



ARMADA GIDA TİCARET SANAYİ A.Ş.

**Sermaye Artırımından Elde Edilen Fonun Kullanım
Yerlerine İlişkin Denetim Komitesi Raporu**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği Madde 33 Uyarınca
Hazırlanmıştır.

19.11.2025

1) Raporun Amacı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin ("Tebliğ"), "*Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar*" başlıklı 33. maddesi uyarınca, halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımını yoluyla halka arzı ile payları borsada işlem gören 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 ya da ihraç belgesinin onayı amacıyla Kurul'a yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanması zorunludur.

İşbu rapor, Tebliğ'in 33. Maddesi uyarınca, Denetim Komitesi tarafından hazırlanmış ve Yönetim Kurulu'nun onayına sunulmuş olup; sermaye artırımından elde edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin değerlendirmeleri içermektedir.

2) Sermaye Artırımı Sonucu Elde Edilen Fon Tutarı

SPK'nın 20.12.2024 tarih ve 64/1952 sayılı toplantısında onaylanan izahname çerçevesinde; Şirketimizin 1.750.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 219.984.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, 263.980.843 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilen, 43.996.843 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden yeni payların halka arzından elde edilen brüt gelir, 1.759.873.720 TL tutarındadır. Halka arz çalışmaları sonucunda elde edilen maliyetler toplamı 82.028.960,04 TL tutarındadır. Halka arz gelirlerinden maliyetler düşüldükten sonra kalan net halka arz geliri, 1.677.844.759,96 TL tutarına ulaşmıştır.

3) Halka Arzdan Elde Edilen Fonun Kullanım Yerleri

Şirket brüt halka arz gelirinden masrafları düştüktan sonra kalan net halka arz gelirini, izahname ekinde yer alan Fon Kullanım Yeri Raporu çerçevesinde aşağıdaki gibi kullanmaktadır:

Kullanım Yeri	Halka Arz Gelirinden Ayırılan Pay
1. Yatırımların Fonlanması	%40 - %50
i. Devam Eden Fabrika Yatırımı	%35 - %40
ii. GES Yatırımı	%5 - %10
2. İşletme Sermayesi	%45 - %50
TOPLAM	%100

1. Yatırımların Fonlanması

Şirket, halka arzdan elde edilecek net fonun yaklaşık %40 ila %50'sine tekabül eden kısmını aşağıda detaylarına yer verilen yatırımların fonlanmasında kullanmayı planlamaktadır.

i. Devam Eden Fabrika Yatırımı

Şirket'in Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi'nde yatırımı devam eden, tapu alanı 89.093 m² olan üçüncü fabrika alanında; klasik konvansiyonel bakliyat ürün işleme faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi, ilgili ürünlere ilişkin hammadde ve nihai ürün depolama alanları kurulması, yetişkin maması olarak da bilinen Super Cereal (Fonksiyonel Gıda – bebek ve yetişkin maması) üretiminin gerçekleştirilmesi ve makarna, kuskus, irmik, yulaf, yulaf ezmesi, bakliyat unu, kahvaltılık gevrekler, bitkisel protein, dokulu bitkisel protein ve vegan ürünler, pastacılık ürünleri, balıkçılık sektörüne hitaben yem ürünleri, konserve türevleri, haşlama ürünler, izole protein ürünleri, cips vb. ürünlerin üretilmesi planlanmaktadır.

Proje kapsamında toplam 8 adet üretim tesisi ve 1 adet yardımcı işleme tesisi inşa edilmesi planlanmaktadır. Bu kapsamda, fonksiyonel gıda için 1, mercimek için 1 ve eleme tesisi için 1 adet üretim tesisi inşa edilmesi planlanmaktadır. Diğer üretim tesisleri bakımından ise işbu rapor tarihi itibarıyla henüz planlama yapılmamış olup, daha sonra yapılacaktır.

