

Bedelli Sermaye Artırımı Süreci Sıkça Sorulan Sorular Raporu

1. Raporun Tarihi: 27.05.2021

2. Rapor No: YİB- 02

3. Raporun Konusu: Derlüks Yatırım Holding A.Ş.'nin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğinin Ek-1 Kurumsal Yönetim İlkeleri Bölümünün 2.1.1. Maddesi gereğince hazırlanmış, '' Bedelli sermaye artırımı sürecinde Şirket Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne sıkça sorulan sorular ''a ilişkin rapordur.

4. Açıklamalar:

Şirket Yönetim Kurulu 05.04.2021 tarihli 2021/19 sayılı toplantısında bedelli sermaye artırımı kararı almış, konuyla ilgili olarak 13.04.2021 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. Karar ve başvuru süreci sonrasında yatırımcılarımız tarafından sözlü ve yazılı olarak Şirket Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne iletilen ''sıkça sorulan sorular ve cevapları'' derlenmiş, diğer yatırımcılarımızın bilgisine sunulmak üzere bir rapor haline getirilmiştir.

5. Sıkça Sorulan Sorular:

a) Neden bedelli sermaye artırımı yapıyoruz?

Şirketlerin bedelli sermaye artırımına gitmelerinin başlıca nedenleri, yüksek enflasyon şartlarında erimiş olan sermayelerini güçlendirmek ve yeni yatırımlar için veya faaliyetlerinin reel büyümesi sonucu gereken fon ihtiyacının giderilmesi için yeni kaynak sağlamaktır.

Mevcut durumda Derlüks Yatırım Holding'in sermayesi erimiş değildir. Ciddi bir finansal borcu bulunmamaktadır. Şirket faaliyetlerinin reel büyümesi için gerekli fonlar da özkaynaklardan sağlanabilmektedir (Tablo 1).

Tablo 1: 2018-2021 yılları arası net borçluluk, net işletme sermayesi, ödenmiş sermaye ve özsermaye gelişimi.

(TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Toplam Dönen Varlıklar	55.506.152	83.665.342	82.183.856	96.069.360
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-22.907.824	-17.366.038	-3.809.479	-13.877.995
Net İşletme Sermayesi	32.598.328	66.299.304	78.374.377	82.191.365
Toplam Finansal Borç	-31.402.295	-21.495.598	-4.298.699	-14.494.571
Net Nakit Pozisyonu	-22.998.657	-9.822.304	10.255.563	7.272.476
Ödenmiş Sermaye	15.000.000	27.750.000	27.750.000	27.750.000
Özsermaye	22.458.009	58.907.771	65.300.624	67.166.866

Ancak, Şirket 11 Mart 2021 tarihinde yapılan Genel Kurul ile birlikte temel faaliyet konusunu değiştirmiş ve 4 ana sektörde, 4 grup şirketiyle etkinlik gösteren bir holding hüviyeti kazanmıştır. Söz konusu bağlı ortaklık ve iştiraklerin yeni yatırımları için ve faaliyet gösterilmesi planlanan yeni sektörlerdeki potansiyel yatırımlar için kaynağa ihtiyaç duyulmaktadır.

Bedelli sermaye artırımından sağlanan fonlarla yeni yatırımlar yapılacak ve sürdürülen faaliyet kârının en üst düzeye çıkarılmasına çalışılacaktır. Banka kredileri ve benzerleriyle büyümek faizlerin düşük olduğu dönemlerde çekicidir. Ancak, ülkemiz şartlarında banka kredileriyle büyümek aşırı maliyet getirmekte ve büyümenin pozitif etkisi olan kâr, finansman giderleriyle minimize olmaktadır.

Holding, bu nedenle yatırımlarını büyük oranda özkaynaklarla ve maliyeti düşük olan proje kredileriyle yapmak istemektedir. Bedelli sermaye artırımını özkaynakların güçlenmesine sebep olacak, enflasyonist ortam ve buna bağlı olarak yüksek faizler, kur sıçramaları ve istikrarsızlığı, politik ve bölgesel riskler gibi olumsuzluklara karşı Ortaklığı güçlendirecektir.

Bütün bu saydığımız nedenlerden dolayı Holding, bedelli sermaye artışı yoluyla fon sağlama alternatifini seçmiştir.

Konuyla ilgili hazırlanan geniş rapora aşağıdaki linkten ulaşılabilir.

