

SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU

Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapordur 1/4/2026

1. RAPORUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "*Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar*" başlıklı 33. 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.

Bu kapsamda Şirket, söz konusu hüküm gereği işbu raporu hazırlamıştır.

2. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Şirket'in 135.000.000 TL olan ödenmiş sermayesi, 1.350.000.000 TL artırılarak 1.485.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Şirket sermayesinin bedelli olarak artırımının sonucunda elde edeceği fonu, net finansal borçluluğunu azaltmak ve hammadde alımı sağlamak amacıyla kullanmayı planlamaktadır.

Bu kapsamda, Şirket bilançosunda yer alan yüksek tutarlı finansal borç kalemlerinin düşürülmesi, yoğun anapara geri ödeme döneminde ortaya çıkabilecek ilave borçlanma ihtiyacının ortadan kaldırılması ve işletme sermayesinin yeniden güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Söz konusu iyileşmenin, Şirket'in finansal yapısına katkı sağlayarak faaliyetlerinin sürdürülebilir şekilde gelişmesine destek olması amaçlanmaktadır.

Halka arz gelirlerinin hammadde alımı sağlamak amacıyla kullanımı, hammadde tedariklerinin şirket için daha olumlu koşullar ile yapılmasına vesile olacaktır. Bu şekilde yapılacak hammadde tedarigi; vadeli satın alma, indirimli satın alma ve hızlı sevkiyat gibi avantajlı ticari koşullar sağlayacaktır.

Şirketin kredi yükümlülüklerini düzenli ve zamanında yerine getirmesi, yalnızca finansal sürdürülebilirlik açısından değil, aynı zamanda operasyonel süreklilik açısından da kritik bir rol oynamaktadır. Güçlü bir ödeme disiplini, hem finansal kuruluşlarla güven ilişkisini pekiştirir hem de yeni finansman imkanlarına erişimi kolaylaştırır. Bu güven ortamı sayesinde ham madde tedarikçileriyle daha esnek ve avantajlı ticari koşullar sağlanabilir; ön ödeme, vadeli alım veya hızlı sevkiyat gibi seçenekler genişler. Sonuç olarak, kredi ödemelerinin sağlıklı şekilde yürütülmesi hammadde temin süreçlerini hızlandırır, arz sürekliliğini güvence altına alır ve üretim planlamasının kesintisiz devam etmesini mümkün kılar.

Bu süreklilik, mevcut küresel konjonktürde çok daha kritik bir anlam taşımaktadır. Son dönemde artan jeopolitik gerilimler ve savaşlar, özellikle Rusya-Ukrayna hattı ile ABD-İsrail-İran ekseninde yaşanan gelişmeler, gübre ticaretinde ciddi aksamalara yol açmıştır. Birçok ülkenin ihracat kısıtlamaları getirmesi ve kendi gıda güvenliğini önceliklendirmesi, ithal gübreye erişimi zorlaştırmış ve maliyetleri yükseltmiştir. Bu çerçevede, Türkiye içinde sürdürülebilir ve güçlü bir gübre üretim kapasitesine sahip olmak artık yalnızca ekonomik bir tercih değil, doğrudan ulusal güvenlik meselesidir. Gübreye erişimde yaşanacak herhangi bir aksama, tarımsal üretimde zincirleme daralmaya, bunun da gıda arzında kesintilere ve fiyat istikrarsızlığına yol açması kaçınılmazdır.

Bu nedenle yerli gübre üretiminin sürekliliği, ülkenin gıda arz güvenliğinin temel teminatıdır. Türkiye'nin kendi kendine yeterlilik kapasitesini koruyabilmesi, çiftçinin üretime kesintisiz devam edebilmesi ve toplumun temel gıdaya erişiminin güvence altına alınabilmesi için güçlü bir yerli üretim altyapısı elzemdir. Bu bağlamda gübre üretimi, yalnızca bir sanayi faaliyeti değil, doğrudan yaşamın sürdürülebilirliği ile bağlantılı stratejik bir zorunluluktur.

3. ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERİ

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 14.03.2025 tarihli kararı ile gerçekleşecek olan bedelli sermaye artırımını kapsamında, pay sahiplerimizin yeni pay alma haklarının tamamen kullanılacağı varsayımı altında, söz konusu bedelli sermaye artırımından 1.350.000.000 TL tutarında brüt gelir elde edilmesi öngörülmektedir.

Şirket'in ödemesi gereken toplam maliyetin 4.519.463 TL, pay başına maliyetin ise 0,003348 TL olacağı tahmin edilmektedir. Bu kapsamda, Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin 1.345.480.538 TL olacağı beklenmektedir. Tahmini sermaye artırım maliyetleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Tahmini Sermaye Artırım Maliyetleri	Tutar (TL)
SPK Kayıt Ücreti (Nominal Sermaye üzerinden %0,2)	2.700.000
BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)	405.000
Rekabet Koruma Fonu (%0,04)	540.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli(%0,005 + BSMV)	77.963
Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV dahil)	766.500
Ticaret Sicil Gazete Tescil ve İlan Gideri (tahmini)	15.000
Diğer Hizmetler (tahmini)	15.000
Toplam Maliyet	4.519.463
1 TL Nominal Değerli Hisse Başına Gider	0,003348
Şirket'in Toplam Brüt Halka Arz Geliri	1.350.000.000
Halka Arzdan Elde Edilecek Net Gelir	1.345.480.538

Şirket'in bedelli sermaye artırımından elde edeceği fonun, ihraç giderleri düşüldükten sonra kalan kısmının

%50 - %60'lık bölümünü Banka Kredileri Anapara ve Faiz ödemelerinde kullanmayı amaçlamaktadır.

%40 - %50'lik bölümünü hammadde alımlarında kullanmayı amaçlamaktadır.

Saygılarımızla,

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.