

CONSUS ENERJİ İŞLETMECİLİĞİ VE HİZMETLERİ A.Ş.
SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK
FONUN KULLANIM YERLERİNE İLİŞKİN RAPOR

1. Raporun Amacı:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33'üncü maddesinin birinci fıkrası hükmü gereği hazırlanan işbu Rapor ile Şirketimizin 22.04.2026 tarih ve 188 sayılı yönetim kurulu Kararı çerçevesinde gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına belirlenmesi amaçlanmaktadır.

2. Genel Bilgiler:

Ticaret Unvanı	:	Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.
Merkez Adresi	:	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi 193 Apt. Blok No:193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İstanbul
İnternet Sitesi	:	www.consusenerji.com.tr
Kayıtlı Sermaye Tavanı	:	9.000.000.000 Türk lirası
Çıkarılmış Sermaye	:	771.000.000 Türk lirası
Vergi Dairesi	:	İSTANBUL- Zincirlikuyu Vergi Dairesi Müdürlüğü
Vergi Numarası	:	2110679581
Ticaret Sicil Müdürlüğü	:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	:	935636
Kuruluş Tarihi	:	22 Ağustos 2014
Payların İşlem Gördüğü Borsa/Pazar	:	Borsa İstanbul A.Ş. / Ana Pazar

3. Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Şirketimizin 22.04.2026 tarih ve 188 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında, diğer hususların yanı sıra; Şirketimizin 771.000.000,-TL nominal değerli çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit olmak üzere, toplamda 771.000.000,-TL artırılarak 1.542.000.000,-TL'ye artırılmasına ve sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmayarak mevcut pay sahiplerinin pay alma hakkı 1 adet pay için 1,-TL üzerinden kullanılmasına karar verilmiştir.

Pay sahiplerimizin yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla, söz konusu bedelli sermaye artırımından 771.000.000,-TL tutarında brüt ihraç geliri elde edilecek olup sermaye artırımını sürecine ilişkin Tablo 1'de detayları sunulan tahmini 4.223.742,50 TL tutarındaki ihraç maliyetinin mahsubu sonucu 766.776.257,50 TL tutarında tahmini net nakit girişi öngörülmektedir.

Şirket'in konsolide gelirlerinin 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren 12 aylık dönem için %65'ini (31 Aralık 2024: %77) biyokütle ve lisanslı güneş iş kollarından YEKDEM kapsamında elde edilen Amerikan Doları'na endeksli gelirler oluşturmaktadır. 2022 yılından itibaren emtia fiyatlarındaki artışlar ve TL enflasyondaki yükseliş biyokütle yakıt tedarik maliyetleri ve operasyonel giderlere de yansımış, bu nedenle özellikle, giderler içerisinde önemli yere sahip olan akaryakıt ve personel giderleri başta olmak üzere biyokütle iş kolu üretim maliyetleri artmıştır. Aynı dönemlerde USD/TL kurundaki artışın üretim maliyetlerindeki artışa göre sınırlı kalması sonucu biyokütle iş kolu karlılığı azalmıştır.

2022 yılında PTF'nin oluşumunu düzenleyen usul ve esaslar EPDK'nın 18 Mart 2022 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanarak 1 Nisan 2022 tarihinde yürürlüğe giren, 17 Mart 2022 tarih ve 10866 sayılı EPDK Kurul Kararı ile Kaynak Bazında Destekleme Bedelinin Belirlenmesine İlişkin Usul ve Esaslar ile değiştirilerek PTF tavan fiyat uygulamasına geçilmesi ve uygulamanın günümüzde halen yürürlükte olması nedeni ile PTF ile doğalgaz fiyatları arasındaki marj daralmıştır. Bu sebeple Dağıtık

Enerji iş kolundaki bazı tesislerde PTF seviyelerine bağlı olarak ekonomik olmayan dönemlerde üretim kaybı yaşanmıştır. Kar marjı ve kapasite kullanım oranlarının azalması sonucu Dağıtık Enerji iş kolundan sağlanan kâr baskılanmıştır.

FAVÖK'teki gelişimin yukarıda belirtilen ana etkenlere bağlı olarak sınırlı kalmasına karşılık, Dağıtık Enerji ve Biyokütle işkollarında yapılan güneş enerjisi santralleri yatırımlarının finansmanı için kullanılan krediler ve borçlanma maliyetlerindeki artış sonucu finansal borçlar ve faiz giderleri artmıştır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirketimizin toplam nakit ve nakit benzerleri tutarı 3.449.343.502,-TL olmakla beraber, bu tutarın 3.438.651.335,-TL'si Bahamalar Topluluğu'nda kurulu dolaylı iştirakimiz EA Energy Ltd. tarafından yapılmakta olan yatırımın finansmanı amacı ile ihraç edilen bono ve tahsisli sermaye artışından sağlanan kaynaklardan oluşmaktadır. Bu fonların söz konusu yatırım ödemeleri dışında bir amaç için kullanımı mümkün olmayıp 2026 yılı içinde tamamının kullanılmış olacağı öngörülmektedir.