<https://www.derluks.com.tr/wp-content/uploads/Sermaye-Artirimindan-Elde-Edilecek-Fonun-Kullanim-Yerlerine-Iliskin-Rapor.pdf>

b) Bedelli sermaye artırımını Şirket'e ne katacak?

Esas Sözleşme'nin 3. Maddesi uyarınca, Holding'in amaç ve konusu başlıca şunlardır:

“Holding, yurtiçinde ve yurtdışında çeşitli şirketlerin kurulmasını temin etmek veya sermayelerine katılmak ve kurduğu, sermayesine iştirak ettiği veya sair herhangi bir şekilde yönetimine katıldığı şirketlerin, çalışma alanlarında başarılarını artırmak, daha kârlı, verimli ve günün şartlarına uygun şekilde yönetilmelerini sağlamak, oluşabilecek riskleri azaltmak, şirketler arasında sinerjiyi artırarak katma değer ortaya çıkarmak ve idarelerini sağlamak, ortak hizmet alanları oluşturarak mali külfeti azaltmak ve bu şirketlerin sağlıklı gelişimini sağlamak amacıyla kurulmuştur.”

Esas sözleşmede açıkça belirtildiği üzere Holding, kurduğu veya kuracağı şirketleri daha kârlı ve verimli bir hale getirmek için çalışır. Şirket, mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kısıtlayan bedelli sermaye artırımıyla 2019 yılında halka arz olmuş ve bu halka arzdan elde ettiği (hazırda bekletilen payların satışı dahil) toplam 32.647.571 TL gelir ile finansal borçlarını ödemiş, ucuz ham madde alımlarıyla kârlılığını ve toplam cirosunu desteklemiş, elde ettiği emisyon primiyle özsermayesini güçlendirmiştir ve pandemik salgının olduğu, ekonomik, siyasal, jeopolitik krizlerin ülke ve dünya genelinde sürdüğü bir döneme rağmen olumlu bir performans sergilemiştir (Tablo 2).

Holding'in, potansiyel bedelli sermaye artırımını sonrası elde etmeyi hedeflediği tahmini 110.617.147 TL gelir ile yine özsermayesini %172,46 oranında güçlendirmesi, finansal borçlarını sıfırlaması, ilk yıl için satış gelirlerini %66,60 artırması beklenmektedir (Tablo 2). Satış ve kârlılık gelirlerinin daha sonraki yıllarda yapılan yatırımlarla birlikte daha ciddi artışlar göstermesi beklenmektedir.

Tablo 2: 2018-2020 yılları arası ödenmiş sermaye, özsermaye, toplam finansal borç, toplam ciro ve kâr gelişimi ile 2021 potansiyel sermaye artırımını sonrası tahminler.

(TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2021*	Artış %
Ödenmiş Sermaye	15.000.000	27.750.000	27.750.000	27.750.000	75.000.000	170,27
Özsermaye	22.458.009	58.907.771	65.300.624	67.166.866	183.000.000	172,46
Toplam Finansal Borç	-31.402.295	-21.495.598	-4.298.699	-14.494.571	0	-
Toplam Satışlar	166.492.207	186.580.213	204.080.195	69.832.375	340.000.000	66,60

*2021/19 sayılı yönetim kurulu kararında sermayenin 75.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. 183.000.000 TL özsermaye tahmini son 3 çeyrekte 6 milyon TL net kâr ve 110 milyon TL bedelli sermaye artırımını geliri toplamıyla hesaplanmıştır. Satış hedefleri 15 Mart 2021 tarihinde KAP'da açıklanan 2020 Yılı Gerçekleşmeleri 2021 Yılı Beklentileri sunumundan alınmıştır.

Potansiyel bedelli sermaye artırımını Şirket özkaynaklarının güçlenmesine sebep olacak, Holding'in krizlere ve risklere karşı duyarlılığını azaltacak, yapılacak yatırımlar sayesinde toplam ciro ve kârlılıkta önemli kazanımlar elde edilecektir.

c) Bedelli sermaye artırımından elde edilen fon nerelerde kullanılacak?

Bedelli sermaye artırımından tahmini olarak 110.617.147 TL net bir gelir elde edilmesi planlanmaktadır (Tablo 3).

Tablo 3: Bedelli sermaye artırımını masraflar ve net gelir.

