

T.C.
MÜHÜR NO: 16. NOTER İÇİ
Nispetiye Yolu Cad. Nispetiye Sok.
No: 5/3 7. Sarıyer - Üsküdar/İST.
429 44 07 03

Nº 01704
24 Ocak 2025

BİRLEŞİM GRUP ENERJİ YATIRIMLARI ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU KARARI

Toplantı Karar No : 2025/001
Toplantı Tarihi : 23.01.2025
Toplantı Yeri : Şirket Merkezi
Toplantıya Katılanlar : Mesut ALTAN, İdris ÇAKIR, Levent GÜLBAHAR, Şener OKTİK,
Rahime Alev DUMANLI
Toplantı Konusu : Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine
İlişkin Rapor

Karar :

30.10.2024 tarih ve 2024/014 numaralı Yönetim Kurulu kararımızın yerine geçmek üzere aşağıdaki kararlar alınmıştır.

Şirketimizin 700.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 77.000.000 TL, %15,40 oranında artırılarak 577.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin kararı çerçevesinde; Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33'ncü maddesi hükmü çerçevesinde hazırlanan ekteki "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor"un kabulüne ve işbu karar kapsamında her türlü iş ve işlemin ifası için Yönetimin yetkilendirilmesine

toplantıya katılanların oybirliğiyle karar verilmiştir.

Ek: Bedelli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor

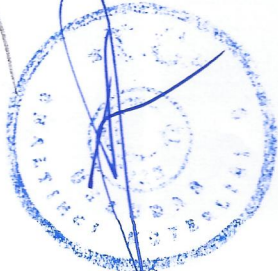
Mesut ALTAN
Yönetim Kurulu Başkanı

İdris ÇAKIR
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Levent GÜLBAHAR
Yönetim Kurulu Üyesi

Rahime Alev DUMANLI
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Şener OKTİK
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi



I. RAPORUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul") 22.06.2013 tarihli VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33. maddesinde, halka açık olmayan ortakların 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 zorunlu olduğu hükme bağlanmıştır. Bu kapsamda Şirket, söz konusu hüküm gereği işbu Rapor'u hazırlamıştır.

SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Şirket'in 700.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere 500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 77.000.000 TL artırılarak 577.000.000 TL'ye çıkarılması ile elde edilecek brüt fondan sermaye artırımına ilişkin masraflar çıkarıldıktan sonra kalan kaynak; Şirket faaliyetlerinin potansiyel yatırım fırsatları değerlendirilerek büyümesinin devamlılığının sağlanması, Şirket'in özkaynaklarının, işletme sermayesinin ve finansal yapısının güçlendirilmesi konularında kullanacaktır.

Halka açılma, Şirket'in sürdürülebilir kurumsal yapısının oluşturulması ve raporlama standartlarının geliştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi, Şirket paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulmasında katkı sağlayacaktır.

II. ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERİ

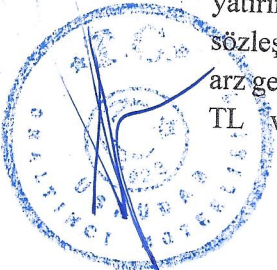
Şirket, sermaye artırımı yoluyla elde edeceği halka arz gelirini ağırlıklı olarak Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerini büyütme için kullanacaktır.

Sermaye artırımı ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının çıkarılmasından sonra elde edilecek net gelirin kullanım yerleri aşağıda belirtilmektedir.

Fonun Kullanım Yerleri	Oran
Şirket ve Bağlı Ortaklıklarının Finansal Yapısının Güçlendirilmesi ve Finansman Maliyetinin Azaltılması	%35 ila %45
İnorganik Büyümenin Finansmanı	%20 ila %25
Elektrik Enerjisi Üretim Kapasitesi Artırımı	%15 ila %25
Yenileme Yatırımları	%5 ila %15
İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi	%5 ila %10

Şirket ve Bağlı Ortaklıklarının Finansal Yapısının Güçlendirilmesi ve Finansman Maliyetinin Azaltılması

Şirket ve elektrik üretim santraline sahip bağlı ortaklıkları, güneş enerjisi ve rüzgar enerjisi yatırımlarının finansmanı amacıyla bankalar ile çeşitli kredi sözleşmeleri imzalamış olup bu sözleşmeler tahtında kullandığı kredileri geri ödemeye devam etmektedir. Bu kapsamda, net halka arz gelirinin %35 ila %45'inin ilgili tarihteki piyasa koşullarına göre Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının TL ve ABD Doları cinsinden kredilerinin anapara ve faiz ödemelerinde kullanılması



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.

planlanmaktadır. Böylece Şirket ve bağlı ortaklıklarının finansman maliyetlerinin azalarak, karlılığının pozitif etkilenmesi öngörülmektedir. Şirket'in bağlı ortaklıklarının finansal borç ödemeleri için Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılacak kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

