capital.com.tr

Şirket'in net işletme sermayesi gereksinimi; pazar koşulları, faaliyet performansı ve/veya kendi kontrolünde olmayan diğer etkenlerle değişkenlik gösterebilir. Şirket net işletme sermayesi için ihtiyaç duyduğu finansmanı özsermaye ve genel kredi sözleşmeleri ve finansal kiralama sözleşmeleri gibi çeşitli finansman sözleşmeleri yoluyla temin etmektedir.

Şirket'in finansal yükümlülüklerini zamanında yerine getirme yeteneği, ekonomik şartlar, pazar şartları ve yeniden finansman mevcudiyeti de dahil, Şirket'in kontrolü dışında olan çeşitli faktörlere bağlıdır.

Şirket gelecekte faaliyetlerinden yeterli miktarda nakit akışı elde edemeyebilir veya kredi ve/veya sermaye piyasaları gibi alternatif kanallardan finansman temininde zorluk yaşayabilir ya da yüksek finansman maliyetlerine katlanmak durumunda kalabilir. Bu durum Şirket'in karlılığında daralmaya ve mali yapısında olumsuzluklara neden olabilir.

Şirket, finansman sözleşmelerinden doğan finansal yükümlülüklerini zamanında yerine getiremediği takdirde, söz konusu yükümlülükler bakımından temerrüde düşecektir. Bu da, ilgili kredi verenlerin Şirket'e karşı yasal takip başlatmalarına neden olabilir ve Şirket borçlarının derhal muaccel hale gelmesine yol açabilir. Bu her iki durum da, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve gelecekle ilgili beklentileri ve Şirket'in itibarı üzerinde önemli olumsuz bir etkiye neden olabilir.

Şirket'in büyümesi için ortaya çıkabilecek finansman ihtiyaçlarına ilişkin olarak Türkiye ve dünyadaki siyasi veya ekonomik koşulların olumsuz yönde değişmesi durumunda, finansman maliyetleri artabilir ya da Şirket hiçbir şekilde finansman elde edemeyebilir. Sözleşme kapsamındaki de dahil olmak üzere, Şirket'in borçlarını ifa edememesi, beklentilerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Biyogaz Santrali'nin ve Gübre Üretim Tesisi'nin inşa edilmesi veya işletilmesinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya Biyogaz Santrali'nde üretim faaliyetlerinin durdurulması, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir.

Faaliyetlerinin doğası gereği Şirket, çevre, sağlık, güvenlik, arazi kullanım sorunları ve benzeri çok çeşitli yasal işlem ve takibatlara maruz kalabilmektedir. Bunlar, üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikayetler veya talepler şeklinde ortaya çıkabilmektedir. Bu sebeplerle Şirket, Biyogaz Santrali'nin ve Gübre Üretim Tesisi'nin varlığının rahatsızlık, kirlilik vb. çevresel zararlara sebebiyet vermeyeceği veya doğal çevre ya da (insan sağlığı dahil) insanlar üzerindeki etkileriyle bağlantılı olarak Şirket'e karşı tazminat taleplerinde bulunulmayacağını garanti edememektedir. Söz konusu şikayet 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, Şirket'in teçhizatlarındaki bozulmalar gibi işletmesel değişiklikler veya sonradan yapılan yeni projelerle birlikte etkilerin artmasından kaynaklanabilir. Bu iddialar, inşaat izinleri veya diğer ilgili izinlerde belirtilen sınırlamalara uyulmasından bağımsız olarak ortaya çıkabilmektedir.

Yukarıda açıklanan durumlardan herhangi biri nedeniyle yasal işlem uygulanması ve/veya üretim faaliyetlerinin durdurulması, Şirket'in masraflarında artışa yol açabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Elektrik ve gübre üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve bazı doğal veya toplumsal olaylar, Biyogaz Santrali'nin ve Gübre Üretim Tesisi'nin faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir, kazalara yol açabilir, maddi zarara sebep olabilir ve üretimin duraklamasına yol açabilir.

REKAPİTÜLASYON YÖNETİMİ A.Ş.
107 Söğütözü Sok. Ayazağa Cad. No: 44C
107 Söğütözü / BEKİTANBUL Tic. Sic. No: 293559
Tic. Sic. No: 293559 / Mersis No: 093300422200013

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 29 / Kat: 1 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 398 004 35 21 / Tic. Sic. No: 270189
Mersis: 0308004352100015 www.a1capital.com.tr

Biyogaz Santrali'nin ve Gübre Üretim Tesisi'nin işletilmesine yönelik faaliyetler, büyük ekipmanların işletilmesi, iletim ve dağıtım sistemlerine elektrik verilmesi dahil olmak üzere tehlikeli faaliyetleri gerektirmektedir. Doğal risklere ek olarak Şirket'in yetersiz iç prosedürler uygulaması, teknolojik aksaklıklar, beşeri hatalar veya dış etkiler sonucunda ortaya çıkabilecek tehlikeler ve aşağıda sıralanan durumlar, Biyogaz Santrali'nin faaliyetlerinin doğası gereği bazı tehlike ve riskler oluşabilmektedir:

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

Ayrıca Gübre Üretim Tesisi'nin faaliyetlerinden dolayı aşağıda sıralanan riskler oluşabilmektedir:

- Kazalar, yangınlar ve patlamalar,
- Teknik arızalar sebebiyle üretim kayıpları,
- İnşaat ve altyapı hizmetleri ekipmanlarından kaynaklanan üçüncü taraf zararları,
- Terör saldırıları.

Bu tehlikeler, önemli yaralanmalara, ölümlere, Biyogaz Santrali'nde ve ekipmanlarda ciddi hasarlara ve yıkıma yol açabilir.

Bu olaylardan herhangi birinin meydana gelmesi, araştırma, onarım, zararların giderilmesi, çevrenin temizlenmesi, idari yaptırımlar, para cezaları ve faaliyetlerin durdurulması, Şirket'in gelir kaybı yaşamasına sebep olabilir. Meydana gelen zararlara ilişkin yasal talepler, adli veya idari takiplere yol açarak Şirket'in sorumluluğunun doğmasına veya itibarının zedelenmesine neden olabilir. Buna ek olarak Şirket'in sigorta yaptırması, Şirket'in maruz kalabileceği gelir kaybı, tazminat ödemeleri, finansman maliyetindeki artışları karşılamada yeterli olmayabilir. Yukarıda açıklanan durumlardan herhangi birinin ortaya çıkması halinde bu durum Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

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

Şirket; çalışanlarının veya Şirket'in faaliyetlerinde yer alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in uyum politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket'in çalışanları veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir, Şirket'in belirli projelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi birçok diğer sonuca yol açabilir. Şirket, çalışanlarının veya diğer üçüncü kişilerin geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

RE-Fİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Kat: No:4C
107 Sarıyer / İSTANBUL Tic.No:93539
Tic.Sic.No:270189
Mersis No: 016304242800013

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eseriçe Mah. Büyükdere Çar. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kap. No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tc.Sic.No:270189
Me.jis 0308004352100015 www.a1capital.com.tr

Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilecektir.

Şirket, olağan faaliyetleri dahilinde, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam etme niyetindedir.

SPK ve vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek olup ilgili kurumların Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını iddia etmeleri ve bir ceza tahakkuk ettirmeleri durumunda Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların Şirket bünyesine dahil edilememesi ya da geç dahil edilmesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

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

Şirket'in içinde bulunduğu sektörde, Şirket'in organizasyonuna benzer bir organizasyonu etkin bir şekilde yönetebilecek üst düzey yöneticilerin yanı sıra, teknik uzmanlığa veya sektör uzmanlığına sahip nitelikli çalışanların istihdamı konusunda ciddi bir rekabet söz konusudur. Kilit personellerin özellikle rakip firmalarca istihdam edilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların işe alınmaması ve muhafaza edilememesi, Şirket'in bilgi birikimi ve liderlik kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Bahsi geçen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in payları piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in hakim ortağı Şirket sermayesine sahip olmaya devam edeceğinden hakim ortağın menfaatleri, piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile örtüşmeyebilir.

Halka arz öncesinde RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Şirket'in sermayesinin doğrudan %95,02'sine sahiptir. Halka arz sonrasında da RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Şirket üzerinde kontrol sahibi olmaya devam edeceği düşünülmektedir.

Gelecekte RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ile yatırımcıların menfaatleri her zaman örtüşmeyebilir.

Şirket'in hakim pay sahibi RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu çoğunluk hissedarı olmaya devam ettiği sürece bu durum, Şirket'in önemli politikalarını, Halka Arz Edilen Paylar'ı satın alanların menfaatleri ile çatışacak şekilde etkileyebilir.

5.2. İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Türkiye, Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu sektör ve Şirket'in faaliyetleri COVID-19 sebebiyle oluşan küresel makroekonomik koşullardan olumsuz etkilenmektedir ve etkilenmeye devam edebilir.

Dünya genelinde çoğu ekonomi, COVID-19 salgını veya benzer salgınlarla tetiklenen küresel ekonomik krizle başlayan ekonomik gerilemeden ciddi bir biçimde etkilenmektedir ve salgının ekonomi üzerindeki etkisi devam etmektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği elektrik sektörü ve Şirket'in faaliyetini esaslı anlamda etkileyen küresel ekonomik daralmanın etkilerinin ne kadar devam edeceği, yerel ve global ölçekte alınan önlemlere rağmen, belirsizliğini korumaktadır. Türkiye geliştirmekte olan bir ekonomi olarak salgından ve salgının tetiklediği küresel ekonomik

krizden etkilenmiştir. Eğer benzer küresel ekonomik zorluklar devam ederse Türkiye ekonomisi olumsuz olarak etkilenebilir ve Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

Elektriğe olan talep azalabilir.

Türkiye'deki elektrik talebi, makroekonomik koşullar, demografik faktörler ve mevsimsellik gibi faktörlere göre değişebilir. Bu durum Şirket'in elektrik satış miktarını etkileyebilir. Covid-19 Pandemisi 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.

Ek olarak 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 nedeniyle 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, Şirket'in 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, Şirket'in ürettiği elektriğe olan talebi etkileyebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Elektrik piyasası fiyatları ve tahmini fiyatlar, önemli ölçüde değişkenlik gösterebilir.

Spot elektrik piyasasındaki elektrik fiyatı, önemli ölçüde değişkenlik gösterebilmektedir. İşbu izahname tarihi itibarıyla Biyogaz Santrali'nin kalan ortalama YEKDEM süresi yaklaşık 6 yıldır. Bu nedenle Şirket, halihazırda 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) dolara endeksli sabit bir satış fiyatı uygulamasıyla yenilenebilir enerji santrallerine teşvik sağlamaktadır. Buna karşılık YEKDEM'den en çok 10 yıl boyunca faydalanılabildiği için, Biyogaz Santrali için sürenin dolması sonrasında Şirket, Biyogaz Santrali için YEKDEM'den faydalanmaya devam edemeyecektir.

Biyogaz Santrali'nin YEKDEM sürelerinin sona ermesi halinde Şirket, ürettiği elektriği spot elektrik piyasasında spot piyasa fiyatından satacaktır. Spot elektrik piyasa fiyatları, elektrik arz ve talep faktörlerinden etkilenerek değişkenlik gösterebilmektedir.

Yeni YEKDEM tarifesi, mevcut YEKDEM tarifesine göre daha düşük fiyatları sunmakta ve tarife her üç ayda bir enflasyon ve döviz kuru değişikliklerine göre güncellenmekte olup fiyat üst limiti ABD Doları cinsinden belirlenmiştir. Halihazırda yeni YEKDEM spot piyasa elektrik fiyatlarından daha yüksek olsa da gelecekte bu durumun devam etme garantisi bulunmamaktadır. Şirket YEKDEM veya spot piyasadan satma tercihini yıllık olarak sonraki yıl için seçme hakkına sahiptir. Eğer yeni YEKDEM, spot piyasa elektrik fiyatlarından daha düşük olursa sonraki yıl için spot piyasadan satma tercihini kullanabilecektir.

Yenilenebilir enerji için sağlanan devlet desteğinin azalması veya kesilmesi ya da devletin enerji politikasındaki ve enerji mevzuatındaki diğer değişiklikler, Şirket'in gelecekteki yatırım ve büyüme planlarını olumsuz etkileyebilir.

RE-TE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Çarşısı Kat: 4C
107 Sahyap İstanbul, Tic. Sic. No: 935530
Maslak V. No: 107/424288
Mersis No: 08330042428800013

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Kat: No: 173 İc. Kapı No: 23 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0833004392000000013
www.a1capital.com.tr

Türkiye’de yenilenebilir enerji kaynaklarının geliştirilmesi ve yenilenebilir enerji üretimi, devletin YEKDEM gibi düzenlemelerinden ve mali desteğinden faydalanmaktadır. Türkiye’nin yenilenebilir enerjinin geliştirilmesini aktif bir şekilde destekleyen politika ve destek mekanizmalarını benimsemiş olmasına karşılık, bu yaklaşım gelecekte değişebilir.

Ek olarak yeni YEKDEM fiyatları, TL cinsinden belirlenmiş olup üst limiti ABD Doları cinsinden belirlenmiştir. Yeni YEKDEM fiyatları, her üç ayda bir enflasyon ve döviz kuru değişikliklerine göre güncellenecektir. Yeni YEKDEM teşvik fiyatları, her üç ayda bir enflasyon ve döviz kuru değişikliklerine göre güncellenecek olsa da finansmanın döviz ile sağlanması halinde, ödeme vadesi geldiğinde döviz kurundaki dalgalanmalar tam olarak yakalanamayabilir ve böylece Şirket’in geliştirme aşamasındaki mevcut yenilenebilir enerji projelerinden beklentileri karşılanmayabilir.

İlgili teşvik politikalarının yürürlükten kaldırılması veya bu politikalarda yapılabilecek olumsuz değişiklikler veya bunların uygulanmasıyla ilgili sorunlar ve belirsizlikler, Şirket’in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, elektrik satışlarından kaynaklanan tahsilat riskine tabidir.

Şirket, YEKDEM sonrası dönemde alacaklarını zamanında veya hiç tahsil edemeyebilir. Şirket’in müşterilerinin içinde bulunduğu nakit sıkıntıları ve ödeme zorlukları gibi mali sorunlar, Şirket’in, alacaklarını, zamanında ve tam olarak tahsil edebilmesini engelleyebilir. Ayrıca Şirket, alacaklarını tahsil edebilmek amacıyla dava açmak durumunda kalabilir. Bu durum da Şirket için ek masraf doğurabilir. Şirket’in icra takibine konu tutarları artabilir. Şirket’in alacaklarını herhangi bir şekilde tahsil edememesi, Şirket’in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, mali durumunu, geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Alternatif enerji kaynaklarının bulunması ya da alternatif enerji kaynaklarına talebin artması durumunda Şirket’in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Yenilenebilir enerji sektörü hızla gelişmektedir ve değişim içindedir. Teknolojik gelişmeler neticesinde gelecekte güneş enerjisi sistemlerine nazaran daha düşük maliyetleri olan ucuz enerji kaynaklarının bulunması halinde, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Bu durum, beklenen finansal performansı önemli ölçüde değiştirebilir ve sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Biyokütle yakıt stoklarının zarar görmesi, Şirket’in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, Biyogaz Santrali’nin biyogaz yakıt ihtiyacını sürdürülebilir şekilde sağlamak için bir sonraki yıl tüketeceği büyükbaş hayvan atığı ile çeşitli bitkisel/hayvansal girdi (mısır silajı, patates yeşili vb.) ihtiyaçlarını bulunduğu yılın son çeyreğinde tedarik etmekte ve stok sahalarında muhafaza etmektedir. Her ne kadar yangın söndürme teknolojileri ile donatılmış olsa da stok sahalarında herhangi bir sebeple çıkabilecek yangın sonucu Şirket, biyokütle yakıt stoklarını kaybedebilir ve Biyogaz Santrali’nin yakıt ihtiyacını karşılayacak tedarik zincirini oluşturmakta güçlük yaşayabilir. Tüm stokların yangın riskine karşı sigortaları olsa da bu sigorta zayı olan stokların maliyetini karşılamaktadır. Her ne kadar Biyogaz Santrali’nin kar kaybı sigortaları olsa da Biyogaz Santrali’nin üçüncü şahıs tedarikçilerden biyogaz tedarik ederek faaliyet göstermesi mümkün olduğu için Biyogaz Santrali’nin kar kaybı sigortasından faydalanması mümkün olmayabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

İhraç edilen paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşayabilir.

RE-PIE ORTAK YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. No:4C
107 Sarıyer / İSTANBUL T.C. NO:935506
Tic. Sic. No: 330424208
E-Posta: info@re-pie.com.tr / 2426800013

A1 CAPITAL FİATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:21 / 3 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 336 004 36 21 Tic.Sic.No 270189
- Mers: 0808004302100015 www.a1capital.com.tr

Halka arz işleminden önce, Şirket'in payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bir piyasanın oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiçbir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de Halka Arz Edilen Paylar'ı elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin pazarın sınırlı olması, Halka Arz Edilen Paylar'ı elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir. Fiyat, halka arz fiyatının altına düşebilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Paylar'ın, halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu izahnamede değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri, Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

Sonuç olarak, halka arz kapsamında Halka Arz Edilen Paylar'ı satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

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

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 44.000.000 TL nominal değerli pay BİST'te işlem görecektir. %24,1 oranındaki halka açıklık, payların likiditesini olumsuz etkileyebilir, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilir ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

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

TL'nin değerindeki dalgalanmalar, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini etkileyebilir.

Halka Arz Edilen Paylar için kote edilen fiyat TL cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylar paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kar payları, TL cinsinden ödenecektir. Şirket mali tabloları da TL cinsinden düzenlenmektedir. TL'nin değerindeki dalgalanmalar, Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini etkileyebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.

Halka arzın gerçekleşmesinin ardından Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarın likiditesi Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alma ve satma hacmine, işlem sıklığına ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aktif bir işlem pazarı oluşmayabilir veya bu Pazar sürdürülebilir

Halka Arz Edilecek Paylar için kote edilen fiyat TL cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylar paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kar payları, TL cinsinden ödenecektir. Şirket mali tabloları da TL cinsinden düzenlenmektedir. TL'nin değerindeki dalgalanmalar, Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini etkileyebilir.