Yatırımı devam eden üçüncü fabrika alanında üretilmesi planlanan Super Cereal (Fonksiyonel Gıda) için bir tesis inşa edilmesi ve ilgili tesisin 2024 yılı içerisinde devreye alınması planlanmaktadır. Mevcut durum itibarıyla bahsi geçen Super Cereal tesisinin tamamlanma oranı %95 olarak gerçekleşmiş olup, bahsi geçen tesise ilişkin makineler satın alınmıştır ve montaj aşamaları devam etmektedir. Yapılması planlanan depo alanlarından birinin bu tesise inşa edilmesi planlanmaktadır.

Ek olarak yatırımı devam eden üçüncü fabrika alanında 2023 yılında programa alınarak yapımına başlanan Lidaş depoları ve ofis binası ile ikinci etap depoların inşaatı, işbu rapor tarihi itibarıyla devam etmektedir. Bu kapsamda 11.000 m² depo tamamlanmış olup, 8.000 m² Lidaş deposu ve 8.600 m² ek deponun yapımı devam etmektedir. Depolar %55 oranında tamamlanmıştır.

Yukarıda bahsi geçen yatırımın devam eden fazlarının tamamlanması ile kırmızı mercimek ürün işleme hattı, bulgur ürünü işleme hattı, makarna, kuskus, irmik, bakliyat unu, konserve türevleri, haşlama ürünler, dokulu bitkisel protein, cips vb. ürünlerin işleme hatları kurulması planlanmakta olup, tüm bu yatırımın toplam maliyetinin yaklaşık 53.700.000 ABD Doları olması beklenmektedir. Bahsi geçen

yatırımların tamamlanmasıyla birlikte işlenecek ürünlerin mevcut durumunun/dağılımının korunması suretiyle ağırlıklı olarak yurt dışına satışının gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir. Halka arzdan elde edilecek fonun %35 ila %40'ının devam eden fabrika yatırımında kullanılması planlanmaktadır.

İşbu rapor tarihi itibarıyla, söz konusu yatırım kalemine ilişkin toplam 342.600.148 TL tutarında kullanım gerçekleştirilmiştir.

ii. Güneş Enerjisi Santrali (“GES”) Yatırımı

Şirket, mevcut üretim faaliyetlerindeki iç tüketim enerji ihtiyacını karşılamak, yatırımları sonunda artacak olan enerji ihtiyacını karşılamak ve yenilenebilir enerji üretimine katkı sağlamak amacıyla GES kurmayı planlanmaktadır. Yaklaşık 19 MW olması planlanan GES yatırımının Şanlıurfa, Viranşehir’de kurulması planlanmaktadır. Bahsi geçen GES yatırımı için Şanlıurfa, Viranşehir’de ön arsa tahsis yapılmış olup GES kurulumu için 31.10.2023 tarihinde başvuruda bulunulmuştur ve bahsi geçen projenin 3,75 MW’lık kısmı için çağrı mektubu alınmıştır. Akabinde 10.06.2024 tarihinde söz konusu proje kapsamında Şirket’e 8,25 MW kapasite daha tahsis edilmiştir. Bu kapsamda ilgili projeye ilişkin olarak toplam 12 MW’lık kapasite tahsis edilmiştir. Bahsi geçen proje kapsamında EPC (Engineering, Procurement and Construction – Mühendislik, tedarik ve kurulum) sözleşmesi de imzalanmıştır. Yaklaşık maliyetin 17.000.000 ABD Doları olması beklenmektedir. Yatırımın %80’inin finansman kredisi, %20’sinin ise özkaynak ile karşılanması planlanmaktadır. Proje için kullanılacak özkaynağın ise halka arz gelirinden karşılanması hedeflenmektedir. İşbu rapor tarihi itibarıyla finansman kredisi için görüşmeler devam etmektedir.

Bunun yanında, Hatay, Antakya, Kuruyer mevkiinde bulunan milli emlak arazisinin, GES inşa edilmek suretiyle, üst kullanım hakkı ihale ile alınmış olup çağrı mektubu alınması için 31.12.2023 tarihinde müracaat yapılmıştır. İlgili projenin 9,8 MW olması planlanmaktadır. Çağrı mektubu başvuru süreci devam etmektedir. Bahsi geçen projenin yaklaşık maliyetinin 8.500.000 ABD Doları olması beklenmektedir. Yatırımın %80’inin finansman kredisi, %20’sinin ise özkaynak ile karşılanması planlanmaktadır. Proje için kullanılacak özkaynağın ise halka arz gelirinden karşılanması hedeflenmektedir. İşbu rapor tarihi itibarıyla finansman kredisi için görüşmeler devam etmektedir.

