

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERLERİNE İLİŞKİN RAPOR

A. RAPORUN AMACI

Bu rapor, Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33'üncü maddesi uyarınca hazırlanmıştır.

Raporun amacı, Şirket Yönetim Kurulu'nun 10/06/2026 tarihli kararı doğrultusunda, 850.000.000 TL olan çıkarılmış sermayenin, 5.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde %100 oranında artırılarak 1.700.000.000 TL'ye yükseltilmesi sonucunda elde edilecek 850.000.000 TL tutarındaki fonun kullanım esaslarının yatırımcıların, pay sahiplerinin ve kamuoyunun bilgisine sunulmasıdır.

Sermaye artırımından sağlanacak kaynak; stratejik büyüme hedeflerinin desteklenmesi, operasyonel kapasitenin artırılması, lojistik ve depolama altyapısının güçlendirilmesi, üretim verimliliğinin yükseltilmesi, finansal yapının kuvvetlendirilmesi ve pay sahipleri açısından uzun vadeli sürdürülebilir değer yaratılması amacıyla kullanılması öngörülmektedir.

Bu kapsamda hazırlanan işbu rapor, şeffaflık, hesap verebilirlik ve kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde fon kullanım alanlarına ilişkin detaylı açıklamaları içermektedir.

B. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Şirket, faaliyet gösterdiği gıda sektöründe sahip olduğu üretim tecrübesi, müşteri portföyü, marka bilinirliği ve ihracat kabiliyeti sayesinde son yıllarda önemli bir büyüme ivmesi yakalamıştır. Özellikle ulusal ölçekte faaliyet gösteren organize perakende zincirleri ile geliştirilen iş birlikleri ve Avrupa ile Asya pazarlarında yürütülen ticari faaliyetler, şirket açısından yeni büyüme fırsatları ortaya çıkarmaktadır.

Ancak mevcut ve öngörülen talep artışının etkin şekilde karşılanabilmesi; üretim kapasitesinin, depolama altyapısının, lojistik organizasyonunun ve işletme sermayesinin büyüyen faaliyet hacmiyle uyumlu şekilde geliştirilmesini gerekli kılmaktadır.

Bu nedenle;

- Şirketin lojistik ve depolama kapasitesinin artırılması,
- Üretim süreçlerinin modernizasyonu,
- Operasyonel verimliliğin yükseltilmesi,
- Artan sipariş hacimlerinin karşılanması,
- İhracat kapasitesinin geliştirilmesi,
- Finansal yükümlülüklerin ve giderlerin azaltılması,
- İşletme sermayesinin güçlendirilmesi,

amaçları doğrultusunda sermaye artırımını gerçekleştirilmektedir.

Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine göre sermaye artırımını, yalnızca finansal kaynak yaratılmasına yönelik bir işlem olmayıp, şirketin gelecek dönem büyüme vizyonunu destekleyen stratejik bir yatırım programının finansmanını sağlayacak önemli bir kurumsal dönüşüm adımı niteliğindedir.

C. STRATEJİK BÜYÜME VİZYONU VE YATIRIM PROGRAMI

Küresel ölçekte gıda sektöründe yaşanan dönüşüm, şirketlerin yalnızca üretim kabiliyetleriyle değil; lojistik etkinlikleri, depolama altyapıları, tedarik zinciri yönetimi, ürün erişilebilirliği ve operasyonel verimlilikleriyle de rekabet etmelerini zorunlu hale getirmiştir.

Günümüzde gıda sektöründe sürdürülebilir büyümenin temel unsurları arasında;

- Güçlü depolama altyapısı,
- Etkin lojistik yönetimi,
- Modern üretim teknolojileri,
- Yeterli işletme sermayesi,
- Sağlıklı finansal yapı,

ön plana çıkmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu, önümüzdeki dönemde yurt içi ve uluslararası pazarlarda oluşabilecek büyüme fırsatlarının etkin biçimde değerlendirilebilmesi için operasyonel altyapının bugünden güçlendirilmesini stratejik öncelik olarak görmektedir.

Bu nedenle sermaye artırımını sonucu elde edilecek kaynaklar, yalnızca mevcut faaliyetlerin finansmanında değil; aynı zamanda Şirketin gelecekteki büyüme kapasitesini artıracak yatırımlarda değerlendirilecektir.

D. DEPOLAMA VE LOJİSTİK ALTYAPISININ GÜÇLENDİRİLMESİ

Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilir şekilde büyütülebilmesi açısından depolama ve lojistik altyapısı kritik öneme sahiptir.

Özellikle gıda sektöründe ürün kalitesinin korunması, sevkiyat sürelerinin optimize edilmesi, müşteri taleplerine hızlı yanıt verilebilmesi ve tedarik zincirinin etkin yönetimi; güçlü bir depolama ve lojistik organizasyonu gerektirmektedir.

Planlanan bina, arsa ve depo yatırımları ile birlikte;

- Depolama kapasitesinin artırılması,
- Ürün stok yönetiminin geliştirilmesi,
- Operasyonel darboğazların azaltılması,
- Sevkiyat süreçlerinin hızlandırılması,
- Lojistik maliyetlerinin optimize edilmesi,
- Tedarik zinciri etkinliğinin artırılması,

hedeflenmektedir.

Söz konusu yatırımların tamamlanması sonrasında şirketin operasyonel esnekliğinin artması, müşteri memnuniyetinin güçlenmesi ve artan sipariş hacimlerinin daha etkin yönetilebilmesi beklenmektedir.

Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine göre bu yatırımlar, şirketin orta ve uzun vadeli büyüme hedeflerinin gerçekleştirilmesinde temel yapı taşlarından biri olacaktır.

E. MAKİNE VE EKİPMAN YATIRIMLARI

Şirket tarafından planlanan makine ve ekipman yatırımları, üretim süreçlerinde teknolojik dönüşümün hızlandırılması ve verimlilik seviyesinin artırılması amacıyla gerçekleştirilecektir.

Yatırımların devreye alınmasıyla birlikte;

- Üretim kapasitesinin artırılması,
- Üretim sürelerinin optimize edilmesi,
- İş gücü verimliliğinin yükseltilmesi,
- Kalite standartlarının geliştirilmesi,
- Hata oranlarının azaltılması,
- Enerji verimliliğinin artırılması,

amaçlanmaktadır.

Bunun yanı sıra yeni teknoloji yatırımlarının, Şirketin uluslararası pazarlardaki rekabet gücünü desteklemesi ve ihracat faaliyetlerinin sürdürülebilir gelişimine katkı sağlaması beklenmektedir.

F. FİNANSAL YAPININ GÜÇLENDİRİLMESİ

Şirket Yönetim Kurulu, sürdürülebilir büyümenin güçlü bir sermaye yapısı ve sağlıklı bir bilanço ile mümkün olabileceği görüşündedir.

Bu kapsamda sermaye artırımı sonucunda elde edilecek fonun bir bölümü finansal borçların azaltılmasında kullanılacaktır.

Bu uygulama ile;

- Finansman giderlerinin azaltılması,
- Faiz yükünün hafifletilmesi,
- Nakit akışının güçlendirilmesi,
- Likidite göstergelerinin iyileştirilmesi,
- Finansal risklerin azaltılması,
- Bilanço yapısının güçlendirilmesi,

hedeflenmektedir.

Şirket, daha güçlü bir finansal yapı sayesinde yatırım fırsatlarını daha etkin değerlendirme ve değişen piyasa koşullarına daha hızlı uyum sağlama imkanına sahip olacaktır.

G. İŞLETME SERMAYESİNİN GÜÇLENDİRİLMESİ

Şirketin büyüyen faaliyet hacmi doğrultusunda işletme sermayesi ihtiyacının da paralel olarak artması beklenmektedir.

Bu nedenle sermaye artırımı sonucunda elde edilecek fonun bir bölümü;

- Hammadde tedariki,
- Üretim süreçlerinin finansmanı,
- Stok yönetimi,
- Ticari faaliyetlerin kesintisiz sürdürülmesi,

- İhracat operasyonlarının desteklenmesi,

amaçları doğrultusunda işletme sermayesinde kullanılacaktır.

Bu yaklaşım sayesinde Şirketin büyüme sürecini finansal açıdan daha güçlü şekilde yönetebilmesi hedeflenmektedir.

H. FONUN KULLANIM YERLERİ

Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı sonucunda elde edilmesi planlanan 850.000.000 TL tutarındaki fonun kullanım dağılımı aşağıdaki şekilde öngörülmektedir.

Kullanım Alanı	Tutar (TL)	Tutar (EURO)*	Oran
Bina ve Arsa Yatırımları	438.413.875	8.226.960	%51,58
Makine ve Ekipman Yatırımları	79.612.565	1.493.952	%9,37
Finansal Borçların Azaltılması	231.634.885	-	%27,25
İşletme Sermayesi	97.906.175	-	%11,52
Aracılık Hizmetleri	1.650.000+BSMV	-	%0,20
Danışmanlık Hizmetleri	700.000 (Vergi dahil)	-	%0,08
TOPLAM	850.000.000	9.720.912	%100,00

*09.06.2026 Merkez Bankası satış kuru baz alınmıştır.

I. SONUÇ VE DEĞERLENDİRME

Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine göre bedelli sermaye artırımı sonucunda elde edilecek fonun; depolama ve lojistik altyapısının güçlendirilmesi, üretim kapasitesinin artırılması, makine ve ekipman yatırımlarının gerçekleştirilmesi, işletme sermayesinin desteklenmesi ve finansal borçluluğun azaltılması suretiyle Şirketin sürdürülebilir büyüme stratejilerine önemli katkı sağlaması beklenmektedir.

Öngörülen yatırımların tamamlanmasıyla birlikte Şirketin operasyonel etkinliğinin, rekabet gücünün, ihracat kabiliyetinin ve finansal dayanıklılığının artacağı öngörülmektedir.

Şirket, fon kullanımında yukarıda belirtilen esasları benimsemekle birlikte; ekonomik koşullar, yatırım fırsatları, finansman maliyetleri, döviz kurları ve piyasa dinamiklerinde meydana gelebilecek değişiklikler çerçevesinde kullanım kalemleri arasında toplam fonun %10'unu aşmamak üzere değişiklik yapabilecektir.

Ayrıca elde edilen fon, belirtilen alanlarda kullanılıncaya kadar ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde vadeli mevduat, yatırım fonları, kamu veya özel sektör borçlanma araçları ile benzeri sermaye piyasası araçlarında geçici olarak değerlendirilebilecektir.

Bu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında kamuoyunun ve yatırımcıların bilgisine sunulmak üzere hazırlanmıştır.