İnorganik Büyümenin Finansmanı

Şirket, bağlı ortaklıkları vasıtasıyla sahip olduğu elektrik üretimi yapan güneş enerjisi santralleri ve 2025 yılının Ocak ayı içerisinde elektrik satışına başlaması hedeflenen rüzgar enerjisi santralının yanı sıra, mevcut büyüme stratejileri kapsamında, halihazırda sahip olduğu kurulu güç kapasitesini artırmak için başta YEKDEM kapsamındaki güneş ve rüzgar enerji santralleri olmak üzere, çeşitli ve enerji sektörünün farklı alanlarında faaliyet gösteren yurt içinde veya yurt dışında şirket alımı yapmayı planlamaktadır. Bu doğrultuda, Şirket, halka arzdan elde edilecek net halka arz gelirinin %20 ila %25'lik kısmını, yukarıda belirtilen amaçlara uygun şirketleri satın almak için kullanmayı planlamaktadır. Şirket'in menfaatleri gözetilerek şirket satın alınması konusunda yatırım yapılması için araştırmalar devam etmektedir. Şirket satın alınması, doğası gereği uzun bir süreç olduğundan, bu alan için ayrılan kaynak süreç tamamlanıncaya kadar aşağıda belirtildiği şekilde değerlendirilerek Şirket'e katkı sağlanması planlanmaktadır.

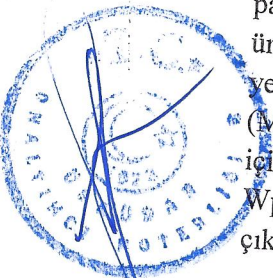
Elektrik Enerjisi Üretim Kapasitesi Artırımı

Şirket'in gelirlerinin artırılması hem yeni santraller satın alınması hem de mevcut santrallerin kapasitelerinin artırılması ile mümkündür. Şirket'in bağlı ortaklıklarının güneş enerjisi santrallerinin halihazırda kurulu gücü 103,33 MW seviyesindedir. Ayrıca 2025 yılının Ocak ayı içerisinde elektrik satışına başlaması hedeflenen rüzgar enerjisi santralının de kurulu gücü 24 MWm'dir. Gerekli izinlerin alınması ve teknik imkanların geliştirilmesi durumunda, mevcut santrallerin elektrik üretim kapasitelerinin artırılması mümkün olup bu alanda fizibilite çalışmaları yapılmaktadır. Bu kapsamda net halka arz gelirinin %15 ila %25'inin mevcut elektrik üretim santrallerinin kapasite artırımı yatırımlarının finansmanı için kullanılması planlanmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkların yapacağı yatırımların finansmanı için Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılacak kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

Yenileme Yatırımları

Şirket, faaliyetlerini daha verimli hale getirebilmek için mevcut operasyonlarını sürekli geliştirmeye ihtiyaç duymaktadır. Bu kapsamda Şirket, halka arzdan elde edeceği net gelirin %5 ila %15'ini araştırma ve geliştirme, yazılım, bağlı ortaklıkları vasıtasıyla sahip olduğu enerji santrallerinin modernizasyonu ve yenileme yatırımlarında kullanmayı öngörmektedir. Bu kapsamda yapılacak yatırımlara ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

1-Edikli, Uluder ve Gülbahar Güneş Enerjisi Santralleri'ndeki ekipmanların, özellikle PV panellerin ömürlerinin azalması ve gelişen teknoloji ile daha verimli ve güçlü panellerin üretilmesi nedeniyle önümüzdeki yıllarda sahalarda mevcut çalışan eski panellerin sökülerek yerine yeni panellerin konulması ve böylece kurulu kapasitenin, yani elektrik üretim miktarının (MWh) artırılması hedeflenmektedir. Örneğin halihazırda 10 MWe/15 MWp gücüne sahip ve içinde 47.616 adet 320 Wp panel bulunan Edikli Güneş Enerjisi Santrali'ndeki panellerin 650 Wp panellerle değiştirilerek yenilenmesiyle, ilgili santralin kurulu gücünü 22 MWe/31 MWp'ye çıkarma imkanı doğacaktır.



NÖ 01704

2-Güneş enerjisi santrallerinin performanslarını takip eden yazılımlarda iyileştirme ve güncellemeler yapılarak panel bazında anlık takip imkânıyla emre amadelik (availability) oranının yükseltilmesi hedeflenmektedir.

3-Yeni teknoloji içeren yüksek verimli PV hücre geliştirilmesi konusunda çalışmalar yapılması ve sanayi – akademi işbirliğinin geliştirilmesi, bu kapsamda da Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerinde kullanılan teknolojinin geliştirilmesi hedeflenmektedir. Hali hazırda uygulanan mono perc ve topcon PV hücrelerinin yerine tandem, multibusbar, HJT- heterojunction ve perovskite c-Si kristal silikon hücre tasarımlarında veya thinfilm (ince film) Cd-Te, CIGS, Amorf silikon veya Micromorphus ürünlerin geliştirmesinde destek verilmesi amaçlanmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklıkların yapacağı yatırımların finansmanı için Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılacak kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi

Halka arz gelirinin %5 ila %10'unun sürdürülebilir büyümenin sağlanması amacıyla işletme sermayesinin artırılması ve nakit akışının güçlendirilmesi amacıyla kullanılması planlanmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkların işletme sermayesinin güçlendirilmesi kapsamında Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılacak kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirle yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek fon kullanım alanları arasında azami %10 oranında olmak üzere geçiş yapabilecektir.

Mesut ALTAN

Yönetim Kurulu Başkanı

İdris ÇAKIR

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Levent GÜLBAHAR

Yönetim Kurulu Üyesi

Rahime Alev DUMANLI

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Şener OKTİK

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

