

Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları Anonim Şirketi
Başvuru İzahnamesi

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 15./01/2021 tarihinde onaylanmıştır.

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

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

İzahname'nin onaylanması, İzahname'de yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu İzahname, ortaklığımızın (www.biotrendenerji.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Deniz Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi'nin (www.denizyatirim.com) adresli ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası Anonim Şirketi'nin (www.tskb.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, İzahname'de ve İzahname'nin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraça aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, İzahname'nin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde 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 İzahname'yi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

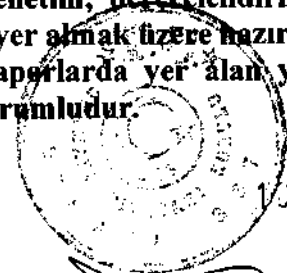
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Menkul Kıymetler Yatırım Şirketi
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tskb.com.tr

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.9
Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 291010783 / Şişli Şişli
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0891-0101830-0013

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI
Kavacık Mah. / Hürk Sk. No:3/1
Beykoz / İSTANBUL - Beykoz V.D. 76041
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 7
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No: 4431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Remzi Özgür Ark Mah. / Beşiktaş / İSTANBUL
No: 51/22 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 312 441 01 19 Faks: 0 312 465 09 47
Mersis No: 0613094573900001
Kavacık Mah. V.D. 613 094 5739



GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 117/1 K: 5
34394 Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783 T. Sic. No: 38440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291011078300013

Türkiye Sığircılık ve Enerji Yatırım A.Ş.
Mediapolis Cad. 81 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No : 42527 | www.tskto.com.tr

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No: 3/1-1 K: 1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 176041976
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 017604149760001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 0050339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 202294-5
Beykoz V.D. 0130945739

İÇİNDEKİLER

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 71 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 291011078/9110
Mersis No: 02810107800010

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediçeviyeler Cad. 81 Fındıklı Kat: 1
Beşiktaş/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 42527
www.isib.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3 Kat: 1
Beykoz/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 3090339949
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk.
No: 3/1 Kat: 1 Beykoz/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 3090294-5
Beykoz V.D. 5130945739



KISALTMA VE TANIMLAR

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

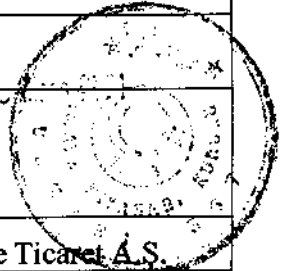
DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 41
Kat: 5 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 291010/03 No: Sic. No: 298440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 02990101078300013

Türkiye Sınır Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediçis Meydanı Cad. 81 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No 3/1-1c Beşiktaş / İstanbul
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 3090339949
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

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

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



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

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 111 Kat: 1
 Esentepe 34398 Şişli / İSTANBUL
 V.No: 29 10 11 078 Tic Sic No: 288440
 www.denizyatirim.com.tr
 Mersis No: 02 00 110 7830 00 13

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
 Mecidiyeköy Mah. 61 Fındıklı Kat: 10
 Ticaret Sicil No: 42527 www.iskb.com.tr

BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMCARI A.Ş.
 Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 Kat: 1
 Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 34708
 Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 690 00 70
 Mersis No: 0176041497600001

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

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

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

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 9
 Etiler - Beşiktaş / İSTANBUL
 Tic. Sic. No: 29101010783
 www.denizyatirim.com.tr
 Mersis No: 02370101783000013

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

BIOTREND
 ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMCI A.Ş.
 Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 Kat: 3/1-1
 Beykoz / İSTANBUL
 Tel: 0216 280 00 00 Faks: 0216 280 00 70
 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
 Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1
 Beykoz / İSTANBUL
 Beykoz Vergi Dairesi: 309033949
 Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
 Kavacık Mah. Ertürk Sokak
 No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
 Tic. Sic. No: 307494-5
 Beykoz V.D. 6720945739

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 17/1 Kat: 9
Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274973
Vergi No: 291011073
Tic. Sic. No: 386440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 274973017783640013

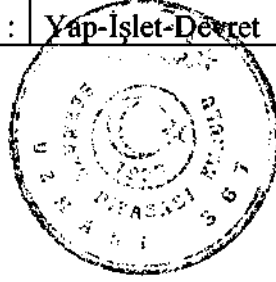
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 17/1 Kat: 9
Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274973
Vergi No: 291011073
Tic. Sic. No: 386440
www.skb.com.tr

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

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

CEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz Y.D. 6130945739

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



DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No:13 Kat:9
 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
 Tic. Sic. No: 291010783 Tic. Sic. No: 335440
 www.denizyatirim.com.tr
 Mersis No: 0231001078300013

Türkiye Sermaye Piyasası Kuruluna Kayıtlı
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Mecidiyeköy Sarıyer Cad. 81 Fındıklı Kat:2 İstanbul
 Ticaret Sicil No: 42527 | www.iskb.com.tr

BIOTREND
ÇEVRE YATIRIM ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
 Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:1 Kat:10
 Beykoz / İSTANBUL / TÜRKİYE
 Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
 Mersis No: 017604149760001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
 Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
 Beykoz / İSTANBUL
 Beykoz Vergi Dairesi: 3090338948
 Ticaret Sicil No:431773

MAYEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
 Kavacık Mah. Ertürk Sok.
 No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
 Tic. Sic. No: 02294-6
 Beykoz V.D. 5130945739

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin SPK'ya hitaben yazdığı 09.04.2021 tarihli yazısında;
"Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1 'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

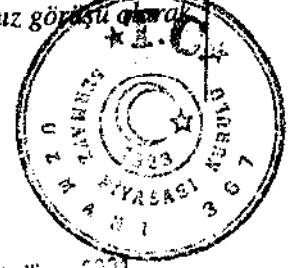
Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,
Borsamız görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş. 'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır, İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş. 'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması

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

Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1 'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,
"İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş. 'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır, İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş. 'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması hususlarının Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsamız görüşü olarak Kurulunuza İletilmesine karar verilmiştir."