AL CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eskişehir Yolu, Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 328 004 35 21 Tic. Sic. No:270189
Me. Sic. 0328004352100015 www.alcapital.com.tr

olmayabilir. Bu durumda yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanları olumsuz yönde etkilenebilir. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarda likiditenin düşük olması, Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini artırabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatı, zaman zaman önemli boyutta dalgalanlara maruz kalabilir. Söz konusu dalgalanmalar, Şirket'in mali performansı ile ya da geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle de ilgili olmayabilir. Sonuç olarak, piyasada yaşanacak genel bir düşüş, hisse senetlerine yönelik vergisel değişiklikler, ya da benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin işlem pazarı ile Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin oluşan pazarın likiditesi üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın halka arz edileceği pazarda ikincil piyasada işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları ya da mali performansı, bu bölümde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatı Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara, rakiplerin faaliyetlerine ve diğer etkenler ile bu bölümde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket faaliyet sonuçlarında meydana gelecek dalgalanmalar ve analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem göreceği fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar halka arz kapsamında aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ı halka arz fiyatından veya onun üzerinde bir fiyatla satma, hatta genel olarak satma imkanını bulamayabilir. Sonuç olarak, halka arz kapsamında Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın ileride büyük miktarlarda satılması, bedelli sermaye artırımının yapılması ya da bu gibi satışların gerçekleştirilebileceğine yönelik algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççı ve İhraççı'nın tüm ortakları, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca bedelli sermaye artırımını yapmayacaklarını, maliki olabilecekleri Şirket paylarını satmayacaklarını, devretmeyeceklerini, rehnemeyeceklerini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufta bulunmayacaklarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacaklarını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacaklarını ve yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarını borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildirileceğini taahhüt etmiştir.

Ayrıca Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve İhraççı'nın diğer tüm ortakları, Pay Tebliği'nin 8 inci maddesinin birinci ve üçüncü fıkraları uyarınca sahip oldukları Şirket paylarını, Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmayacaklarını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını taahhüt etmiştir. Bu sürelerin sona ermesinden sonra, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arz etmeyen pay sahipleri ya da başkaları tarafından gerçekleştirilecek bu gibi satışlar veya bu gibi satışların gerçekleştirilebileceğine yönelik algı Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyat ile ileride Şirket'in sermaye artırımını yoluyla sermaye toplama imkanını olumsuz yönde etkileyebilir.



RE-FİE PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
Hürriyet Mah. Maslak Ayazağa Kat. No:4C
107 Katmanlı STAAY BULVARI, No:935506
Maslak V.D. 34398424288
Tic. Sic. No: 3333042423800013

 A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Katı No:19 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 386 004 33 21
Tic. Sic. No 270189
Me. Sic. 0308004352100013 www.a1capital.com.tr

Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.

Halka açık şirketler, ilgili mevzuat ve Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanan esas sözleşmeleri ve hissedarlarınca benimsenen kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. Halka açık şirketler, kendi takdirlerinde olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz paylar şeklinde kâr payı dağıtabilecekleri gibi, kârı şirket bünyesinde tutmaya da karar verebilirler. Mevcut olması halinde, gelecekteki kârın fiilen ödenmesi ile bu ödemenin şekli ve de bunların tutarları, yeterli kâr elde edilmemesi, dağıtılabılır kâr ve yedek akçelerin miktarı, net işletme sermayesi gereksinimleri, finans maliyetleri, sermaye harcamaları ve yatırım planları, hasılat, kârlılık seviyesi, borç-özsermaye oranı, pay sahiplerinin kâr payı hedef ve beklentileri ile yönetim kurulunun farklı zamanlarda kendi takdiri doğrultusunda ilgili addedeceği diğer faktörler de dahil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın birtakım etkenlere bağlı olacaktır.

Şirket önemli ölçüde kâr elde etse bile, yönetim kurulunun söz konusu kârın özkaynakların güçlendirilmesi, yeniden yatırım ya da şirket satın alımları vasıtasıyla pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratacağını düşünmesi gibi başka amaçlarla kullanılması durumunda kârın kullanımına ilişkin genel kurula sunacağı öneri kâr payı ödenmemesi yönünde olabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekteki kâr payı ödemeleri değişkenlik arz edebilir ve kısıtlı olabilir.

Şirket'in ortaklık yapısında veya mevcut ortakları arasındaki ilişkide meydana gelen gelişmeler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir.

A Grubu pay sahibinin sahip olduğu payları gelecekte üçüncü kişilere satması halinde Şirket'in yeni ortağı ya da ortakları Şirket'in idaresi konusunda mevcut A Grubu pay sahibi ile aynı performansı gösteremeyebilir veya menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir. Benzer bir şekilde, Şirket'in mevcut ortakları arasındaki ilişkinin bozulması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Bu durumlardan herhangi birinin meydana gelmesi Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççı'nın finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççı'nın paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Şirket geçmiş yıllarda gösterdiği finansal performansı sürdürmeyebilir. Şirket'in finansal performansının piyasa beklentilerinin altında olması Şirket'in paylarının fiyatının düşmesine sebep olabilir. Şirket paylarında yaşanabilecek yüksek hacimli satışlar nedeniyle pay fiyatında yaşanan düşüşler pay sahiplerinin zarar görmesine neden olabilir. Ayrıca Şirket'in performansından bağımsız olarak, sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda, İhraççı'nın pay fiyatının da olumsuz yönde etkilenmesi söz konusu olabilir ve bu durumda Şirket pay sahiplerinin zarar görmesine neden olabilir.

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

Halka arz işleminden önce, Şirket'in payları Türkiye'de veya yurtdışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bir piyasanın oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiçbir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de Halka Arz Edilen Paylar'ı elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım

işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin pazarın sınırlı olması, Halka Arz Edilen Paylar'ı elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir.

Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilmemesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket paylarının halka arz fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımlarının gerçekleşmemesi durumunda Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum, Şirket'e ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek Şirket'in pay fiyatını düşürebilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi, Şirket pay fiyatlarının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir.

5.4. Diğer riskler:

Kredi Riski

Kredi riski, bir müşterinin veya karşı tarafın finansal araçlarla ilgili sözleşmenin şartlarını yerine getirememesinden kaynaklanmakta olup temel olarak, Şirket'in ticari alacakları ve borçlanma senetlerindeki yatırımlardan doğabilecek finansal zararlar kredi riskini oluşturmaktadır.

Likidite riski

Likidite riski Şirket'in ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir.

Kur riski

Şirket, geçerli para birimlerinden farklı olan bir para biriminden yaptığı satışlar, satın almalar ve borçlar nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Bu işlemlerde kullanılan başlıca para birimleri TL ve Avro'dur.

Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları ve faiz oranları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir.

Faiz Oranı Riski

Şirket değişken faizli kredileri, çeşitli değişken oran göstergelerinin tekrar fiyatlandırılması sonucu oluşan farklılıklar için riske maruz kalmaktadır. Risk yönetiminin amacı piyasa faiz oranlarını Şirket'in işletme politikaları ile uyumlu tutarak net faiz gelirlerini optimize etmektir.

Doğal Afetler, Savaş, Olağanüstü Durumlar ve Salgın Hastalıklar Yaşanması

Şirket'in kontrolü dışında gelişen doğal afetler, terör olayları, ayaklanma, savaş ve salgın hastalıklar, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Doğal afetler, hava durumundaki olağandışı şartlar, hastalık, grevler, nakliye problemleri, hükümet düzenlemeleri, siyasi karışıklıklar, terör saldırıları veya yangın, patlamalar, mekanik arıza, iş kesintileri ve sanayi üretimini etkileyen enerji kesintileri gibi nedenlerle plansız şekilde üretimde durmalar veya yavaşlamalar meydana gelebilir ve bu durum Şirket'in üretim faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir. Şirket'in bu durumlardan herhangi biriyle karşılaşması durumunda yeterli kapasiteye sahip alternatif tedarik sağlayabilecek tesisleri mevcut olmayabilir veya bu durum üretim maliyetlerini arttırabilir.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzir Mah. Maslak Ayazağa Cad. No:4C
107 Kat:Yeni İstanbul No:35506
Mecidiyeköy / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274288
MERSİS No: TR8908015000004499990013

AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Nispetiye Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:2 Şişli / İstanbul
Etiler Mah. V.D. 356 004 35 21 Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189
www.atcapital.com.tr

6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in unvanı ARF Bio Yenilenebilir Enerji Üretim Anonim Şirketi olup kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Aziziye Mah. Cinnah Cad. No:52/8 Çankaya /Ankara
Bağlı bulunduğu ticaret sicil Müdürlüğü:	Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret sicil numarası:	399723

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

Şirket, İstanbul Ticaret Sicili'ne 2016 yılında tescil edilmiştir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 5. maddesi uyarınca Şirket'in süresi sınırsızdır.

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

Hukuki Statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat:	T.C Kanunları
İhraççının kurulduğu ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı merkezinin adresi:	Aziziye Mah. Cinnah Cad. 52/8 Çankaya/Ankara
İnternet adresi:	www.arfbio.com
Telefon:	0312 442 03 14
Faks:	0312 442 03 16

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in kuruluşundan itibaren gösterdiği gelişmenin önemli aşamaları yer almaktadır.

Tarih	Gelişme
2016	Şirket, "ARF Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş." adıyla 2016 yılında yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet göstermek üzere Ankara'da 500.000 TL sermaye ile kurulmuştur.
2017	Biyogaz Santrali toplam 21 milyon ABD doları yatırım ile anahtar teslim olarak kurulmuş, ön lisans 2017 yılında alınmıştır.

	<p>Şirket adres değişikliğine giderek merkez adresini Aziziye Mah. Cinnah Cad. No: 52/8 Çankaya / Ankara'dan Aziziye Mah. Cinnah Cad. No: 52/7 Çankaya / Ankara adresine taşımıştır. İşbu adres değişikliği 19.06.2017 tarihinde tescil edilmiş olup 22.06.2017 tarih ve 9353 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.</p>
2018	<p>Şirket geçici kabul, proje onay ve üretim lisanslarını almış olup elektrik üretim faaliyetine geçmiştir.</p> <p>Şirket nakdi sermaye artırımını gerçekleştirmiş olup bu kapsamda sermayesi 2.000.000 TL olmuştur. İşbu sermaye artırımını 22.05.2018 tarihinde tescil edilmiş olup 24.12.2018 tarih ve 9585 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.</p>
2020	<p>Şirket adres değişikliğine giderek merkez adresini Aziziye Mah. Cinnah Cad. No: 52/7 Çankaya / Ankara'dan Aziziye Mah. Cinnah Cad. No: 52/8 Çankaya / Ankara adresine taşımıştır. İşbu adres değişikliği 16.07.2020 tarihinde tescil edilmiş olup 16.07.2020 tarih ve 10119 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.</p>
2021	<p>Şirket ortak alacaklarından sermaye artırımını gerçekleştirmiş olup sermayesini 15.000.000 TL'ye çıkarmıştır. İşbu sermaye artırımını 11.02.2021 tarihinde tescil edilmiş olup 12.02.2021 tarih ve 10266 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.</p> <p>Şirket nakdi sermaye artırımını gerçekleştirmiş olup sermayesini 70.000.000 TL'ye çıkarmıştır. İşbu sermaye artırımını 25.03.2021 tarihinde tescil edilmiş olup 26.03.2021 tarih ve 10296 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.</p> <p>A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (Mevcut ünvanı: Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi) sermaye artırımına iştirak etmek suretiyle, şirkette pay sahibi olmuştur. Bu sermaye artırımını kapsamında Şirket'in sermayesi 105.241.000 TL'ye artmış olup işbu sermaye artırımını 24.12.2021 tarihinde tescil edilmiş olup 24.12.2021 tarih ve 10480 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.</p>
2022	<p>Şirket, İzmir'in Ödemiş ilçesinde yer alan faal durumdaki biyogaz tesisindeki ana kaynağa ilave olarak GES yapma hakkına sahip olmuştur ve EPDK'dan 0,7 MW ilave GES yatırımı izni almıştır.</p> <p>Şirket iç kaynaklardan sermaye artırımını gerçekleştirmiş bu kapsamda sermayesini 137.500.000 TL'ye çıkarmıştır. İşbu sermaye artırımını 30.03.2022 tarihinde tescil edilmiş olup 30.03.2022 tarih ve 10548 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.</p> <p>Şirket adres değişikliğine giderek merkez adresini Aziziye Mah. Cinnah Cad. No: 52/8 Çankaya / Ankara'dan Beştepe Mah. Nergiz Sk. Gama Binası Blok No: 9 İç Kapı No: 36 Yenimahalle / Ankara adresine taşımıştır. İşbu adres değişikliği 05.08.2022 tarihinde tescil edilmiş olup 05.08.2022 tarih ve 10633 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.</p> <p>Şirket sermaye azaltımına gitmiş bu kapsamda sermayesi 105.241.000 TL olmuştur. İşbu sermaye azaltımını 12.09.2022 tarihinde tescil edilmiş olup 12.09.2022 tarih ve 10658 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.</p>

RE-PAE POC...
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. No: 107 Sarıyer / İSTANBUL Tic. Sic. No: 93996
Maslak V. D.: 383424288
Mersis No: 0383042428800013

48

... CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere (Cad. Levant Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 29 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 398 004 35 21 Tic. Sic. No. 270189
Me. Sic. 0385004352100015 www.a1capital.com.tr

2023	<p>Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçişine SPK'nın 26.01.2023 tarihli ve 4/108 sayılı toplantısında izin verilmiş olup Şirket gerçekleştirdiği 24.07.2023 tarihli genel kurul toplantı kapsamında esas sözleşmesini tadil ederek kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. İşbu esas sözleşme tadili 17.08.2023 tarihinde tescil edilmiş olup 21.08.2023 tarih ve 10897 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.</p> <p>Şirket sermaye artırımına giderek tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere çıkarılmış sermayesini 147.337.401 TL'ye çıkarmıştır. İşbu sermaye artırımını 08.12.2023 tarihinde tescil edilmiş olup 08.12.2023 tarih ve 10975 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.</p>
------	--

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

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

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

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

Şirket'in yönetim kurulu tarafından fon kullanım yeri raporu hazırlanmıştır. Bu rapor haricinde yatırımlar hakkında bağlayıcı alınan bir karar veya imzalanan bir sözleşme ile girişim bulunmamaktadır.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Genel Bakış:

Şirket, İzmir'in Ödemiş ilçesi Bozcayaka köyünde yer alan Biyogaz Santrali ile biyometanizasyon tipi biyogaz santralleri ile kaynağından ayrı toplanan ve mekanik ayırma tesislerinde ayrıştırılan organik atıkların fermantasyon ünitelerine alınması, burada oluşturulan gazın, gaz motorlarında yakılarak elektrik enerjisine dönüştürülmesi yoluyla yenilenebilir elektrik enerjisi üretmektedir. Şirket'in ana faaliyet konusu ise; biyogaz enerji üretimi neticesinde ortaya çıkmış olan bitkisel ve hayvansal atık malzemenin, ham ve işlenmiş organik ve organomineral gübre olarak üretilmesi, bu gübrelerin organik ve kimyasal işleme tabi tutulması, gerekli izinler alınarak bu amaçla tesis oluşturulması, üretilmesi tesisin işletilmesi,

RE-PERFORTE YÖNETİM A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaşağı No:409
107 Söğütler / İSTANBUL Türkiye No:935506
Tic. Sic. No: 270189
V. D. 330424283
Mersis No: 935506498388813

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 31 21 Tic.Sic.No:270189
Mer.sis: 0388004352100015 | www.a1capital.com.tr

gübrenin perakende ve toptan satışı, pazarlaması, ticareti, ithal ve ihracını yapmak olarak özetlenebilir.

20.09.2018 itibarıyla Şirket'in sahip olduğu elektrik üretim lisansının toplam gücü 4,8 MWe olup bunun tamamı Biyogaz Santrali'nden oluşmaktadır. Tesis ile büyükbaş hayvan atığı ile çeşitli bitkisel/hayvansal girdileri (mısır silajı, patates yeşili vb.) kullanarak elektrik üretimi gerçekleştirilmektedir.

Santralin 0,621 MW kurulu gücünde olan kısmının geçici kabulü Ekim 2018'de Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından yapılmış ve santral 2019 YEKDEM tarifesine kaydedilmiştir. Tesisin 4,268 MW kurulu gücünde olan kısmının geçici kabulü ise 2018 yılı sonunda yapılmıştır. Santral 2018 yılı sonundan itibaren kademeli olarak faaliyete alınmıştır.

Biyogaz Santrali yıllık ortalama 36.000.000 kWh elektrik üretimi ile 2021 yılı YEKDEM listesinde biyogaz tesisleri içinde kurulu gücü ile 8. büyük tesis olarak yer almıştır.

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren yıllara ait satış geliri sırasıyla 11.743.781 TL, 163.298.254 TL ve 91.490.241 TL olmuştur.

Şirket'in üretim lisansı 2018 yılından 2067 yılına kadar geçerli olacak şekilde 49 yıllık bir süreyi kapsamaktadır. Şirket, 2021 yılında 18.769.532 kWh elektrik üretmiş ve satışından 21.278.506 TL gelir elde etmiştir.

Elektrik piyasasında faaliyet gösteren üretim tesislerinin 28.01.2014 tarihli ve 28896 sayılı RG'de yayımlanan Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği uyarınca iletim veya dağıtım sistemlerine bağlanır. Biyogaz Elektrik Santrali'nden üretilen DC, doğrultma devreleri vasıtasıyla şebekede kullanılacak AC formuna dönüştürülmektedir.

Biyogaz Santrali Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanunda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun, 18.11.2013 tarihli Bakanlar Kurulu Kararı çerçevesinde yönlendirilmiş, inşa edilmiş, kabulü yapılmış ve söz konusu mevzuata uygun olarak işletilmektedir. Söz konusu santralin geçici kabul tarihinden itibaren 10 yıl boyunca ürettiği elektrik 13,3 Cent/kWh fiyatla sisteme satılacaktır. Santralin kullanılabilir faydalı ömrü 25 yıl olup ilk 10 yıl sonrasında üretilen elektrik serbest piyasada satılacaktır.

Şirket elektrik satışının yanı sıra karbon emisyonu ticareti ve gübre satışı faaliyeti de yürütmektedir.

