

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

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

15.01.2024

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 Rapor

15.01.2024

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 15.01.2024 tarihinde aldığı 2024/3 sayılı karar ile gerçekleştirilmesi planlanan tahsisli sermaye artırımının gerekçesi; kaynak temini, Şirketimizin sermaye yapısının güçlendirilmesi, Şirketimizin hazır giyim faaliyetini yürüten bağlı ortaklığı Soho Giyim ve Enerji A.Ş.'nin (Soho Giyim) borç stoğunun ve finansman giderlerinin azaltılarak karlılığının artırılması suretiyle Şirketimize daha yüksek tutarda kar dağıtımını yapılmasının ve bu suretle Şirketimizce orta vadede düzenli kar dağıtımını yapabilir hale gelmesinin sağlanması ve/veya satış ağını geliştirmek amacıyla yurt içi ve yurt dışında franchise büyümesi, gelecek sezon kreasyonu için işletme sermayesinin güçlendirilmesidir.

3) ELDE EDİLECEK FONUN PLANLANAN KULLANIM YERLERİ

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

Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)
Finansal Borçların Ödenmesi	%40-%50 arası
İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi	%40-%50 arası
Yurt içi ve yurt dışı Franchise Büyümesi	%10-%20 arası

a) Finansal Borçların Ödenmesi

Şirketimizin bağlı ortaklığı Soho Giyim'in 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 TL kredilerin yanında ağırlıklı olarak ABD Doları cinsinden olmak üzere, Euro ve ABD Doları cinsinden krediler kullanılmıştır. Son

dönemde hem TL faizlerinde hem de döviz kurlarında yaşanan artışlar Soho Giyim'in ve dolaylı olarak Şirketimizin ek finansman maliyetine maruz kalmasına yol açmıştır. Mevcut ekonomik ortam göz önünde bulundurulduğunda faiz ve döviz kurlarında yaşanacak ilave artışlar Soho Giyim'in ve dolayısıyla Şirketimizin konsolide karlılığını olumsuz etkileyebilecektir.

Bu doğrultuda, Şirketimizin bağlı ortaklığı olan Soho Giyim'in banka kredilerinin yol açtığı kur ve faiz riski etkisini ve borç stokunu azaltmak ve bu suretle finansman giderlerinin azaltılarak karlılığının artırılması amacıyla, Şirketimizin sermaye artırımından elde edeceği net gelirin %40-%50'lik kısmıyla sermaye artırımının tamamlandığı tarihteki en yüksek maliyetli kredi borçlarından başlanarak 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 Soho Giyim'in faaliyetlerinden elde ettiği sağlıklı nakit akışlarının borç ödemesi yerine Şirketimize nakit kar dağıtımını yapılmasında ve/veya yeni yatırımlarında kullanmasının sağlanması hedeflenmektedir.

b) İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi

Şirketimizin bağlı ortaklığı Soho Giyim'in 2022 yılında faaliyet konuları arasına kattığı hazır giyim sektöründeki artan pazar talebine cevap verebilmek ve sürdürülebilir büyümesine hız kazandırmak adına işletme sermayesinin güçlendirilmesi planlanmaktadır. Bu sebeple, Şirketimiz tahsisli sermaye artırımından elde edilecek net gelirin %40-%50'si ile bağlı ortaklığımız Soho Giyim'in hazır giyim sektöründe başlattığı yatırımlarını desteklemek amacıyla işletme sermayesini güçlendirmede kullanılacaktır.

c) Yurt içi ve yurt dışı franchise büyümesi

Şirketimizin bağlı ortaklığı Soho Giyim'in satış ağını genişletmek, marka bilinirliğini attırmak adına müşterileri ile franchise modeli satış noktaları çalışmalarına başlanmış ve bu çalışmalar belli bir aşamaya gelmiş bulunmaktadır. Bu şekilde Soho Giyim, kendine özgü tasarımlarını yine sadece kendi markası olan "Emiliano Zapata" ürünlerinin satıldığı mağazalarda nihai tüketiciye ulaştırmayı hedeflemektedir. Bu bağlamda Şirketimiz tahsisli sermaye artırımından elde edilecek net gelirin %10-%20'si ile bağlı ortaklığımız Soho Giyim'in franchise şube ağının geliştirilmesinde ve pazarlama faaliyetlerini desteklemede kullanılması planlanmaktadır.

c) Fon Kullanım Yerleri Arasında Kaydırma Yapılması

Tahsisli 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.