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 11
Kat: 5 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 2910110783
Tic. Sic. No: 304440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291011078300013



16 Nisan 2021

Türkiye Sınır Dışı Yatırım Bankası A.Ş.
Mediocal Sokak Kat: 81 Fikirtepe / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.zarfa.com.tr

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No: 3/1 Kat: 1
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0216 620 00 00 Fax: 0216 620 00 74
Mersis No: 0176041497600091

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sokak Kat: 1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi No: 6090330449
Ticaret Sicil No: 431773

RAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No: 3/1-K Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz V.D. No: 30645739

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

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

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

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Buyukdere Cad. No:111/10
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic Sicil No: 291010/28314
www.denizyati.com.tr
Mersis No: 029101010000010



19.04.2021

Türkiye Sınaiyatçılık Bankası A.Ş.
Medeni Mahkemesi No: 81 Fındıklı/Sultanahmet/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 42627 | www.tsbtd.com.tr

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

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 309039949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic Sicil No: 302294-5
Beykoz V.D. No: 5130945739

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

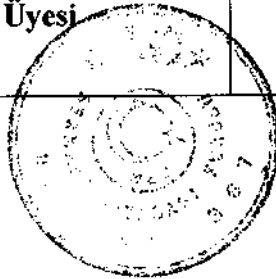
Bu İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve İzahname'de bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 12/04/2021 Adı Soyadı: İlhan Doğan Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No: 3/1 Kat: No: 1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz / T.C. Sicil No: 176041906 Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 79 Mersis No : 0176041497600001	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 12/04/2021 Adı Soyadı: Murat Doğan Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Vekili	

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 1
Etiler Beştepe 34398 Şişli / İSTANBUL
Tic. Sicil No: 291011078 / T.C. Sicil No: 08844C
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 02910110780000013

Halka Arz Eden Ortak Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 12/04/2021 Adı Soyadı: Adnan Doğan Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi DOĞANLAR YATIRIM HOLDING A.Ş. Kavacık Mah. Etiler Ertekin Sokak No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Beykoz Vergi Dairesi No: 090339949 Tic Sicil No: 431773	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 12/04/2021 Adı Soyadı: Murat Doğan Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi	

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Finyan Sok. Kat: 4/22 İstanbul
Tic Sicil No: 42627 / www.sibor.com.tr

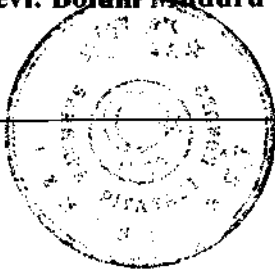


MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic Sicil No: 304295
Beykoz V.D. No: 6190945739

<p>Halka Arz Eden Ortak Maven Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
<p>Tarih: 12/04/2021 Adı Soyadı: Ogün Doğan Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi <small>MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL Tic. Sic. No: 372294-5</small></p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>
<p>Tarih: 12/04/2021 Adı Soyadı: Salih Tuncer Mutlucan Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi <small>V.D. 6130945739</small></p>	

<p>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
<p>Tarih: 12/04/2021 Adı Soyadı: Nurullah Erdoğan Görevi: Genel Müdür Yardımcısı <small>DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No:141/19 Esenyol 34394 Şişli - İSTANBUL V.No:2910110783 Tic. Sic. No:88444 www.denizyatirim.com.tr Mersis No: 0291-0110-7930-0010</small></p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>
<p>Tarih: 12/04/2021 Adı Soyadı: İhsan Engindeniz Görevi: Bölüm Müdürü</p>	

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. Sıhhiye Cad. 81 Fındıklı Kat: 7 - İstanbul
Ticaret Sicil No : 42277 - www.iskb.com.tr



BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6130945739
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 20 75
Mersis No : 0176041497600001

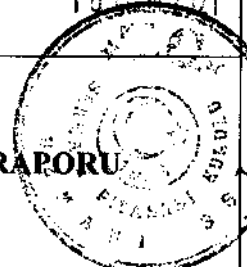
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz - İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

<p>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</p> <p>Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
<p>Tarih: 12/04/2021</p> <p>Adı Soyadı: Onur Aksoy</p> <p>Görevi: Müdür</p> <p>Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Meclisi Mevzuatı Cad. No: 31 Fındıklı 3. Kat İstanbul Ticaret Sicil No: 42627 www.tskb.com.tr</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>
<p>Tarih: 12/04/2021</p> <p>Adı Soyadı: Gözde Çivici</p> <p>Görevi: Grup Yöneticisi</p>	

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

İmzalı sorumluluk beyanları İzahname ekinde yer almaktadır.

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

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

BİG TREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz / İSTANBUL
Tel : 0216 680 09 00 Fax : 0216 680 09 00
Mersis No : 0176041497600031

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431771

MAYEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic.Sic.No:307294-5
Beykoz V.D.6130945739

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:41-9
Kat:5 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No:2819110783
Tic. Sic. No:2819110783
www.denizyati.com.tr
Mersis No: 02911-01710000000013

2. ÖZET

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 111/9
Kat: 5 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783 Tic. Sic. No: 2910110783
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0231011078340013

Türkiye Sığır Çalınırma Barınması A.Ş.
Medisana Mahallesi, Cad. 81 Fındıklı / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 42527 | www.isib.com.tr

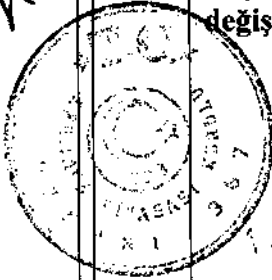
BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 176041976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

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

MİVİEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 22294-5
Beykoz V.D. 6130945739

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 171/9
Kat: 9 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291010783000113

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 81 Fındıklı / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 292527
www.sibor.com.tr



doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

sahip bulunmaktadır. Ayrıca Maven Enerji'nin de %94 oranındaki payına Doğanlar Yatırım Holding sahiptir. Şirket'te imtiyazlı pay yoktur.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Doğanlar Yatırım Holding'in ortakları her biri %16,67'lik payla Davut Doğan, Adnan Doğan, Şadan Doğan, İlhan Doğan, İsmail Doğan ve Murat Doğan'dır. Doğanlar Yatırım Holding'de imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Şirket'in dolaylı olarak yönetim hakimiyetine sahip olan ortak Doğanlar Yatırım Holding'dir. Söz konusu şirketin İhraççı'da yönetim hakimiyetine sahip olmasının sebebi İhraççı'nın %50 oranındaki payına doğrudan ve %47 oranındaki payına dolaylı olarak sahip olmasıdır. Hâkim ortak Doğanlar Yatırım Holding'in ise herhangi bir hâkim ortağı yoktur. Doğanlar Yatırım Holding'in gerçek kişi pay sahipleri olan Doğan Ailesinin her bir ferdi, Doğanlar Yatırım Holding sermayesinde doğrudan %16,67 ve Şirket'te dolaylı olarak %16,16 oranında pay sahibi konumundadır.