Faaliyetler:

Elektrik Satışı

Şirket, ürettiği elektriği YEKDEM kapsamında satmaktadır. Aşağıdaki tabloda 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri için YEKDEM satışı yapılan üretimler gösterilmiştir:

NET SATIŞLAR	31.12.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2020	%
Ürünler/Hizmetler						
Elektrik Satışı	50.241.362	55	21.103.452	13	11.686.979	100
Karbon Emisyon Satış Gelirleri	41.132.520	44	144.097.800	87	0	0
Diğer Hasılat	116.359	1	55.055	0,3	0	0
TOPLAM	91.490.241	100	165.256.307	100	11.686.979	100

ABN ESZTCN...

RE-ME PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aysa...
107. Galatasaray...
M. No: 50
Tic. Sic. No: 025006
M. No: 3000424208
M. No: 0244822478000013

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
D Blok No 173 İç Kapı No:20 Şişli / İstanbul
Zirve Sok. V.D 388 004 3.21 Tic. Sic. No 270189
M. No: 0328004352100015 www.a1capital.com.tr

Karbon Emisyonu Ticareti

Emisyon azaltımlarının ulusal yükümlülük kapsamı dışında, devletlerin belirlediği politikalar ve hedeflerden bağımsız olarak gönüllülük esasında gerçekleştirildiği gönüllü karbon piyasaları da ortaya çıkmıştır. Bu piyasada ticareti yapılan emisyon sertifikalarına Gönüllü Emisyon Azaltım (Voluntary Emission Reduction-VER) sertifikası adı verilmektedir. Faaliyetleri kapsamında oluşturdukları sera gazı emisyonlarını dengelemek isteyen firmalar emisyon miktarlarını hesaplamakta ve emisyon azaltımı sağlayan başka yenilenebilir enerji projelerinin üretmiş olduğu karbon sertifikalarını sosyal sorumluluk çerçevesinde satın almaktadır.

Şirket bu projesinde karbon sertifikası almak için Gold Standart'a sertifika başvurusunu yapmış ve başvuru Gold Standart GSID 7527 numarasıyla valide edilmiştir.

Şirket'in 2018-2019-2020 yıllarına ait gönüllü 2.100.000 tonluk emisyon azaltım sertifikası (VER) satılmıştır. Ayrıca 2018-2019-2020 yıllarına ait 1.800.000 ton gönüllü emisyon azaltım sertifikası (VER) ise satılmıştır.

Şirket'in 2021 yılı gelir tablosunda karbon emisyon satış gelirleri 142.139.747 TL, 2022 yılında ise 41.132.520 olarak gerçekleşmiştir.

Gübre Satışı

Şirket, organik ve organomineral olarak hem katı hemde sıvı gübre üretim tesisi yatırımını tamamlamış ve Kasım 2022 sonu itibarıyla devreye almıştır. Gübre Üretim Tesisi'nin katı organomineral gübre kapasitesi yıllık 50.000 ton, sıvı organomineral gübre üretim kapasitesi yıllık 50.000 tondur. Organomineral gübre fiyatları 11.500 TL/ton ile 18.000 TL/ton arasında değişmektedir. Sıvı gübrede de litre fiyatları 50 TL ile 100 TL arasında değişmektedir.

Sadece katı gübre için yıllık 50.000 ton üretim ve 11.500 TL/ton satış fiyatından yıllık 575.000.000 TL katı gübre hasılatı potansiyeli ile gübre geliri Gübre Üretim Tesisi'nin en büyük geliri olmaktadır.

Fosil temelli sistemlerin aksine, biyokütlenin büyümesi ve çürümesi doğal bir döngünün parçası olduğu için biyoenerji üretimi ve kullanımı genel olarak "karbon nötr" olarak kabul edilmektedir

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Sektöre Genel Bakış:

Yenilenebilir enerji, enerji erişiminin genişletilebilmesi, iklim hedeflerine ulaşılması ve enerji sektöründen karbonun çıkarılması için uygulanabilir seçenekler sunmaktadır. İthal yakıtlara olan bağıllığı ve fosil yakıt fiyatlarındaki dalgalanmalara karşı hassasiyeti azaltabilecek olan yenilenebilir enerjinin gelişiminde doğru politika ve özel sektör yatırımları önemli rol oynamaktadır. Yenilenebilir enerji, hava kalitesinin iyileştirilmesine katkıda bulunurken aynı zamanda enerji üretimi için suya bağımlılığı da azaltmaktadır. Ek olarak, yenilenebilir enerji

RE-BIE PORTFOY YÖNETİMİ A.Ş.
Hürür Mevki, Marak Ayağı, Cad. No:4C/51
107 Sütlüce / İSTANBUL / T.C. Tic. Sic. No: 935506
Mersis No: 3330424288
Tic. Sic. No: 333042428800013

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mahallesi Büyükdere Cad. Levent Plaza
Etiler No:173 İç Kapı No:29 / Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 2 / T.C. Tic. Sic. No: 270189
Meb. Sic. No: 038600435210001 / www.a1capital.com.tr

teknolojileri ve tedarik sistemlerine yapılan yatırımlar, yeni ekonomik fırsatlar yaratarak istihdamı artırmaktadır.

Biyoenjeri üretimi ve kullanımının, kırsal bölgelerin kalkınması, farklı gelir kaynaklarının yaratılması, fosil yakıt kullanımının azalmasıyla ithalata bağımlılığının azaltılması ve iklim değişikliğinin önüne geçilmesi gibi çeşitli olumlu etkileri bulunmaktadır.

Sürdürülebilir biyokütle kullanımının, sera gazı emisyonunun azaltılması, biyolojik çeşitlilik, toprak kullanımı, su ve hava kirliliği gibi konularda olumlu etkileri bulunmaktadır.

Biyokütle, uygulanan çeşitli çevrim yöntemleri sonucunda biyoenjeriye dönüştürülmektedir. Uygulanan teknolojiler, hammaddelerin fiziksel yapısına, kimyasal bileşimine ve gerekli enerji hizmetlerine göre uyarlanmaktadır.

Anaerobik çürütme, biyokütlenin oksijensiz ortamda biyolojik olarak parçalanması işlemidir. Bu işlemde hayvansal atıklar, arıtma çamuru, tarımsal atıklar, kentsel atıklar, gıda işleme atıkları gibi çeşitli atıklardaki organik maddeler parçalanarak kapalı bir konteynıra (biyogaz çürütücüsü) alınmakta ve anaerobik koşullar altında metan açısından zengin biyogaz üretilmektedir. Üretilen biyogaz, ısıtma veya pişirme amaçlı veya gaz ve buhar türbinleri aracılığıyla enerji üretimi için kullanılabilir. Biyogaz ayrıca zenginleştirilerek daha yüksek ısı içerikli biyometan gazına dönüştürülebilmekte veya doğal gaz şebekesine verilebilmektedir. Diğer taraftan, anaerobik çürütme işlemlerinin ardından ortaya çıkan artıklar, organik toprak ıslahı veya gübre olarak kullanılabilir veya satılabilir.

Elektrik piyasasındaki talep büyümesi, hızlı sanayileşme süreci ile birlikte 2000'li yılların ilk yarısında yüksek seviyelerde gerçekleşmiştir.

Gelecekte elektrik talebini etkileyeceği öngörülen beş faktör bulunmaktadır. Bu faktörler arasında; büyüme odaklı devlet politikalarının ve güçlü sanayi büyümesinin en büyük etkiye sahip olacağı öngörülmektedir.

Sanayinin Gelişimi ve Ekonomik Büyüme

Sanayi sektörü farklı enerji kaynakları (elektrik, ısı) aracılığıyla katma değerli ürünler oluşturmaktadır. Bu prensibe göre sanayi üretimdeki artış, elektriğin kullanımında ve dolayısıyla talebinin artışında doğrudan etkilidir. Sanayi üretimindeki artışın uzun vadede elektrik talebini artıracığı öngörülürken elektrik verimliliğinin ve ekonomik duraklamaların ters yönlü bir etki yaratabileceği tahmin edilmektedir.

Devlet Politikaları

Devlet, çeşitli teşvikler aracılığıyla elektrik talebini doğrudan ve dolaylı olarak etkileyebilmektedir. Örneğin 2019 yılında Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı tarafından düzenlenen bir uygulama ile 2 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


BİYO ENERJİ VE ÇEVRE BAKANLIĞI
MÜHÜR
Hüseyin Mah. Maslak Ayazağa Cad. No:40
107. Sırayı, İSTANBUL, T.C. No: 933556
E-posta Adresi: b.enerji@turktelekom.gov.tr
Mühür No: 2428800013


ALMANYA
ESERPE MAH. BÜYÜKDERE CAD. LEVENT PLAZA
Büyükdere Mah. Kat: No: 29 Sırası / İstanbul
Zindirlikuyu V.D. 388 00 35 21 T.C. Sic.No: 270189
Muh. No: 0388004352100013 www.capital.com.tr

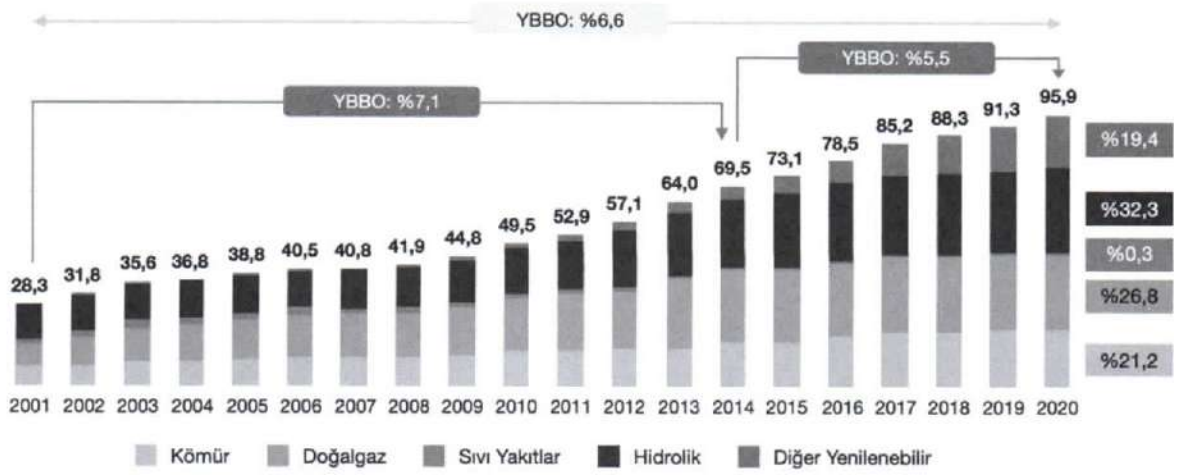
azaltabilmektedir. Ulusal Enerji Verimliliği Eylem Planı'nın elektrik talebinde uzun vadede önemli bir etkiye sahip olacağı beklenmektedir.

Elektriklendirme Süreci

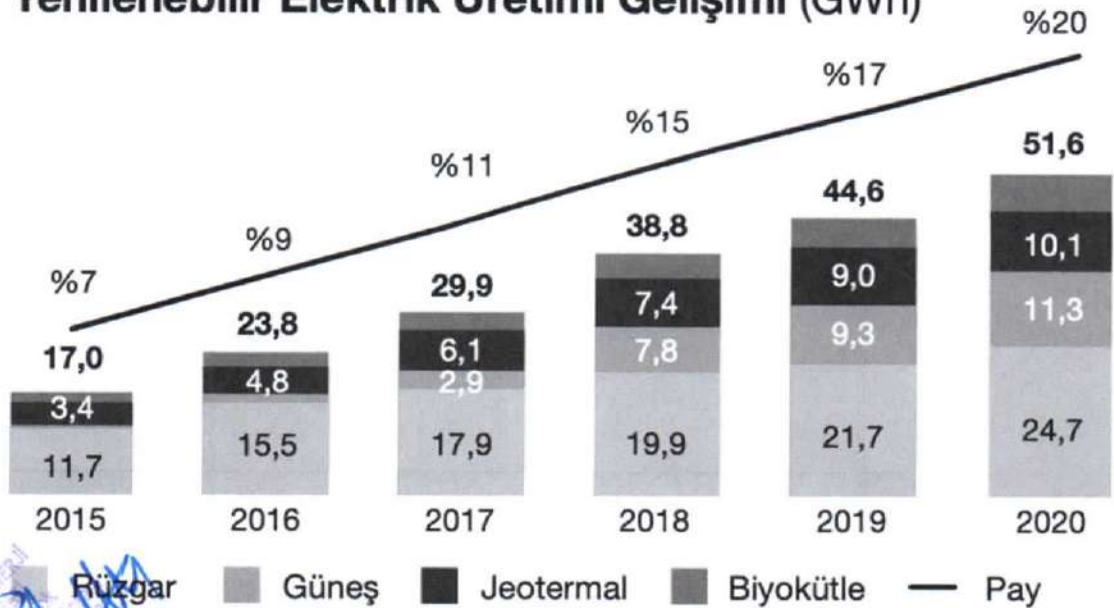
Elektriklendirme süreci, doğal kaynakların yakılması sonucu elde edilen enerjiden elektrik enerjisine geçilmesi sürecidir. Elektrikli araçların kullanımının yaygınlaştırılması, elektrikli ark fırınlarının geliştirilmesi ve evlerde elektrikli ısıtmanın kullanılması bu duruma örnek olarak gösterilebilir. Ülkenin ithal enerji kaynaklarına olan bağımlılığını azaltmak amacıyla, elektrikleendirme faaliyetlerine enerji politikalarında giderek daha fazla yer verileceği öngörülmektedir.

Türkiye'nin elektrik üretimi son 50 yıl içerisinde hızla büyümüş, elektrik üretim kaynakları da çeşitlenmiştir.

Kaynak Türüne Göre Kurulu Güç (GW, 2001-2020)



Yenilenebilir Elektrik Üretimi Gelişimi (GWh)



Kaynak: TSKB Ekonomik Araştırmalar, TEİAŞ

RE-TE PORTFOY YONETİM A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. No:46
107.Şişli / İSTANBUL T.C. No:935506
Mersis No: 083300424288
Mersis No: 083300449428800013

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler/Beşiktaş / Büyükdere Cad. Lavent Plaza
Elok No:173 İç Kapı No:21 / Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 001 35 21 Tic Sic.No:270189
Me.ais: 0308004352100015 www.a1capital.com.tr

EPDK'nın Haziran 2020 tarihli Kurul Kararı'na göre biyokütle enerji santrallerinin yıllık azami üretim miktarı yılda 7 bin 500 saat ile %85 kapasite faktörüne karşılık gelen üretim miktarı olarak kabul edilmiştir.

Biyokütle santralleri emreamadeligi, verimi ve kapasitesi yüksek tesislerdir, kesikli değil sürekli enerji sağlayabilirler.

Biyokütlenin enerji üretiminde diğer enerji kaynaklarına karşı önemli avantajları vardır:

- Sera gazı emisyonlarına azaltıcı ve iklim değişikliğine yavaşlatıcı etkisinin olması
- Toprak koruma, su ve besin üretimini güvence altına alması (aksi taktirde girdi olarak kullanılan tarımsal ve ormansal organik atıklar azalacaktır)
- Peyzaj değeri oluşturması
- Sürekli iş olanağı oluşturması
- Devlete ekonomik avantajlar sağlaması
- Her biyoenerji dönüşüm zinciri, temel bir enerji ürününe ek olarak ortak ürünler üretir. Ortak ürünler, tüm sürece önemli ekonomik değer katabilir. Örnekler arasında hayvan yemi, gıda katkı maddeleri, özel kimyasallar, odun kömürü (biyokömür), kül ve organik gübre bulunmaktadır

Şirket enerji sektörü altında yer alan yenilenebilir enerji kaynaklarından olan biyogaz enerjisi alt sektöründe üretici olarak faaliyet göstermektedir. Yenilenebilir enerji sektöründe meydana gelen küresel ve yerel gelişmeler, Şirket'in faaliyeti üzerinde etki yaratabilir.

Kurulu Güç ve Üretim

2020 yılında Türkiye'de bulunan biyokütle üretim tesislerinin toplam lisanslı 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 büyümüştür.¹

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.

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.

Şirket'in Sektördeki Konumu

Şirket, sektörde, biyogaz üretimi ile elektrik enerjisi üretimi ve YEKDEM destekleme mekanizması ile 2019 yılından itibaren 10 yıl süre ile 13,3 ABD Doları Cent/KW devlet alım garantisi anlaşması ile satış yapmaktadır.

Bunun dışında Şirket'in biyogaz üretim süreci kapsamında anaerobik fermentasyon yöntemi ile büyükbaş hayvan dışkı ve bitkisel atıkların fermente edilmesinden organik gübre üretilmektedir. Şirket'in biyogaz tesisinin çıkışına yapılmış olan organik ve organomineral gübre üretim tesisi ile de Şirket organik ve organomineral gübre üretimi yapmaktadır. Bu entegre yapı Şirket'e rekabet avantajı sağlamaktadır. Şirket, elektrik, organik ve organomineral gübre üretmekte ve ürettiği elektrik kapsamında elde ettiği karbon sertifikası ile karbon

¹ <https://www.pwc.com.tr/biyokütle-ve-biyoenerji-sektorlerine-genel-bakis>

varlıkları piyasalarına erişim sağlamakta olup işbu çeşitlilik, sadece elektrik üretimi gerçekleştiren rakiplerine kıyasla Şirket'e avantaj sağlamaktadır.

Şirket, 4.8 MWh kapasiteli elektrik üretim tesisi, 50.000 ton/yıl kapasiteli organomineral katı gübre tesisi, 25.000 bin ton/yıl kapasiteli sıvı gübre tesisi ve yıllık yaklaşık 1.000.000 ton karbon sertifikası ile gelirlerini çeşitlendirmiş sınırlı sayıda biyogaz tesisleri arasında yer almaktadır.

Karbon Varlıkları Piyasası

İşbu izahname tarihi itibarıyla 191 ülke, sera gazı emisyonunu azaltmayı amaçlayan Kyoto Protokolü'nü imzalamıştır. Kyoto Protokolü uyarınca, ülkelerin yayabileceği CO2 miktarları belirlenmiş ve emisyon değerleri yüksek olan ülkelere CO2 kredisi kullanma zorunluluğu getirilmiştir. Kullanılmamış emisyon birimlerine sahip ülkeler ise limitini aşmış veya aşması muhtemel ülkelere boş kotalarını satabilmektedir. Sera gazı emisyonunu belirtilen hedeften daha fazla azaltan ülkelerin gerçekleştirdiği bu ek indirim başka ülkelere satmasıyla CO2 emisyon ticareti ve borsasını ortaya çıkarmıştır.

