



T.C.  
MUSTAFA KEMAL  
BİRİNCİ NOTER  
Sevimsiz Mah. Bursa Cd.  
Mustafapaşa/10920 E. / BURSA  
Tic. Sic. No : 22245131933

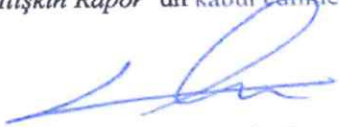
**MILK ACADEMY SÜT ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
YÖNETİM KURULU KARARI**

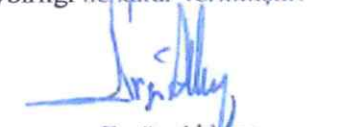
**KARAR NO** : 2024 / 16  
**TOPLANTI TARİHİ** : 19.12.2024  
**TOPLANTI YERİ** : Şirket Merkezi  
**TOPLANTIYA KATILANLAR** : Muhammed Cabir Uğur, Ergün Akkaya, Muhammed Uğur,  
Ufuk Uğur, Uğur Necdet Zel, Arif Orçun Söylemez  
**GÜNDEM MADDESİ** : Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri  
hk.

Şirket paylarının halka arzı amacıyla Yönetim Kurulu'nun 19.12.2024 tarih ve 2024/13 sayılı toplantısında;

1. Şirket'in 110.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 1.000.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 47.150.000 TL artırılarak 157.150.000 TL'ye çıkarılması,
2. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplam 47.150.000 TL nominal değerli 47.150.000 adet beheri 1 TL nominal değerli payın, B grubu pay olarak çıkarılması,
3. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen 1 TL nominal değerli 47.150.000 adet B grubu paya ilişkin olarak Şirket'in mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanması,
4. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen 1 TL nominal değerli 47.150.000 adet B grubu payın, İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu sonucu belirlenecek halka arz fiyatından primli olarak çıkarılması ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesi,
5. Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanması ve çıkarılan payların tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılmayan payların halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesi,

yönünde karar verilmiş olup, bu karar doğrultusunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33'üncü maddesi kapsamında hazırlanan sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin ekte yer alan "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor"un kabul edilmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

  
Muhammed Cabir Uğur  
Yönetim Kurulu Başkanı

  
Ergün Akkaya  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

  
Muhammed Uğur  
Yönetim Kurulu Üyesi

Ufuk Uğur  
Yönetim Kurulu Üyesi

Uğur Necdet Zel  
Bağımsız Yönetim Kurulu  
Üyesi

Arif Orçun Söylemez  
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi









**MİLK ACADEMY SÜT ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERLERİNE İLİŞKİN RAPOR**

**1) Raporun Amacı**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33'üncü maddesinde diğer hususların yanı sıra halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımını yoluyla halka arzında, 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, Milk Academy Süt Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket) söz konusu hüküm gereği işbu raporu hazırlamıştır.

**2) Sermaye Artırımının Gerekçesi**

Kaynak temini, şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve kurumsal kimliğin güçlendirilmesi amaçlarıyla, Şirket sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek payların ilk halka arzını planlamaktadır.

**3) Elde Edilecek Fonun Kullanım Yeri**

Şirket, sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek payların ilk halka arzından elde etmeyi planladığı net halka arz gelirini aşağıda belirtilen başlıklar dahilinde kullanmayı planlamaktadır.

Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)
a) İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılanması	35,00
b) Dondurma Üretim Hattı Yatırımı	30,00
c) Ar-Ge İnovasyon Yatırımı	10,00
d) Bilgi Sistemleri İnsan Kaynakları Geliştirme Yatırımları	5,00
e) Mevcut Üretim Sistemlerinin Geliştirilmesi ve Modernizasyon Yatırımı	10,00
f) Yüksek Maliyetli Finansal Borçların Kapatılması	10,00

Yukarıda belirtilen fon kullanım yerleri arasında Şirket'in menfaatleri doğrultusunda en fazla %10 oranında değişiklik yapılabilir.

