



Gülermak Ağır Sanayi İnşaat ve Taahhüt A.Ş.
Halka Arzdan Elde Edilen Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor
(01.01.2025-30.06.2025 Dönemi)

20 Ağustos 2025

01.01.2025 - 30.06.2025 Finansal Dönemi Sermaye Piyasası Kanunu’nun VII128.1 Sayılı Pay
Tebliği’nin 33. Maddesi Uyarınca Hazırlanmıştır.

SERMAYE ARTIRIMINDAN SAĞLANACAK FONLARIN KULLANIM YERİ RAPORU

1-RAPORUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul") VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33. maddesi uyarınca halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımı yoluyla yapılan halka arzından elde edilen fonun izahnamede belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak sermaye artırımının tamamlanmasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tabloların ilanını takip eden on iş günü içinde ortaklık bünyesindeki denetimden sorumlu komite tarafından bir rapor hazırlanması ve söz konusu raporu ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanması zorunludur.

Bu rapor, sermaye artırımından elde edilen fonun, halka arz izahnamesinde yer almış olan fonun kullanım yerlerine ilişkin olarak belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına dair değerlendirmeleri içerecek şekilde Denetim Komitesi tarafından hazırlanmıştır.

2- SERMAYE ARTIRIMI SONUCU ELDE EDİLEN FON TUTARI

Kurul'un 26.12.2024 tarihli ve 66/2002 sayılı toplantısında Şirket'in pay halka arzına ilişkin izahname ile tasarruf sahiplerine satış duyurusunun onaylanması talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmesine istinaden 8-9-10 Ocak tarihlerinde halka arza ilişkin talep toplama işlemi gerçekleştirilmiştir. Halka arz sonucunda Şirket'in çıkarılmış sermayesi 300.000.000 TL'den 322.600.000 TL'ye çıkarılmıştır. Aşağıdaki tabloda halka arz yoluyla gerçekleşen sermaye artırımının kapsamında Şirket'in elde ettiği fonlar ve maliyet verilmektedir.

Sermaye Artırımı Kapsamında Elde Edilen Fonlar	(TL)
Brüt Halka Arz Geliri	2.825.000.000
Halka Arz Maliyetleri	(128.144.971)
Net Halka Arz Geliri	2.696.855.029

3- HALKA ARZDAN ELDE EDİLEN FONUN PLANLANAN KULLANIM ALANLARI

Şirket Yönetim Kurulu'nun 16 Eylül 2024 tarihli ve 26 sayılı kararında sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak gelirin; aşağıda detayları verilen şekilde kullanılmasının planlandığı belirtilmiş ve ilgili karara 31 Aralık 2024 tarihinde KAP'ta yayınlanan halka arz izahnamesinde yer verilmiştir.

Şirket'in halka arz neticesinde elde etmiş olduğu net fon tutarının aşağıda belirtilen alanlarda ve oranlarda kullanılması planlanmıştır.

Makine ve Ekipman Alımı

Şirket gerçekleştirmekte olduğu ve gelecekte gerçekleştireceği projelerde özellikli makineler kullanılmaktadır. Şirket'in başlamakta olan projeleri kapsamında ağırlıklı olarak TBM ihtiyacı doğmuştur. Bu bağlamda Şirket'in sermaye artırımı yoluyla elde edeceği fonun yaklaşık %45 ile %50 oranında TBM ve TBM yedek parçası alımında kullanılması planlanmaktadır. Şirket, yurt içinde ve yurt dışında gerçekleştirmekte olduğu ve gerçekleştireceği projeler için iştirak, bağlı ortaklık ve ortak girişimler kurmaktadır. İlgili fon Polonya'da mukim bağlı ortaklıklar ve ortak girişimler ile Romanya'da mukim ortak girişimler aracılığıyla kullanılacaktır. Ortak girişimler aracılığıyla kullanılacak fonlar, Şirket'in ortak girişimi oluşturan ortakları ile birlikte ortaklık payları doğrultusunda Şirket'in payına düşen kısmı için kullanılacaktır. Bir başka deyişle Şirket'in ortak girişim için kullanacağı fon tutarı

kadar diğer ortakta fon kullanacaktır. Şirket elde edeceği fonu söz konusu iştirak ve ortak girişimlere borç verme yolu ile transfer edecek, projelerin nakit akışları da gözetilerek 1 – 1,5 yıl içerisinde tekrar tahsil edecektir.

KÖİ Projesi İşletme Sermayesi

Şirket Polonya’da mukim bağlı ortaklığı aracılığı ile “Krakow Yüksek Hızlı Tramvay İşletmesi Projesi (PPP)” yatırım projesini üstlenmiştir. Şirket halka arzdan elde edeceği fonun yaklaşık %30 ile %35 oranına tekabül eden bölümünü bu projenin işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak için kullanmayı planlamaktadır. İşletme sermayesi olarak kullanılması planlanan fon ağırlıklı olarak tramvay projesinin inşaat maliyetleri için kullanılacaktır.

İlgili fon Şirket’in PPP projesinin yatırımcısı olan Polonya’da mukim iştiraki aracılığı ile kullanılacaktır. Fon Şirket tarafından Polonya’da mukim bağlı ortaklığına borç verme şeklinde transfer edilecek, takip eden 1 yıl içerisinde de tekrar tahsil edilecektir.

Finansman Maliyetinin Azaltılması

Şirket, finansal borçlarını erken ödeyerek nakit yönetimini daha da verimli hale getirmek amacıyla halka arzdan elde edeceği fonun yaklaşık %20 ile %25 oranındaki kısmını finansal borçlarını azaltmakta kullanmayı planlamaktadır.

Söz konusu finansal borçlar Şirket’e ve Şirket’in Polonya’da mukim bağlı ortaklığına aittir.

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında %10 ile sınırlı olmak üzere geçiş yapabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar kur korumalı mevduat, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle nemalandıracaktır.

4. HALKA ARZ SONUCU ELDE EDİLEN FON VE KULLANIMI

İş bu karar çerçevesinde ihraç edilen payların halka arz edilmesinden elde edilen halka arz gelirinin kullanım yerleri aşağıdaki özet tabloda belirtilmiştir.

Fon Kullanım Yeri	Planlanan Tutar (TL)	Gerçekleşen Kullanım Tutarı (TL)	Gerçekleşen Kullanım Oranı (%)	Kalan Tutar (TL)
Makine ve Ekipman Alımı	943.899.260	288.277.842	31	655.621.418
KÖİ Projesi İşletme Sermayesi	809.056.509	439.971.902	54	369.084.607
Finansman Maliyetinin Azaltılması	943.899.260	943.899.260	100	-
Toplam	2.696.855.029	1.672.149.004	62	1.024.706.025

Sonuç olarak, Şirket’in halka arz ile sermaye artırımından elde ettiği fon halka arz izahnamesinde belirtilen amaçlara uygun olarak kullanılmakta olup, 30 Haziran 2025 itibarıyla halka arzdan elde edilen fonun henüz kullanılmayan kısmı Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle değerlendirmektedir. Bakiyelerin kullanımı fonun kullanım yeri raporuna göre Şirket yönetiminin taahhüt ettiği çerçevede devam edecektir. Konuya ilişkin ilerleyen dönemlerdeki gelişmeler Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII.128.1 sayılı Pay Tebliği’nin 33. maddesinde belirtilen süreler dahilinde Şirket paydaşları ve kamuoyu ile paylaşılacaktır.

Saygılarımızla,
Gülermak Ağır Sanayi İnşaat ve Taahhüt A.Ş.
Denetim Komitesi