Emisyon azaltımlarının ulusal yükümlülük kapsamı dışında, devletlerin belirlediği politikalar ve hedeflerden bağımsız olarak gönüllülük esasında gerçekleştirildiği gönüllü karbon piyasaları da ortaya çıkmıştır. Bu piyasada ticareti yapılan emisyon sertifikalarına Gönüllü Emisyon Azaltım (Voluntary Emission Reduction-VER) sertifikası adı verilmektedir. Faaliyetleri kapsamında oluşturdukları sera gazı emisyonlarını dengelemek isteyen şirketler emisyon miktarlarını hesaplamakta ve emisyon azaltımı sağlayan başka yenilenebilir enerji projelerinin üretmiş olduğu karbon sertifikalarını sosyal sorumluluk çerçevesinde satın almaktadır.

Atıktan enerji üretimi ve biyogaz tesisleri sağladıkları yıllık emisyon azaltım miktarları ile söz konusu projelerin yaklaşık %15'ini oluşturmaktadır. Türkiye'de geliştirilen Gönüllü Karbon Piyasası'na yönelik projelerin kayıt altına alınmasına ve bu projelerden elde edilen karbon sertifikalarının takibine ilişkin olarak hazırlanan Gönüllü Karbon Piyasası Proje Kayıt Tebliği 9 Ekim 2013 tarih ve 28790 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

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:

Hesap Adı	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Karbon Emisyon Satış Gelirleri	0	144.097.800	41.132.520
Elektrik Satış Gelirleri	11.686.979	21.103.452	50.241.362
Diğer Gelirler	56.802	55.055	116.359
Toplam	11.743.781	165.256.307	91.490.241

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İzahnamenin Risk Faktörleri başlıklı 5. bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir husus bulunmamaktadır.

7.4. İhracının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihracının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

RE-PIE PORTFOY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayazağa Çarşısı Kat:4C
107 Sokağı / İSTANBUL TÜRKİYE No:935506 55
E-posta: info@re-pie.com.tr / 3023444283
Tic. Sic. No: 08/09/2014/49498813

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 41 Tic. Sic. No.270189
Me. Sic. 0388004352100015 www.aicapital.com.tr

Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Faaliyet gösterilen sektöre ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgiler ile Şirket'ten elde edilen bilgilerden oluşmaktadır.

Şirket'in 7.2.1.'de yer alan açıklamalarının kaynakları aşağıda verilmiştir:

<https://www.pwc.com.tr/biyokutle-ve-biyoenerji-sektorlerine-genel-bakis>

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:

Şirket herhangi bir gruba dahil değildir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla doğrudan veya dolaylı bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede 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:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

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:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

AKSİS BİREYSEL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
AKSİS BİREYSEL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
AKSİS BİREYSEL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

RE-RE PORTFÖY YONETİMİ A.Ş.
Hıranlı Mah. Meslek Ayağı Cad. No:4C
107. Kat Kat:15 34398 Beşiktaş / İstanbul Sic.No:935506
Meslek Yolu No:22C-424283
Ticaret Sic. No:330042428300013

56

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Me. No: 0328004352100015 www.a1capital.com.tr

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

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:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

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:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

yer alan tablo, Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları sunulmaktadır.

TL	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	33.964.000	44.793.091	32.820
Ticari alacaklar	214.704.825	149.894.597	-
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	214.704.825	149.894.597	-
Diğer alacaklar	329.883	39.253	8.581
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	329.883	39.253	8.581
Stoklar	6.185.278	1.144.733	203.963
Pesin ödenmiş giderler	1.420.474	1.003.799	195.015
Diğer dönen varlıklar	813.428		

ŞİRKETİN BAĞIMSIZ DENETİMİ
Huzur Mah. Maslak Ayağı Cad. No: 5
107 Sanayi / İSTANBUL / Türkiye / 578006
Tic. Sic. No: 333043/220
Mersis No: 48330424200000000001

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye / Büyükdere Cad. Levant Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 25 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 398 004 35 21 Tic. Sic. No 270189
Mersis No: 03080043021000015 www.a1capital.com.tr

Toplam dönen varlıklar	256.685.836	196.890.635	443.396
Ticari alacaklar	41.132.520	-	-
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	41.132.520	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	6.600.000	4.415.000	3.520.000
Maddi duran varlıklar	401.014.262	271.135.659	137.695.216
Maddi olmayan duran varlıklar	183.587	29.681	4.766
Peşin ödenmiş giderler	449.827	44.825	479.594
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	449.827	44.825	479.594
Diğer duran varlıklar	11.474.357	8.955.115	6.854.342
Toplam duran varlıklar	460.854.553	284.580.280	148.553.918
TOPLAM VARLIKLAR	717.540.389	481.470.915	148.997.314

TL	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli borçlanmalar	13.082.869	3.849.023	4.600.685
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	32.713.194	24.580.017	12.457.637
Ticari borçlar	10.806.981	1.320.328	17.891.332
- İlişkili taraflara borçlar	4.454.445	31.765	286.032
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	6.352.536	1.288.563	17.605.300
Diğer borçlar	12.990.488	9.315.635	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	12.990.488	9.315.635	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	88.117	43.288	183.089
Ertelenmiş gelirler	4.108.699	1.774.302	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.550.970	6.043.572	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.281.167	1.193.589	289.652
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	78.622.485	48.119.754	35.422.395
Uzun vadeli borçlanmalar	94.004.515	87.549.130	65.253.065
Diğer borçlar	40.081.969	18.225.862	23.999.845

REKİE DÖRTFÖY YÖNETİM A.Ş.
Hızır Mah. Maslak Ayağı Kat: 4C
101. Kat: İSTANBUL Tic. Sic. No: 285506
Mersis No: 33000424288
Müşteri No: 9992419428800013

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
E Blok No 173 /c Kat: No 29 /işli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 386 004 35 2 / Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 3306004302100015 www.a1capital.com.tr

- İlişkili taraflara diğer borçlar	40.081.969	18.225.862	18.654.732
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	--	--	5.345.113
Uzun vadeli karşılıklar	242.834	43.272	32.546
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	242.834	43.272	32.546
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	59.969.600	32.886.345	706.597
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	--	--	222.447
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	194.298.918	138.704.609	90.214.500
Ödenmiş sermaye	105.241.000	105.241.000	2.000.000
Paylara ihraç primleri	72.259.000	32.259.000	-
Pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları	-	-	13.057.365
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	161.766.721	56.801.060	9.772.608
- Yabancı para çevrim farkları	161.870.350	56.762.093	9.745.209
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm	(103.629)	38.967	27.399
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir	246.837	246.837	246.837
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	100.098.655	(1.716.391)	(2.137.145)
Dönem net karı /(zararı)	5.006.773	101.815.046	420.754
ÖZKAYNAKLAR	444.618.986	294.646.552	23.360.419
TOPLAM KAYNAKLAR	717.540.389	481.470.915	148.997.314

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihlerine ilişkin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu göstermektedir.

TL	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
KAR VEYA ZARAR TABLOSU			

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
Hızır Mah. Maslak Ayağ. Cad. No:40
107. Sarıyer / İSTANBUL T.C. Sic. No: 2935506
Maslak V. D. 0830424288
Tic. Sic. No: 2935506/424288/13

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eskişehir Yolu 2. Etap Kat: 5 / Büyükdere Mah. / Levent Plaza
Blok No: 173 İç Kapı No: 25 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 00 35 21 T.C. Sic. No: 270189
Mersis: 038800435210001 www.a1capital.com.tr

PAY BAŞINA KAZANÇ	0,07	2,47	0,21
-------------------	------	------	------

Açıklamalar ilerleyen aşamalarda eklenecektir.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Açıklamalar ilerleyen aşamalarda eklenecektir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Açıklamalar ilerleyen aşamalarda eklenecektir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Açıklamalar ilerleyen aşamalarda eklenecektir.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

31.12.2022 itibarıyla Şirket'in kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

KAYNAKLAR	31.12.2022
Kısa vadeli yükümlülükler	
Kısa vadeli borçlanmalar	13.082.869
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	32.713.194
Ticari borçlar	10.806.981
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4.454.445
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6.352.536
Diğer borçlar	12.990.488
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	12.990.488
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	88.117
Ertelenmiş gelirler	4.108.699
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.550.970
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.281.167
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	78.622.485
Uzun vadeli yükümlülükler	
Uzun vadeli borçlanmalar	94.004.515
Diğer borçlar	40.081.969
- İlişkili taraflara diğer borçlar	40.081.969
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	--
Uzun vadeli karşılıklar	242.834
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	242.834
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	59.969.600
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	--
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	194.298.918
Toplam yükümlülükler	272.921.403
ÖZKAYNAKLAR	
Ödenmiş sermaye	105.241.000
Pay ihraç primleri	72.259.000
Pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları	--

EL-PI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Nispetiye Mah. Maslak Anadoluhisari Cad. No:4C
Kat:5 Kat:5 / İSTANBUL / T.C. Tic. Sic. No:935595
Mersis No: 03930424288800013

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:5 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic. Sic. No 270189
Mersis No: 0386004352100015 www.a1capital.com.tr

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir	161.766.721
- Yabancı para çevrim farkları	161.870.350
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm	(103.629)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir	246.837
- Maddi duran varlıklar birikmiş değerlendirme artışları	246.837
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	100.098.655
Dönem net karı /(zararı)	5.006.773
Toplam özkaynaklar	444.618.986
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜK VE ÖZKAYNAKLAR	717.540.389

31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam yükümlülükleri; 78.622.485 TL kısa vadeli, 194.298.918 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 272.921.403 TL'dir. Şirket'in fon kaynakları ağırlıklı olarak uzun vadeli yükümlülükler ve özkaynaklardan oluşmaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

NAKİT AKIŞ TABLOSU	2022	2021	2020
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	37.169	(188.242.389)	24.670.795
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(24.283.427)	121.565.935	(26.531.095)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	13.482.167	111.390.073	1.617.560
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)	(10.764.091)	44.713.619	(242.740)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	44.728.091	14.472	257.212
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	33.964.000	44.728.091	14.472

2022 yılında Şirket'in işletme faaliyetlerinden 37.169 TL net nakit girişi sağlanırken, başlıca unsuru maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı olmak üzere yatırım faaliyetlerinden 24.283.427 TL nakit çıkışı gerçekleşmiş, finansman faaliyetlerinden sağlanan 13.482.167 TL tutarındaki nakit girişinin de etkisi birlikte değerlendirildiğinde 2022 yılında nakit ve nakit benzerlerinde 10.764.091 TL azalış meydana gelmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin, toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanana net finansal borçlarının özkaynak toplamına oranı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Finansal borçlar	139.800.578	115.978.170	82.311.387
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(33.964.000)	(44.793.091)	(32.820)
Net finansal borç	105.836.578	71.185.079	82.278.567
Toplam özkaynak	444.618.987	294.646.552	23.360.419
Net finansal borç/özkaynak oranı	0,24	0,24	3,52

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tabloları itibarıyla net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Huzur Mah. Maslak Ayr. Zağa Cad. No:44C
 107 Sarıyer / İSTANBUL T.C. Sicil No: 936596
 Meslek No: 3830424238
 Mersis No: 03330024238000013

A1 CAPITAL YATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Kaşıköpe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No 173 İç Kapı No 28 Şişli / İstanbul
 Ziraatçıkuyu VD 358 064 35 21 T.C. Sicil No 270189
 Mersis 0328004352100015 www.a1capital.com.tr

(TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	256.685.836	196.890.635	443.396
Kısa Vadeli Yükümlülükler	78.622.485	48.119.754	35.422.395
Net İşletme Sermayesi	178.063.351	148.770.881	-34.978.999

Şirket'in işletme sermayesi izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir.

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

31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin, ipotek ve kefalet pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2022			
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL
Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler in toplam tutarı	982.303.229	41.630.000	203.893.000
- Teminat	180.433.000	--	180.433.000
- Rehin	338.569.400	18.000.000	2.000.000
- İpotek	463.300.829	23.630.000	21.460.000
- Kefalet	--	--	--
Toplam	982.303.229	41.630.000	203.893.000
31 Aralık 2021			
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL
Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler in toplam tutarı	736.329.055	40.710.000	193.705.465
- Teminat	183.185.465	--	183.185.465
- Rehin	244.522.000	18.000.000	4.600.000
- İpotek	308.621.590	22.710.000	5.920.000
- Kefalet	--	--	--
Toplam	736.329.055	40.710.000	193.705.465
31 Aralık 2020			
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL
Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler in toplam tutarı	481.446.755	40.710.000	182.615.000
- Teminat	180.155.000	--	180.155.000
- Rehin	134.129.000	18.000.000	2.000.000
- İpotek	167.162.755	22.710.000	460.000
- Kefalet	--	--	--
Toplam	481.446.755	40.710.000	182.615.000

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:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

RE-PİPORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Aysağa Cad. No:4C
107 Sarıyer / İSTANBUL / Türkiye Sic. No: 935506
Maslak V. D. : 3633424288
Mersis No: 0303042428000013

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. : 3630043521 Tic Sic No 270189
Mersis: 0308004302100013 www.a1capital.com.tr

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, İzmir'in Ödemiş ilçesinde yer alan 4,8 MW kurulu gücündeki biyogaz tesisinde büyükbaş hayvan atığı ile çeşitli bitkisel/hayvansal girdileri kullanarak elektrik üretimi gerçekleştirmektedir ve yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket'in EPIAŞ'a yaptığı elektrik satış gelirleri Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("YEKDEM") kapsamında dolar bazında sabit garantili fiyatlar üzerinden yapılmaktadır. Şirket'in 2019 ve 2028 yılları arasında YEKDEM kapsamında elektrik satışı yapma hakkı mevcuttur.

Diğer taraftan, Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 139.800.578 TL olan toplam finansal borçlarının 120.248.954 TL tutarındaki kısmı ABD Doları cinsinden banka kredilerinden oluşmaktadır.

Bu kapsamda, döviz kurunda meydana gelen artışlar ölçüsünde Şirket'in YEKDEM kapsamında elektrik satış gelirleri Türk Lirası cinsinden artarken, Şirket'in finansal borçları benzer şekilde döviz kurunda meydana gelen artışlar ölçüsünde Türk Lirası cinsinden artış göstermektedir.

13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar bulunmamaktadır.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilir şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

RE-PE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Akatlar Ayağı Cad. No: 64
107 000 000 ANKARA Tic. Sic. No. 935506
Mersis No: 383304242800013

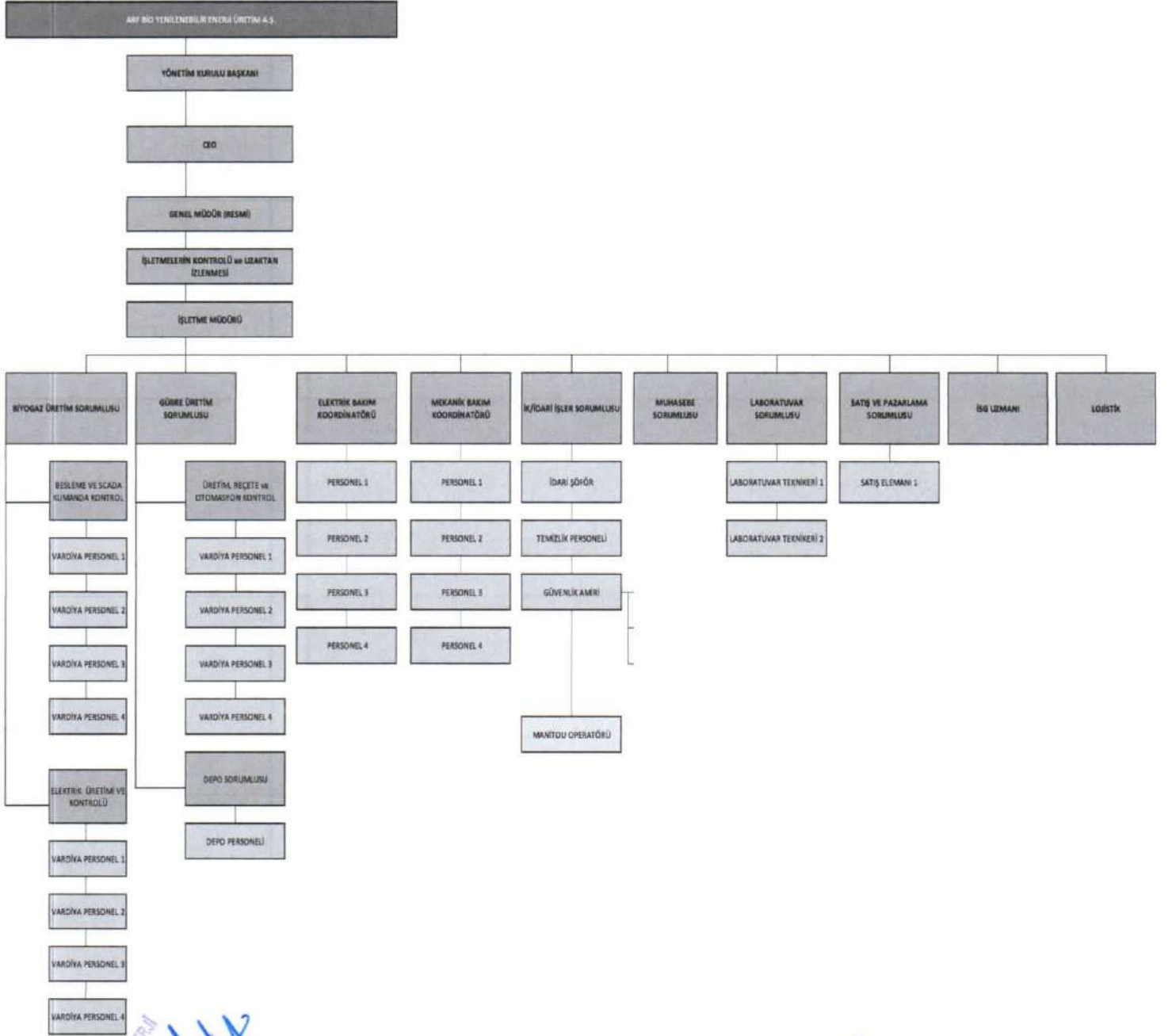
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
E Blok No 173 İç Kapı No 29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 389 004 21 TİC. Sic. No. 270169
Mersis: 0306004352100015 www.a1capital.com.tr

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççı'nın genel organizasyon şeması:



[Handwritten signature]
A1 Energy Investment A.S.
Genel Müdürü

[Handwritten signature]
A1 Energy Investment A.S.
Genel Müdürü

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Kat: No 173 İç Kapı No:25 Sisli / İstanbul
Sicil Sicil No: 338 004 25 21 Tic Sic No: 270189
Mersis No: 3388004302100015 www.a1capital.com.tr

15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mustafa Acar	Yönetim Kurulu Başkanı	Beştepe Mah. Nergiz Sk. Gama Binası Blok No: 9 İç Kapı No: 36 Yenimahalle / Ankara	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	-	-
Melih Arslan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Beştepe Mah. Nergiz Sk. Gama Binası Blok No: 9 İç Kapı No: 36 Yenimahalle / Ankara	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	-	-
Işıl Gültekin Avcı	Yönetim Kurulu Üyesi	Beştepe Mah. Nergiz Sk. Gama Binası Blok No: 9 İç Kapı No: 36 Yenimahalle / Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	-	-
Caner Bingöl	Yönetim Kurulu Üyesi	Beştepe Mah. Nergiz Sk. Gama Binası Blok No: 9 İç Kapı No: 36 Yenimahalle / Ankara	-	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	-	-
Mehmet Emre Çamlıbel	Yönetim Kurulu Üyesi	Beştepe Mah. Nergiz Sk. Gama Binası Blok No: 9 İç Kapı No: 36 Yenimahalle / Ankara	-	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu üyeleri dışında yönetimde söz sahibi olan personel bulunmamaktadır.