**a) İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılanması:** Şirket halka arzdan elde edilecek net gelirin bir kısmını üretim artışı ile birlikte meydana gelebilecek başta hammadde, ambalaj ve yardımcı malzeme gibi girdi maliyetleri ve işçilik giderleri olmak üzere toplamda yükselecek olan işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak amacıyla kullanmayı planlamaktadır.

Şirket yaptığı alımlarda pazarlık kabiliyetini artırarak vadeli alımlarının bir kısmını peşine çevirerek maliyet avantajı yakalamayı ve pazardaki rekabet gücünü artırabilmeyi hedeflemektedir.

Gerek dünya çapında fiyat dalgalanmaları gerekse döviz kurlarında yaşanabilecek muhtemel artışlar, hammadde ve ürün fiyatlarını yükseltebilmektedir. Hammadde sağlanan tedarikçilerin herhangi bir nedenle (lojistik, gümrükleme, doğal afet ve salgın) zamanında teslimat yapamaması, ekonomik veya diğer



hedeflerle hammadde ve ürün arzında azalma olması ya da daha yüksek alım yapan başka üretici firmalara dağılımında öncelik vermesi, hammadde ve ürün temini sürecinde Şirket için risk oluşturabilmektedir. Şirket, bu değişimleri yönetebilmesi için hammadde ve mamul stoklarını artırmayı planlamaktadır.

Bu doğrultuda, Şirket net halka arz gelirinin yüzde 35'ini başta hammadde olmak üzere işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla kullanmayı planlamaktadır.

**b) Dondurma Üretim Hattı Yatırımı:** Şirket olarak yatırımına başladığımız ve 2025 yılında yatırımların devreye girmesi ile fiilen satışına başlanması planlanan dondurma ürünü ile ilgili gelecekte oluşması öngörülen ek talebin karşılanması amacıyla kapasite artışı yatırımı yapılması planlanmaktadır. Bu yapılacak kapasite artışı yatırımı ile hem Şirket'in dondurma pazarındaki payının artırılması hem de ölçek ekonomisinden yararlanılarak ürün birim maliyetlerinin düşürülmesi hedeflenmektedir.

Bu doğrultuda, Şirket net halka arz gelirinin yüzde 30'unu kapasite artışı yaratacak şekilde hat yatırımı yapmak üzere dondurma üretim hattı yatırımı amacıyla kullanmayı planlamaktadır.

**c) Ar-Ge ve İnavasyon Yatırımları:** Şirket'in hem peynir ürünlerinde hem de dondurma ürünlerinde standart ürünlerin yanında sağlıklı ve günümüz beslenme şartlarına uygun inovatif ürünler üreterek pazarda farklılaşması planlanmaktadır. Tüm bunların yanından planlanan Ar-Ge yatırımları ile üretim teknolojisinin geliştirilerek daha uygun maliyetli ürünler üretilmesi ve bu sayede karlılık noktasında da Şirket'in finansal yapısına olumlu yönde katkı sağlanması hedeflenmektedir.

Bu doğrultuda, Şirket net halka arz gelirinin yüzde 10'unu başta inovatif ürünler ve maliyet azaltıcı üretim teknolojileri geliştirmek üzere Ar-Ge ve İnavasyon Yatırımlarına kullanmayı planlamaktadır.

**d) Bilgi Sistemleri ve İnsan Kaynakları Geliştirme Yatırımları:** Şirket'in bilgi işlem alt yapısı ve insan kaynakları politikaları sektörce takip edilen standartların üzerinde olmakla beraber, Şirket'in hedefi sektör uygulamaları üzerinde bilgi sistemleri kurmak ve insan kaynağı istihdam etmektir. Şirket tarafından bilgi sistemi çerçevesinde kullanılan kurumsal kaynak planlama (ERP) alt yapısının tüm dünyada kullanılan sistemlere entegre şekilde çalışacak biçimde oluşturulması ve bu yolla uçtan uca bir denetim mekanizması sağlanması planlanmaktadır. Bu çalışma ile eşgüdümlü yürütülecek dijitalleşme çalışmaları ile de daha az maliyetle daha fazla çıktı elde edilmesi öngörülmektedir.

