

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

**Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun
Kullanım Yerlerine İlişkin Rapordur**

07.04.2023

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

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU RAPORU

Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapordur

07.04.2023

1) RAPORUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu’nun (Kurul) VII-128.1 sayılı Pay Tebliği’nin (Pay Tebliği) “Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar” başlıklı 33’üncü maddesinde diğer hususların yanı sıra 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 izahnamenin onayı amacıyla Kurul’a yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanmasının zorunlu olduğu düzenlenmiştir.

İşbu “*Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor*”, Pay Tebliği’nin 33’üncü maddesi çerçevesinde bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçla kullanılacağını açıklamak için hazırlanmış ve kamuoyuna duyurulmuştur.

2) SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Yönetim Kurulu’nun 07.04.2023 tarihinde aldığı 2023/9 sayılı karar ile gerçekleştirilmesi planlanan bedelli sermaye artırımının gerekçesi; kaynak temini, Şirketimizin sermaye yapısının güçlendirilmesi, Şirketimizin bağlı ortaklığı Emiliano Zapata Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Emiliano Zapata)’nin borç stoğunun ve finansman giderlerinin azaltılarak karlılığının artırılması suretiyle Şirketimize daha yüksek tutarda kar dağıtımı yapılmasının ve bu suretle Şirketimizce orta vadede düzenli kar dağıtımı yapabilir hale gelmesinin sağlanması ve/veya Şirketimizin yeni yatırımları için oto-f finansman kaynakları yaratılması ve son olarak hazır giyim faaliyetini yürüten bağlı ortaklığımız Emiliano Zapata’nın 2024 kreasyonu için önden hammadde alımı yapılarak maliyet optimizasyonu ve kar marjlarında iyileşme sağlanmasıdır.

3) ELDE EDİLECEK FONUN PLANLANAN KULLANIM YERLERİ

Yönetim Kurulu’nun 07.04.2023 tarihinde aldığı 2023/9 sayılı karar çerçevesinde gerçekleşecek bedelli sermaye artırımı kapsamında, pay sahiplerimizin yeni pay alma haklarının tamamen kullanılacağı varsayımı altında, söz konusu bedelli sermaye artırımından 50.000.000-TL tutarında brüt gelir elde edilmesi öngörülmekte olup, sermaye artırımına ilişkin tahmini 520.875-TL tutarındaki ihraç maliyetinin mahsubu sonucu bedelli sermaye artırımından 49.479.125-TL tutarında net ihraç geliri elde edileceği tahmin edilmektedir.

Şirketimiz bedelli sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylardan elde etmeyi planladığı net geliri aşağıda belirtilen başlıklar dahilinde kullanmayı planlamaktadır.

Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)
Yapılan Yatırımlar Nedeniyle Ortaya Çıkan Ek İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılanması	20
Finansal Borçların Ödenmesi	80

a) İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşlanması

Şirketimizin bağlı ortaklığı Emiliano Zapata'nın 2022 yılında faaliyet konuları arasına kattığı hazır giyim sektöründeki artan pazar talebine cevap verebilmek ve sürdürülebilir büyümesine hız kazandırmak adına, 2024 yılı kreasyonunu oluştururken maliyet avantajı sağlanabilmesi için önden hammadde tedariki gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Bu bağlamda, Şirketimiz halka arzdan elde edilecek net gelirin %20'sini bağlı ortaklığı Emiliano Zapata'nın hazır giyim sektöründe başlattığı yatırımlarını desteklemek amacıyla İtalya ağırlık olmak üzere yurt dışından kumaş, kategori (gözlük, şemsiye vs.) ve ürün bazında aksesuar (düğme, elcik vs.) alımında kullanmayı planlamaktadır. Bu sayede Şirketimizin bağlı ortaklığı Emiliano Zapata'nın tedarik süreçlerinde pazarlık kabiliyetinin artırılarak maliyet avantajı sağlanması ve pazardaki rekabet gücünün artırılması hedeflenmektedir.

b) Finansal Borçların Ödenmesi

Şirketimizin bağlı ortaklığı Emiliano Zapata yükselen hammadde maliyetlerinden etkilenmemek amacıyla yaptığı toplu hammadde alımlarını finanse etmek için uzun vadeli kredilerin yüksek maliyetinden kaçınmak adına kısa vadeli spot ve rotatif krediler kullanmıştır. Giyim sektöründe hem tedarik hem de satış fiyatlarının döviz bazında belirlenmesi nedeniyle ağırlıklı olarak ABD Doları cinsinden olmak üzere, Euro ve ABD Doları cinsinden veya ABD Doları endeksli türev krediler kullanılmıştır. Döviz kurlarında artış yaşanması Şirketimiz açısından ek finansman maliyetine katlanılmasına yol açacaktır.

Bu doğrultuda, Şirketimizin bağlı ortaklığı olan Emiliano Zapata'nın döviz cinsi banka kredilerinin yol açtığı kur riski etkisini ve borç stokunu azaltmak ve bu suretle finansman giderlerinin azaltılarak karlılığının artırılması amacıyla, Şirketimizin halka arzdan elde edeceği net gelirin %80'lik kısmıyla sermaye artırımının tamamlandığı tarihteki en yüksek maliyetli kredi borçlarından başlanarak tamamı döviz cinsinden olan nakdi kredilerin anapara taksit ve faiz ödemeleri gerçekleştirilecek olup, bu işlem neticesinde Şirket'in net işletme sermayesinde iyileşme sağlanması hedeflenmektedir. Bu çerçevede, ilerleyen dönemlerde bağlı ortaklığımız Emiliano Zapata'nın faaliyetlerinden elde ettiği sağlıklı nakit akışlarının borç ödemesi yerine Şirketimize nakit kar dağıtımı yapılmasında ve/veya yeni yatırımlarında kullanmasının sağlanması hedeflenmektedir.

c) Fon Kullanım Yerleri Arasında Kaydırma Yapılması

Bedelli sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek paylardan elde edilecek gelir, faaliyetlerin olağan akışı içerisinde piyasa şartları doğrultusunda meydana gelebilecek değişimlere göre Şirketimizin menfaatleri doğrultusunda yukarıda belirtilen fon kullanım yerleri arasında en fazla %10 oranında kaydırılabilir.