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise İhraççı'nın kurucuları hakkında bilgi:

Şirket'in kuruluşu Ankara Ticaret Sicili nezdinde 27.09.2016 tarihinde tescil edilmiştir.


RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaazofa Cad. No: 107 Sarıyer / İSTANBUL T.C. S. No: 2745506
Tic. Sic. No: 2745506
Mersis No: 033304210000013

66


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beştepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 29 Sıra / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 338 004 35 21 T.C. Sic. No 270189
Mer. No: 0306004352100015 www.a1capital.com.tr

15.2.4. İhraççı'nın mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personel arasında herhangi bir akrabalık bağı bulunmamaktadır.

15.3. İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Mustafa Acar

2002 tarihinde Doğu Akdeniz Üniversitesi İnşaat Mühendisliği bölümünden mezun olduktan sonra konut, alışveriş merkezi gibi inşaat projeleri geliştirdi. 2008 yılında inşaat sektörüyle beraber yenilenebilir enerji sektörüne de yatırım kararı aldı.

SDS Jeotermal Enerji A.Ş. şirketini kurdu. Jeotermal enerji sektöründe yatırımlarını geliştirdi. SDS Jeotermal Enerji A.Ş. şirketi global yatırımcılara açarak çok uluslu ortaklar aldı. Aydın bölgesinde Jeotermal Enerji Saha lisansları geliştirdi. SDS Jeotermal Enerji A.Ş. olarak şu anda 120 MW jeotermal santrali yatırımı devam ediyor.

İnşaat sektöründe de 200.000 metrekarelik 250 milyon Amerikan Doları değerinde birçok konut, iş merkezi ve alışveriş merkezi inşaatında icra kurulu üyeliği ve proje yönetimi görevlerini üstlendi. 2015 yılında ARF Yenilenebilir Enerji A.Ş.'yi kurdu. 2016 yılında ARF Yenilenebilir Enerji A.Ş. ile 5.7 MW güneş enerjisi santrali kurarak 2016 Mayıs ayında üretime geçirdi. 2016 yılında ARF BİO Yenilenebilir Enerji A.Ş.'yi kurdu. Halen 4.8 MW biyogaz enerji santrali yatırımı devam etmektedir. Mustafa Acar, SDS Enerji A.Ş., ARF Yenilenebilir Enerji A.Ş. ve ARF BİO Yenilenebilir Enerji A.Ş.'nin kurucu ortağıdır.

Melih Arslan

1962 İstanbul doğumlu olan Melih Arslan, Yıldız Teknik Üniversitesi Elektrik Mühendisliği bölümünden mezun olup daha sonra işletme yüksek lisansı yapmıştır. Trakya Üniversitesi Mimarlık fakültesinde öğretim görevlisi olarak görev yaptıktan sonra özel sektöre geçmiş ve gayrimenkul geliştirme, inşaat ve proje yönetimi yabancı yatırım fonlarının Türkiye'deki yatırımlarının yönetilmesi üzerine kendi şirketinde faaliyetleri devam etmektedir.

AB Gayrimenkul A.Ş.'nin yönetim kurulu üyeliği, Nai Treas A.Ş. yönetim kurulu üyeliği, Aby Design A.Ş.'nin yönetim kurulu üyeliği, HAB Proje Yönetimi A.Ş.'nin yönetim kurulu üyeliği ve ARF BİO Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin icra kurulu başkanlığını yapmaktadır.

Işıl Gültekin Avcı

ACE Danışmanlık ve Mühendislik A.Ş.'de yönetici ve başdanışman olan Işıl Gültekin Avcı, Yıldız Teknik Üniversitesi Çevre Mühendisliğinden mezun olduktan sonra Boğaziçi Üniversitesi'nde Çevre Teknolojisi üzerinde yüksek lisansını ve doktorasını tamamlamıştır. 2009 yılına kadar Boğaziçi Üniversitesi Çevre Bilimleri bölümünde araştırma asistanı olarak görev yapmıştır. 2004-2005 yılları arasında Saarland Üniversitesi, Çevreyle Uyumlu İşlem Teknolojisi departmanında misafir araştırma görevlisi olarak çalışmıştır. 2008-2016 yılları arası PLC Group Mühendislik ve Müşavirlik A.Ş. – Royal Haskoning DHV'de baş danışman olarak görev yapan Işıl Gültekin Avcı, aynı zamanda Çevresel Sosyal Etki Değerlendirmesi ve Çevresel Sosyal Durum Tespiti konularında uygulama liderliğini üstlenmiştir. Işıl Gültekin Avcı, ACE Danışmanlık ve Mühendislik A.Ş.'de devam eden kariyerinin yanı sıra Çevre ve Sürdürülebilirlik Yönetimi konularında bağımsız danışmanlık hizmeti vermektedir.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayaşaya Cad. No: 107
107 Sahibi: İSTANBUL Tic. Sic. No: 273506
Maslak V. D.: 38304
Merkezi No: 039304242830013

67

AI CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 21 / Sıfırı / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 38 21 / Tic. Sic. No 270189
Mec. Sic. 0399004302100015 / www.aicapital.com.tr

Caner Bingöl

Yıldız Teknik Üniversitesi Mimarlık Fakültesi Mimarlık Bölümü mezunu olan Caner Bingöl, aynı fakültenin Şehir ve Bölge Planlama Bölümü'nde çift lisans eğitimini tamamladı. Mezuniyetten sonra Ensar İnşaat, Mimarlık, Planlama, Gayrimenkul ve Danışmanlık Ltd. Şti.'ni kurdu. Gayrimenkul sektöründe bugüne dek 310 bin metrekare ticari gayrimenkul, 600 bin metrekare konut ve 8 milyon metrekare arazi geliştirme projesi yöneten Bingöl, Türkiye genelinde birçok büyükşehirde planlama çalışmaları da yürüttü.

Ayrıca GYODER ile KONUTDER üyesi markalı konut üreticileriyle çeşitli alanlarda karma projeler geliştirdi, kamu kurumlarına yatırım projeleri için danışmanlık desteği verdi.

Mehmet Emre Çamlıbel

Yıldız Teknik Üniversitesi'nde inşaat mühendisliği okuyan Dr. M. Emre Çamlıbel, yüksek lisansını ABD Boston'daki Massachusetts Institute of Technology'de yaptı. Doktorasını ise Boğaziçi Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümü'nde, enerji verimliliği ve tasarrufu, enerji sistemleri, sürdürülebilirlik, karbon ticareti, finansmanı ve uygulamaları konularında tamamladı. Çalışma hayatına 1992 yılında STFA'da inşaat mühendisi olarak başladı. Ardından ABD Boston'da Kennedy&Rossi Inc. ve Walsh Brothers Inc. şirketlerinde proje mühendisliği ve müdürlük yaptı. 1998'den itibaren Soyak İnşaat'ta Genel Müdür Asistanı, ardından Soyak Holding'de Proje Geliştirme Koordinatörü olarak çalıştı. 2001-2008 yıllarında Soyak Yapı'da Genel Müdür ve Yönetim Kurulu üyesi, 2016'ya kadar Soyak Holding'de CEO görevlerini yürüttü.

Gayrimenkul sektörü başta olmak üzere proje yönetimi ve iş geliştirme alanlarında 30 yıllık ulusal ve uluslararası deneyim sahibi Çamlıbel, 2020'de Torunlar GYO ve GTC Yönetim Kurulu üyesi oldu. Ayrıca, yurtiçi ve yurtdışındaki birçok şirkette yönetim kurulu üyeliğini sürdürmektedir. Akademik çalışmalarına devam eden Çamlıbel, Boğaziçi Üniversitesi'nde yarı zamanlı öğretim görevlisidir. Ayrıca ABD'de MIT ve Columbia'da periyodik misafir eğitmen ve Litvanya VGTU'da öğretim görevlisi olarak enerji ve gayrimenkul alanlarında dersler vermektedir. Çamlıbel'in yayımlanmış pek çok uluslararası makalesi ve kitap bölümleri bulunmaktadır.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Yönetim Kurulu üyeleri dışında yönetimde söz sahibi olan personel bulunmamaktadır.

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 ve ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin ve ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Mustafa Acar	ARF BIO YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
	BIOTRANSPORT A.Ş.	ORTAK	AKTİF	50.000	100%

107 Nispetiye / İSTANBUL Tic.Sic.No: 935585
Mersis No: 03820432000015
68

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levant Plaza
Etiler No: 29 Kat: 29 / Beşiktaş / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 386 004 33 21 Tic. Sic. No: 270189
Me. Sic. No: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

	LOJİSTİK TARIM SAN. VE TİC. A.Ş.				
	MA YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM LİMİTED ŞİRKETİ	ORTAK	AKTİF	24.500	49%
	SDS KUYUCAK ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
	SDS KUZEY SÖKE ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
	SDS YATIRIM ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ	ORTAK	AKTİF	7.738.937	15,39%
Melih Arslan	A VE B GAYRİMENKUL GELİŞTİRME İNŞAAT YATIRIM A.Ş.	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
	A VE B YAPI MALZ. İNŞ. TAAH. SANAYİ VE TİCARET LİMİTED ŞİRKETİ	ORTAK	AKTİF		
	ABY MİMARLIK MÜHENDİSLİK MÜŞAVİRLİK HİZMETLERİ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET LİMİTED ŞİRKETİ	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
	ARF BİO YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
	GLOBAL GAYRİMENKUL DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK LİMİTED ŞİRKETİ	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
	APLUS REKLAM ORGANİZASYON İNŞAAT YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
	HAB PROJE VE GAYRİMENKUL GELİŞTİRME İNŞAAT YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
	NAI TREAS GAYRİMENKUL VE YATIRIM DANIŞMANLIK HİZMETLERİ YÖNETİMİ A.Ş.	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-

[Handwritten signature]

HİZMETLERİ YÖNETİMİ A.Ş.
Hizmetler Maslak Ayalığı Çarşı No:4C
107. Sarıyer, İstanbul T.C. No: 935506
Mersis No: 08100012428000013

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levant Plaza
E Blok No:173 İç Katı No:39 Sigirli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 398 004 35 21 Tic Sic No:270189
Mersis: 0308004352100015 www.a1capital.com.tr

	YGT İNŞ. TURİZM SANAYİ VE TİC. LİMİTED ŞİRKETİ	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
Işıl Gültekin Avcı	ACE Danışmanlık ve Mühendislik A.Ş.	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
Mehmet Emre Çamlıbel	RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	Devam Ediyor	18,80	16.544.000,00
	CRE DANIŞMANLIK VE MÜHENDİSLİK ANONİM ŞİRKETİ	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	Devam Ediyor	100,00	50.000,00
	PAY CAPITAL FİNANSAL DANIŞMANLIK TEKNOLOJİ VE SANAYİ ANONİM	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	Devam Ediyor	0,00	0,00
	BODRUM ÇAMBÜKÜ OTELCİLİK ANONİM ŞİRKETİ	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	Devam Ediyor	0,00	0,00
	BODRUM VADİBÜKÜ OTELCİLİK ANONİM ŞİRKETİ	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	Devam Ediyor	0,00	0,00
	FONEVA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	Devam Ediyor	19,01	5.703.600,00
	RE PIE TEKNOLOJİ YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	Devam Ediyor	18,80	188.000,00
	TÜYA TURİSTİK YATIRIMLAR VE İNŞAAT ANONİM ŞİRKETİ	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	Devam Ediyor	0,00	0,00
	TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Devam Ediyor	0,00	0,00
	TURKNET İLETİŞİM A.Ş.	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Devam Ediyor	0,00	0,00
	GTC GÜNEŞ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Devam Ediyor	0,00	0,00
	HST TARIM A.Ş.	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Devam Ediyor	0,00	0,00
Caner Bingöl	Embedded Finansal Danışmanlık Teknoloji ve Sanayi A.Ş.	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-

Bodrum Çambükü Otelcilik A.Ş.	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
Tüya Turistik Yatırımlar ve İnşaat A.Ş.	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
Bodrum Vadibükü Otelcilik A.Ş.	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
Foneva Portföy Yönetimi A.Ş.	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	AKTİF	38,02	11.407.200,00
Pay Capital Finansal Danışmanlık Teknoloji ve Sanayi A.Ş.	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
Turknet İletişim Hizmetleri A.Ş.	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
Dmr Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracaat A.Ş.	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
Belfarma Teknoloji İlaç Tanı ve San. A.Ş.	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	AKTİF	-	-
Biobuluyo Bilgi Tek. Paz. Ve Tic. A.Ş.	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	AKTİF	%37,60	33.088.000,00
Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
Taze Kuru Net Gıda Pazarlama A.Ş.	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
Milpa Ticari Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
Tetamat Gıda Yatırımları A.Ş.	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-
Re Pie Teknoloji Yatırım A.Ş.	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	AKTİF	%37,60	376.000,00
Modanisa Elektronik Mağazacılık ve Ticaret A.Ş.	TEMSİLCİ	AKTİF	-	-

15.5. Son 5 yılda, İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanunu'nun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikap, 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 kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Hürzu Mah. Maslak Ayazağa Cad. No: 4C
107 SSK/Şişli/İSTANBUL Tic. Sic. No: 2925500
Maslak / T. C. 305 3268
Mersis No: 0382004240000013

71

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:20 Şişli 7 İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 3577 Tic. Sic. No:270189
Me. sis. 0382004352100015 www.a1capital.com.tr

hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, İhraççı'nın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince ve meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davaları/ suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

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 İhraççı'daki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilmiş verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların İhraççı'ya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasında çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı 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. İhraççı'nın çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı 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:




PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Nispetiye Mah. Maslak Ayağaçları Cad. No:4C
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL / Tic. Sic. No: 935506
Mersis No: 0303042428800013


AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Etiler No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 / 34 35 2 / Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0306004352100015 www.aicapital.com.tr

Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır.

17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket esas sözleşmesinin 19'uncu maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu kılınan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılır.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır". Dolayısıyla Şirket, SPK tarafından yeni liste ilan edilinceye kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, söz konusu yükümlülükler Şirket'in paylarının Borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk olağan genel kurul tarihi itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliğine uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Yatırımcı İlişkileri Bölümü tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen göstererek genel hatlarıyla aşağıdaki temel faaliyetleri yerine getirmeyi amaçlamaktadır.

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak,
- Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak bilgilendirme dokümanlarını hazırlamak,
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak,
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde ve kapsamda gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek.

Şirket'in, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ayı geçmeyecek şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler / Beşiktaş / İstanbul Plaza
Etiler Mah. Büyükdere Caddesi No:23 / Sıfırlı / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic Sic No:270189
Mersis No: 0833004352100015 www.a1capital.com.tr

önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla dönem sonu personel sayılarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

Personel Sayısı	31.12.2021	31.12.2022	Mevcut Durum
Mavi Yaka	25	27	43
Beyaz Yaka	5	5	11
TOPLAM	30	32	54

Personel Sayısı/Coğrafi Bölge	31.12.2021	31.12.2022	Mevcut Durum
İç Anadolu Bölgesi	5	5	11
Ege Bölgesi	25	27	43
TOPLAM	30	32	54

Personel Sayısı/Bölüm	31.12.2021	31.12.2022	Mevcut Durum
Satış	0	0	2
Kalite Kontrol	1	1	2
Finans/İdari İşler	1	1	1
Muhasebe	1	1	1
Bilgi İşlem	1	1	1
Satın Alma & Lojistik	1	1	1
Üretim	8	8	20
Bakım	2	2	2
Diğer	15	17	24
TOPLAM	30	32	54

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

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

REPIE PORTFOY YÖNETİMİ A.Ş.
Nispetiye Mah. Maslak Ayağı Kat: No:4C
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 175335506
Mersis No: 3300424288
Mersis No: 0333042428900013

AKAPİTA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Kat: No: 10 / Kat: Kat: No: 21 / Şişli / İstanbul
Zamankıyü V.D. 368 03 35 21 / Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 330004302100015 / www.akapital.com.tr

fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in mevcut 147.337.401 TL çıkarılmış sermayesinin son genel kurul tarihi ve izahname tarihi itibarıyla ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Tablo1: Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	Son Genel Kurul Toplantısı İtibarıyla 07.12.2023		İzahname Tarihi İtibarıyla 12.12.2023	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	140.000.000	95,02	140.000.000	95,02
Pardus GSYO	7.337.401	4,98	7.337.401	4,98
Toplam	147.337.401	100,00	147.337.401	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:

Şirket'in hakim ortağı Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Fonu A Grubu imtiyazlı payların tamamına sahiptir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesi uyarınca, genel kurul toplantılarında her bir A Grubu payın 5 (Beş) oy hakkı, her bir B Grubu payın 1 (Bir) oy hakkı vardır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket'in halka arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 147.337.401 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde 36.834.350 adet (A) grubu nama ve 110.503.051 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 147.337.401 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A Grubu payın 5 (Beş) oy hakkı, her bir B Grubu pay 1 (Bir) oy hakkı vardır

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Süre ve Sayısı" başlıklı 7. maddesi uyarınca Şirket'in Yönetim Kurulu en az 5 en fazla 12 üyeden oluşacaktır. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi, 11 (on bir) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi ve 12 (on iki) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 6 (altı) üyesi A Grubu payları elinde bulunduran pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzir Mah. Maslak Anadoluhisari Cad. No:4C
34397 Kat:11/11 Kat:11 T.C. No:935308
Maslak, Etiler, Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270189
Mers: 0833004302100015

AI CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Maslak Anadoluhisari Cad. Levant Plaza
Etiler Kat:11/11 Kat:11 T.C. No:935308
Zincirlikuyu V.D. 398 004 33 21 T.C. No:270189
Mers: 0833004302100015 www.aicapital.com.tr

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline	İmtiyazların Türü	Toplam Nominal Değer (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Nama	- Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı -Genel kurul toplantısında 5 oy hakkı imtiyazı	1,00	36.834.350	25,00
B	Hamiline	Yoktur	1,00	110.503.051	75,00
			TOPLAM	147.337.401	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:

Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na aittir.

