

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

**Tahsisli Sermaye Artırımından Elde Edilen Fonun
Kullanımına İlişkin Rapordur**

07.02.2022

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin (Pay Tebliği) 33. Maddesi hükümleri uyarınca, tahsisli sermaye artırımından elde edilen fonun kullanımına ilişkin Denetleme Komitesi tarafından hazırlanan rapordur.

İÇİNDEKİLER

| | |
|---|---|
| 1. Raporun Tarihi ve Numarası | 3 |
| 2. Raporun Konusu ve Gerekçesi | 3 |
| 3. Açıklamalar | 3 |
| 4. Tahsisli Sermaye Artırımından Edilen Net Gelir | 3 |
| 5. Tahsisli Sermaye Artırımından Edilen Gelirin Kullanımı | 4 |
| 5. Sonuç | 5 |
| EKLER | 6 |

TABLolar

| | |
|---|---|
| Tablo 1: Tahmini Fon Kullanım Tablosu | 3 |
| Tablo 2: Tahsisli Sermaye Artırımı Masrafı ve Net Geliri | 3 |
| Tablo 3: Tahsisli Sermaye Artırımından Elde Edilen Fonun Kullanımı | 4 |
| Tablo 4: Urfa ve Kayseri Güneş Enerjisi Santralleri Yaşanan Gelir Kaybı | 5 |
| Tablo 5: Toprak Enerjiye Aktarılan Fonun Kullanım Yerleri | 5 |

KISALTMALAR

| | |
|--------------------------------|--|
| A.Ş. | Anonim Şirket |
| BİST, BİAŞ | Borsa İstanbul A.Ş. |
| BSMV | Banka Sigorta Muamele Vergisi |
| Derlüks, Holding, Ortaklık | Derlüks Yatırım Holding Anonim Şirketi |
| EPDK | Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu |
| FKR | Fon Kullanım Raporu |
| GES | Güneş Enerjisi Santrali |
| MKK | Merkezi Kayıt Kuruluşu |
| SPK | Sermaye Piyasası Kurulu |
| TL | Türk Lirası |
| Toprak, Toprak Enerji, İştirak | Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. |
| USD | Amerikan Doları |
| YEKDEM | Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması |

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Tahsisli Sermaye Artırımından Elde Edilen Fonun Kullanımına İlişkin Rapor

Raporun Tarihi: 07.02.2022

Rapor No: FKR.03

Raporun Konusu: Derlüks Yatırım Holding A.Ş.’nin ödenmiş sermayesinin 75.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalınmak suretiyle 27.750.000 TL’den 31.912.500 TL’ye arttırılmasında, tahsisli olarak satılan 4.162.500 TL nominal değerli payların primli ihracına ilişkin olarak sermaye artırımının tamamlandığı 28.01.2022 tarihini takiben, VII.128-1 sayılı Pay Tebliği'nin 33'üncü maddesi uyarınca Ortaklığımız Denetim Komitesi tarafından hazırlanan ve sermaye artırımı sonrasında elde edilen fonların 25.11.2021 tarihli 2021/51 sayılı Yönetim Kurulu Kararı eki ‘‘ Tahsisli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor’’ da belirtildiği şekilde kullanılıp kullanılmadığına dair rapordur.

Açıklamalar:

Yönetim Kurulu’nun 25.11.2021 tarih 2021/51 sayılı ‘‘Tahsisli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Raporu’’ kapsamında, tahsisli sermaye artırımından 20.612.753 TL net gelir elde edileceği tahmin edilmiştir. Bu gelirin tamamının, iştiraki olan Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.’nin, genel itibariyle güneş enerjisi santrali satın alımlarında özkaynak olarak kullanılması planlanmıştır (Tablo 1). Özelde ise, 07.10.2021 tarihinde ön alım protokolü imzalanan Urfa ve Kayseri’de kurulu toplam 19,374 MWp üretim gücüne sahip güneş enerjisi santrallerinin satın alınmasında özkaynak olarak kullanılması hedeflenmiştir.

Tablo 1-Tahmini Fon Kullanım Tablosu-Toprak Enerji Yatırım İhtiyacı

| 25.11.2021 TARİHLİ TAHMİNİ FON KULLANIM TABLOSU (TL) | |
|---|-------------------|
| Toprak Yenilenebilir Enerji Güneş Enerjisi Santrali Alımlarına Özkaynak | 20.652.753 |
| Genel Toplam | 20.652.753 |

Tahsisli sermaye artırımından elde edilen net gelir:

Tahsisli sermaye artırımından 27.763.875 TL brüt, bütün giderler düştükten sonra 27.585.225 TL net gelir elde edilmiştir (Tablo 2).