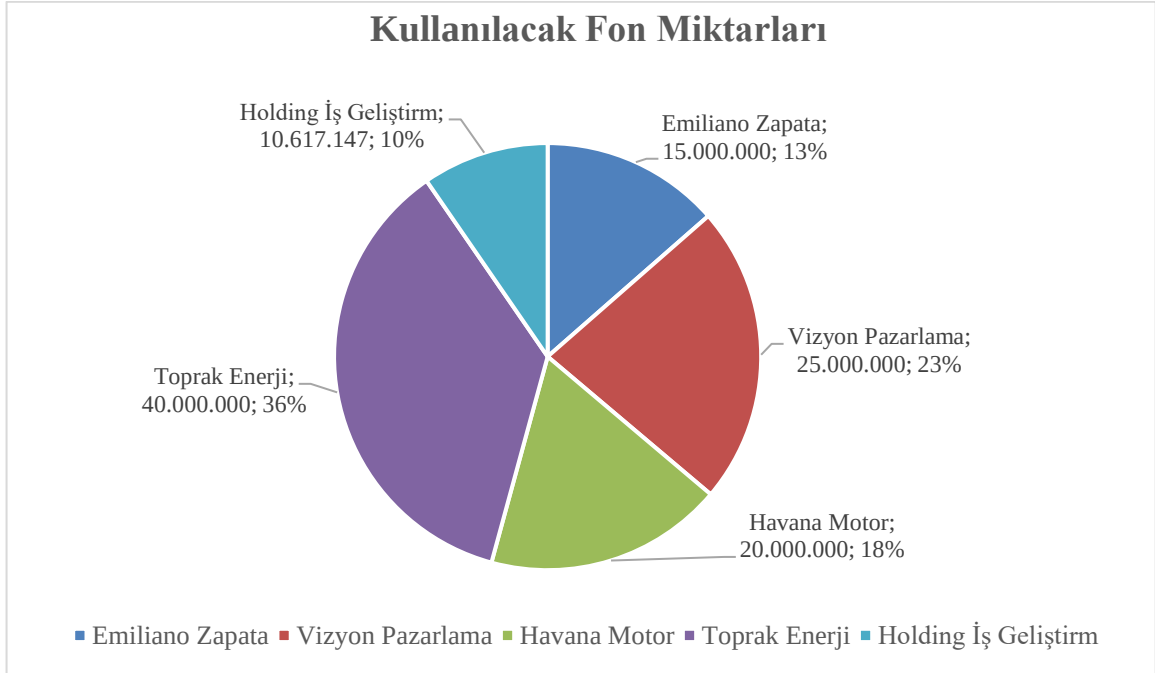
TAHMİNİ SERMAYE ARTIRIM MALİYETİ	TUTAR (TL)
Artırılan Nominal Sermaye	47.250.000
Halka Arz Fiyatı	2,35
Sermaye Artırma Oranı	%170,27
Brüt Halka Arz Geliri	111.037.500
SPK Kayıt Ücreti (%0,2)	222.075
BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	33.311
Rekabet Koruma Fonu (%0,04)	44.415
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	5.552
Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Hariç)	100.000
Tescil ve İlan Gideri	15.000
Toplam	420.353
1 TL Nominal Değerli Hisse Başına Gider	0,0089
Halka Arz Büyüklüğüne Oranı	%38
Toplam Brüt Halka Arz Geliri	111.037.500
Toplam Halka Arz Maliyeti	420.353
Halka Arzdan Elde Edilecek Net Gelir	110.617.147

Bağlı ortaklık ve iştiraklerin yatırım harcamalarının karşılanması: Bu gelirin, 100.000.000 TL'si ile aşağıdaki tablo ve grafikte de yer alan yatırım harcamalarının yapılması öngörülmektedir (Tablo 4). 10.617.147 TL'sinin ise Holding'in iş geliştirme çalışmalarında kullanılması planlanmaktadır.

Tablo 4: Grup şirketlerinin yatırım ihtiyacı.

FON KULLANIM TABLOSU DETAY (TL)	
Emiliano Zapata Deri Sanayi Ticaret A.Ş.	15.000.000
Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş.	25.000.000
Havana Motorlu Araçlar Sanayi Ticaret A.Ş.	20.000.000
Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.	40.000.000
Grup Şirketleri Yatırım Harcamaları	100.000.000
Holding İş Geliştirme Planları	10.617.147
Genel Toplam	110.617.147

Grafik 1: Fon kullanma miktarları.



