Gülermak Ağır Sanayi İnşaat ve Taahhüt A.Ş.

Tahsisli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor

17 Kasım 2026

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

TAHSİSLİ SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERLERİNE İLİŞKİN RAPOR

I. RAPORUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul") VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33. maddesi uyarınca 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 Kurula yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanması zorunludur.

Bu rapor, 22.04.2026 tarihli Yönetim Kurulu kararına konu tahsisli sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağının belirlenmesi ve ilgili mevzuat uyarınca kamuoyunun bilgilendirilmesi amacıyla Şirketimiz tarafından hazırlanmıştır.

II. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Şirketimiz tarafından gerçekleştirilecek tahsisli sermaye artırımı ile, Şirket'in finansal yapısının güçlendirilmesi ve özkaynak tabanının artırılması hedeflenmektedir.

Bu kapsamda, Gülermak Emlak Yapı İnşaat Yatırım A.Ş. ve Gülermak Turizm İşletme Yatırım A.Ş. tarafından Şirket'e sağlanan sermaye avansının özkaynaklara dönüştürülmesi ile Şirket'in büyüme stratejisinin desteklenmesi ve uzun vadeli sürdürülebilir değer yaratma kapasitesinin artırılması hedeflenmektedir.

III. ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERİ

Tahsisli sermaye artışı yapılmasının asli nedeni, Şirketimizin operasyonlarının büyütülmesi için sermaye yaratmaktır.

Tahsisli sermaye artırımı yoluyla elde edilecek 6.267.340.000,00 TL tutarındaki fonun, Şirket'in genel işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması ve finansal yapısının güçlendirilmesi amacıyla kullanılması planlanmaktadır.

Söz konusu fon;

- Yurt içi ve yurt dışındaki büyük ölçekli ihalelerde güçlü finansal teklif kapasitesiyle rekabet üstünlüğünün pekiştirilmesi,
- Şirket'in proje portföyünün genişletilmesi ve eş zamanlı yürütülebilen proje sayısının artırılması,
- Yeni coğrafyalarda ve yeni proje türlerinde büyümeyi mümkün kılacak finansal esnekliğin sağlanması,
- Operasyonel kapasitenin proaktif biçimde güçlendirilmesi ve iş geliştirme süreçlerinin hızlandırılması,
- Finansal borçluluğun azaltılması suretiyle mali yapının güçlendirilmesi ve finansman maliyetlerinin düşürülmesi,

amaçları doğrultusunda değerlendirilecektir.

Bu sermaye artırımı, Şirket'in sektördeki lider konumunu koruyarak büyütmesi ve önümüzdeki dönemde uluslararası arenada daha iddialı bir oyuncu olarak yer alması için stratejik bir adım niteliği taşımaktadır.

Yukarıda belirtilen amaçlar doğrultusunda, elde edilecek fonun kullanılacağı başlıca alanlar ile bu alanlara ilişkin planlanan yaklaşık tutar ve oranlar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Fon Kullanım Yeri	Planlanan Tutar (TL)	Oran (%)
Genel işletme sermayesi	5.013.872.000,00	80
Finansal borçların geri ödenmesi ve finansman maliyetinin azaltılması	1.253.468.000,00	20
TOPLAM	**6.267.340.000,00**	**100**

Tabloda yer alan kullanım kalemlerine ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Genel işletme sermayesi: Şirket'in yurt içinde ve yurt dışında devam eden projelerinin yürütülmesi sürecinde oluşan tedarik ve operasyonel nitelikteki ödeme yükümlülüklerinin zamanında karşılanmasında; ayrıca taahhüt sözleşmelerinin yapısı gereği imalat harcamalarının hakediş dönemlerinden önce gerçekleştirilmesinden kaynaklanan işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılacaktır.

Finansal borçların geri ödenmesi ve finansman maliyetinin azaltılması: Şirket'in finansal borçlarının geri ödenmesi suretiyle borçluluk düzeyinin azaltılmasında ve buna bağlı olarak finansman maliyetlerinin düşürülmesinde kullanılacaktır.

Yukarıda belirtilen fon kullanım oranları, Şirket menfaatleri, proje takvimleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilecek olup, Şirket menfaatleri gözetilerek kalemler arasında %10 ile sınırlı olmak üzere geçiş yapılabilecektir.

Şirket, sermaye artışından elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle nemalandıracaktır.

Saygılarımızla,

Gülermak Ağır Sanayi İnşaat ve Taahhüt A.Ş.