

EK-1: SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU**1. RAPORUN AMACI**

İşbu raporun amacı; Sermaye piyasası Kurulu'nun ("Kurul") VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33. maddesi uyarınca, halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımını yoluyla halka arzında, 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 hükmüne bağlanmasıdır.

2. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

3. ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERİ

Halka arz yapılmasının asıl nedeni Şirket'in ve bağlı ortaklıkları Vangözü Elektrik Dağıtım A.Ş. ("VEDAŞ"), Türkerler Vangözü Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("VEPSAŞ") ve Lina Kara ve Hava Taşımacılık Kiralama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("LİNA") operasyonlarının büyümesi için sermaye yaratmaktır. Şirket'in halka arz neticesinde elde edeceği net fon tutarının aşağıda belirtilen alanlarda ve oranlarda kullanılması planlanmaktadır.

Kullanım Alanı	Kullanım Tutarı(%)
Şirket'in elektrik dağıtım şirketi VEDAŞ'ın yatırım harcamaları	60-70
Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacı	30-40
TOPLAM	100

A. Şirket'in Elektrik Dağıtım Şirketinin Yatırım Harcamaları (%60-70)

Elde edilen fon toplamında öngörülen payın bölümü Şirket'in elektrik dağıtım şirketinin yatırım harcamaları kapsamında kullanılması planlanmaktadır. T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("EPDK") mevzuatı uyarınca dağıtım şirketlerinin yatırım gerçekleştirmeleri büyük önem arz etmektedir. Dağıtım şirketleri için belirlenmiş olan düzenlemeye tabi yatırım harcamalarından sağlanan gelir VEDAŞ'ın, düzenlemeye tabi dağıtım gelirinin en önemli bileşenidir. Şirket'in dağıtım şirketinin yatırımları, Elektrik Piyasası Dağıtım Sistemi Yatırımlarının Belirlenmesine İlişkin Usul ve Esaslar Tebliği'nde düzenlenmiştir.

Düzenlemeye tabi dağıtım sistemi yatırımları, aşağıdaki karakteristiklerden oluşmaktadır.

- 1) Şebeke yatırımları, (genişleme ve yenileme)
- 2) Yasal zorunluluğu olan yatırımlar, (kamulaştırma, devralma vb.)
- 3) Şebeke işletim sistemi yatırımları, (yazılım, donanım, OSOS gibi bilişim sistemi)
- 4) Ar-Ge projesi yaygınlaştırma yatırımları
- 5) Yatırım harcaması niteliğindeki diğer harcamalar (arsa, demirbaşlar, ambar depolama gibi diğer yatırımlar)

AÇILMA GÖZÜNDÜR

APR 2014 BAŞLIĞI
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.