Emiliano Zapata Deri Ticaret Sanayi A.Ş.: Özellikle aşı sonrası dünya ticaretinde ertelenen talebin canlanması ile birlikte hane halkı lüks tüketim ürünlerinde yukarı bir ivme beklenmektedir. Bu nedenle hammadde stokunun güçlendirilmesi önemlidir. Öte yandan, çapraz pazarlama yapılabilmesi için yine kadın hazır deri konfeksiyon ürünü ticari mal olarak stoklanacaktır. Bu amaçla Zapata Deri için 15.000.000 TL yatırım ihtiyacı öngörülmektedir.

Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş.: Mevcut bölgenin genişletilmesi ve mevcut ürün gamına yeni ürünlerin katılması Vizyon Pazarlama'nın ilk hedefidir. Gıda dağıtımı sektöründe bu amaçla organik ya da satın almalarla inorganik büyümeler planlanmaktadır. Mevcut bölgede yaklaşık 10.000 dağıtım noktası bulunmaktadır. Şu an itibarıyla 2.932 nokta ile aktif çalışabilmektedir. Ulaşılamayan diğer noktalara ulaşmak ve mevcut müşteri kitlesini daha aktif hale getirebilmek amacıyla teknolojik gelişmeler ile satış ve saha raporları kısmında manuel işlemler yerine, otomasyon raporlama sistemi geçmek gerekmektedir. Bu nedenle teknolojik alt yapı gelişimi için kaynak ayrılması uygun olacaktır. Yine mevcut ilçelerin yanına komşu ilçelerin de eklenebilmesi için depo yatırımı gerekmektedir. Koska'nın ve Silver'in ülke distribütörlüğünün alınması ile birlikte teminat mektubu, mamul stoğu

ve Türkiye sathında gerçekleştirilecek yapılanma için kaynak ayrılması gerekmektedir. Öte yandan özellikle Tuborg ürünlerinin peşin olarak alınması, bu markanın brüt kâr marjını %2 civarında artırmaktadır. Bu marjın artmasının net kâra oldukça önemli oranda yansması olacaktır. Mevcut bölgelere komşu bölgelerde, orta ve küçük çaplı dağıtıcılar mevcuttur. Bu dağıtıcılardan bir ya da ikisinin satın alınması, çarpan etkisi yaratabilir. Bütün bu yatırımlar için 25.000.000 TL kaynak ayrılması planlanmaktadır.

Havana Motorlu Araçlar Sanayi Ticaret A.Ş: Havana Motor'un nihai amacı elektrikli otomobil ticaretinde bölgesel güçte bir oyuncu olmaktır. Yerli üretim gerçekleşene kadar A segmenti ithal elektrikli otomobil talebinin devam edeceği düşünülmektedir. Öte yandan fosil yakıtlı A segmenti otomobil ticaretinde de, ana bayiler hariç kurumsal yeterlilikte bir firma bulunmamaktadır. Bu amaçla kullanıcı dostu bir internet sitesi ve satış organizasyonu oluşturulmuştur. Avrupa'da <https://www.carlink.nl/> benzeri online yapılanmalar oldukça yoğun satış yapmaktadırlar. Havana Motor orta vadede elektrikli ve fosil yakıtlı A segmenti otomotiv ticareti sektöründe bu ihtiyacı karşılama amacındadır. Söz konusu lüks otomobillerin, Avrupa modellerinin fiyatları 70.000-135.000 Euro aralığındadır. Yaklaşık 40 araçlık bir stok oluşturulması Havana Motor'un satışlarına güç katacaktır.

Öte yandan elektrikli araçların sayısının her geçen gün artması "şarj istasyonu" ihtiyacını da artırmaktadır. Başta Sabancı, Zorlu olmak üzere birçok grup çeşitli yan kuruluşlarıyla bu sektöre girmiş durumdadırlar. Ancak, şarj istasyonları klasik akaryakıt istasyonu şeklinde değildirler. Ev tipinden, akaryakıt istasyonu şarj ünitesine kadar çok çeşitli versiyonları vardır. Havana Motor, özellikle bu sektördeki niş alanlara yatırım yapma olanaklarını araştırmaktadır. Gelişimini hızlandırabilmek ve ticaret hacmini artırabilmek için Havana Motor'a 20.000.000 TL fon ayrılması yeterli olacaktır.

Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş: Dünya, özellikle gelişmiş ülkeler hızlı bir şekilde yenilenebilir kaynaklarla enerji üretimi yolunu seçmektedirler. Toprak Enerji'de özellikle GES (Güneş Enerjisi Santrali) ve BES (Biokütle Enerji Santrali) konusuna odaklanmıştır. Bu amaçla Ağrı'da 7,02 MW-DC bir santral satın alınmıştır. Yine aynı ölçülere yakın potansiyel satın alma olasılıkları değerlendirilmektedir.

Öte yandan biokütle santralleri önümüzdeki dönemin enerji kaynakları olma yönünde ilerlemektedirler. Özellikle atık yönetimi açısından da önem içeren bu santrallerin lisans bedelleri mevcut durumda makul fiyat seviyelerindedir. Bu santrallerin YEKDEM sürelerinin uzatılması olasılıklar dahilindedir.

Öte yandan, elektrik üretimindeki en büyük sorun depolamadır. Elektriğin depolanması fikri uzun zamandır teknoloji üretenlerin merkezindedir. Ülkemizde de bu yönde çalışmalar mevcuttur. Santrallerin yanına depolama üniteleri kurulacak ve bunlarla ilgili lisanslar alınacaktır. Sektörün bu alanında da Toprak Enerji'nin bulunması gerekmektedir.

Bu amaçlarla Toprak Enerji'ye 40.000.000 TL ayrılacaktır.

Holding İş geliştirme planları: Holding, "yeni ekonomi"nin öne çıkan 3 iş kolunda faaliyet göstermektedir. Ancak, yazılım, gıda üretimi, sağlık turizmi, online eğitim

uygulamaları, biyokimya laboratuvarları, takviye edici gıdalar gibi birçok sektör ve alan fırsatlar sunmaktadır. Bu fırsatların araştırılması, geliştirilmesi uygun ekipler ve çalışma olanaklarıyla mümkündür. Temel yatırım kriterlerine uyan diğer sektörlerde de yatırım olanaklarının araştırılması gerekmektedir. Bu nedenle iş geliştirme planlarına ve işletme sermayesine 10.617.147 TL ayrılması uygun olacaktır.

Nihai olarak Holding'in sermaye artırımından elde edeceği net 110.617.147 TL kullanım şeklinin aşağıdaki tabloda (Tablo 5) gösterildiği gibi olması planlanmaktadır.

Tablo 5: Fon kullanım tablosu.

FON KULLANIM TABLOSU (TL)		
Amaç	Tutar	%
Grup Şirketleri Yatırım Harcamaları	100.000.000	90
Holding İş Geliştirme Planları	10.617.147	10
Toplam*	110.617.147	100

Sermaye artırımından elde edilen gelirin düşmesi halinde, fon kullanımının raporunda ‘‘Grup Şirketleri Yatırım Harcamaları’’ amaçlı meblağ aynı kalacak, ‘‘Holding İş Geliştirme Planları’’ kısmı bakiye olacaktır.

Grup şirketlerinin yatırımlarına Holding'in katılma şekli, sermaye artırımını ya da finansman sağlama yöntemiyle yapılabilecektir. Bağlı ortaklıklara ve iştirake sermaye artırımını şeklinde yapılan katılmalarda fiili hakim ortak da sermaye artırımına iştirak edebilecektir.

Konuyla ilgili hazırlanan geniş rapora aşağıdaki linkten ulaşılabilir.

<https://www.derluks.com.tr/wp-content/uploads/Sermaye-Artirimindan-Elde-Edilecek-Fonun-Kullanim-Yerlerine-Iliskin-Rapor.pdf>

d) Neden nominal değer değil 2,35 TL'den rüçhan hakkı kullanıyoruz?

Sermaye Piyasası Kanunu 12. Maddesi 2. Fıkrası ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. Maddesi göz önünde bulundurularak, sermaye artırımına katılamayan pay sahiplerinin sulanma etkisinden en az oranda zarar görmesi, Şirketin yatırımları için gerekli olan fon girdisinin en yüksek oranda sağlanması ve Şirket özvarlığının güçlendirilmesi amacıyla Ortaklık, yeni pay alma haklarının 2,35 TL hisse defter değerinden primli olarak kullandırılmasına karar vermiştir.

Yeni pay alma hakkı fiyatı hesaplanırken, SPK'nın III-62.1 sayılı Sermaye Piyasasında Değerleme Standartları Hakkında Tebliğ hükümleri çerçevesinde ve UDS 105-30.4 kapsamında bulunan değerleme yöntemlerinden ‘‘hisse defter değeri’’ yöntemi kullanılmıştır.