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

Gelirler, (i) 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönem için, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık döneme kıyasla 153,2 milyon TL tutarında ve %166 oranında artış göstererek, 92 milyon TL'den 245,3 milyon TL'ye yükselmiş ve (ii) 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönem için, 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık döneme kıyasla 42,8 milyon TL tutarında ve %87 oranında artış göstererek, 49,2 milyon TL'den 92 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 64,6 milyon TL olan satış maliyeti, 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 112,9 milyon TL tutarında ve %175 oranında artarak, 177,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 31,5 milyon TL olan satış maliyeti, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 33,1 milyon TL tutarında ve %105 oranında artarak, 64,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 2,7 milyon TL olan finansman geliri, 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 13,5 milyon TL tutarında ve %498 oranında artarak, 16,2 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2018 tarihinde sona

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi, Ort. Sk. No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. No: 22994-5
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 73
Mersis No: 0176041497600001

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

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27311/010793
www.denizyatiirim.com.tr
Mersis No: 07310107930001013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Fincancı Kat: 8
Ticaret Sicil No: 42527 | www.sibank.com.tr

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIM KARI A.Ş.
Kavacık Mah. Erzurum Sk. No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27311/010793
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erzurum Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27311/010793
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Erzurum Sk.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27311/010793
Beykoz V.D. 6150945739

eren 1 yıllık dönemde 5,8 milyon TL olan finansman geliri, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 3,1 milyon TL tutarında ve %53 oranında azalarak, 2,7 milyon TL'ye gerilemiştir. 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 22,5 milyon TL olan finansman gideri, 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 41,2 milyon TL tutarında ve %183 oranında artarak, 63,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 21,6 milyon TL olan finansman gideri, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 915 bin TL tutarında ve %4 oranında artarak, 22,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

Yukarıda açıklanan faktörlerin bir sonucu olarak 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 2,7 milyon TL olan net dönem karı, 31.12.2020 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 47,1 milyon TL tutarında ve %1.717 oranında artarak, 49,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2018 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 1,4 milyon TL olan net dönem zararı, 31.12.2019 tarihinde sona eren 1 yıllık dönemde 2,7 milyon TL tutarında kâr tutarına dönmüştür.

Şirket'in dönen varlıkları 31.12.2020 yıl sonu itibariyle önceki yıla oranla %261,7 artarak 236,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2019 ile 31.12.2020 arasındaki dönen varlıklardaki değişim, başlıca nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardaki değişimden kaynaklanmaktadır. Şirket'in duran varlıkları 31.12.2020 yıl sonu itibariyle önceki yıla oranla %110,4 artarak 577,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2019 ile 31.12.2020 arasındaki duran varlıklardaki değişim, maddi duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan gelmektedir.

Şirket'in kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri 31.12.2019 ve 31.12.2020 yıllarında sırasıyla 245,7 milyon TL ve 614,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 369 milyon TL'lik artışın, 309 milyon TL'si kısa ve uzun vadeli borçlanmalardan, 44 milyon TL ise ticari borçlardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

B.8

Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler

Yoktur.

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 17 Kat: 5
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 2910110783
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 02310107830000013

Türkiye Sınır Yatırım Bankası A.Ş.
Medişi Meydanı Kat: 81 Fındıklı / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 426527 www.tisib.com.tr

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

Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın santrallerin inşa edilmesi veya işletilmesinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya santrallerde üretim faaliyetinin

BİOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIM ARI A.Ş.
Kavacık Mah. Türk Sk. No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 6100945739
Tel. : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 79
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi No: 3090139949
Ticaret Sicil No:431773

MAYEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Türk Sok
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic Sic. No:302294-5
Beykoz V.D. 6100945739

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:5
Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 279104
Mersis No: 023101077000013

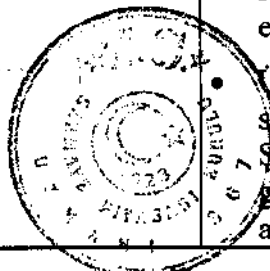
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mah. No: 81 Fındıklı Z/1 Kat: 13
Ticaret Sicil No: 42527 www.tskb.com.tr

durdurulması, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir.

- Elektrik üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve bazı doğal veya toplumsal olaylar, santrallerin faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir, kazalara yol açabilir, maddi zarara sebep olabilir ve üretimin duraklamasına yol açabilir.
- Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir.
- Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, acentelerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.
- Şirket, diğer ilişkili tarafların yanı sıra, dolaylı hâkim ortağı ile ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir.
- Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların şirket bünyesine dahil edilememesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.
- Şirket, alt yüklenicilerinin ilgili kanun ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden müştereken ve müteselsilen sorumludur. Alt yüklenicilerin faaliyetleri sonucu Şirket'e sorumluluk doğabilir veya Şirket yasal takibe maruz kalabilir.
- Şirket'in borçluluğu ve mali yükümlülükleri, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Üretim Şirketleri'nin proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin belirli taahhütlere uyması gereklidir. Proje finansmanı sözleşmelerine aykırılıklar temerrüt hali meydana getirebilir.

10



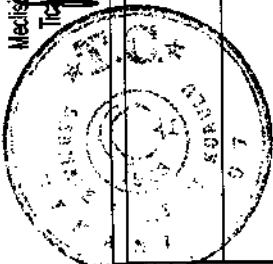
BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIM ARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:31
Beykoz/İSTANBUL Beykoz M.D.
Tel : 0 216 680 00 00 Faks : 0 216 680 00 00
Mersis No : 017604149700001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:31-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:31-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:302294-5
Beykoz M.D)6130945739

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:17 Kat:9
34394 Şişli - İSTANBUL
Vergi Sicil No: 271107637 Tic. Sic. No: 318440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0234013100000000013

Türkiye Sıralı Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediçevler Cad. 81 Fındıklı - İstanbul
Ticaret Sicil No: 42522 www.tkb.com.tr



CEVRİVE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 Kat:1
Beşiktaş - İSTANBUL Beykoz V.D. 13011/1976
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 79
Mersis No : 0176041497600001