Tablo 2- Tahsisli Sermaye Artırımı Masraf ve Geliri

| TAHSİSLİ SERMAYE ARTIRIMI MALİYETİ ve NET GELİRİ | TUTAR (TL) |
|--|------------|
| Artırılan Nominal Sermaye | 4.162.500 |
| Tahsisli Satış Fiyatı | 6,67 |
| Sermaye Artırma Oranı | 15,000% |
| Brüt Tahsisli Sermaye Artırımı Geliri | 27.763.875 |
| SPK Kayıt Ücreti (%0,2) | 55.528 |
| BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03) | 1.249 |
| Rekabet Koruma Fonu (%0,04) | 1.665 |
| MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005) | 208,125 |

| | |
|--|-------------------|
| Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Dahil) | 105.000 |
| Tescil ve İlan Gideri | 15.000 |
| Toplam | 178.650 |
| 1 TL Nominal Değerli Hisse Başına Gider | 0,0064 |
| Sermaye Artırım Büyüklüğüne Oranı | 0,64% |
| Toplam Brüt Tahsisli Sermaye Artırımı Geliri | 27.763.875 |
| Toplam Tahsisli Sermaye Artırımı Maliyeti | 178.650 |
| Tahsisli Sermaye Artırımından Elde Edilen Net Gelir | 27.585.225 |

Tahsisli sermaye artırımından elde edilen gelirin kullanımı:

Tahsisli sermaye artırımından elde edilen 27.585.225 TL net gelirin, %97,88'lik kısmına tekabül eden 27.000.000 TL'lik nakit Toprak Enerji'ye aktarılmıştır (Tablo 3-Ek 1). Bu rakam konuyla ilgili ilk planlanan fon geliri olan 20.652.753 TL'den %31 daha fazladır. Geri kalan 585.225 TL'lik kısım, Derlüks Yatırım Holding işletme sermayesi olarak Holding bünyesinde kalmıştır.

Tablo 3- Toprak Enerji'ye Aktarılan Fon

| TAHSİSLİ SERMAYE ARTIŞINDAN ELDE EDİLEN FONUN KULLANIMI (TL) | | |
|--|-------------------|--------------|
| İşlem | Tutar | Oran |
| 14/01/2022-12:14:13-F00360 Dekont ile Toprak Enerji'ye Aktarılan (1.329.395 USD-13,54 USD/TL Paritesi) | 18.000.000 | |
| 24/01/2022-11:52:25-F00804 Dekont ile Toprak Enerji'ye Aktarılan (6.171.542 USD-13,4020 USD/TL Paritesi) | 9.000.000 | |
| Toprak Enerjiye Aktarılan Toplam Fon | 27.000.000 | 97,88 |
| Derlüks Yatırım Holding İşletme Sermayesi | 585.225 | 2,12 |
| Tahsisli Sermaye Artırımından Elde Edilen Net Gelir | 27.585.225 | 100 |

Genel itibariyle Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.'nin, güneş enerjisi santrali satın alımlarında özkaynak (Tablo 1), özelde ise Urfa ve Kayseri'de kurulu güneş enerjisi santrallerinin satın alınmasında kaynak olarak kullanılması hedeflenen bu fon, bu süreçte yürürlükten kalkan bir kanun nedeniyle söz konusu santraller önemli oranda gelir kaybı yaşamaları dolayısıyla, fon kullanım raporunda verilen genel taahhüde uygun olarak diğer potansiyel santrallerin satın alınmasında özkaynak olarak kullanılmıştır.

Urfa ve Kayseri'de kurulu olan söz konusu santraller 31.12.2017 tarihi öncesi "geçici kabule hazır tutanağı" alan tesisler olup, 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanununun 14 üncü maddesi kapsamında bulunan lisanssız üreticiler için, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun 5999-3 sayılı Kurul Kararı'na (Ek 2) istinaden uygulanan, "indirimli dağıtım bedellerinden yararlanan" santrallerdir. Bu kapsamda EPDK Tarafından onaylanan ve 01.07.2021 tarihinden itibaren uygulanacak Faaliyet Bazlı Tarifeler tablosuna göre 5.6882 Kuruş dağıtım ücreti ödemekteydiler (Ek 3). Ancak, 31.12.2021 tarihinde, EPDK (Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu) tarafından onaylanan ve 01.01.2022 Tarihinden İtibaren Uygulanacak Vergi, Fon ve Pay Hariç Tarifeler dahilinde açıklanan, 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanununun 14 üncü maddesi kapsamındaki lisanssız üreticiler için uygulanan indirimli dağıtım bedellerinin yürürlükten kalkması nedeniyle, yeni tarifeye göre 28.2765 Kuruş dağıtım ücreti ödemeye başlamışlardır (Ek 4). Bu nedenle alıma konu olan bu santraller önemli oranda gelir kaybı yaşamıştır (Tablo 4). Azalan gelirler sebebiyle, İştirakimizin ve Ortaklığımızın finansal kayıp ve ödeme gücü yaşamaması için, santrallerin satın alma

fiyatlarında, yürürlükten kağan kanun nedeniyle oluşan gelir kaybına yaklaşan bir tenzilat istenmiştir.

