



GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

**SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN
KULLANIM YERLERİNE İLİŞKİN RAPOR**

09.07.2024

Raporun Konusu: İşbu Rapor'un konusu, Güler Yatırım Holding A.Ş. (Güler Holding/Şirket) Yönetim Kurulu'nun 09.07.2024 tarihli toplantısında alınan, Şirketin 1.500.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak üzere, 120.000.000 TL tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesinin, 240.000.000 TL'si sermaye düzeltmesi olumlu farkları hesabından bedelsiz olarak, 240.000.000 TL'si ise pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın, pay başına 1 TL bedelle nakden karşılanmak üzere 600.000.000 TL'ye çıkartılması sebebiyle, nakit olarak artırılabilecek kısımdan elde edilecek fonun kullanımına ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin (Tebliğ) 33 üncü maddesinin birinci fıkrası kapsamında, söz konusu sermaye artırımından elde edilecek brüt 480.000.000 TL tutarındaki fonun kullanım yerlerinin tespiti, raporlanması ve Şirket Yönetim Kurulu tarafından karara bağlanmasıdır.

Tebliğ'in aynı maddesinin devamında yer alan hükümler çerçevesinde, sermaye artırımından elde edilen fonun belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak, yapılacak sermaye artırımının tamamlanmasından itibaren kamuya açıklanacak ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içerecek ilk iki finansal tabloların ilanı takip eden on iş günü içinde bir rapor hazırlanacak ve söz konusu rapor Şirketin internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilecektir. Bu konuda Tebliğ'in 33/2 hükmü saklıdır.

Elde Edilecek Fon Tutarı:

Şirket'in yapmayı planladığı nakit sermaye artırımından brüt 240.000.000 TL, tahmini halka arz giderleri olan 2.477.200 TL'nin düşülmesi sonucu ise net 237.522.800 TL fon elde edilmesi planlanmaktadır. Halka arz maliyetlerine ilişkin tahmini giderler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurul Ücreti (İhraç Edilecek Payların Nominal Değeri Üzerinden %0,2)	960.000
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	151.200
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	192.000
Ticaret Sicil Gazetesi Tescil, İlan, Noter vb. Tescil Giderleri	50.000
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	1.050.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	24.000
Diğer Giderler	50.000
Genel Toplam	2.477.200
Halka Arz Edilecek Payların Nominal Tutarı	480.000.000
1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet	0,0052

Fonun Kullanım Yerleri:

Güler Holding, bir yatırım holding olmasının da gereği olarak, esas sözleşmesinde yer alan amaç ve faaliyet konusuna uygun olarak, başta sermaye piyasalarında faaliyet gösteren şirketler, ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, kar yaratma yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin sermayelerine yatırım yapmaktadır. Buna uygun olarak mevcut durumda Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilmiş olan 26.01.2016 tarih ve 38 sayılı yetki belgesiyle "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak faaliyet gösteren halka açık A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş., halka açık RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş., ICG Finansal Danışmanlık A.Ş., A1 Eğitim ve Filo Kiralama A.Ş., halka açık Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., halka açık Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (Kartal Enerji), ve Yapı Radar Bilgi Teknolojileri A.Ş. sermayelerine iştirak etmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.07.2024 tarihli kararıyla, Şirketin 120.000.000 TL tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesinin, 240.000.000 TL'si sermaye düzeltmesi olumlu farkları hesabından bedelsiz olarak, 240.000.000 TL'si ise pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın, pay başına 1 TL bedelle nakden karşılanmak üzere 600.000.000 TL'ye çıkartılması sebebiyle, nakit olarak artırılabilecek kısımdan elde edilecek brüt 240.000.000 TL ve halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan net 237.522.800 TL tutarındaki fonun, Kartal Enerji'nin portföyüne yeni güneş enerji santrallerinin eklenerek Kartal Enerji'nin sahip olduğu yenilenebilir enerji üretim tesislerinin sayısının ve kurulu güç kapasitesinin artırılması ve Şirket'in önümüzdeki dönemde doğrudan ve/veya dolaylı olarak mevcut iştirakleri üzerinden yapmayı planladığı yeni yatırımların finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