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

MANEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sokak
No:3/1-1 Beykoz - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 22294-5
Beykoz V.D. 30945739

İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Elektriğe olan talep azalabilir.
- Elektrik piyasası fiyatları ve tahmini fiyatlar, önemli ölçüde değişkenlik gösterebilecektir.
- YEKDEM mekanizması dahil olmak üzere, yenilenebilir enerji için sağlanan devlet desteğinin azaltılması veya kesilmesi ya da devletin enerji politikasındaki ve enerji mevzuatındaki diğer değişiklikler, Şirket'in gelecekteki yatırım ve büyüme planlarını olumsuz etkileyebilecektir.
- Şirket, YEKDEM teşviki kapsamındaki Tamamlama Ödemelerinde olası kur riskine tabidir ve Şirket'in santralleri için YEKDEM dönemi sona erdiğinde, Şirket'in kur riski artacaktır.
- Bilgi teknolojileri altyapısı, Şirket'in içinde bulunduğu sektör ve faaliyeti için önem arz etmektedir. Şirket'in bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber-saldırıları Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Dağıtım şebekesine bağlanmadaki operasyonel zorluklar, Üretim Şirketleri'nin ürettikleri elektriği satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.

D.3 Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:


- İhraç edilen paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir.
- Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.
- Halka Arz Edilen Paylar için tek alım-satım piyasası, dünyanın önde gelen borsalarına göre daha küçük ve daha az likit olan Borsa İstanbul olacaktır. Bu durum halka arz kapsamında satın alınan payların alım satımına olumsuz etki yaratabilir.
- İhraççı'nın payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççı'nın ana pay

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 111 Kat: 10
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 273384/40
Mersis No: 0237010183000013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No: 81 Kat: 7 / İstanbul
Tic. Sic. No: 42527 / www.skb.com.tr

		<p>sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden, ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca ileride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etkisi oluşturabilir.</p> <ul style="list-style-type: none">• Halka Arz Edilecek Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.• Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.• Üretim Şirketleri ve/veya Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.• Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.
--	--	--

E—HALKA ARZ

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

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 31 Kat: 11
Beykoz / İSTANBUL / TÜRKİYE
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 31.1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi No: 3090139949
Ticaret Sicil No: 431773

MANEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sokak
No: 31.1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz M.D. 5130945739

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 111 Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271107/91
Mersis No: 0810007830000000013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediis Merkezi Kat: 81 Fındıklı / Beşiktaş / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 42527 - www.isib.com.tr

		aralığında olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise minimum 0,93 TL ile maksimum 1,02 TL aralığında olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de ek satış hariç 340.133.902 TL ile 371.549.902 TL aralığında ek satış dahil 340.191.761 TL ile 371.607.761 TL aralığında olması tahmin edilmektedir.								
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Sermaye artırımını aracılığıyla İhraççı'ya sağlanacak net nakit girişinin 340 milyon TL – 371,6 milyon TL aralığında olması beklenmektedir.</p> <p>Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'e değer yaratacak yatırım fırsatlarının fonlanması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.</p> <p>Şirket tarafından sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak net gelirin; aşağıda detayları verilen şekilde kullanılması planlanmaktadır.</p> <table border="1"><thead><tr><th>Kullanım Alanı</th><th>Kullanım Yüzdesi</th></tr></thead><tbody><tr><td>Kapasite ve Altyapı Yatırımları, Potansiyel İnorganik Büyüme</td><td>%40 - %60</td></tr><tr><td>İşletme Sermayesi</td><td>%20 - %30</td></tr><tr><td>Kredilerin Kapatılması</td><td>%20 - %30</td></tr></tbody></table>	Kullanım Alanı	Kullanım Yüzdesi	Kapasite ve Altyapı Yatırımları, Potansiyel İnorganik Büyüme	%40 - %60	İşletme Sermayesi	%20 - %30	Kredilerin Kapatılması	%20 - %30
Kullanım Alanı	Kullanım Yüzdesi									
Kapasite ve Altyapı Yatırımları, Potansiyel İnorganik Büyüme	%40 - %60									
İşletme Sermayesi	%20 - %30									
Kredilerin Kapatılması	%20 - %30									
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un görüşünün alınması gerekmektedir. Şirket'in EPDK tarafından kendisine sağlanan bir lisansı veya önlisansı olmadığından, EPDK'nın halka arza ilişkin onayının gerekli olmadığı ve ayrıca elektrik üretim lisanslı ve ön lisanslı bağlı ortaklıklar açısından da Şirket'in halka arzı sebebiyle bunların ortaklık yapılarında meydana gelecek olan dolaylı pay sahipliği değişikliklerine ilişkin olarak da EPDK onayının gerekli olmadığı yönünde EPDK görüşü temin edilmiştir.</p> <p>Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 128.000.000 TL'den 150.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle</p>								



BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 37/1
Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271107/91
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 00
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 37/1
Beşiktaş / İSTANBUL
Baykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAYIN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No: 37/1 - Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27294-5
Beykoz V.D. 6139945739

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 147 Kat: 9
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 29110783 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291078300000013

Türkiye Sınaiyatçılık Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy / İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.isib.com.tr

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

CEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3
Beşiktaş / İSTANBUL, Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 / Fax: 0216 630
Mersis No: 0176041497600001

DOĞAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mah. Mecidiyeköy Sokak No: 33
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339449
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No: 3/117 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 312294-5
Beykoz V.D. 6130945739

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Süyütlüdere Cad. No:7/11 Kat:1
Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783 Tic. Sic. Sicil No: 386440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0231-00-07000000013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Fincanlı Çarşı, Beşiktaş/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 42527 www.isik.com.tr

İlişkin İlgili Kişilerin Önemli Menfaatleri

komisyonu elde edeceklerdir. DenizYatırım, TSKB, Şirket ve Halka Arz Eden Ortaklar arasında 18.01.2021 tarihinde Halka Arza Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi imzalanmıştır. DenizYatırım, TSKB, Şirket, Halka Arz Eden Ortaklar ve Konsorsiyum Üyeleri arasında 09.04.2021 tarihinde Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi imzalanmıştır.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Eş Liderleri olarak görev alan DenizYatırım ve TSKB arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Eş Liderleri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Eş Liderleri'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Akol Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Akol Hukuk Bürosu doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Hukuk Bürosu halka arzla ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International) arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International) ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International) doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International) Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Şirket ile Fiyat Tespit Raporu'ndaki varsayımlarda kullanılan Şirket'in faaliyet gösterdiği tesislere Teknik Güvence Raporu'nu hazırlayan İstanbul Teknik Üniversitesi İnşaat Fakültesi Çevre

ÖTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertuğrul Sok. No:3/1 Kat:1
Beşiktaş/İSTANBUL Beykoz V.D. 1/1 Kat:1
Tel: 0216 680 00 00 Faks: 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

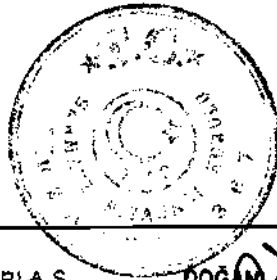
İNŞAAT YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertuğrul Sokak No:3/1
Beşiktaş/İSTANBUL
Beşiktaş Vergi Dairesi No:90339949
Ticaret Sicil No:431773

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 171
Kat: 5 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783 / S. C. No: 338440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0215011078300013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medis Projesi Cad. 81 Fındıklı / Beşiktaş / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 42532 / www.iskb.com.tr

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



BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Enerji Sk. No:311 Kavacık / Beşiktaş / İSTANBUL / Beykoz V.D. 6130941976
Tel: 0216 680 00 00 / Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600011

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mah. Enerji Sk. No:311 Kavacık / Beşiktaş / İSTANBUL
Beykoz V.D. 6130941976
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK YATIRIM A.Ş.
Kavacık Mah. Enerji Sk. No:311 Kavacık / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sicil No:302294-5
Beykoz V.D. 6130945739

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271010783 Tic. Sic. No: 388140
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0201000783000013

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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Fındıklı Kat: 7/1 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.iskb.com.tr

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

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

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMCI A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sk. No:311 Kavacık Mah.
Beşiktaş/İSTANBUL Beykoz M.D. No:1976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANBAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sokak No:311-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

EMEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sok.
No:311-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 602294-5
Beykoz / T.C. 6100645739

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

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

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

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	9.577.366	18.340.368	101.809.923
Ticari Alacaklar	10.249.030	14.576.897	30.201.571
Diğer Alacaklar	3.478.309	11.328.949	8.372.331
Stoklar	1.108.058	--	4.416.684
Peşin Ödenmiş Giderler	8.191.444	11.084.644	63.881.558
Diğer Dönen Varlıklar	4.253.566	10.152.654	28.165.360
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	36.857.773	65.483.512	236.847.427
DURAN VARLIKLAR			
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.810.156	2.585.468	3.291.856
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5.700.000	12.314.744	25.302.630
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	158.554.932	243.781.818	500.991.892
Kullanım Hakkı Varlıkları	--	16.008.422	37.442.918
Diğer Duran Varlıklar	--	--	10.873.509
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	166.065.088	274.690.452	577.902.805
TOPLAM VARLIKLAR	202.922.861	340.173.964	814.750.232
	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	582.882	5.805	105.756
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	18.627.666	32.195.657	85.744.700
Ticari Borçlar	13.831.272	44.903.333	88.427.858
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	873.609	2.132.063	2.725.157
Diğer Borçlar	13.693.877	29.054.209	31.779.115
Ertelenmiş Gelirler	--	4.266.191	7.662.158
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	745.963	1.297.380	5.032.308

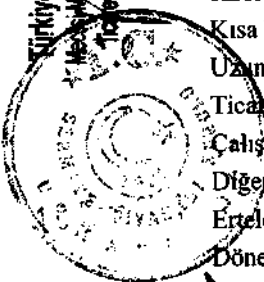
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL / TÜRKİYE
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:302294-5
Beykoz V.D. No:130945739

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Buyukdere Cad. No:141/9 Kat:10 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No:278440 Mersis No:083300107830001000010
www.denizyatirim.com.tr

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No:81 Fındıklı / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No:40687 / www.sibnib.com.tr



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

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

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

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

da fiyatları yansıtamayan işletme ve bakım giderlerini artırmak suretiyle birim maliyetlerinin

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 107/1 Kat: 10
 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
 Tic. Sic. No: 270944
 Mersis No: 0231500075000013



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
 Mecidiyeköy Cad. 81 Fındıklı Kat: 27
 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
 Tic. Sic. No: 42527
 www.tsbkb.com.tr

CEVRE VE ENERJİ YATIRIM ARI A.Ş.
 Kavacık Mah. Erzurum Sok. No: 3/1 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
 Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
 Tic. Sic. No: 302294-5
 Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
 Kavacık Mahallesi Erzurum Sokak No: 3/1
 Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
 Beykoz Vergi Dairesi No: 3090389949
 Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
 Kavacık Mah. Erzurum Sok.
 No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
 Tic. Sic. No: 302294-5
 Beykoz / İD. 6130945739

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 111/9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270944
Mersis No: 021101078300010001000100

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medisana Sok. Cad. 81 Fındıklı Kat: 15/15
Ticaret Sicil No: 42527 | www.isib.com.tr

PIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sk. No 3/11 Kat: 11/11
Beykoz/İSTANBUL Beykoz V.D. No: 10945739
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANIR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi No: 090339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sok
No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz V.D. No: 10945739

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

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

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

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

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

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

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 41
Kat: 9
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 291017083
Tic. Sic. No: 266440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0251701018000013



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis 10001 Cad. 81 Fincancı Kat: 7 / İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.isib.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No: 3/1-1 Kat: No: 1
Beykoz / İSTANBUL / Beykoz V.D. No: 30941976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 017604149760001

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

MAYEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sokak
No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 301294-5
Beykoz V.D. No: 30945739

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

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

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

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

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

BIOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Tel : 0016 680 00 00 Fax : 0016 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

38
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Buyukçiftlik Cad. No: 31/1-1
Etiler/Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sicil No: 270944
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 02310107631000013



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Fındıklı Kat: 22 Beşiktaş/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 42622 / www.tsbtc.com.tr

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

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

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

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

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

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KUYMETLER A.Ş.
Buyukdere Cad. No: 41 Kat: 5
Etiler Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270783 Tic. Sic. No: 270783
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0833001078300001



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediçin Çarşısı Cad. 81 Fındıklı / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tsbib.com.tr