Şirket'in yönetim hâkimiyetinden kaynaklanan gücün kötüye kullanılmasını engellemek için TTK, SPK düzenlemeleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri dışında alınan tedbirler bulunmamaktadır.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Şirket'in ilişkili taraflarla yapılan işlemleri aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir:

31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Nuh Acar İnşaat Enerji A.Ş (*)	4.454.445	--	--
Biotransport Lojistik Tarım Sanayi Tic. A.Ş	--	31.765	286.032
Toplam	4.454.445	31.765	286.032

(*) Şirket'in yapılmakta olan yatırımı Organamineral Gübre Tesisi'nin inşaatını yapan firmadır, söz konusu ticari borç bu faaliyetten kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020

(Handwritten signature and stamp)

(Handwritten signature and stamp)

(Handwritten signature and stamp)

Biotransport Lojistik Tarım Sanayi Tic.A.Ş (*)	813.428	--	--
Hab Proje ve Gayrimenkul Geliştirme İnş Yat.A.Ş(**)	--	--	2.377.550
Diğer şüpheli alacak karşılık gideri (Not 9)	--	--	(2.377.550)
Toplam	813.428	--	--

(*) İlk madde ve malzeme alımına ilişkin nakliye hizmeti sağlaması için ilişkili tarafa avans verilmiştir.

(**) Yatırımla ilgili proje geliştirme, imar planı ve teknik raporların düzenlenmesi için ilişkili tarafa avans verilmiştir.

31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Mustafa Acar (*)	40.081.969	18.225.862	11.633.554
Burak Acar	--	--	4.212.532
Nuh Acar	--	--	2.808.646
Toplam	40.081.969	18.225.862	18.654.732

(*) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Mustafa Acar'ın ortaklık durumu sona ermesine rağmen Şirket'in yönetim kurulu üyesi olduğu için ilişkili taraf olarak belirlenmiştir.

Dönem içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022		1 Ocak - 31 Aralık 2021	
	Diğer Gelirler (*)	Hizmet Alımı (**)	Diğer Gelirler (*)	Hizmet Alımı (**)
Biotransport Lojistik Tarım Sanayi Tic. A.Ş	--	18.399.730	135.478	5.625.562
Hab Proje ve Gayrimenkul Geliştirme İnş Yat.A.Ş	--	--	--	444.076
Toplam	--	18.399.730	135.478	6.069.638

(*) Diğer gelirler, araç satış geliri ve araç kira gelirinden oluşmaktadır.

(**) Hizmet alımı, nakliye giderlerinden oluşmaktadır.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraçının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili taraflarla yapılan işlerin net satış hasılatı içinde payı bulunmamaktadır.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 147.337.401 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde toplam 147.337.401 adet paydan oluşmaktadır. Söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL'dir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası 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 bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

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:

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:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket, 12.02.2021 tarih ve 10266 sayılı TTSG'de yayınlanan 08.02.2021 tarihli 2020 yılı olağan genel kurul toplantısında almış olduğu kararla sermayesini 2.000.000 TL'den 15.000.000 TL'ye artırmıştır. Artırılan 13.000.000 TL'nin tamamı ortakların şirket alacaklarından karşılanmıştır.

Şirket, 26.03.2021 tarih ve 10296 sayılı TTSG'de yayınlanan 25.03.2021 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında almış olduğu kararla sermayesini 15.000.000 TL'den 70.000.000 TL'ye artırmıştır. Artırılan 55.000.000 TL nakdi sermayesinin 50.000.000 TL'si tescil tarihinden önce ödenmiştir. Kalan sermaye tutarı tescil tarihinden itibaren 12 ay içerisinde ödenmiştir.

Şirket, 24.12.2021 tarih ve 10480 sayılı TTSG'de yayınlanan 24.12.2021 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında almış olduğu kararla sermayesini 70.000.000 TL'den 105.241.000 TL'ye artırmıştır. Şirket sermayesi bu genel kurul ile beheri 100 TL değerinde paylara bölünmüştür. Artırılan 35.241.000 TL'nin tamamı nakden taahhüt edilmiş ve artırılan sermayenin tamamını temsil eden nama A ve B grubu yazılı pay ihraç edilmiştir. Artırılan sermayenin 300.000 adet A grubu paya karşılık 30.000.000 TL'si RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, 52.410 adet B grubu paya karşılık 5.241.000 TL'si Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (sermaye artırım zamanındaki unvanı A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.) tarafından muvazadan arı A grubu primsiz B grubu primli pay olarak nakden taahhüt edilmiştir. B grubu sermaye artışı ile B grubu emisyon

iç yönergeye göre, yönetimi kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Bu iç yönerge Şirket'in yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim kurulu, temsile yetkili olmayan yönetim kurulu üyelerini veya Şirket'e hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, TTK Madde 371/7 uyarınca hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir.

Şirket'in 02/08/2023 tarih ve 01 no'lu yönetim kurulu iç yönergesi 21/08/2023 tarih ve 10897 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraçının amaç ve faaliyetleri:

Şirket, enerji sistemleri teknolojisiyle ilgili olarak her türlü yatırımlarda bulunmak amacıyla kurulmuş olup, TTK, SPKn ve SPK düzenlemeleri ve sermaye piyasası mevzuatına uymak suretiyle faaliyet göstermektedir. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu düzenlemeleri saklıdır.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 3. maddesi uyarınca amaç ve konuları başlıca şunlardır:

- Yer altı ve yerüstü her türlü enerji kaynağını kullanarak elektrik enerjisi üretmek, biyolojik kaynaklardan elde edilen malzemelerden ve biyo kütlelerden, elektrik enerjisi üretmek.
- Güneş enerjisi ve her türlü yenilenebilir enerji sistemleri ile ilgili olarak elektrik enerjisi üretim tesis kurulumu, üretim, satış, ithalat, ihracat, eğitim, danışmalık ve bakım faaliyetlerinde ve bu üretimin gerektirdiği her türlü faaliyette bulunmak. Üretilen elektriğin satışını gerçekleştirmek.
- Mevzuatın izin verdiği çerçevede lisans almaksızın (lisanssız) ve/veya Enerji Piyasası Düzenleme Kurumundan gerekli lisans alınarak (lisanslı) elektrik üretim tesisi kurmak, kurulacak bu tesislerde elektrik enerjisi üretimi yapmak ve üretilen elektrik enerjisini satmak.
- Ticari maksatla ısı güneş teknolojileri kapsamında yer alan düşük sıcaklık sistemleri ve yoğunlaştırıcı sistemler üretim faaliyetlerinde bulunmak. Su, Rüzgar, Güneş, Jeotermal ve Bioenerji kaynaklarından elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak, işletmeye almak, devralmak, kiralamak, kiraya vermek. Tesis yapımını, tesislerin tevsiyatı, işletmesi, enerji, ticareti için her türlü araç gereç ve malzemeyi mubayaa etmek, bunları kullanmak veya kullandırmak. Baraj, sulama kapakları, regülatör ve Hidroelektrik santralleri için mekanik teçhizat kurmak, kurdurmak.
- Elektrik üretimi faaliyeti sırasında oluşan buhar, sıcak su, gaz, atık ve sair yan ürünleri satmak, depolamak, değerlendirmek.
- İlgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, elektrik üretim, iletim ve dağıtım tesisleri kurmak, elektrik enerjisi üretmek, iletmek dağıtmak, ticaretini yapmak ve enerji satış bedellerinin tahsiline aracılık etmek.
- Enerji yatırımları konusunda araştırma, geliştirme, üretim faaliyetlerinde bulunmak, laboratuvar çalışmaları yapmak, rutin kontrolleri için gereken her türlü test ve ölçü sistem cihazları kurmak ve işletmek.
- ruhsatlar ve lisanlar almak, ayrıca petrol, doğal gaz ve metan gazı arama ve işletme ruhsatları almak bu ruhsatları kiralamak, kiraya vermek devir almak ve devir etmek, bu enerji alanlarında yatırımlar yapmak, elektrik üretim satış ve dağıtımını yapmak bu araştırma ve yatırım alanlarında her türlü yerli ve yabancı sermaye temin etmek, yerli ve yabancı ortaklıklar kurarak yatırım yapmak, yapılacak bu yatırım alanları ile ilgili Ar-Ge projeleri yapmak.

- Şirketin asıl faaliyet konusu olan Bio gaz enerji üretimi neticesinde ortaya çıkmış olan bitkisel ve hayvansal atık malzemenin, ham ve işlenmiş organik ve organa mineral gübre olarak üretilmesi, bu gübrelerin organik ve kimyasal işleme tabi tutulması, gerekli izinler alınarak bu amaçla tesis oluşturulması, üretilmesi tesisin işletilmesi, gübrenin perakende ve toptan satışı, pazarlaması, ticareti ithal ve ihracını yapmak.

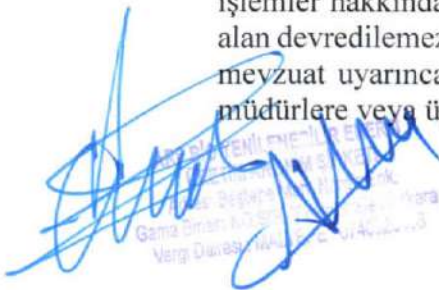
21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

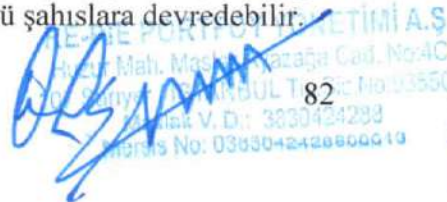
Şirket Esas Sözleşmesi'nin 7. maddesi uyarınca, en az beş (5) en fazla oniki (12) kişiden oluşan yönetim kurulu tarafından yönetilir. Yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından seçilir. (A) Grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyaz sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi, 11 (on bir) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi ve 12 (oniki) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 6 (altı) üyesi A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. (A) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. (A) Grubu pay sahiplerinin belirleyerek genel kurulun seçimine sunacağı adaylar, (A) Grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı ile veya alacakları yazılı bir karar ile, (A) Grubu payların çoğunluğu ile alınacak karar ile belirlenir. Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilir. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

Esas Sözleşme'nin 6. maddesi uyarınca, yönetim kurulu TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, (i) kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayenin artırılması, imtiyazlı pay çıkarılması, (ii) imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile (iii) nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Şirket yönetim kuruluna bağlı olarak Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite, Aday Gösterme Komitesi, Ücret Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ile Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında kurulması gerekli olan diğer komiteler kurulur. Ancak yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirecektir. Komitelerin oluşturulması, üyelerin sayısı, seçimi ve ifa edecekleri görevler ile ilgili olarak 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uyulur. Komite üyeleri yönetim kurulu tarafından seçilir ve atanır.

Esas Sözleşme'nin "Şirketin Yönetimi ve Temsili" başlıklı 8. maddesi uyarınca, Yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili sair mevzuat ile Esas Sözleşme uyarınca genel kurulun yetkisinde bulunanlar haricinde, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir. Yönetim kurulu TTK'nın 375'inci maddesinde yer alan devredilemez yetkiler dışındaki görev ve yetkilerini TTK'nın 367'nci maddesi ve sair ilgili mevzuat uyarınca hazırlayacağı bir iç yönerge ile kısmen veya tamamen murahhas üyelere, müdürlere veya üçüncü şahıslara devredebilir.


Gama Ortak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Vergi Dairesi No: 3444444444


E-İÇİŞİLERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mah. Maslak Kat. No:4C
Beşiktaş / İstanbul T.İ.C. No: 93550
Vergi Dairesi No: 3330424293
Tic. Sic. No: 270169
Mersis No: 03030042426600010


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levant Plaza
Blok No:173 İç Kap. No:29 Kat:5İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 33 21 Tic. Sic. No:270169
Me.İs. 0303004362100015 www.a1capital.com.tr

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

A Grubu pay sahiplerinin Esas Sözleşme'nin 7. maddesi uyarınca yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyaz hakkı bulunmaktadır. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi, 11 (on bir) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi ve 12 (oniki) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 6 (altı) üyesi A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

A Grubu pay sahiplerinin Esas Sözleşme'nin 10. maddesi uyarınca oyda imtiyaz hakkı da bulunmaktadır. Genel kurul toplantılarında A grubu nama yazılı payların 5, B grubu hamiline yazılı payların 1 oy hakkı vardır.

B Grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Şirket paylarının devri, TTK, sermaye piyasası mevzuatı, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu önlisans süresi içerisinde ve üretim lisansı alınincaya kadar, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirtilen istisnalar dışında, Şirket'in ortaklık yapısının doğrudan veya dolaylı olarak değişmesi, payların veya pay senetlerinin devri veya devir sonucunu doğuracak iş ve işlemler yapılamaz. Üretim lisansı alındıktan sonra, Şirket'in ortaklık yapısında yapılan doğrudan ve/veya dolaylı değişiklikleri, değişikliğin gerçekleştirildiği tarihten itibaren altı ay içerisinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na bildirmesi zorunludur.

B grubu paylar herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın serbestçe devrolunabilir.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu, 2022-2026 yılları arasında, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

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 toplantılarına katılım daveti ve genel kurullara ilişkin her türlü diğer bildirim Türk Ticaret Kanunu ve genel kurul iç yönerge hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde yapılır. Genel kurul toplantılarına çağrı konusunda SPKn'nun 29/1 hükmü saklıdır.

Olağan genel kurul, Şirket'in hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içinde ve senede en az bir defa; olağanüstü genel kurullar ise, Şirket işlerinin, TTK'nın ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

Davet Şekli: Genel Kurul toplantılarına davet hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Bu davet ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. TTK ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler

ARF BLOK...
107 Sütlüyer / İSTANBUL
Sic.No:933506
Mesleki Sicil No:3830424289
Tic.Sic.No:270189
Mersis No:0383042428900013

83
Sic.No:933506
Mesleki Sicil No:3830424289
Tic.Sic.No:270189
Mersis No:0383042428900013

A1 CAPITAL YATIRIM
FAKÜLTESİ
KAT: No:26 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 084 35 21 / Tic Sic.No:270189
Mersis No:0383042428900013 www.a1capital.com.tr

ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur.

Toplantı Yeri: Genel kurul, Şirket'in merkez adresinde veya Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

Oy Verme ve Vekil Tayini: Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 5 (Beş) oy hakkı, B grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı, vardır. Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirket'e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz. Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Vekaletnameler ve vekaleten oy kullanma usul ve esaslarına TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Sermaye piyasası mevzuatının vekaleten oy kullanmaya ve önemli nitelikteki işlemlerin müzakeresine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı: Şirket genel kurul toplantılarında, TTK ve sermaye piyasası mevzuatında yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. SPK'nın genel kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların genel kurul gündemine alınması zorunludur. Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı, TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile SPK'nın kurumsal yönetim ilkeleri ve sair düzenlemelerine tabidir.

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Esas sözleşmeye göre yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu başta olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket paylarının devri, TTK, sermaye piyasası mevzuatı, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu önlisans süresi içerisinde ve üretim lisansı alınıncaya kadar, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirtilen istisnalar dışında, Şirket'in ortaklık yapısının doğrudan veya dolaylı olarak değişmesi, payların veya pay senetlerinin devri veya devir sonucunu doğuracak iş ve işlemler yapılamaz. Üretim lisansı alındıktan sonra, Şirket'in ortaklık yapısında yapılan doğrudan ve/veya dolaylı değişiklikleri, değişikliğin gerçekleştirildiği tarihten itibaren altı ay içerisinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na bildirmesi zorunludur. B grubu paylar herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın serbestçe devrolunabilir.

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

Faaliyetlere İlişkin Sözleşmeler

- Elektrik Dağıtım Bağlantı Anlaşması

Şirket, 02/08/2017 tarihli "Elektrik Dağıtım Bağlantı Anlaşması Başvuru Dilekçesi" ile Bozcayaka Mah. Ödemiş, İzmir'de yerleşik tesis için "mülk sahibi" sıfatıyla "enerji üretim" konulu faaliyette bulunmak üzere GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş.'ye ("Dağıtım Şirketi") başvuruda bulunmuş ve Biyogaz Enerjisi Sistemi tesisinin Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca dağıtım sistemine 5,001MWm (4,868MWe) kurulu gücü ile elektrik enerjisi bağlanmasına ilişkin 02/08/2017 tarihinde GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş. İzmir İl Müdürlüğü ile Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşması imzalanmıştır. Anlaşmaya göre Şirket, bağlantı noktasından anlaşma gücünün üzerinde elektrik enerjisi alamaz, bağlantı noktasına anlaşma gücü üzerinde elektrik veremez.

Şirket'in, anlaşma ve ilgili mevzuata aykırı davranışları sonucunda Dağıtım Şirketi'nin zararlarını tazmin edeceğine ilişkin hükümler ve cezai şart düzenlemeleri bulunmaktadır.