Tablo 4- Urfa ve Kayseri Güneş Enerjisi Santralleri Eski ve Yeni Dağıtım Bedelleri Sonrası Yaşanan Gelir Kaybı

| URFA ve KAYSERİ SANTRALLERİ DAĞITIM BEDELİ DEĞİŞİKLİĞİ ETKİSİ (USD) | | | |
|--|--|--|------------------|
| | Eski Dağıtım Bedeli ile Elde Edilen net Gelir | Yeni Dağıtım Bedeli ile Elde Edilen net Gelir | Fark*** |
| Urfa Güneş Enerjisi Santralleri* | 17.210.606 | 13.962.123 | 3.248.482 |
| Kayseri Güneş Enerjisi Santralleri** | 5.513.139 | 4.497.936 | 1.055.202 |
| Toplam | 22.723.745 | 18.460.059 | 4.303.684 |

*2022-2027 tarihleri arasında YEKDEM süresince elde edeceği gelirlerdir.

**2022-2028 tarihleri arasında YEKDEM süresince elde edeceği gelirlerdir.

***Rakamlar USD'dir. 13,5 USD/TL kuru ile 58.099.734 TL gelir kaybı oluşmaktadır.

Bahsi geçen pazarlık sürecinin uzamasına binaen, genel itibariyle Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.'nin güneş enerjisi santrali satın alımlarında özkaynak olarak kullanılacağı taahhüt edilen 27.000.000 TL'lik bu fon, yine anlaşma ve görüşme süreçleri devam eden, 15.10.2021 tarihli sözleşme (Ek 5) ile Toprak Enerji tarafından devralınacak olan Seferihisar'da kuruluş çalışmaları süren güneş enerjisi santralının 20.254.350 TL'lik (1.500.000 USD-Ek 6) son ödemesinde özkaynak, yine Toprak Enerji tarafından 26.01.2021 tarihinde hisse devri sözleşmesi (Ek 7) tamamlanan Adıyaman'da kurulu güneş enerjisi santrallerinin satın alınmasında 5.332.500 TL (395.000 USD-Ek 8) özkaynak olarak kullanılmıştır (Tablo 5-Ek 4).

Tablo 5- Toprak Enerji'ye Aktarılan Fonun Kullanım Yerleri

| TOPRAK ENERJİYE AKTARIL FONUN KULLANIM YERLERİ (TL) | |
|--|-------------------|
| Seferihisar GES alımı son taksit ödemesi 27.01.2022 | 20.254.350 |
| Adıyaman GES alımı son özkaynak ödemesi 26.01.2022 | 5.332.500 |
| Toplam ödeme | 25.586.850 |
| Aktarılan fon | 27.000.000 |
| Kalan fon | 1.413.150 |

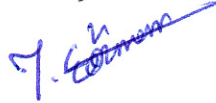
Toprak Enerji'ye aktarılan tahsisli sermaye artırımını gelirinden kalan 1.413.150 TL önümüzdeki dönemdeki yine güneş enerjisi santrallerinin alımında özkaynak olarak kullanılacaktır.

Sonuç:

Sonuç olarak, 28.01.2022 tarihinde yapılan tahsisli sermaye artırımından 27.585.225 TL net gelir elde edildiği, bu gelirin 27.000.000 TL'lik kısmının Toprak Enerjiye aktarıldığı, aktarılan bu meblağın, Holdingi ve İştirakini önemli zararlara uğratabilecek nedenlerden dolayı, fon kullanım raporunda belirtilen özel taahhüde değil genel taahhüde uygun olarak Toprak Enerji'nin yeni güneş enerjisi santrallerinin alımında özkaynak olarak kullanıldığı görülmüştür. Fonun, tahsisli sermaye artırımını kararı alınan 25.11.2021 tarihli 2021/51 sayılı Yönetim Kurulu Kararı eki "Tahsisli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor" uygun olarak kullanıldığı ve verilen taahhütlerin yerine getirildiği tespit edilmiştir.

Denetim Komitesi Başkanı

Tuncay Erözmen



Denetim Komitesi Üyesi

Osman Yılmaz

