

ARF BİO YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

HALKA ARZDAN ELDE EDİLEN FONUN KULLANIM YERLERİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU-2

**Sermaye Piyasası Kurulunu’nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği’nin 33’üncü
madde uyarınca hazırlanmıştır.**

1) Raporun Amacı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin ("Tebliğ"), " Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33.maddesi uyarınca, halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımı yoluyla halka arzı ile payları borsada işlem gören halka açık ortaklıklar tarafından yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin ya da ihraç belgesinin onayı amacıyla Kurul'a yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanması zorunludur. Sermaye artırımından elde edilen fonun belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak; halka açılan ortaklıkların paylarının borsada işlem görmeye başlamasından, payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların ise sermaye artırımının tamamlanmasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir rapor hazırlaması ve söz konusu raporu ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta yayımlaması zorunludur.

İş bu rapor, Tebliğ'in 33. Maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmış olup; sermaye artırımından elde edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin değerlendirmeleri içermektedir.

2) Sermaye Artırımı Sonucu Elde Edilen Fon Tutarı

SPK'nın 18.12.2025 tarih ve 2025/63 Sayılı toplantısında onaylanan izahname çerçevesinde; Şirketimizin 500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 147.337.401 TL tutarındaki çıkarılmış sermayenin, 182.837.401 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilen, 35.500.000 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden yeni payların halka arzından elde edilen brüt gelir, 692.250.000 TL tutarındadır. Halka arza ilişkin giderler toplamı 25.409.581,88 TL tutarında olup, brüt halka arz gelirlerinden maliyetler düşüldükten sonra kalan net arz geliri 666.840.418,13 TL olarak gerçekleşmiştir.

3) Halka arzdan elde edilen fonun kullanım yerleri

Şirket brüt halka arz gelirinden masrafları düştüktan sonra kalan net halka arz gelirini, izahname ekinde yer alan Fon Kullanım Yeri Raporu çerçevesinde aşağıdaki gibi kullanmaktadır;

Kullanım Yeri	Halk Arz Gelirinden Ayrılan Pay
Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı	55%
Mikro Alg Yatırımının Finansmanı	15%
Finansal ve Cari Borç Ödemeleri	30%
TOPLAM	100%

Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı

Şirket, hem biyogaz enerji üretim santralinde kullanılan hammadde maliyetlerin artması, hem Şirket'in büyüme projeksiyonu kapsamında gerçekleştireceği ticaret hacminin artacağı göz önünde bulundurularak, ilerleyen dönemlerde işletme sermayesine ihtiyaç duymaktadır. Artan talep ve yatırımların sonucunda üretim ve işletme sermayesi ihtiyacının artması beklenmektedir.

Bu kapsamda Şirket, halka arzdan elde edilen net fonun %55'inin işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanmayı planlamaktadır.

İş bu rapor tarihi itibarıyla, söz konusu işletme sermayesi kalemine ilişkin toplam 218.356.908 TL tutarında kullanım gerçekleştirilmiştir.

İşletme sermayesi ihtiyacı kapsamında yapılan harcamalara ilişkin özet bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Harcama Grubu	Tutar (TL)
Hammadde Tedariki	166.518.788
Personel Ücretleri ve Diğer Ödemeler	40.248.078
Nakliye Ödemeleri	11.590.041
Toplam	218.356.908

Mikro Alg Yatırımının Finansmanı

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

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

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

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

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

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

Mikro alg yatırımına ilişkin olarak Şirket piyasa araştırması, planlama ve tedarik süreçlerine devam etmektedir. Mikro alg yatırımı için ayrılmış olan fon mevcut durumda fon kullanım yeri raporuna uygun olarak bankalar nezdinde nemalandırılmaktadır.

Finansal Ve Cari Borç Ödemeleri

Şirket halka arzdan elde edilen net fonun %30'unu finansal borçların ödenmesinde kullanarak, finansman giderlerinin azaltılmasını ve karlılığının artırılmasını planlamıştır.

İş bu rapor tarihi itibarıyla, Şirket halka arzdan elde etmiş olduğu fonun 92.276.759 TL tutarlı kısmını finansal borçların ödenmesinde kullanmıştır. Bunun yanında 26.712.048 TL tutarında cari borç ödemesi yapılmış ve toplamda 118.988.807 TL tutarında finansal ve cari borç ödemesinde bulunmuştur.

4) Sonuç

İş bu rapor tarihi itibarıyla, Şirket'in net halka arz gelirinin kullanımı, izahnamede yer verilen planlama çerçevesinde kullanılan toplam fon tutarı 337.345.714 TL'dir. Henüz kullanılmamış olan fon tutarı Şirket tarafından fon kullanım yeri raporunda yer aldığı şekliyle Türkiye'de yerleşik bankalar nezdinde vadeli mevduatta nemalandırılmaktadır. İşbu rapor tarihi itibarıyla yapılan harcamalara ilişkin özet tablo aşağıda yer almaktadır.

Kullanım Alanı	Planlanan Kullanım Tutarı (TL)	Fiili Kullanım Tutarı (TL)	Kullanım Oranı (%)
Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı	366.762.230	218.356.908	60%
Mikro Alg Yatırımının Finansmanı	100.026.063	0	0%
Finansal ve Cari Borç Ödemeleri	200.052.125	118.988.807	59%
Toplam	666.840.418	337.345.714	51%

Saygılarımızla,

ARF BİO YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.