Dağıtım Şirketi, bağlantı ve dağıtım sistemi varlıklarının tesisi, işletmesi, bakımı, kontrolü, test edilmesi ve sökülmesi ile ölçüm sistemlerine zaman sınırlaması olmaksızın erişim hakkına sahiptir.

Kullanıcı, Anlaşma'ya konu tesis ve/veya teçhizatını en az 4 ay önce yazılı bildirimde bulunmak suretiyle Dağıtım Şirketi'nin sisteminden ayırabilir.

Dağıtım Şirketi'nin mali bir yükümlülük altına girdiği, ilave yatırım gerektiren hallerde üstlenilen mali yükümlülükleri teminen Şirket'in teminat vermesi gerekmektedir. Şirket, anlaşma kapsamındaki hak veya yükümlülüklerini önceden Dağıtım Şirketi'nden yazılı onay olmaksızın başkalarına devir, temlik ve rehne konu edemez.

Anlaşma, Şirket'in lisansının iptal edilmesi veya sona ermesi, iflasına karar verilmesi, hukuken tasfiyesini gerektiren bir durum ortaya çıkması veya acze düşmesi veya Şirket'e tasfiye memuru atanması hallerinde kendiliğinden sona erer.

- Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. ile İmzalanan Anlaşmalar

Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. ("EPIAŞ") ile "Gün İçi Piyasaları Katılım Anlaşması", "Gün Öncesi Piyasası Katılım Anlaşması" ve "Piyasa Katılım Anlaşması" imzalamıştır. Bu piyasa katılım anlaşmaları, Şirket ile EPIAŞ arasında Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği ("Yönetmelik") ve ilgili mevzuatta yer alan usul ve esaslar kapsamındaki yükümlülüklerini kabul ve taahhüt ettiklerine, denge sorumluluğuna ilişkin piyasa katılımcılarının yükümlülüklerine, Piyasa Yönetim Sistemi ile piyasa katılımcılarına yapılan bildirimlere işbu bildirimlere istinaden gerçekleştirilen avans ve fatura işlemlerine ve ilgili tüm ödemelerin yapılmasına ilişkin hükümleri içermektedir. Bu anlaşmalar, piyasa katılımcısı olan Şirket'in Yönetmelik'e tabi olmaktan çıkması veya Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği uyarınca iletim sistemine bağlanma veya iletim sistemini kullanma hakkının sona ermesi veya Elektrik Piyasası Kanunu uyarınca verilen tüm lisanslarının sona ermesi veya iptal edilmesi veya temerrüt durumuna düşmesinden sonra süresi içinde teminatını başlangıç teminatı seviyesine kadar tamamlamaması durumunda kendiliğinden sona ermektedir.

- Taşıma Sözleşmesi

Şirket, bir nakliye şirketi ile Ödemiş ilçesi ve yakın çevresinde bulunan özel şahıs ve kurumlara ait hayvan üretim çiftlikleri, damlar, mezbaalar ve mandıralar gibi yerlerden ıslak, kuru büyükbaş hayvan gübrelerinin, mezbaa atıklarının ve peynir altı sularının Şirket'in biyogaz

elektrik üretim tesisine nakliyesi ve teslimine ilişkin 30.11.2020 tarihinde 10 yıl süre ile geçerli nakliye sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme süre sonunda sona ermekte olup tarafların yazılı anlaşması ile 5 yıl süreyle aynı koşullarda uzayabilir. Sözleşme, taşıma birim fiyatı, birim fiyatlarında yapılacak artışlar, taşıma koşulları, taşınan malın sigortalanması ve taşıma şirketinin, ortaklarının ve aile yakınlarının sözleşme süresince ve sona ermesinden sonra 1 yıl süre ile taşıma işine konu aynı mallara ilişkin ticaret yapamayacağına ilişkin hükümleri içermektedir.

- Fason Üretim Sözleşmesi

Şirket, 23.12.2022 tarihinde organik ve organomineral gübre fason üretim sözleşmesini Tarım ve Orman Bakanlığı'nın onayı ile imzalamıştır. İki taraf arasında yapılan sözleşme yürürlük tarihinden itibaren 1 yıl süre için imza edilmiştir. Taraflardan biri sözleşme süresinin bitiminden evvel 3 ay önce sözleşme ilişkisine devam etmeyeceği yönünde açıkça yazılı bildirimde bulunmadıkça sözleşme birer yıl sürelerle kendiliğinden uzatılmış/yenilenmiş sayılacaktır.

- Karbon Rata Sözleşmesi

Şirket, karbon emisyon azaltımları amacıyla Kredi Standart Kimliği, 7527 numaralı Gold Standard Projesini ana merkezi Malta'da olan alıcı ile başlatarak, taraflar arasındaki ilgili sözleşmeyi "Gold EC" tipi Standart (GS) altında alıcıya kredi olarak verilmek üzere 10.12.2022 tarihinde 2 yıl süreli olarak imzalamıştır. Toplam sözleşilen kredi 400.000 CO₂, EC başına birim fiyatı 5,50 ABD Doları ve toplam satın alma bedeli 2.200.000 ABD Dolarıdır. Satın alma bedeli, şu anda geçerli olan veya gelecekte meydana gelebilecek tüm vergi, tarife ve kullanım vergileri hariçtir.

İki taraf arasında projeler, ilk kredi dönemlerine 1 Ocak 2022 tarihinden sonra başlamış ve emisyon azaltımları 31 Aralık 2022 tarihine kadar gerçekleşmiştir.

- Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Bitki Besleme Ürünleri Sözleşmesi

Şirket, Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği Genel Müdürlüğü ile 25.09.2023 tarihinde organik ve organomineral gübre ürün sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme imzalandığı tarihten itibaren 1 yıl süre ile geçerlidir.

- Özel Gübre Ürünleri Alımına İlişkin Sözleşme

Şirket, 10.11.2023 tarihinde 1 yıl süreliğine bir müşterisi ile özel gübre (Organik ve organomineral gübre, bitki gelişim ve düzenleyiciler, sıvı gübreler, enzim içerikli organik gübreler, toprak düzenleyiciler, bitki besleme ürünleri vs.) sözleşmesi imzalamıştır.

Finansal Sözleşmeler

- Kredi Sözleşmeleri

Şirket'in faaliyetlerini finanse etmek üzere imzaladığı çeşitli kredi sözleşmeleri bulunmaktadır. Şirket aşağıda detayları verilen tutarlarda genel kredi sözleşmeleri imzalamıştır. Şirket, 3 banka ile farklı tutarlarda genel kredi sözleşmesi akdetmiştir.

Şirket'in bankalarla akdettiği genel kredi sözleşmeleri çerçevesinde bankalara; (i) herhangi bir sebebe bağlı olmaksızın tek taraflı bir şekilde krediyi tamamen veya kısmen iptal etme veya

dönemlerinde bağımsız denetim kuruluşunda ya da sorumlu denetçide değişiklik meydana gelmemiştir.

Özel Bağımsız Denetim Görüşü:

Şirket'in 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin finansal raporları KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01.01.2021-31.12.2021	KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9, Levent, 34330 Beşiktaş/İstanbul	Aysel Tunç	Olumlu
01.01.2022-31.12.2022	KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9, Levent, 34330 Beşiktaş/İstanbul	Aysel Tunç	Olumlu

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 kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

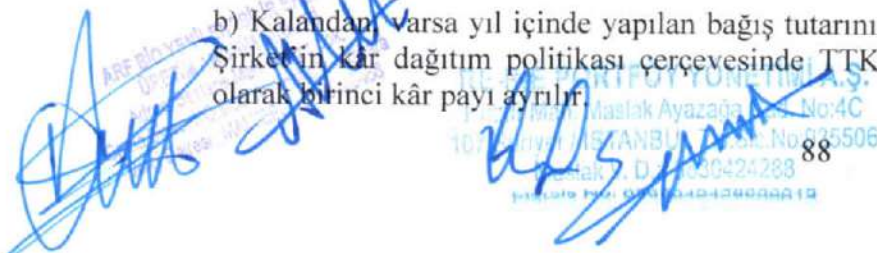
Şirket'in Esas Sözleşmesinin 'Karın Tespiti ve Dağıtımı' başlıklı 13'üncü maddesi uyarınca Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar, yüzde beşi kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.





c) 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:

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:

Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca 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 içinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirketin faaliyet sonuçlarında, finansal durumunda veya karlılığı üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir dava, hukuki takibat veya tahkim işlemleri bulunmamaktadır.

Şirket, faaliyetlerinin olağan akışı çerçevesinde alacak davalarına ve iş hukukuna ilişkin davalara taraf olmaktadır. Şirket'in taraf olduğu davalar ve takiplere ilişkin detaylı bilgiler izahname ekinde yer verilen Bağımsız Hukukçu Raporu'nda detaylı şekilde listelenmiştir.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 44.000.000 TL olup; bu payların 35.200.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından, 8.800.000 TL nominal değerli kısmı Şirket ortaklarından RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ait (B) grubu paylardan oluşmaktadır.

Huzuf Mah. Mavi Ak Ayazağa Cad. No:4C
107 Sarıyer / İSTANBUL T.C.No:935508
D.Ş. No: 293424238
Tic. Sic. No: 293424238

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Ziraatçılık V.D. 388 000 35 2 Tic. Sic.No:270189
Mf. No: 5038004352100015 www.a1capital.com.tr

Bu kapsamda, halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grup	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı
B	Hamiline	Yoktur	44.000.000	%30,20	1,00	44.000.000	%29,86	%24,10
		TOPLAM	44.000.000	%30,20	1,00	44.000.000	%29,86	%24,10

Halka arz edilecek 44.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 145.703.051 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %30,20 olurken, halka arz sonrası oluşacak 182.537.401 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %24,10 olacaktır.

Payların ISIN kodu SPK onayını takiben Takasbank'tan temin edilecek olup, paylar MKK nezdinde kaydileştirilecektir.

Şirket'in halka arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 147.337.401 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 36.834.350 adet (A) grubu nama ve 110.503.051 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 147.337.401 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A Grubu payın 5 (Beş) oy hakkı, her bir B Grubu pay 1 (Bir) oy hakkı vardır

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Süre ve Sayısı" başlıklı 7. maddesi uyarınca Şirket'in Yönetim Kurulu en az 5 en fazla 12 üyeden oluşacaktır. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi, 11 (on bir) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi ve 12 (on iki) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 6 (altı) üyesi A Grubu payları elinde bulunduran pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket T.C. Kanunlarına tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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:

YÖNETİM KURULU BAŞKANI
Hüseyin Memiş Maslak Ayazağa Cad. No: 4C
Tic. Sic. No: 270189 / İSTANBUL Tic. Sic. No: 935590
Maslak V. D. No: 3339 / C:288
MERSİS No: TR08330009399883013

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstanbul Şişli / Beşiktaş / Levent Plaza
Etiler No 173 İç Kapı No 24 Sığı / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 398 004 35 21 / Tic. Sic. No 270189
Mersis: 0838004302100015 www.a1capital.com.tr

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

Kardan Pay Alma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

TTK'nın 507. Maddesi, SPKn'nin 19. Maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, pay sahipleri, genel kurul tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

- **Hak Kazanılan Tarih:** Sermaye Piyasası Kanunu Madde 19 ve Kar Payı Tebliği Madde 19 uyarınca, halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder.
- **Zaman Aşımı:** Kar Payı Tebliği Seri II-19.1 uyarınca ortaklar ve kara katılan diğer kişiler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.
- **Hakkın Kullanımına İlişkin Sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından prosedürü:** Yoktur.
- **Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 23, 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği)

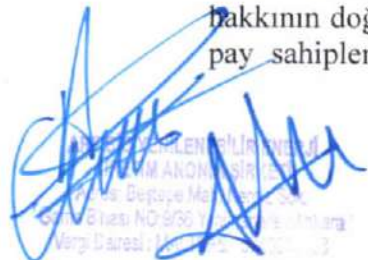
SPKn'nin 23. maddesi ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ayrılma hakkının doğmadığı haller ve bu hakkın kullanımına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 27, 11-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

SPKn Madde 27'nin Birinci fıkrasında 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


M. ERGÜN
Genel Kurul Başkanı
M. ERGÜN
Genel Kurul Başkanı
M. ERGÜN
Genel Kurul Başkanı


M. ERGÜN
Genel Kurul Başkanı
M. ERGÜN
Genel Kurul Başkanı
M. ERGÜN
Genel Kurul Başkanı


M. ERGÜN
Genel Kurul Başkanı
M. ERGÜN
Genel Kurul Başkanı
M. ERGÜN
Genel Kurul Başkanı

Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik” ve 29.08.2012 tarih ve 28396 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan “Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ” hükümlerine uygun olarak yükümlülüklerini yerine getirmeleri gerekmektedir.

Fiziki ortamda Genel Kurul’a şahsen katılmak isteyen pay sahiplerimiz, MKK sisteminde yer alan “Pay Sahipleri Listesi”nde kayıtlı olan paylarına ilişkin haklarını kimlik ibraz etmek suretiyle kullanabileceklerdir.

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434,435,436)

TTK madde 432 uyarınca,

- 1) Bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler.
- 2) Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 434 uyarınca,

- 1) Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.
- 2) Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirket’in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay sahibinin 5, her bir B grubu pay sahibinin 1 oy hakkı vardır. Halka Arz Edilecek Paylar B grubu paylardır. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK madde 435 uyarınca,

- 1) Oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca,

- 1) 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.
- 2) 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,

- (1) Halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

- (2) 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. Söz konusu listenin genel kurul toplantı tarihinden azami kaç gün önceki pay sahiplerinden oluşacağını ve veya gereğinde pay sahipleri ile temsilcilerinin

toplantıya katılacaklarını bu maddenin beşinci fıkrasında belirtilen elektronik ortam üzerinden MKK'ya bildirmelerine ilişkin esasları belirlemeye Kurul yetkilidir.

(3) Payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına katılma hakkı olan pay sahiplerinin tespitinde, 6102 sayılı Kanun hükümleri uygulanır.

(4) Halka açık ortaklıkların genel kurullarında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil tayin ettikleri kişiler aracılığıyla da kullanabilirler. Ancak, payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıklarda hamiline yazılı payların zilyetliğinin devri veya bunlara mutasarrıf olduğunu gösteren belgelerin temlik yoluyla da, genel hükümler çerçevesinde oy kullanılabilir. Saklama hizmeti sunanların, saklama hizmeti sundukları paylara ilişkin oy haklarını vekil sıfatıyla kullanmaları hâlinde de bu fıkra hükmü uygulanır. Çağrı yoluyla vekâlet toplanmasına ve vekâleten oy kullanmaya ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. 6102 sayılı Kanunun 428'inci maddesi bu Kanun kapsamında uygulanmaz.

(5) Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, TTK md. 437)

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım önerisi, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya ilan edilir, Genel Kurul toplantılarından önce Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2)

Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde Yönetim Kurulu Üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için Ortaklığa, pay sahiplerine, Ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verildiğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren

ARE PAZARI YENİLENER ENERJİ
KURUMU A.Ş.
Genel Kurul Üyesi
M. ALTEPE

RE-PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Melik Ayazaga Cad. No: 107
Sarıyer / İSTANBUL T.C. No: 270189
Mersis No: 33304237000001013

AT CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 / 35 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 398 001 35 21 Tic Sic No:270189
Me. sis. 0336004352100010 www.atcapital.com.tr

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.

Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559 SPKn madde 27):

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u 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 Kurul'un toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 207, 438, 439):

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 Kurul'dan isteyebilir. Genel Kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417)

TTK'nın 407. maddesi uyarınca; pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını Genel Kurulda kullanırlar. TTK'nın 409. maddesi uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Şirket Esas Sözleşme'sinin 27. maddesi uyarınca Genel Kurul şirket merkezinde ya da şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. TTK'nın 417. maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu, SPKn'nin 10/A maddesi uyarınca Genel Kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "Pay Sahipleri Çizelgesi"ne göre düzenler. Yönetim Kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak Genel Kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmühaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır. Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek Genel Kurula katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel Kurula katılanların imzaladığı liste "Hazır Bulunanlar Listesi" adını alır. SPKn'nin 10/A maddesi uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde Genel Kurul toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

İtfa / Geri Satma Hakkı

ARF... YENİLE...
Hizur Mah. Müluk Ayazağa C...
107 S... /... ANBLU... Tic. Sic. No: 93550095
Mersis No: 030700026800013

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 / T. Sic. No:270189
Me. Sic. 0308004352100015 www.a1capital.com.tr

Pay sahiplerinin itfa / geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 11.12.2023 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında:

1. Şirket'in 500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 147.337.401 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle, 35.200.000 TL tutarında artırılarak 182.537.401 TL'ye çıkartılmasına,
2. Arttırılmasına karar verilen her biri 1 TL nominal değerli toplam 35.200.000 TL nominal değerli payların tamamının (B) Grubu pay olarak ihraç edilmesine,
3. İhraç edilecek 35.200.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,
4. Şirket ortaklarından Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. ARF Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Şirketimiz sermayesinde sahip olduğu paylardan 8.800.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların da sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,
5. Halka arza aracılık ve konsorsiyum liderliği için A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine ve gerekli sözleşmelerin imzalanmasına,
6. Halka arzın, sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum aracılığıyla – Sabit Fiyatla Talep Toplama Yöntemiyle Satış - yöntemiyle yapılmasına,
7. A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda bulunacak fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine, söz konusu halka arz satış fiyatının tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile kamuya duyurulmasına,
8. Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle arttırılmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağı hususlarında gerekli taahhütlerin verilmesine,
9. Yukarıdaki maddeler kapsamında, toplam 44.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,

karar verilmiştir.

ARF BİO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Dışişleri Bakanlığı
Sermaye Piyasası Kurulu
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
Mersis: 0308004352100015
www.a1capital.com.tr

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzurlu Mah. Maslak Ayazağ. Cad. No:4C
107/50 Kat:11 / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 935506
Nispetiye / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 30424288
Tic. Sic. No: 243002428800013

96

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Blok No:173 İç Kapı No:29 / Sıfırlı / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 398 004 35 21 Tic. Sic. No:270189
- Mersis: 0308004352100015 www.a1capital.com.tr

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.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraçının 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

ARZ İÇİN YENİ ELEMLERİNİZİ
RE-PE FOR NUTRITION
Halka Arza Katılmak İçin Yapılması Gerekenler
107 Mahallesi, İstanbul, Türkiye No: 9355097
Mersis No: 08140242800013

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:26 Şişli / İstanbul
Ziraatçılık Y.D. 388 00 35 21 Tic Sic No:270189
Me.İs. 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Şirket paylarının halka arz edilebilmesi için SPK tarafından ihraç edilecek paylara ilişkin izahnameye onay verilmesi gerekmektedir.