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIM LARBI A.Ş.
Kavacık Mah. Eszark Sk. No: 31 Kat: 1 No: 1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.B. 1/6041976
Tel: 0216 630 00 00 Fax: 0216 630 00 70
Mersis No : 0176041497600001

40
DOĞAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 31-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sokak
No: 31-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 202294-5
Beykoz V.B. 6130945739

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

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

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

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

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

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

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

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 41
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 2710110783
Vergi Sic. No: 3386440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 020710007800013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medisyon Cad. 81 Fındıklı / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 42527
www.tsbib.com.tr

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mahallesi, Kavacık Sok. No: 3 / Beykoz / İstanbul
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0225 680 00 00 / Faks: 0225 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi, Ertürk Sokak No: 1 / Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi / Mersis No: 0890339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No: 3 / 1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294 5
Beykoz / İstanbul / Türkiye
Mersis No: 0130945739

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Buyukdere Cad. No:11/10
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0233011078300013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medis Mahallesi Cad. 81 Fındıklı
Ticaret Sicil No: 42527
www.tsbib.com.tr

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No: 3/1 Kavacık Mah. /
Beykoz / İSTANBUL. Beykoz V.D. 17010/1976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 017604149760001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 2910339949
Ticaret Sicil No: 431773

DAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 22294-5
Beykoz V.D. 6130945739

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:119 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 291010783 Şirket Sic. No: 2986440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0257 4100 78 20 00 13

Türkiye Sığır Yetiştirme ve Üretim A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. 81 Fındıklı Kat:Zemin
Ticaret Sicil No: 42527 | www.siyar.com.tr

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMCI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:311 Kat:9
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 160941976
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

44
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sokakı Kat:9
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi No:3090339449
Ticaret Sicil No:431773

MEVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:311 Kat:1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 292294-5
Beykoz V.D. No: 30945739

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

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

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

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

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

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

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

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

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 41 Kat: 9
Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 2911010783 Tic. Sic. No: 338446
www.denizyirim.com.tr
Mersis No: 08210101000001017

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Fındıklı Kat: 9
Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 www.tsbkt.com.tr

MOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1 İç Kapı No:1
Beykoz/İSTANBUL Beykoz V.D. No: 30945735
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 850 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 45
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sokak
No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 307294-5
Beykoz V.D. No: 30945739

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

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

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

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

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

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

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

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

DENİZ YATIRIM
MFNKUL KURUMLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 111 Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 268440
Mersis No: 08101076500013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Fırtına Kat: 15
Ticaret Sicil No: 42527

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No: 3/1 Kat: 3
Beykoz / İSTANBUL Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 580 00 70
Mersis No: 0176041497600001

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No: 3/1 Kat: 3
Beykoz / İSTANBUL Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sicil No: 392294-6
Beykoz V.D. 5150945739

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

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

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

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

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

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Erdi Sok.
No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Tic Sic No: 22294-5
Beykoz V.D. 130945739

47
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Erdi Sokak No:3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Erdi Sok. No:3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Beykoz V.D. 130945739
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 00
Mersis No: 0176041407600001

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Cad. No:11 Kat:9
Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 291110/18 Tic. Sic. No: 2985440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0176041407600013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediçev Mah. Cad. 81 Fındıklı Kat:427 Beşiktaş
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tskb.com.tr

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

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

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

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

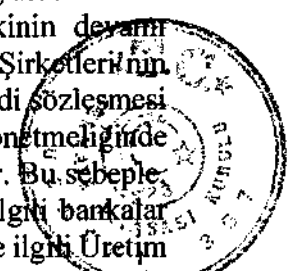
DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 9
Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2717083 / M. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 3237010780000013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medişi Mahallesi 884. 81 Fındıklı 2/27 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.sib.com.tr

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3 / ÇEK Kuleleri / Beykoz / İSTANBUL / Beykoz V.D. 134041976
Tel : 0216 660 00 00 Fax : 0216 660 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 299033949
Ticaret Sicil No:431773

MAYEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:302294-5
Beykoz V.D. No:30945739



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

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

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

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

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

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

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

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

21. Fon temin etme ve vade uyumsuzluğuna dair riskler

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

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sokak No:311 Kavacık / Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 309041976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 017604149760001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sokak No:311-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 431773

NOVTEK ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sokak No:311-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 309294-5
Beykoz V.D. 5/30945730



DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 171 Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 291010783 Tic. Sic. No: 288440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 091010107830-0013

Türkiye Sosyal Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis Mah. Etiler Cad. 81 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 42521 www.iskb.com.tr

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

22. Davalara ilişkin riskler

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

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

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

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

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

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

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

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 111 Kat: 9
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271107/95 T. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0813101075000100010

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Tic. Sic. No: 271107/95 T. Sic. No: 388440
www.tskb.com.tr



ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIM KARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No: 3/1
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye / 34299
Tel: 0216 660 00 00 Faks: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No: 3/1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27294-5
Beykoz V.D. No: 5130945739

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

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

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

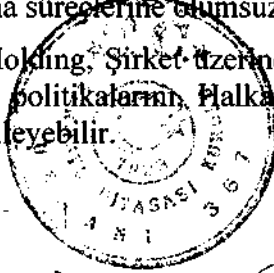
Bu durum doğrudan (ve dolaylı olarak Maven Enerji üzerinden) Şirket düzeyinde bir kontrol değişikliğine yol açabilecektir. Şirket'in, doğrudan veya dolaylı ortaklarının kullanmış oldukları krediler sebebiyle temerrüde düşmeleri durumunda, Şirket paylarının satışı ile dolaşımdaki pay sayısı artabilecek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

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

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

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

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



DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 34/19 Kat: 9
34398 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 291011078
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0831010783500013

Türkiye Sınai Kalınma Bankası A.Ş.
Mediapolis Cad. 81 Fincik Kat: 22 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42521 www.skb.com.tr

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 31 Kat: 11
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. No: 1976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No: 31 Kat: 11
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No: 31 Kat: 1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 202294-5
Beykoz V.D. 6130945739

25. COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

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

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

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

1. Elektriğe olan talep azalabilir.

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

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

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

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

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Buyüdüre: Caddesi No: 111/9
34394 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 291010789
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0211011078900013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medisya Caddesi No: 81 Fındıklı Kat: 22 İstanbul
Tic. Sic. No: 42527
www.tsbib.com.tr

BIOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sok. No: 3/1-1
Beykoz/İSTANBUL/Beykoz V.D. 1760/1976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sok. No: 3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Beykoz V.D. Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No: 431773

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

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

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

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

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

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

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

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

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

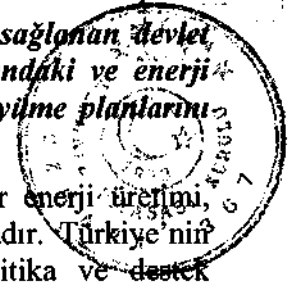
DENİZ YATIRIM
MİFNKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 107/19
Esenler/İstanbul
Tic. Sic. No: 338440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 02120151500000013

Türkiye Sıralı Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Fındıklı Kat: 22-İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 Yatirimasko.com.tr

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:311-1
Beykoz / İSTANBUL, Beykoz V.D. 3091976
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

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

MAYEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:311-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No:382294-5
Beykoz V.D. 3130945739



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

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

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

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

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

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

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

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

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

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

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

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Buyukdere Cad. No:147 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27833 C. Sic. No: 338440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0274010100000013

Türkiye Sıpai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediastanbul
Ticaret Sicil No: 42527 Heratitaskar.com.tr

BİOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIM LARLA S.
Kavacık Mahallesi, Ertürk Sokak No: 1/1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. No: 1976
Tel : 0216 680 00 00 Faks : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi, Ertürk Sokak No: 1/1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi No: 090339949
Ticaret Sicil No: 431773

MAYEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No: 3/1 1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 307394-5
Beykoz V.D. No: 090945739

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MOTREND

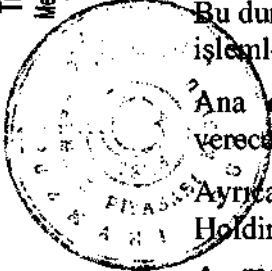
ÇEVRE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No:3/11 Beykoz/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272294-5
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/11-1
Beykoz/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 3090339949
Mersis No: 0176041497600001

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No:3/11-1 Beykoz/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272294-5
Mersis No: 0176041497600001

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mah. Çarşı Sok. No:10 Kat:9
Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 02910110783040013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 F/İnkilâp Çarşısı
Ticaret Sicil No: 42527 | www.sib.com.tr



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

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

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

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

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

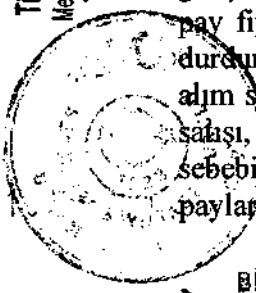
6. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.

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

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

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 114 Kat: 9
34398 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 291811/078
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0831011078300013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medişi Mahallesi Kat: 61 Fındıklı / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tsbis.com.tr



BİOTREND

ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No: 3/1 Kat: 3/1
Beykoz / İSTANBUL, Beykoz V.D. 17700
Tel: 0216 580 00 00 Faks: 0216 580 00 70
Mersis No: 017604149760001

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302254-5
Beykoz V.D. 6170945739

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

Elektrik Üretimi Faaliyetlerine İlişkin Mevzuat

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

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

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

Lisansa Tabi Elektrik Üretimi – Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Lisanssız Elektrik Üretimi – Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Buyukdere Cad. No: 111
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270920
Mersis No: 0810000780000000013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Etiler Mah. Etiler Cad. No: 81 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270920
Mersis No: 0810000780000000013



ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMCI A.Ş.
Kavacık Mah. Kavacık Sok. No: 3/1-1
Beykoz/İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041000000000010

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

MAYEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
No: 3/1-1 Beykoz/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Mersis No: 0810000780000000013

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

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

Elektrik Üretim Tesislerinin Tasarım ve Projeleri – Elektrik Tesisleri Proje Yönetmeliği

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

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

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

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

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

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

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

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 116 Kat: 9
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27910/10/1983
Tic. Sic. No: 288440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291001076500013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Fındıklı Kat: 7
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 42527
www.tsbkb.com.tr



BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok. No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 279949/76
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0178041497600001

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

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

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

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

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

Tesis / Üretim Şirketi	Kabul Tarihi
Orduzu Tesisleri / Doğu Star	<ul style="list-style-type: none"> 08.01.2014 (Orduzu Tesisi (Lisanssız) için geçici kabul) 22.05.2014 (Orduzu Tesisi (Lisanssız) için geçici kabul) 28.10.2016 (Orduzu Tesisi (Lisanslı) için kısmi geçici kabul) 27.04.2018 (Orduzu Tesisi (Lisanslı) için kısmi geçici kabul)
Sivas Tesisi / Nov Enerji	<ul style="list-style-type: none"> 24.10.2015 (kısmi geçici kabul) 22.09.2016 (kısmi geçici kabul)
İskenderun Tesisi / Novtek Enerji	<ul style="list-style-type: none"> 18.12.2015 (geçici kabul) 24.02.2017 (geçici kabul)
İnegöl-1 Tesisi / Novtek Enerji	<ul style="list-style-type: none"> 30.10.2018 (geçici kabul)
Harmandalı Tesisi / İzmir Novtek	<ul style="list-style-type: none"> 25.10.2019 (kısmi geçici kabul) 03.07.2020 (kısmi kabul) 09.10.2020 (kısmi kabul) 01.11.2020 (kısmi kabul)
Balıkesir Tesisi / Landfill Enerji	<ul style="list-style-type: none"> 27.10.2019 (kısmi geçici kabul)

DENİZ YATIRIM

MFNKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 111 Kat: 11
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270911/0783 Tic. Sic. No: 270911/0783
www.denizyati.com.tr
Mersis No: 0231010170000000013

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

BO TREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMCI A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sk. No: 27 Kat: 11
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0216 680 00 00 Faks: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600001

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

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sok.
No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL / T
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz / İSTANBUL / Türkiye
Tic. Sicil No: 6130945739

Tesis / Üretim Şirketi	Kabul Tarihi
Uşak Tesisi / Uşak Yenilenebilir	<ul style="list-style-type: none"> • 20.10.2019 (kısmi geçici kabul) • 18.09.2020 (kısmi kabul)
İnegöl-2 Tesisi / Doğu Star	<ul style="list-style-type: none"> • 31.12.2020 (kısmi kabul)
Bergama Tesisi / İzmir Doğu Star	<ul style="list-style-type: none"> • 31.10.2020 (kısmi kabul)
Aydın Tesisi (Enerji Santrali) / Biyomek	<ul style="list-style-type: none"> • 21.12.2020 (kısmi kabul)
Giresun Tesisi / Serenti	<ul style="list-style-type: none"> • 02.04.2021 (kısmi kabul)

