

ELESTAŞ ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
YÖNETİM KURULU KARARI



- Toplantı Tarihi** : 27.04.2026  
**Karar No** : 2026/03  
**Katılanlar** : Pamir Güçlü DİZDAR, Halis KÜÇÜK, Vahap KÜÇÜK, Aziz EROĞLU, Ali ÇİÇEK  
**Gündem** : Sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanımı hk.

Yönetim Kurulu, yukarıda belirtilen tarihte, yukarıda yer alan üyelerin katılımı ile toplanmış ve toplantıya katılanların oy birliği ile aşağıdaki kararları almıştır:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 27.04.2026 tarih ve 2026/02 sayılı Şirket paylarının halka arzına ilişkin almış olduğu karar ile;

1. Şirket'in 331.311.114 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 1.650.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 76.500.000 TL artırılarak 407.811.114 TL'ye çıkarılmasına,
2. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 76.500.000 TL nominal değerli 76.500.000 adet nama yazılı B grubu payın halka arz fiyatından primli olarak çıkarılmasına,
3. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 76.500.000 TL nominal değerli 76.500.000 adet nama yazılı B grubu paya ilişkin olarak Şirket pay sahibinin yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,
4. Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Vahap KÜÇÜK'ün sahip olduğu 6.348.378 TL nominal değerli 6.348.378 adet nama yazılı B grubu pay, Tema Trend Gayrimenkul Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nin sahip olduğu 12.546.739 TL nominal değerli 12.546.739 adet nama yazılı B grubu pay, HLS Enerji Ticaret Anonim Şirketi'nin sahip olduğu 4.476.245 TL nominal değerli 4.476.245 adet nama yazılı B grubu pay, Ali ÇİÇEK'in sahip olduğu 2.128.638 TL nominal değerli 2.128.638 adet nama yazılı B grubu payın halka arz edilmesine ilişkin taleplerinin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,
5. Sermaye artırımını ve ortak satışı kapsamında ihraç edilen toplamda 102.000.000 TL nominal değerli 102.000.000 adet nama yazılı B grubu payın belirlenecek halka arz fiyatından, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") ilgili düzenlemeleri kapsamında halka arz edilmesine,

katılanların oy birliği ile karar verilmiş olup bu kapsamda SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33'üncü maddesi kapsamında hazırlanan sermaye artırımından elde edilecek gelirin kullanımına ilişkin Ek-1'de yer alan "**Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu**"nun kabul edilmesine katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

**Pamir Güçlü DİZDAR**  
Yönetim Kurulu Başkanı

**Aziz EROĞLU**  
Yönetim Kurulu Üyesi

**Halis KÜÇÜK**  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili



**Vahap KÜÇÜK**  
Yönetim Kurulu Üyesi

**Ali ÇİÇEK**  
Yönetim Kurulu Üyesi

# EK-1: SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU

## 1. RAPORUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul") (VII-128.1) sayılı Pay Tebliği'nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33. maddesi uyarınca, halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımını 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 izahname ya da ihraç belgesinin onayı amacıyla Kurul'a yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanması zorunludur.

İşbu Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor ("Rapor"), söz konusu hüküm çerçevesinde sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak hazırlanmıştır.

## 2. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Şirket'in 331.311.114 TL olan çıkarılmış sermayesi, 1.656.555.570 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 76.500.000 TL artırılarak 407.811.114 TL'ye çıkarılacaktır. Elde edilecek brüt fondan sermaye artırımına ilişkin masraflar çıkarıldıktan sonra kalan kaynak; potansiyel yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi ve yeni santral yatırımlarının hayata geçirilmesi suretiyle Şirket faaliyetlerindeki büyümenin sürdürülebilirliğinin sağlanması ile Şirket'in özkaynaklarının ve finansal yapısının güçlendirilmesi amacıyla kullanılacaktır.

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 kavuşulmasına katkı sağlayacaktır.

## 3. ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERİ

Halka arz yapılmasının asli nedeni, Şirketimizin operasyonlarının büyütülmesi için sermaye yaratmaktır.