Şirket paylarının BİAŞ'ta işlem görebilmesi için, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde payların Borsa'da işlem görmesine olumlu karar vermesi gerekmektedir. BİAŞ'ın halka arza ilişkin görüşüne izahnamenin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer verilmiştir.

Halka arz ve Borsa'da işlem görmeye ilişkin olarak belirtilen iki kurum dışında başka kurumlardan onay alınması gerekmemektedir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 44.000.000 TL olup; bu payların 35.200.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından, 8.800.000 TL nominal değerli kısmı Şirket ortaklarından RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ait (B) grubu paylardan oluşmaktadır.

Bu kapsamda, halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grup	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısını n Grup Pay Sayısına Oranı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı
B	Hamiline	Yoktur	44.000.000	%30,20	1,00	44.000.000	%29,86	%24,10
		TOPLAM	44.000.000	%30,20	1,00	44.000.000	%29,86	%24,10

Halka arz edilecek 44.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 145.703.051 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %30,20 olurken, halka arz sonrası oluşacak 182.537.401 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %24,10 olacaktır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılmayan 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 müteakip 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 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİAŞ onaylarının ardından Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta, Şirket'in kurumsal internet adresinde (www.arfbio.com) ve halka arza aracılık eden A1 Capital'in kurumsal internet adresinde (www.a1capital.com.tr) kamuya duyurulacaktır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Huzur Mah. Maslak Ayağa Cad. No: 107 Kat: 9/9 Maslak V.D. 33800/3521 T.C. Sic. No: 270189
Mersis No: 0308004352100013

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sisliçe Mah. Büyükdere Cad. Nevent Plaza Kat: 10/10 No: 173 İç Kapı No: 2 Sisli / İstanbul Ziraatçılar V.D. 338 004 35 21 T.C. Sic. No: 270189
Web: www.a1capital.com.tr

98

İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.

c) Başvuru yerleri:

İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Paylar, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi 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 Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini 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:

Aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde halka arz iptal edilebilecektir:

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle İhraççının ve aracı kurumun bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı esash olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, pandemi, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek doğal afet veya uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Halka Arz Edenler veya A1 Capital tarafından, ekonomik, siyasi, jeopolitik, pandemik vb. diğer gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibariyle halka arzdan beklenen faydanın elde edilemeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, İhraççı'yı, İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörü ya da İhraççı'nın mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- İhraççı, varsa İhraççı'nın pay sahibi olduğu ortaklıkları, İhraççı'nın yönetici ve/veya ortakları aleyhine payların halka arzını, halka arz fiyatını veya payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde dava, cezai veya idari soruşturma, icra takibi veya benzeri hukuki ihtilafların ortaya çıkması,

REKİE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Hüseyin Mah. Maslak Ayazmaçları Cad. No:4C
101. Sarıyer / İSTANBUL Tic. Sic. No: 270189
Etiler Maslak V.D. 3030424288
Mersis No: 08190042428800013

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Maslak Ayazmaçları Cad. Lavent Plaza
Etiler No:173 İç Kapı No:201 Sigirli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0828004352100018 www.a1capital.com.tr

Cem Yılmaz	Başdenetçi	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Ahmet Hulusi Konuk	Genel Müdür Yardımcısı	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Murat Dönmez	Genel Müdür Yardımcısı	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sertan Kargın	Genel Müdür Yardımcısı	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Meltem Akol	Ortak Avukat	Akol Hukuk Bürosu
Arzum Günalçın	Kıdemli Avukat	Akol Avukatlık Bürosu
Denizhan Budak	Avukat	Akol Avukatlık Bürosu
Talha Sazak	Avukat	Akol Avukatlık Bürosu
Can Ata Ünal	Avukat	Akol Avukatlık Bürosu

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği md. 18/5 hükmü kapsamında, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla yurt içi bireysel yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya yurt içi bireysel yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

“Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar” tahsisat grubunda, tahsis edilen nominal değerden fazla talep gelmesi durumunda tahsisat durumunda uygulanacak farklı bir yöntem bulunmamaktadır.

“Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar” a payların dağıtımını Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtımına konu edilecektir.

10. Sarıyer, İSTANBUL, T.C. NO: 25306
 Maslak Y. D. No: 30424283
 Mersile No: 83300428600013

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Lavent Plaza
 Blok: 11 Kat: 10 Kapı No: 25 Sisli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D. 398 004 35 21 Tlx Sis. No: 270189
 Me. sis. 0308004352100015 www.a1capital.com.tr

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuranların dikkate alınacak en yüksek talep miktarı belirlenirken, farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa, A1 Capital'in uygun gördüğü şekilde yalnızca bir talebi dikkate alınacaktır. Halka arzda toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda, mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsuratları atılarak aşağıya yuvarlanacaktır. Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İhraççı'nın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

İhraççı'nın çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu bulunmamaktadır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

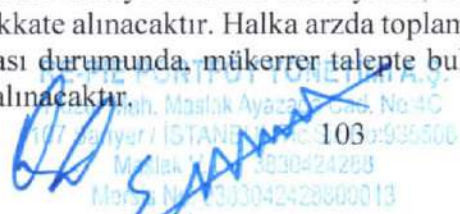
Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi sebebiyle talebi karşılanamayanlar hariç o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) lot dağıtılacaktır.

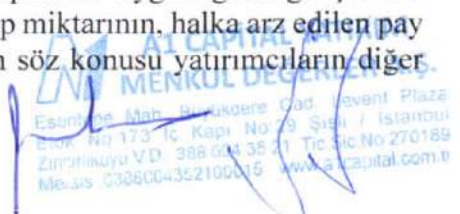
Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına Konsorsiyum Lideri'nin önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19'uncu maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

"Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar"a payların dağıtımı Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtımına konu edilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuranların dikkate alınacak en yüksek talep miktarı belirlenirken, farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa, A1 Capital'in uygun gördüğü şekilde yalnızca bir talebi dikkate alınacaktır. Halka arzda toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda, mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır.




M. S. K. 103:936506
M. S. K. 3830424283
M. S. K. 30304242800013


A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Etiler No 173 İç Kapı No 79 Sisli / İstanbul
Zirve Sok. V.D. 388 611 35 21 Tic Sic No 270188
Me. Sic 0326004352100015 www.a1capital.com.tr

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararına uygun olacak şekilde İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları Konsorsiyum Üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Yoktur.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Yoktur.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Beleni 1 TL nominal değerde 1 adet paya denk gelen bir lot payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.

REPIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Nispetiye Mah. Maslak Ayazma Cad. No:4C
Beşiktaş / İSTANBUL Sicil No: 293550
Mesul Müdür V. 3030424288
MDF/STB 444 899 8819 +90 85000013

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Lavent Plaza
Blok No 173 İç Kap. No 25 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu VD 386 004 35 21 Tic Sic. No 270189
Me. Sic. 0388004352100013 www.a1capital.com.tr

Konsorsiyum Üyeleri'nin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayıcılar hakkında bilgi:

Mevcut ortağın yeni pay alma hakları ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından Şirket'in doğrudan, mevcut ortağın ise dolaylı olarak menfaat sağlayacağı değerlendirilmektedir. Sermaye artırımını suretiyle halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortağın ise dolaylı yoldan menfaat elde edebileceği değerlendirilmektedir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı mevcut ortak hem kar payı hem de mevcut paylarının değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilir. Ayrıca, halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da dolaylı bir menfaat sayılabilir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççıpayları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahnamenin 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 dolayı payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arz "En iyi gayret aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecek olup A1 Capital yüklenimde bulunmayacaktır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile payların halka arzını gerçekleştirecek yetkili kuruluş olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında "Halka Arza Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile Yetkili Kuruluş'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masrafları, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile izahnamenin 25.1.4. numaralı bölümünde

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
105

[Handwritten signature]
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Kat: No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 001 35 21 Tic Sic No:270189
Me.İs. 0385004352100015 www.a1capital.com.tr

belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilen Paylar'ın satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi ise halka arz edilen paylar üzerinden pay satış geliri elde edecektir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden kurumun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşunun denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, bu İzahname'nin 28.1 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. A1 Capital'in, halka arza ilişkin Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza aracılık sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur.

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve hukukçu görüşünü oluşturan Akol Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Akol Avukatlık Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Akol Avukatlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ve 2021 ve 2022 yılları finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin Kurul tarafından onaylanması bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi BİAŞ Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının BİST Yıldız Pazar'da işlem görmesi için BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.

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.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
Huzar Mah. Maslak Ayazı
107 Sanyer İSTANBUL Tic. Sic. No: 295500
Maslak V.Ş. 08401269
Mersis No: 29080100000001000013

106

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok. No 173 İç Katı No:29 Etiler / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 30 21 Tic. Sic.No 270189
Mer. No: 0308004352100015 www.a1capital.com.tr

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,

- İhraçının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden	Adres	Şirket İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Dışında Önemli Mahiyette İlişki Bilgisi
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	Uniq Istanbul Ayazaga Caddesi No: 4 Maslak, Istanbul, Turkey	-	-

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Halka arzda mevcut ortak Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ait 8.800.000 TL nominal değerli (B) grubu paylarının satışının gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Paylarını halka arz edecek olan Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun satışa sunduğu paylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	8.800.000	%6,04	1,00	8.800.000	%4,82
					TOPLAM	8.800.000	

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek toplam 8.800.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 145.703.051 TL'lik (B) grubu paylar içindeki pay %6,04 olurken, halka arz sonrası oluşacak 182.537.401 TL'lik ihraççı sermayesine oranı %4,82 olacaktır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Maslak Mah. Maslak Ayazaga Caddesi No: 4
19. Kat Kat: 19 İSTANBUL / T.C. Sic.No: 335506
Maslak V.D. : 3030424288
MERSİS No: TR331042428800013

AL CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulundan izin almış Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Kat: 12 Kat: 12 No: 29 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
V.D. : 388 004 35 31
MERSİS No: TR3308004352100015 www.alcapital.com.tr

Şirketin halka arz öncesinde ve halka arz sonrasında ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	140.000.000	95,02	131.200.000	71,88
Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	7.337.401	4,98	7.337.401	4,02
Halka Açık	-	-	44.000.000	24,10
Toplam	147.337.401	100,00	182.537.401	100,00

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket 12.12.2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket ortağı Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu 12.12.2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortağı Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 12.12.2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul

dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket 12.12.2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortağı Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu 12.12.2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortağı Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 12.12.2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Nispetiye Mah. Maslak Ayazağa Cad. No:16

107 Kat / İSTANBUL Tic.Sic.No:270189

Vergi No: 3309453780

Tic. Sic. No: 270189

109

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Lavant Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 28 Kat: 7 / İstanbul
Ziraatçılar V.D. 388 004 35 20 Tic.Sic.No 270189
Mec. No: 0306004352100015 www.a1capital.com.tr

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı'ya ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Finansal Danışmanlık ve Aracılık Hizmeti
Akol Avukatlık Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmeti
KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen bağımsız denetim ve hukukçu görüşü raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde işbu izahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayımlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in 2021 ve 2022 yılları finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı	KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Adresi	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9, Levent, 34330 Beşiktaş/İstanbul
İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Baş Denetçi	Aysel Tunç
Görüş	Olumlu

Hukukçu Raporu

Bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan avukatlık bürosunun:

Ticaret Unvanı	Akol Avukatlık Bürosu
Adresi	Levent Mahallesi, Kanyon Ofis Binası Büyükdere Cad. No:185 Kat:18, 34394 Şişli/İstanbul
Telefon	(0212) 264 60 00


A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 338 034 35 21 Tic. Sic. No: 270189
Mec. Sic. No: 0328004352100015 www.a1capital.com.tr


AKOL AVUKATLIK BÜROSU
Etiler, Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 338 034 35 21 Tic. Sic. No: 270189
Mec. Sic. No: 0328004352100015 www.a1capital.com.tr

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

32.1. Türkiye’de Vergilendirme Hakkında Genel Bilgi

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Borsada işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye’de yerleşik bulunan (“Tam Mükellef”) kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşik bulunmayan (“Dar Mükellef”) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye’de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere, (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar’ın BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2023 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı - Gelir Vergisi Oranı

70.000 TL'ye kadar	15%
150.000 TL'nin 70.000 TL'si için 10.500 TL, fazlası	20%
370.000 TL'nin 150.000 TL'si için 26.500 TL (ücret gelirlerinde 550.000 TL'nin 150.000 TL'si için 26.500 TL), fazlası	27%

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te 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. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, 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 hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.


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:

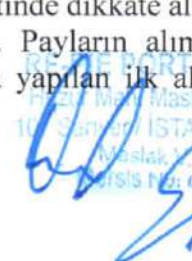
- a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

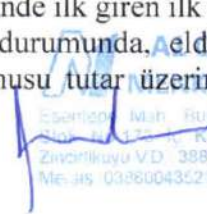
Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş, varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden 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 Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması hâlinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkarım metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat


Dairesi Başkanlığı


REKABET VE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Maslak 100/1 Maslak Ayazaga Cad. No:4C
100/1 Sarıyeri İSTANBUL Tic Sic No: 270169
Etiler Maslak Y. D.: 330004209
Tic Sic No: 270169
MERSİS No: 080000049900013


ALYON MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükoğuz Cad. Lavent Plaza
Kat: 7/7 Kat: No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu VD: 388 034 35 21 Tic Sic No:270169
Mer. sis: 0386004352100015 www.alyoncapital.com.tr

yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla atım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil 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 hâlinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.

Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna 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 BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67.maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan 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.


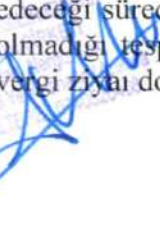
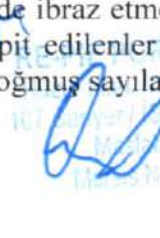
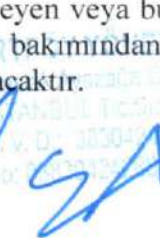
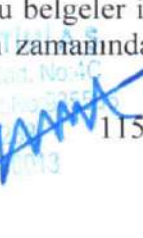
Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince 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.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve İç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının 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 ziyatı doğmuş sayılacaktır.

 AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe / Beşiktaş / İstanbul
Etiler Cad. Lavent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zirve Sok. V.D. 33A Kat:3 Şişli Tic.Sic.No 270189
Me.İs. 0306004352100015 www.aicapital.com.tr

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar 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

GVK'nın Geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına, 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanununun Geçici 67'nci Maddesinde Yer Alan Tevkifat Oranları Hakkında Karar'a ve 7256 sayılı kanuna göre; 31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar tevkifata tabi olmakla beraber tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için tevkifat oranı halen %0 oranında uygulanmaktadır. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a).

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtım halinde, kâr payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9), GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22. Maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kâr paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2021 yılı için bu had 53.000 TL'dir), bu kâr paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kâr payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kâr dağıtım sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kâr payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

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 beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır. Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir. (GVK, Md. 101/5)

RE-İTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Halkın Menkul Menkul Değerler Kurumu'na Kayıtlı
Adres: Maslak Ayazağa Cad. No: 116
107 Kat Katmer İstanbul / T.C. 34398
Tic. Sic. No: 270185
MERSİS No: TR7010000895000116

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Etiler No: 173 İç Kat Kat No: 25 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 398 004 35 21 Tic. Sic. No 270185
M.E. Sic. No: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi hâlinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara İlişkin Kâr Paylarının Ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1-6-b maddesinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-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 BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla 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) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 4396 sayılı Cumhurbaşkanlığı kararı uyarınca %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapılmaktadır. Kâr payının yıllık vergi/beyannamesinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi/beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1-c maddesi uyarınca, GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla

vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2023 yılı gelirleri için 150.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyanname verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. Maddesinin 5 nolu 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 hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, 2021 takvim yılına ait hesap dönemi içinde elde edilen safi kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır. Ancak 2021/1. Geçici vergi dönemi için uygulanacak kurumlar vergisi oranı %20'dir. 2022 takvim yılına ait kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %23'tür. İzahname tarihindeki yürürlükte olan mevzuat gereğince 2023 yılına ait kurumlar vergisi oranı %25'tir.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

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

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

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:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN 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:

Yoktur.

34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Cinnah Cad. No:52/8, Çankaya / ANKARA adresindeki ihracçının merkezi ve başvuru yerleri ile ihracçının internet sitesi (www.arfbio.com) ile Kamuyu

Hızır Mah. Maslak Ayazağa Cad. No:4C
167 Şişli / İSTANBUL Tic.Sic.No:93550
V.D. : 383 242
120

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Etiler Cad. Leman Pk.
Etiler No:173 TC Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:27018
Me. sis. 9338004352100005 www.ticod.com.tr

Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede 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) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

Ek-1 Şirket Esas Sözleşmesi

Ek-2 Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları

Ek-3 Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

Ek-4 Akol Avukatlık Bürosu tarafından hazırlanan Bağımsız Hukukçu Raporu

Ek-5 Halka Arzdan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yeri Raporu

Ek-6 Fiyat Tespit Raporu

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 19 Şişli / İstanbul
Gönoğluyu V.D. 398 004 95 21 Tic. Sic. No 270189
Tic. Sic. No: 0308004352100015 www.a1capital.com.tr

ARF NO YERLENER İZMİR
RE-PİE PORTFÖY YONETİMİ A.Ş.
Huzur Alan Mah. Maslak Ayazağa Cad. No 4C
107 Şişli / İSTANBUL Tic. Sic. No: 935506
Mersis No: 3330424288
Tic. Sic. No: 030304242000013

RE-PİE PORTFÖY YONETİMİ A.Ş.
Huzur Alan Mah. Maslak Ayazağa Cad. No 4C
107 Şişli / İSTANBUL Tic. Sic. No: 935506
Mersis No: 3330424288
Tic. Sic. No: 030304242000013