Bu itibarla, sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım alanlarına ilişkin detaylar aşağıda açıklandığı gibidir:

1) Kartal Enerji'nin Yenilenebilir Enerji Yatırımlarının Finansmanı

Şirket Kartal Enerji'nin 55.000.000 TL tutarındaki çıkartılmış sermayesi içerisinde 2.200.000 TL nominal değerli A Grubu paylara doğrudan sahiptir. Bunun yanında Kartal Enerji sermayesinde pay sahibi olan diğer Güler Holding Grup şirketleriyle birlikte, Kartal Enerji'nin 55.000.000 TL çıkarılmış sermayesi içerisinde 31.200.002 TL nominal değerli paylara ve % 75,97 oy hakkı oranına sahiptir.

Şirket, Kartal Enerji'nin mevcut durumda sahip olduğu 53,414 mWp büyüklüğündeki kurulu gücünü önümüzdeki dönemde yaklaşık 65 mWp büyüklüğe ulaştırmayı planlamaktadır. Şirket'in hali hazırda tamamı yurt içinde olan güneş enerji santrali portföyünü yurtdışı yatırımları da içerecek şekilde geliştirmeyi planlamaktadır. Şirket yurt içi enerji yatırımlarını geliştirmek ve bunun yanında İspanya ve İngiltere başta olmak üzere, yurt dışı güneş enerjisi yatırımlarına başlamayı planlamaktadır.

Bu kapsamda, nakit sermaye artırımından elde edilecek net fonun %70-75 inin, Kartal Enerji'nin sahip olduğu güneş enerjisi santrallerinin, tamamı yurtiçinde olmak üzere 5-10 mWp artırılmasında kullanılması planlanmaktadır. Yatırımın toplam büyüklüğünün nakit sermaye artırımından gelecek fonu aşacak olan kısmı Kartal Enerji'nin özkaynakları ve dış kaynak çeşitlendirmesi (banka kredisi, leasing vb.) yoluyla karşılanacaktır.

Nakit Sermaye artırımından elde edilecek fonun %70-75'i Kartal Enerji'ye Şirket tarafından tahsisli sermaye artırımı yoluyla sermayeye eklenmek üzere, sermaye avansı olarak ödenecektir.

2) Yeni İştirak Yatırımlarının Finansmanı

Şirket, esas sözleşmesinde yer alan amaç ve faaliyet konusuna uygun olarak, başta sermaye piyasalarında faaliyet gösteren şirketler, ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, kar yaratma yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin sermayelerine yatırım yapmaktadır. Mevcut durumda Şirket'in dolaylı ve doğrudan, sermaye piyasaları, enerji, gıda, iletişim, tanı, filo kiralama ve yayıncılık sektöründe yatırımları bulunmaktadır. Şirket önümüzdeki dönemde başta enerji, sermaye piyasaları ve finans sektörü olmak üzere yeni yatırımlara iştirak etmeyi hedeflemektedir. Bu yatırımlara doğrudan Şirket tarafından katılabileceği gibi bir kısmı veya tamamına Şirket'in bağlı ortaklıkları aracılığıyla veya bir kısmına doğrudan ve bir kısmına bağlı ortaklıkları aracılığıyla birlikte yatırım yapmak suretiyle de katılabilecektir. Bağlı ortaklıklarıyla iştirak edeceği yatırımlar için ilgili bağlı ortaklığa sermaye avansı ödemesi yapması ve akabinde ilgili bağlı ortaklıkta tahsisli sermaye artırımı gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Nakit Sermaye artırımından elde edilecek fonun %25-30'unun Şirket tarafından doğrudan veya bağı ortaklıkları aracılığıyla yapılması planlanan yeni yatırımların finansmanında kullanılması planlanmaktadır.