

30.09.2021 İTİBARIYLA
KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Halka Arzdan Elde Edilen Fonun
Kullanım Yerlerine İlişkin
Denetimden Sorumlu Komite Raporu

**Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği’nin 33. Maddesi Uyarınca
Hazırlanmıştır.**

12 Kasım 2021

1. Raporun Konusu ve Amacı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33. Maddesi uyarınca halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımını yoluyla yapılan halka arzdan elde edilen fonun izahnamede belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak sermaye artırımının tamamlanmasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tabloların ilanını takip eden on iş günü içinde ortaklık bünyesindeki denetimden sorumlu komite tarafından bir rapor hazırlanması ve söz konusu raporu ortaklığın internet sitesinde ve KAP' ta yayımlanması zorunludur.

İşbu Rapor Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin ("**Şirket**" veya "**Kartal Enerji**") halka arzından elde edilen fonun, izahnamede belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin değerlendirmeleri içermektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 01.07.2021 tarihinde yayınlanan 2021/32 sayılı bülteniyle onaylanan Şirketimiz paylarının halka arzına ilişkin İzahname'nin 28'nci bölümünde yer alan halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri aşağıdaki şekilde belirtilmiştir

2. Sermaye Artırımından Elde Edilen Fon

Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 45.000.000 TL'den 55.000.000 TL'ye arttırılması nedeniyle ihraç edilen 10.000.000 TL nominal değerli paylar ile Şirket ortaklarından Orhun KARTAL'a ait 5.000.000 TL nominal değerli paylar olmak üzere toplam 15.000.000 TL nominal değerli B Grubu Şirket payları halka arz edilmiştir.

Şirket paylarının halka arzında 1,00 TL nominal değerli payların halka arz fiyatı 8,00 TL olarak açıklanmış olup, 16/07/2021 tarihinden itibaren Ana Pazar'da KARYE.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle görmeye başlamıştır. Belirlenen halka arz fiyatı ile halka arz büyüklüğü 120.000.000 TL olarak gerçekleşmiştir.

Halka arzdan Şirket 80.000.000 TL tutarında brüt gelir elde etmiştir. Halka arz esnasında detayları aşağıdaki tabloda belirtilen toplam 4.591.300 TL maliyet oluşmuş olup Şirket'in halka arzdan elde ettiği net gelir 75.408.700 TL olarak gerçekleşmiştir.

Halka Arz Geliri Kullanım Yerleri	Tutar (TL)
Halka Arz Geliri Büyüklüğü	120.000.000
<i>Ortak Satışı (Orhun Kartal) Pay Adedi</i>	5.000.000
<i>İhraç Edilen Nominal Pay Adedi</i>	10.000.000
<i>Pay Fiyatı</i>	8,00
Orhun Kartal Brüt Halka Arz Geliri	40.000.000
Şirket Brüt Halka Arz Geliri	80.000.000
Toplam Maliyet (Şirket)	4.591.300
<i>Bağımsız Denetim</i>	306.800
<i>Bağımsız Hukukçu Görüşü</i>	29.500
<i>Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler</i>	1.534.000
<i>MKK Üyelik Ücreti</i>	45.000
<i>SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)</i>	55.000
<i>SPK Kurul Ücreti (halka arz fiyatı ile nominal değer farkı üzerinden)</i>	35.000
<i>Aracılık Komisyonu</i>	2.520.000
<i>BİAŞ İşlem Görme Başvuru Ücreti</i>	12.000
<i>Rekabet Kurulu Ücreti</i>	4.000
<i>Diğer(Tescil, noter vb)</i>	50.000
Pay Başına Maliyet	0,4591
Net Halka Arz Geliri	75.408.700

3. Sermaye Artırımından Elde Edilen Fonların Kullanım Yerleri

Sermaye Piyasası Kurulu'na 01.07.2021 tarih 2021/32 sayılı Kurul bülteninde onaylandığı duyurulan ve 02.07.2021 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformunda yayınlanmış izahnamenin 28 inci bölümüne göre halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerleri hakkında aşağıdaki açıklamalara yer verilmiştir:

(1) Yenilenebilir Enerji Üretim Yatırımları (%85)

Kartal Enerji'nin büyüme stratejisi, başta YEKDEM kapsamındaki güneş enerjisi santralleri olmak üzere, Şirket'in verimlilik kriterlerini karşılayan, tamamı yenilenebilir ve çevreci enerji kaynaklarına dayalı olarak mevcut kurulu güç kapasitesinin geliştirilmesidir. Bu çerçevede, Şirket tarafından halka arzdan elde edilecek net gelirin %85'inin yenilenebilir enerji üretim kapasitesinin artırılması amacıyla yeni tesis alımlarında kullanılması planlanmaktadır.

(2) İşletme Sermayesi İhtiyacı (%15)

Şirket'in Kurul düzenlemelerine göre hazırlanmış olan 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 tarihli finansal tablolarında işletme sermayesi açığı bulunmaktadır. İşletme sermayesi ihtiyacı büyük ölçüde YEKDEM gelirleriyle karşılanabilmekle birlikte, halka arz gelirinin %15'inin işletme sermayesi açığının kapatılmasında kullanılması planlanmaktadır.

İfadeleri yer almaktadır.

3.1. Yatırım Harcamaları

Şirketimiz 23.09.2021 tarihli 2021/42 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile,

1. Büyükdere Güneş Enerji Üretim A.Ş. ,
2. Çayırbaşı Güneş Enerji A.Ş.,
3. Hacıosman Güneş Enerji Üretim A.Ş.,
4. Sedef Güneş Enerji Üretim A.Ş.,
5. Söke Güneş Enerji Üretim A.Ş.,
6. Tezhip Güneş Enerji Üretim A.Ş.,

Şirketlerin sermayelerini temsil eden paylarının tamamının edinimi için **7.275.496 \$** yatırım yapmıştır. Şirketimiz bu yatırım ile birlikte toplam kurulu gücünü %23 artırarak 51,1 MWp'e çıkarmıştır.

3.2. İşletme Sermayesi Açığı

(TL)	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	65.869.883	11.048.972	9.226.499	9.039.389	12.815.563	3.752.330
Kısa Vadeli Yükümlülükler	88.579.654	47.532.128	44.889.351	22.103.023	25.372.918	16.426.003
Net İşletme Sermayesi	-22.709.771	-36.483.156	-35.662.852	-13.063.634	-12.557.355	-12.673.673

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere 30.09.2021 mali tablolarında 31.03.2021 göre **12.953.081 TL**'lik azalma görülmektedir. Şirket aylık gelirleri ile kısa vadeli borçlarını ödeyebilmektedir.

4. Sonuç ve Değerlendirme

Fon kullanım yerleri incelendiğinde, halka arz izahnamesi 28. bölüm altında yer verilen halka arz masrafları düşüldükten sonra elde edilen net gelirin kullanımı **30.09.2021** itibariyle aşağıdaki gibi olup; toplam **75.408.700 TL**'lik net halka arz geliri izahnamede belirtilen planlamaya sadık kalınarak tamamıyla kullanılmıştır.

Halka Arz Gelirlerinin Planlanan ve Gerçekleşen Kullanım Yerleri					
TL	Planlanan Tutar	Gerçekleşen Tutar	Gerçekleşme Oranı	Kullanım Yeri Oranı	Fark
Santral Yatırımı Tutarı	64.097.395	64.339.394	100,38%	85,32%	-241.999
Net İşletme Sermayesi Açığının Kapatılması	11.311.305	11.069.306	97,86%	14,68%	241.999
Toplam	75.408.700	75.408.700		100,00%	0

Saygılarımızla.

Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.

Denetimden Sorumlu Komite

Özgür MUNGAN
Komite Başkanı

Hasan Recai ANBARCI
Komite Üyesi