Şirket'in halka arz neticesinde elde edeceği fon tutarının aşağıda belirtilen alanlarda ve oranlarda kullanılması planlanmaktadır.

Kullanım Alanı	Kullanım Tutarı (%)
Yatırım Finansmanı	75 - 85
Finansman Maliyetinin Azaltılması	15 - 25
<b>Toplam</b>	<b>100</b>

### A. Yatırım Finansmanı

#### Elde edilen fon toplamında öngörülen payı: %75-85

Şirket elde edilecek fonun yaklaşık %75-85 oranındaki kısmını yenilenebilir enerji sektöründe büyüme odaklı yatırımların finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Bu kapsamda, Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması, portföy yapısının güçlendirilmesi ve yatırım ölçeğinin büyütülmesi amacıyla yeni santral yatırımlarının gerçekleştirilmesi, geliştirilmekte olan projelere yatırım yapılması, kapasite artırıcı harcamaların finanse edilmesi ve uygun

*(Handwritten signatures and marks)*

MO 899  
30 NISAN 2021

şartların oluşması halinde işletmede bulunan, inşaat aşamasındaki veya geliştirme safhasındaki santral, proje ve enerji üretim varlıklarının kısmen veya tamamen satın alınması değerlendirilebilecektir. Bu doğrultuda, Şirket'in yatırım fırsatlarını değerlendirerek organik ve inorganik büyümesini desteklemesi, kurulu gücünü artırması ve uzun vadeli gelir üretim kapasitesini güçlendirmesi hedeflenmektedir. Bu kapsamda;

- Güneş, rüzgar ve hidroelektrik enerjiyi santrali projelerinin geliştirilmesi, kurulumu ve devreye alınması.
- Mevcut enerji üretim tesislerinin kapasite artışı ve modernizasyonu.
- Yeni proje geliştirme faaliyetleri (arazi geliştirme, lisanslama, mühendislik çalışmaları)
- Enerji depolama sistemleri (batarya yatırımları)
- Stratejik ortaklıklar ve satın alma fırsatlarını değerlendirebilecektir.

Bu yatırımlar ile Şirket'in kurulu gücünün artırılması ve uzun vadeli, öngörülebilir nakit akışı yaratılması hedeflenmektedir.

#### **B. Finansman Maliyetlerinin Azaltılması**

**Elde edilen fon toplamında öngörülen payı: %15-25**

Şirket, finansal borçlarını erken ödeyerek nakit yönetimini daha da verimli hale getirmek amacıyla halka arzdan elde edeceği fonun yaklaşık %15 ile %25 oranındaki kısmını finansal borçlarını azaltmakta kullanmayı planlamaktadır.

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında %10 ile sınırlı olmak üzere geçiş yapabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar ilgili fonun nemalandırılabilir. Nemalandırmanın koşullarına global ve yerel ekonomik koşullar çerçevesinde Şirket menfaatlerine uygun olarak karar verilecektir. Fon kullanım planı kapsamında harcama yapılmaya kadar sermaye artışından elde edilen kaynak nemalandırma sürecinde oluşan getiriler ise fon kullanım oranları çerçevesinde ilgili yatırım alanlarında değerlendirilecektir. Ticari hayatın gereklilikleri ve geleceği dönük öngörüler çerçevesinde söz konusu belirlemelerde, Kurul'un izni alınmak kaydıyla, değişiklik yapılması mümkündür.

Saygılarımızla,

**Pamir Güçlü DİZDAR**  
Yönetim Kurulu Başkanı



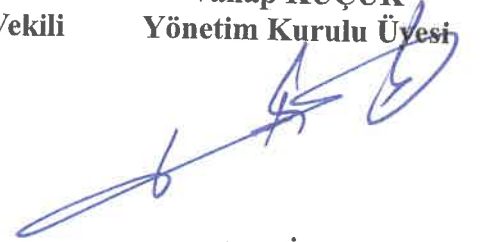
**Aziz EROĞLU**  
Yönetim Kurulu Üyesi



**Halis KÜÇÜK**  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili



**Vahap KÜÇÜK**  
Yönetim Kurulu Üyesi



**Ali ÇİÇEK**  
Yönetim Kurulu Üyesi