İnsan kaynakları anlamında da istihdam edilen personellere eğitimler verilmesi, yurt dışı programlara gönderilmesi ve çalışan bağlılığını artırmak amacıyla şirket içi organizasyonlar yapılması planlanmaktadır.

Bu doğrultuda, Şirket net halka arz gelirinin yüzde 5'ini bilgi sistemlerinin geliştirilmesi ve insan kaynağı yapısının güçlendirilmesi amacıyla kullanmayı planlamaktadır.

**e) Mevcut Üretim Sistemlerinin Geliştirilmesi ve Modernizasyon Yatırımı:** Şirket uzun yıllardır süt ve süt ürünleri üretimi gerçekleştirmekte olup, hem yurt içi hem de yurt dışı müşterilerine hizmet vermektedir. Şirket politikası olarak yüksek teknoloji ile üretim yapma hedefi doğrultusunda bazı hatların modernize edilip verimlilik ve kalite artışı sağlanması; bazı hatların ise baştan kurulması hedeflenmektedir. Bu şekilde hem üretim kapasitesinin artırılması hem de maliyet avantajı sağlanması planlanmaktadır.

Bu doğrultuda, Şirket net halka arz gelirinin yüzde 10'unu hat yatırımı yapmak ve mevcut hatları modernize etmek için kullanmayı planlamaktadır.

**f) Yüksek maliyetli finansal borçların kapatılması:** Şirket yükselen hammadde maliyetleri ve yatırım harcamalarından etkilenmemek amacıyla yaptığı alımları finanse etmek için uzun vadeli kredilerin yüksek maliyetlerinden kaçınmak adına kısa vadeli spot ve rotatif krediler kullanmıştır. Bu doğrultuda, Şirket halka

107

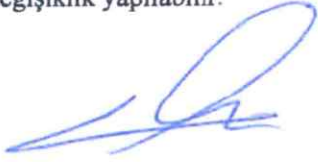
MUSTAFAFA  
BİRİNCİ YÖNETİM KURULU  
Soyhmeti Mh. Seyhan Cd. No. 10  
Mustafaköyü, Şişli/İSTANBUL  
Tel.-Fax: 1.422.22.22  
82

arzdan elde edeceği net gelirin %10'luk kısmıyla kısa vadeli kredileri kapatmayı hedeflemektedir. Kısa vadeli finansal kredilerin kapatılmasının amacı, Şirket'in finansal borçlarının azaltılması ve toplam finansal borçlarının içerisinde uzun vadeli kredilerin oranını artırarak daha sağlam bir finansman yapısı elde edilmesidir.

**e) Fon Kullanım Yerleri Arasında Kaydırma Yapılması ve Fonların Değerlendirilmesi**

Yukarıda yer verilen başlıklarda belirtilen yatırım ya da ödemeler gerçekleşene kadar Şirketimizin halka arzdan elde edeceği net gelirin para ve sermaye piyasası araçlarında Şirketimiz menfaatleri gözetilerek değerlendirilmesi planlanmaktadır.

Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek payların halka arzından beklenen gelirin elde edilememesi durumunda ya da önceliklerde faaliyetlerin olağan akışı içerisinde meydana gelebilecek değişimlere göre, yukarıda belirtilen fon kullanım yerleri arasında Şirket menfaatleri doğrultusunda en fazla %10 oranında değişiklik yapılabilir.



Muhammed Cabir Uğur  
Yönetim Kurulu Başkanı



Ergün Akkaya  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili



Muhammed Uğur  
Yönetim Kurulu Üyesi

Ufuk Uğur  
Yönetim Kurulu Üyesi



Uğur Necdet Zel  
Bağımsız Yönetim Kurulu  
Üyesi



Arif Orçun Söylemez  
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