Nakit ve Nakit Benzerleri'nin Coğrafi Dağılımı	TL
Türkiye	10.692.167
Bahamalar	3.438.651.335
Toplam	3.449.343.502

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirketimizin finansal borçları 2.175.135.255,-TL'si kısa vadeli, 3.652.926.187,-TL'si uzun vadeli olmak üzere toplam 5.828.061.442,-TL olup kısa vadeli finansal borçların 182.064.649,-TL'si ve uzun vadeli finansal borçların 3.214.672.500,-TL'si Bahamalar Topluluğu'nda kurulu EA Energy Ltd.'in yapmakta olduğu yatırımın finansmanı amacı ile Şirketimiz ve/veya diğer bağlı ortaklıklarımızın herhangi bir kefaleti ve herhangi proje varlığı teminatı olmaksızın ihraç etmiş olduğu 10 yıl anapara ödemesiz ve toplamda 20 yıl vadeli bonodan ve bu bonoya ilişkin hesaplanan kısa vadeli faiz tahakkukundan oluşmaktadır. Geriye kalan 1.993.070.606,-TL kısa vadeli ve 438.253.687,-TL uzun vadeli olmak üzere toplam 2.431.324.293,-TL tutarında finansal borçlarımız ise Türkiye'deki yatırım ve faaliyetlerimizin finansmanı için kullanılan Türkiye'deki finansal kuruluşlardan temin edilmiş finansal borçlardır. Türkiye'de kullanılmış kısa vadeli finansal borçların 619.701.113,-TL tutarındaki kısmı işletme sermayesi kapsamında kullanılan, vadesinde kapatılıp ihtiyaç durumunda tekrar kullanılacak olan rotatif/spot kredilerden oluşmaktadır.

Finansal Borçlar'ın Coğrafi Dağılımı	Kısa Vadeli (TL)	Uzun Vadeli (TL)	Toplam (TL)
Türkiye	1.993.070.606	438.253.687	2.431.324.293
Bahamalar	182.064.649	3.214.672.500	3.396.737.149
Toplam	2.175.135.255	3.652.926.187	5.828.061.442

Şirket'in Türkiye'deki borçluluk seviyesinin azaltılması yolu ile faiz giderlerinin azaltılması için 771.000.000,-TL tutarında sermaye artışı planlanmaktadır. Borç azaltımı sonucu Şirket'in Türkiye'deki faaliyetlerine ilişkin faiz ödeme yükünün azaltılması, dolayısıyla takip eden dönemlerde faaliyetlerden sağlanacak nakit ile gerek Türkiye'deki borçların daha da azaltımı gerekse Türkiye'deki diğer yatırımlara daha fazla kaynak sağlanması hedeflenmektedir.

Pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla, söz konusu bedelli sermaye artırımından 771.000.000,-TL tutarında brüt ihraç geliri elde edilecek olup sermaye artırımını sürecine ilişkin tahmini 4.223.742,50 TL tutarındaki ihraç maliyetinin mahsubu sonucu hesaplanan bedelli sermaye artırımından elde edilecek 766.776.257,50 TL tutarındaki tahmini net nakit girişinin tamamı Türkiye'deki finansal borçların kısmi geri ödemelerinde kullanılacaktır.

Tablo 1

Harcama Kalemleri	Tutar (TL)
SPK Kayıt Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	1.542.000,00
BİST Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	242.865,00
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	40.477,50
Rekabet Koruma Fonu (%0,04)	308.400,00
Aracı Kurum Ücreti (BSMV dahil)	1.102.500,00
Danışmanlık Giderleri	537.500,00
İlan Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)	450.000,00
Toplam	4.223.742,50

1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	771.000.000,00
1 TL Nominal Değerli Pay Başına Gider	0,0055

Tahmini toplam maliyet 4.223.742,50 TL tutarındadır. Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri ise 771.000.000,-TL'dir. Halka arz edilecek 1,-TL nominal değerli pay başına düşen maliyet 0,0055 TL'dir.

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda halka arzdan elde edilecek tahmini nakit girişi ile ilgili çalışma aşağıdadır.

Açıklama	Tutar (TL)
Satıştan Elde Edilecek Tahmini Brüt Gelir	771.000.000,00
Tahmini Toplam Maliyet	4.223.742,50
Halka Arzdan Elde Edilecek Tahmini Nakit Girişi	766.776.257,50

Sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım planı aşağıdaki şekildedir:

Fonun Kullanım Yeri	Tutar (TL)
Finansal Borç Geri Ödemeleri (Anapara+Faiz)	766.776.257,50
Toplam	766.776.257,50

4. Sonuç

Sonuç olarak, bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun tamamı Türkiye'deki mevcut finansal borçların kısmi geri ödemelerinde kullanılacaktır.

İMZA SAYFASI
SIGNING PAGE

Ayşegül BENSEL
Başkan

Serdar KIRMAZ
Başkan Vekili

Feyzullah Tahsin BENSEL
Üye

Mehmet Ali DENİZ
Üye

Mustafa KARAHAN
Bağımsız Üye

Canan ÇELİK
Bağımsız Üye

Talip Selçuk ŞALDIRAK
Bağımsız Üye

Haluk Refet İŞİTMAN
Bağımsız Üye