Üretilen Elektrikğin Dağıtımı – Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği

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

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

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

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

Üretilen Elektrikğin Satılması – Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği

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

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

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

DENİZ YATIRIM
MİNKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 111
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271107833
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0275010183300013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
MERSİS No: 081700009492000001
Ticaret Sicil No: 42527
www.tsbib.com.tr

BIOTREND

ÇEVRENE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacak Mah. Enerjik Sok. No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 17/11/1976
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 70
Mersis No: 0176041497600301

BOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacak Mahallesi Enerjik Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MARLEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacak Mah. Enerjik Sok.
No 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 302294-5
Beykoz V.D. 5/13/0945739

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

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

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

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

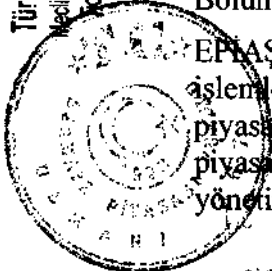
Gün öncesi piyasası, bir gün sonra teslim edilecek uzlaştırma dönemi bazında elektrik enerjisi alış-satış işlemleri için kurulan ve EPIAŞ tarafından işletilen organize toptan elektrik piyasasıdır. Gün öncesi piyasası ile EPIAŞ tarafından, piyasa katılımcılarının arz ve talep tahminlerine dayanarak arz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

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

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Buyu. der. Cav. No: 34/594
Etiler Mah. Kat: 9/10783
Sisliçi, Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270994
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 3231000070000000013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. Cad. 81 Fiyat: 34427 İstanbul
Tic. Sic. No: 42527 | www.tskb.com.tr



BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMCI A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sk. No: 3/1 Etiler Kat: 1
Beykoz / İSTANBUL Beykoz V.D. 170200006
Tel: 0016 580 00 00 Fax: 0016 690 70 70
Mersis No: 017604149760000

BOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Etiler Sokak No: 32/1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 30903399/9
Ticaret Sicil No: 431773

MAYEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sok.
No: 3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 370994-5
Beykoz V.D. 150945739

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

Yenilenebilir Enerji Kaynaklarından Elektrik Üretimi ve YEKDEM

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

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

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

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

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

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

DENİZ YATIRIM
MİFNKUL KİYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 111
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 278844
Mersis No: 083700113078300013

Türkiye Sınır Kaçırma Bürosu
Mihlişli Mahallesi, Cad. 81 F. Kat: 3-3 / İstanbul
Tic. Sic. No: 42527 / www.skb.com.tr



BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sk. No:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272294-5
Tel : 0036 680 00 00 Faks : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

LOGANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertürk Sokak No:3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272294-5
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Ertürk Sok.
NO:3/1-1 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272294-5
Beykoz V.D. 6130945739

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

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

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

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

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

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

Atık Yönetimi Faaliyetlerine İlişkin Mevzuat

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Cad. No: 11/1
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 291107833
Mersis No: 0231000023000013

İkinciye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediçine Meydanı Cad. 81 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 42527
www.isib.com.tr

CEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sok. No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0216 680 00 00 Fax: 0216 680 00 76
Mersis No: 0176041497600001

69
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mah. Etiler Sokak No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi: 3090339049
Ticaret Sic. No: 316775

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

ifade etmektedir.

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

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

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

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

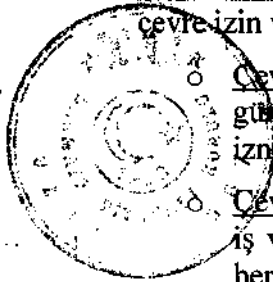
Çevre Kanunu ve ilgili ikincil düzenlemeler uyarınca, atıkların geri kazanımı, geri dönüşümü ve bertaraf edilmesi amaçlarıyla tesisler kurmak ve işletmek isteyen gerçek ve/veya tüzel kişiler, birtakım izin ve ruhsatları temin etmekle yükümlüdür. Anılan izin ve ruhsatlar, aşağıda detaylandırılmaktadır.

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

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği

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

- Çevre izin ve lisans belgesi, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında verilecek çevre-izin ve çevre lisanslarını kapsayan belgedir.



Çevre izni, Çevre Kanunu uyarınca alınması gereken, hava emisyonu, çevresel gürültü, atık su deşarjı ve derin deniz deşarjı konularından en az birini içeren izni ifade eder.

Çevre lisansı, anılan yönetmeliğin ilgili ekinde listelenen lisans konuları ile ilgili iş ve işlemlere ilişkin teknik yeterlilik anlamına gelmektedir. Atık yakma ve beraber yakma, gazlaştırma, düzenli depolama gibi bertaraf işlemleri ile atık ara

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER
Büyükdere Cad. No: 17 Kat: 10
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 273110783
www.denizyati.com.tr
Mersis No: 0231011078300013

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Fincik Kat: 2
Ticaret Sicil No: 42527

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Ertuğ Sok. No: 3/11 Kat: No: 1
Beykoz / İSTANBUL / TÜRKİYE
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Ertuğ Sokak No: 3/1-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 309033949
Ticaret Sicil No: 431773

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

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

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

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

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

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

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

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

ÇED Yönetmeliği

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

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

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:8
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271110/83
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 021100008300013

Türkiye Sınai Kalkınma Bakanlığı
Mediapolis Meydanı Cad. 81 Fındıklı Kat:17 Çarşı
Ticaret Sicil No: 42527 www.isik.com.tr

BIOTREND
ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Kavacık Mah. Enerji Sk. No:311 Çekeköy/Beşiktaş
Beykoz / İSTANBUL Beykoz / D. 1760000076
Tel : 0216 680 00 00 Fax : 0216 680 00 70
Mersis No : 0176041497600001

DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kavacık Mahallesi Enerji Sokak No:31/-1
Beykoz / İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi : 3090339949
Ticaret Sicil No:431773

MAVEN ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Kavacık Mah. Enerji Sok.
No:311 Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sicil No:302294-5
Beykoz / D. 6130945739