Bu kapsamda Şirket tarafından halka arzdan elde edilecek fonun %5 ila %10’luk kısmının bahsi geçen yatırım için harcanması planlanmaktadır. İlgili yatırım sayesinde Şirket, enerji tasarrufu sağlamayı ve maliyetlerini düşürmeyi hedeflemektedir.

İşbu rapor tarihi itibarıyla, söz konusu yatırım kalemine ilişkin toplam 140.233.894 TL tutarında kullanım gerçekleştirilmiştir.

2. İşletme Sermayesi

Şirket'in genişleyen faaliyetleri ve devam eden yatırımlarının devreye alınması ile artan satış hacmine paralel olarak işletme sermayesi ihtiyacının da artması beklenmektedir. Şirket bulunduğu sektör gereği bahsi geçen ürünlerin işleminde kullandığı hammadde tedarikinin sağlanması ve stoklanması için yıl içerisinde işletme sermayesine ihtiyaç duymaktadır. Artan talep ve yatırımların sonucunda artacak üretim ile işletme sermayesi ihtiyacının artması beklenmektedir.

Bu kapsamda Şirket, halka arzdan elde edilecek net fonun yaklaşık %45 ila %50'sine tekabül eden kısmını işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanmayı planlamaktadır.

İşbu rapor tarihi itibarıyla, söz konusu işletme sermayesi kalemine ilişkin toplam 750.000.000 TL tutarında kullanım gerçekleştirilmiştir.

Kullanım Yeri	Kullanıma İlişkin Yüzdesel Aralık (%)
Yatırımların Fonlanması	40 – 50
İşletme Sermayesi	45 – 50
TOPLAM	100

Halka arz neticesinde elde edilecek fonun yukarıda belirtilen alanlarda kullanılması planlanmakta olup döviz kuru, faiz oranlarındaki yüksek oynaklık seviyesi ve diğer ekonomik göstergeler dikkate alınarak Şirket belirtilen tahsis oranlarını %10 oranında artırmak veya azaltmak durumunda kalabilecektir.

Şirket, halka arzdan elde edeceği fonu, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar vadeli mevduat, yurtiçi ve yurtdışı borçlanma senetleri, yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları ve/veya fonun değerini korumak adına benzer korumayı sağlayabilecek herhangi başka bir surette değerlendirebilecektir.

4) Sonuç

İşbu rapor tarihi itibarıyla, Şirket'in net halka arz gelirinin kullanımı, izahnamede yer verilen planlamaya uygun olarak gerçekleştirilmiş olup, kullanılan fon tutarı 1.232.834.042 TL'dir.

Kullanım Yeri	Halka Arz Gelirinden Ayırılan Pay (%)	Planlanan Tutar (TL)	Kullanılan Tutarı (TL)	Kalan Tutar (TL)
1. Yatırımların Fonlanması	%40 - %50	838.922.379,98	482.834.042,00	356.088.337,98
i. Devam Eden Fabrika Yatırımı	%35 - %40	671.137.903,98	342.600.148,00	328.537.755,98
ii. GES Yatırımı	%5 - %10	167.784.476,00	140.233.894,00	27.550.582,00
2. İşletme Sermayesi	%45 - %50	838.922.379,98	750.000.000,00	88.922.379,98
TOPLAM	%100	1.677.844.759,96	1.232.834.042,00	445.010.717,96

Halka arzdan elde edilen net gelirler, fonun değerini koruması amacıyla nemalandırılmaktadır. Kalan fon tutarı nemalandırılırken risksiz finansal ürünlerde değerlendirilmektedir.

Saygılarımızla,

ARMADA GIDA TİCARET SANAYİ A.Ş.

Burçin Gözlüklü
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Denetim Komitesi Başkanı

Arzu Aslan Kesimer
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Denetim Komitesi Üyesi