Ortaklığın 2020 yıl sonu mali tablolarında yer alan hisse defter değeri, 1 TL nominal değerli pay için 2,35 TL'dir.

Tablo 6: Primli ihraç hesaplama yöntemi

FİYAT HESAPLAMA YÖNTEMİ (TL)	
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar 31.12.2020	65.300.624
Ödenmiş Sermaye 31.12.2020	27.750.000
Defter Değeri	2,35

Hisse defter değeri şirketlerin özkaynaklarının toplam paylara bölünmesi yöntemiyle hesaplanan bir değerdir. Tasfiye yani minimum değer olarak da nitelendirilebilir.

Uygulamada primli pay ihraç edilmesi yoluyla sermaye artırımı yapılması, özellikle şirket özvarlığının, şirket sermayesini önemli ölçüde aştığı hallerde önem arz etmektedir. Gerek mevcut pay sahiplerinin katıldığı sermaye artırımları, gerekse dışarıdan yatırımcıların şirkete finansman sağlaması amacıyla yapılan sermaye artırımlarında primli pay ihraç edilmesi şirketteki pay sahipliği oranlarının ve ortaklık yapısının dürüstlük kuralına aykırı şekilde bozulmasını önleyerek şirkete önemli oranda fon girmesini sağlamaktadır.

e) Yeni pay hakkını kullanmazsak ne olur?

Hisse senedi sahiplerinin en önemli haklarından birisi “yeni pay alma hakkı”dır. Yeni pay alma hakkına “rüçhan hakkı” da denir. Yeni pay alma hakkı mevcut pay sahiplerinin yeni çıkarılacak paylardan, payları oranında satın alma önceliğidir.

Bedelli sermaye artırımı kararı alınan bir hisse senedi portföyünde bulunan yatırımcının 4 temel seçeneği ve bunların varyasyonları vardır.

- I. Portföyünde bulunan senetleri satar.
- II. Sermaye artırımına katılır.
- III. Yeni pay alma hakkını (rüçhan hakkını) satar.
- IV. Hiçbir şey yapmaz.

İlk üç seçenek yatırımcının mali durumu, hisse senediyle ilgili beklentisi, piyasanın durumu vb. faktörler nedeniyle kişisel tercihlere bağlıdır. Subjektif tercihleri neticesinde yatırımcı kâr veya zarar edebilir.

Ancak, IV numaralı tercih, söz konusu hisse senedinin piyasa fiyatı, nominal ya da primli ihraç ediliyorsa primli fiyatının altında olmadığı müddetçe sulanma etkisi nedeniyle kesinlikle portföylerde zarara neden olur. Bu nedenle Ortaklarımızın ilk üç seçenek ve bunların varyasyonlarından birini kendi mali durumları ve beklentileri ölçüsünde seçmeleri mantıklı olacaktır.

f) Bölünme sonrası hisse senedi yeni fiyat nasıl hesaplanır? Bölünme sonrası yeni pay alma hakkı fiyatı nasıl hesaplanır?

Bedelli sermaye artırımları sonrası yeni fiyat aşağıdaki formülle hesaplanmaktadır.

$$\text{Hisse Senedi Yeni Fiyatı} = \frac{\text{mevcut fiyat} + (\text{yeni pay kullanım bedeli} \times \% \text{yeni pay kullanım oranı})}{1 + \% \text{yeni pay kullanım oranı}}$$

Yeni pay alma hakkı fiyatı aşağıdaki formülle hesaplanmaktadır.

$$\text{Yeni Pay Alma Hakkı Fiyatı} = \frac{\text{eski fiyat} - \text{hisse senedi yeni fiyatı}}{1}$$

Kolaylık olması açısından Derlüks Yatırım Holding 1-10 TL arası pay fiyatı ile ilgili çeşitli senaryolar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir (Tablo 7). Ayrıca EXCEL formatındaki hesaplama dosyası web sitemize yüklenmiştir. <..\sermaye artırımları\bedelli sermaye artırımı hesaplama tablosu.xlsx>

Tablo 7: Yeni pay alma hakkı hesaplamaları.

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI SENARYOLARI							
Artırım Öncesi Portföyde Bulunan Senet Adedi	Artırım Öncesi Toplam Portföy Tutarı	Artırım Oranı	Yeni Pay Kullanım Bedeli	Artırım İçin Ödenen Tutar	Artırım Sonrası Portföyde Bulunan Senet Adedi	Bölünme Öncesi Mevcut Fiyat	Bölünme Sonrası Baz Fiyat
1.000	10.000,00	170,27%	2,35	4.001,35	2.702,70	10	5,18
1.000	9.000,00	170,27%	2,35	4.001,35	2.702,70	9	4,81
1.000	8.000,00	170,27%	2,35	4.001,35	2.702,70	8	4,44
1.000	7.000,00	170,27%	2,35	4.001,35	2.702,70	7	4,07
1.000	6.000,00	170,27%	2,35	4.001,35	2.702,70	6	3,70
1.000	5.000,00	170,27%	2,35	4.001,35	2.702,70	5	3,33
1.000	4.000,00	170,27%	2,35	4.001,35	2.702,70	4	2,96
1.000	3.000,00	170,27%	2,35	4.001,35	2.702,70	3	2,59
1.000	2.000,00	170,27%	2,35	4.001,35	2.702,70	2	2,22
1.000	1.000,00	170,27%	2,35	4.001,35	2.702,70	1	1,85

g) Bedelli sermaye artırımına katılmak için ne kadar ödemem gerekir?

Yeni pay alma toplam ödeme tutarı aşağıdaki formülle hesaplanmaktadır.

$$\text{Yeni Pay Alma Bedeli} = \text{Hisse adedi} \times \text{artırım oranı} \times \text{yeni pay alma fiyatı}$$

h) Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapıldı. Bundan sonraki süreç nasıl işleyecek?

13.04.2021 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. Başvuru Kurul tarafından incelenmekte olup, taslak izahname üzerindeki çalışmalar sürdürülmektedir. Bedelli sermaye artırımının onaylanması Kurul'un takdiri doğrultusundadır.

i) Bedelli sermaye artırımını SPK tarafından ne zaman onaylanır?

Sermaye Piyasası Kurulu'nun iş yüküne göre değişmektedir. Bu nedenle bir zaman vermek mümkün olmamaktadır. Takribi olarak bir ila dört ay arası bir zaman içerisinde sonuçlanacağı öngörülebilir.

j) Şirket hâkim ortağı neden 2,35 TL'den kullanılmayan yeni pay haklarını satın alma taahhüdü verdi?

Şirket fiili hâkim ortağı Cemal GÜZELCİ, primli fiyatla yapılan bedelli sermaye artırımında, mevcut bütün paylarına denk düşen yeni pay alma haklarını nakden kullanacağını, diğer ortaklar tarafından kullanılmayan ve rüçhan hakkı satılmayan yeni pay alma haklarını, yine belirlenen şartlarda kullanacağını taahhüt ederek, Şirkete ve sermaye artırımına olan desteğini vurgulamak istemiştir. Bu konuda takdir Sermaye Piyasası Kurulu'nundur. Kurul başka bir yöntem tavsiye ederse Cemal GÜZELCİ karara uyacaktır

6. Çekince ve Uyarı:

Bu rapor, Şirket hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanı sıra Şirket Yönetimi'nin gelecekte olmasını öngördüğü olaylar doğrultusunda ileriye yönelik beklentilerini içeren görüşlerini de yansıtmaktadır. Verilen bilgilerin ve analizlerin doğruluğu ve beklentilerin gerçeğe uygun olduğuna inanılmasına rağmen, öngörülerin altında yatan faktörlerin değişmesine bağlı olarak geleceğe yönelik sonuçlar burada verilen öngörülerden sapma gösterebilir. Çeşitli bilinen ve bilinmeyen riskler, belirsizlikler ve diğer faktörler, Şirketin gelecekteki fiili sonuçları, mali durumu, gelişimi veya performansı ile burada verilen tahminler arasında önemli farklılıklara yol açabilir.

Bu rapor yalnızca bilgi amaçlı yayınlanmıştır. "Yatırım tavsiyesi" olarak değerlendirilmemeli, herhangi bir menkul kıymet alım-satımı ve yatırımı için temel oluşturması amaçlanmamalı ve herhangi bir kişinin söz konusu hisseyi satın alması, elinde tutması veya elden çıkarması yönünde bir tavsiye olarak değerlendirilmemelidir.

Derlüks Yatırım Holding A.Ş., yönetimi, çalışanları veya diğer ilgili şahıslar bu sunuştaki bilgilerin kullanımı nedeniyle doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamazlar.