TÜRKER VANGÖLÜ ENERJİ YATIRIM A.Ş.

HALKA ARZDAN ELDE EDİLEN FONUN KULLANIMINA İLİŞKİN RAPOR

Bu rapor, Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33'üncü maddesinin birinci fıkrası uyarınca hazırlanmıştır.

23.11.2026

1. Raporun Konusu ve Gerekçesi

İşbu Rapor, Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33'üncü maddesinin birinci fıkrası uyarınca, Türker Vangölü Enerji Yatırım A.Ş.'nin ("Şirket" veya "VEYAŞ") ilk halka arzı kapsamında gerçekleştirilen bedelli sermaye artırımından elde edilen fonun, halka arz öncesinde kamuya açıklanan kullanım planında belirtilen amaçlara uygun olarak kullanılıp kullanılmadığının 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla değerlendirilmesi amacıyla hazırlanmıştır.

Anılan düzenleme uyarınca, sermaye artırımının sonuçlarını içeren ve kamuya açıklanan ilk iki finansal tablonun her birinin ilanını takip eden on iş günü içerisinde fon kullanımına ilişkin bir rapor hazırlanarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") ve Şirketin internet sitesinde yayımlanması zorunludur. Bu doğrultuda işbu Rapor, halka arzdan elde edilen fonun kullanım alanları ile gerçekleşme durumunu ortaya koyarak, kamuya açıklanan fon kullanım planına uygunluğunun değerlendirilmesini ve yatırımcıların şeffaf, doğru ve karşılaştırılabilir şekilde bilgilendirilmesini amaçlamaktadır.

Şirket'te denetimden sorumlu komite henüz oluşturulmadığından işbu Rapor Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmıştır.

İnceleme, 14 Mayıs 2026 tarihli ve 2026/13 sayılı Yönetim Kurulu kararı ekindeki fon kullanım planına ("Fon Kullanım Raporu"), halka arz sonuçlarına ve 9 Kasım 2026 tarihinde KAP'ta yayımlanan 30 Eylül 2026 tarihli ara dönem özet konsolide finansal tablolara dayanmaktadır. Fiilî kullanımın belirlenmesinde halka arzdan elde edilen fona ilişkin banka ve muhasebe kayıtları ile bağlı ortaklıkların kullanım belgeleri esas alınmıştır.

2. Halka Arz Sonuçları ve Şirket'e Sağlanan Fon

12–14 Ağustos 2026 tarihleri arasında 136,00 TL sabit fiyatla talep toplanmış, paylar 20 Ağustos 2026 tarihinde Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Çıkarılmış sermaye 529.354.723 TL'den 566.854.723 TL'ye yükselmiştir. Buna ilişkin esas sözleşme tadili 2 Ekim 2026'da tescil edilmiş ve 5 Ekim 2026 tarihli, 11680 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Halka Arz Bilgileri	Satılan Pay (Adet)	Satış Tutarı (TL)
Sermaye artırımı yoluyla satış	37.500.000	5.100.000.000
Mevcut ortak paylarının satışı	6.875.000	935.000.000
Toplam halka arz büyüklüğü	**44.375.000**	**6.035.000.000**

Şirket'e sağlanan brüt fon 5.100.000.000 TL'dir. Ortak satışından doğan 935.000.000 TL satış tutarı satış yapan ortağa aittir. Şirket payına düşen halka arz gideri 133.875.000 TL düşüldükten sonra halka arzdan elde edilen net gelir 4.966.125.000 TL olarak gerçekleşmiştir.

İzahname'nin 26.5.6 bölümü uyarınca brüt halka arz gelirinin %70'i fiyat istikrarı işlemlerine ayrılmış olup, bu tutarın öncelikle Şirket'in pay sahibi Türkerler İnşaat Turizm Madencilik Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ("Türkerler İnşaat") pay satışından elde ettiği gelirin tamamından, ardından Şirket'in sermaye artırımından elde ettiği brüt gelirin %20'sinden, kalan kısmının ise Türkerler İnşaat tarafından sağlanacak ilave fondan karşılanması öngörülmüştür. Bu kapsamda Şirket'in sermaye artırımından elde ettiği brüt gelirin 1.020.000.000 TL'si fiyat istikrarı işlemlerine ayrılmış olup, bu tutarla alınan paylar Şirket hesabında bulunmaktadır.

Halka arz maliyetleri ve fiyat istikrarı işlemlerine ayrılan tutar düşüldükten sonra Fon Kullanım Raporu kapsamında kullanılacak tutar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Halka Arz Bilgileri	Satılan Pay (Adet)	Satış Tutarı (TL)
Sermaye artırımı yoluyla satış	37.500.000	5.100.000.000
Halka arz maliyetleri	-	*-133.875.000*
Fon Kullanım Raporu kapsamında kullanılacak tutar	-	**4.966.125.000**
Fiyat istikrarı kapsamında sağlanan fon	-	*-1.020.000.000*
Halka arzdan elde edilen net gelir	**-**	**3.946.125.000**

3. Fon Kullanım Planı ve Fiili Gerçekleşme

VEYAŞ, elde edilecek fonun %60-%70'lik kısmını, Vangölü Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin (VEDAŞ) EPDK tarafından halihazırda her 5 yılda bir onaylanan yatırım bütçeleri kapsamında gerçekleştirmekle yükümlü olduğu yatırım harcamalarının finansmanında kullanmayı planlamaktadır. EPDK mevzuatı uyarınca dağıtım şirketlerinin yatırım gerçekleşmeleri büyük önem arz etmekte olup, düzenlemeye tabi yatırım harcamalarına bağlı olarak elde edilen gelirler, VEDAŞ'ın düzenlemeye tabi dağıtım gelirinin en önemli bileşenidir. VEDAŞ yatırımları, Elektrik Piyasası Dağıtım Sistemi Yatırımlarının Belirlenmesine İlişkin Usul ve Esaslar'da düzenlenmiş olup, 5 ana yatırım karakteristiğinden oluşmaktadır.

Halka arzdan elde edilecek fonların yaklaşık %30-%40'lık kısmının ise, Şirket ve bağlı ortaklıklarının işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılması planlanmaktadır. Bu kapsamda söz konusu tutarın; %0-%3'ünün VEYAŞ, %12-%15'inin VEDAŞ, %0-%2'sinin Türkerler Vangölü Elektrik Perakende Satış A.Ş. (VEPSAŞ) ve %18-%20'sinin Lina Kara ve Hava Taşımacılık Kiralama Sanayi ve Ticaret A.Ş. (LİNA) nezdindeki işletme sermayesi gereksinimlerinin finansmanında değerlendirilmesi öngörülmektedir.

Aşağıda yer alan tablo, planlanan fon kullanım yerleri ile 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle halka arzdan elde edilen fondan kullanılan tutarların karşılaştırmasını içermektedir.

Kullanım Alanı	Planlanan Pay	Planlanan Tutar Aralığı (TL)	Fiilî Kullanım (TL)	Net Fona Oranı
VEDAŞ Yatırım Harcamaları	**%60–70**	**2.979.675.000 TL – 3.476.287.500 TL**	**281.003.233 TL**	**5,7%**
İşletme Sermayesi Toplamı	**%30–40**	**1.489.837.500 TL – 1.986.450.000 TL**	**74.292.098 TL**	**1,5%**
VEYAŞ	%0–3	0 TL – 148.983.750 TL	6.851.065 TL	0,1%
VEDAŞ	%12–15	595.935.000 TL – 744.918.750 TL	67.441.033 TL	1,4%
VEPSAŞ	%0–2	0 TL – 99.322.500 TL	0	0%
LİNA	%18–20	893.902.500 TL – 993.225.000 TL	0	0%
Toplam	**100%**	**4.966.125.000**	**355.295.331 TL**	**7,2%**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Halka arz geliri üzerinden elde edilen fonun 281.003.233 TL'lik kısmı VEDAŞ'ın EPDK tarafından halihazırda her 5 yılda bir onaylanan yatırım bütçeleri kapsamında gerçekleştirmekle yükümlü olduğu yatırım harcamalarının finansmanında,

6.851.065 TL'lik kısmı VEYAŞ'ın halka arz sonrası oluşan işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında, kalan 67.441.033 TL ise VEDAŞ'ın işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılmıştır. VEYAŞ'ın bağlı ortaklıkları olan VEPSAŞ ve LİNA şirketlerinde 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle halka arzdan elde edilen fon kullanılmamıştır.

Bununla birlikte, Türkerler İnşaat, pay satışından elde ettiği 935.000.000 TL tutarındaki gelirin tamamını fiyat istikrarı işlemlerine tahsis etmiştir.

Sonuç

Şirket'in sermaye artırımı yoluyla halka arz edilen 37.500.000 adet payının satışından 5.100.000.000 TL brüt gelir elde edilmiş, halka arz giderleri düşüldükten sonra halka arzdan elde edilen net gelir 4.966.125.000 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2026 tarihi itibarıyla bu tutarın 1.020.000.000 TL'si İzahname uyarınca fiyat istikrarı işlemlerine ayrılmış, 355.295.331 TL'si Fon Kullanım Raporu'nda belirtilen alanlarda kullanılmış, 2.269.500.000 TL'si şirket paylarının alımına yönelik işlemlerin finansmanında kullanılmıştır. Henüz kullanımı yapılmamış olan 1.321.329.669 TL, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat hesaplarında değerlendirilerek nemalandırılmaktadır. Henüz kullanımı yapılmamış olan tutar, Fon Kullanım Raporu'nda belirtilen alanlarda ve oranlarda kullanılacaktır. Fon kullanım raporunda belirtilen alanlardaki kullanımlar, yatırım ve işletme sermayesi ihtiyaçlarının ortaya çıkış takvimine göre planlanmakta olup, işbu rapor tarihi itibariyle mevcut nakit akışa göre yeni bir fon kullanımına ihtiyaç olmamıştır.

Saygılarımızla,

TÜRKER VANGÖLÜ ENERJİ YATIRIM A.Ş.

Şiva Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi	**Bölgesel Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi**
(adına)	*(adına)*
Murat PAPİLA	**Yahya Tufan TÜRKER**
Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili