



BALSU GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Halka Arzdan Elde Edilen Fonun
Kullanım Yerlerine İlişkin
Denetimden Sorumlu Komite Raporu

**Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin 33. Maddesi Uyarınca
Hazırlanmıştır.**

21 Mayıs 2025

1- RAPORUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 numaralı Pay Tebliği'nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33.maddesi gereğince, sermaye artırımından elde edilen fonun belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak; halka açılan ortaklıkların paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde Denetimden Sorumlu Komite tarafından bir rapor hazırlanması ve söz konusu raporun ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanması zorunludur."

İşbu Rapor, sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk finansal tablo olan 31.03.2025 tarihli finansal tablonun ilanını (12.05.2025) takiben Denetimden Sorumlu Komite tarafından hazırlanmış olup, Balsu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("**Balsu**" veya "**Şirket**") halka arzından elde edilen fonun, izahnamede belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin değerlendirmeleri içermektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.02.2025 tarih ve E-29833736-105.01.01.01-67561 sayılı kararı ile onaylanan Şirketimiz paylarının halka arzına ilişkin İzahname'nin 28'nci Bölümünde yer alan halka arzın gerekçesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.04.2025 tarih ve 26/766 sayılı kararı ile değişik halka arz gelirlerinin kullanım yerleri aşağıdaki şekilde belirtilmiştir:

2- HALKA ARZDAN ELDE EDİLEN FONUN KULLANIM YERLERİ

Şirket'in 5.000.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 1.000.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 1.112.000.000 TL'ye çıkartılması nedeniyle, ihraç edilen 112.000.000 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden yeni payların halka arz edilmesiyle, 1.967.840.000 TL brüt gelir elde edilmiştir. Halka arz esnasında 124.293.505 TL maliyet oluşmuş olup, kalan net halka arz geliri 1.843.546.495 TL olmuştur.

Şirket, halka arzdan elde edilen brüt halka arz gelirinden halka arz masrafları düşüldükten sonra kalan net tutarı aşağıdaki şekilde;

1) Şirket, halka arzdan elde edeceği gelirin %40'ı kadar tutar ile halen devam etmekte olan ve aşağıda kısaca tanımlanan yurt içi ve yurt dışı yatırımlarına ek kaynak ve yurt içi yeni yatırımlara kaynak sağlamak amacıyla kullanmayı planlamaktadır:

Büyüme hedefleri kapsamında, Şirket, 2024 yılı bütçesi içinde tanımlanmış ve yönetim kurulunda kararlara bağlanmış olan aşağıdaki devam eden yatırımlar ile altyapının güçlendirilmesi, mevcut iş süreçlerin iyileştirilmesi, teknoloji altyapısını güçlendirmek suretiyle operasyonel verimliliğin artırılması, maliyetlerin düşürülmesi, pazardaki konumunun güçlendirilmesi ve sürdürülebilir büyümenin sağlanması hedeflenmektedir:

- Şirket'in aktif karbon işkolunda fındık kabuğundan aktif karbon ürünlerinin üretilmesini sağlayacak yeni teknoloji yatırımının hayata geçirilmesi,
- Şirket'in küresel piyasalarda yayılması, yeni pazar payı edinmesi ve küresel rekabet gücünü artırmasına yönelik Şili'deki endüstri yatırımlarının hayata geçirilmesi,
- Şirket'in halen aktif yatırım aşamasında olduğu Ordu Tesisi kapsamındaki kırma tesisinin tadili ve kapasitesinin artırılması,
- Alım merkezleri ağının yeni şubeler açılarak genişletilmesi,

- Şirket genelindeki dijital dönüşüm çalışmaları ve otomasyon ile kurumsal kaynak planlama (ERP) kurulumu, geliştirilmesi ve yaygınlaştırılması.

Şirketimiz 16.04.2025 tarihli başvurumuz üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.04.2025 tarih ve 26/766 sayılı kararı ile **bu kalem için ayrılan fonun %40 seviyesinden %20 seviyesine indirilmesine** ve buradan sağlanacak buradan sağlanacak 378.583.000 TL tutarındaki fonun, Şirketimizin İzahname ve ekinde kamuya duyurulan Fon Kullanım Raporunda belirtilen yatırımların geciktirilmemesi kaydıyla işletme sermayesi ihtiyacında kullanılmasına izin verilmiştir.

Şirket bilanço sonrası dönemde işbu Rapor tarihi itibarıyla, söz konusu yatırım kalemine ilişkin 41.660.705 TL'lik kullanım yapılmış olup, işletme sermayesi ihtiyacı kalemine 378.583.000 TL aktarıldıktan sonra 276.691.617 TL bakiye bulunmaktadır.

2) Şirket, halka arz gelirinin %30'u kadarlık tutar ile yapılacak yatırımların etkisiyle ortaya çıkacak işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak için işletme sermayesinin güçlendirilmesini sağlamayı planlamaktadır.

Halka arzdan elde edilecek fonun %30'luk bölümü, Şirket'in yürütmekte olduğu veya işbu İzahname tarihi sonrasında da yürütebileceği çeşitli faaliyetleri ve gerçekleştireceği yatırımların etkisiyle ortaya çıkacak işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak için işletme sermayesinin güçlendirilmesi için kullanılacaktır.

Şirketimiz 16.04.2025 tarihli başvurumuz üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.04.2025 tarih ve 26/766 sayılı kararı çerçevesinde **bu kalem için ayrılan fon % 30 seviyesinden %50 seviyesine çıkarılmış** ve *halen devam etmekte olan yukarıdaki kalemde tanımlanan yurt içi ve yurt dışı yatırımlarına ek kaynak ve yurt içi yeni yatırımlara kaynak sağlamak amacıyla ayrılan tutardan* 378.583.000 TL fon, Şirketimizin İzahname ve ekinde kamuya duyurulan Fon Kullanım Raporunda belirtilen yatırımların geciktirilmemesi kaydıyla işbu işletme sermayesi ihtiyacı kaleminde kullanılmasına izin verilmiştir.

Şirket bilanço sonrası dönemde işbu Rapor tarihi itibarıyla, söz konusu işletme sermayesi kalemine ilişkin 931.646.949 TL'lik kullanım yapılmıştır.

3) Şirket, halka arz gelirinin %30'u kadarlık tutar ile banka kredilerinin ödenmesi yoluyla finansman giderlerinin azaltılması ve karlılığın artırılmasını sağlamayı planlamaktadır.

Şirket, sezonda ve hammadde maliyetlerinin arttığı bir ortamda, hammadde alımlarını finanse etmek ve stoklamak için banka kredileri kullanmıştır. Şirket, halka arzdan elde edeceği net gelirin %30'luk kısmıyla söz konusu banka kredilerini kapatmayı hedeflemektedir. Bu sayede, Şirket'in finansal borç stoğu azaltılarak finansman maliyetleri düşürülerek hem daha sağlam bir finansman yapı elde edilmesi hem de karlılığa olumlu yansımaları hedeflenmektedir.

Şirket bilanço sonrası dönemde işbu Rapor tarihi itibarıyla, söz konusu kaleme ilişkin 553.063.949 TL'lik ayrılan fonun ile tamamı kullanılmıştır.

Döviz kuru, faiz oranlarındaki yüksek oynaklık seviyesi ve diğer ekonomik göstergeler dikkate alınarak, tahsisat oranları artırılıp azaltılabilecek olup, her bir kalem arasında geçiş azami %10 ile sınırlıdır.

3- SONUÇ

Fon kullanımı incelendiğinde, halka arz izahnamesi kapsamında, elde edilen net gelirin kullanımı **işbu Rapor tarihi itibarıyla** aşağıdaki gibi olup; toplam **1.566.854.879 TL**'lik

BALSU GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
HALKA ARZDAN ELDE EDİLEN FONUN KULLANIM YERLERİNE İLİŞKİN RAPOR

kısmı, halka arz izahnamesinde belirtilen planlamaya sadık kalmak suretiyle, ilgili kalemler için kullanılmıştır.

NO	Sermaye Artırımından Elde Edilen Fonun Kullanım Yerleri	Planlanan Dağılım (TL)	Yüzdesel Dağılım (%)	Gerçekleşen Dağılım (TL)	Kalan Tutar (TL)
1.	Halen devam etmekte olan yurt içi ve yurt dışı yatırımlarına ek kaynak ve yurtiçi yeni yatırımlara kaynak sağlamak	358.835.598	19	41.660.705	276.691.617
2.	Yapılacak yatırımların etkisiyle ortaya çıkacak işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak için işletme sermayesinin güçlendirilmesini sağlamak	931.646.949	51	951.888.587	(0)*
3.	Banka kredilerinin ödenmesi yoluyla finansman giderlerinin azaltılmasını ve karlılığın artırılmasını sağlamak	553.063.949	30	573.305.586	(0)*
	TOPLAM	1.843.546.496	%100	1.566.854.879	276.691.617

(*): İşletme sermayesi ve banka kredileri için planlanan tutar üzerinde, her bir kalem için 20.241.638 TL olmak üzere toplam 40.483.275 TL fazla kullanım yapılmıştır.

Halka arzdan elde edilen gelirin bakiyesi olan **276.691.617 TL**'lik tutar TL cinsinden olmak üzere, risksiz bankacılık ürünlerinde değerlendirilmekte ve en iyi şekilde nemalandırılmaktadır.

Saygılarımızla,

Balsu Gıda Sanayi ve Ticaret AŞ

Denetimden Sorumlu Komite

Ali Cemil TANER
Başkan

Ayşin AKMAN
Üye