MASFEN ENERJİ A.Ş.

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN VII-128.1 SAYILI PAY TEBLİĞİ'NİN 33. MADDESİ UYARINCA HAZIRLANMIŞ

HALKA ARZDAN ELDE EDİLEN FONLARIN KULLANIM YERLERİNE İLİŞKİN RAPOR

1. RAPORUN AMACI

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, halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımı yoluyla halka arzı kapsamında 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 açıklanması zorunlu olduğu hükme bağlanmıştır. Bu kapsamda Masfen Enerji A.Ş. (“MASFEN” veya “Şirket”) söz konusu hüküm gereği hazırladığı “Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu” 17 Temmuz 2026 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’nda yayımlayarak kamuya açıklamıştır. Pay Tebliği’nin 33’üncü maddesinde yukarıdaki hükme ek olarak sermaye artırımından elde edilen fonun “Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu’na uygun 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 bir rapor hazırlaması ve söz konusu raporu ortaklığın internet sitesinde ve KAP’ta yayımlamasının zorunlu olduğu ve bu yükümlülüğün ortaklık bünyesindeki denetimden sorumlu komite tarafından yerine getirilmesine, denetimden sorumlu komite kurma zorunluluğu bulunmayan ortaklıklar için ise bu yükümlülüğüm yönetim kurulu tarafından yerine getirilmesi hükme bağlanmıştır. Bu kapsamda Şirket’in Denetimden Sorumlu Komitesi, söz konusu hüküm gereği işbu raporu hazırlamıştır.

2. SERMAYE ARTIRIMI SONUCU ELDE EDİLEN FON TUTARI

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 16.07.2026 tarihli toplantısında Şirket’in pay halka arzına ilişkin izahnamesi ile tasarruf sahiplerine satış duyurusunun onaylanması talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmesine istinaden 22-23-24 Temmuz 2026 tarihlerinde halka arza ilişkin talep toplama işlemleri gerçekleştirilmiştir. Halka arz sonucunda Şirket’in çıkarılmış sermayesi 500.000.000 TL’den 55.000.000 TL arttırılarak 555.000.000 TL’ye çıkarılmıştır. Aşağıdaki tabloda halka arz yoluyla gerçekleşen sermaye artırımı kapsamında Şirket’in elde ettiği fonlar ve maliyet verilmektedir.

Sermaye Artırımı Kapsamında Elde Edilen Fonlar	
Brüt Halka Arz Geliri	2.512.400.000 TL
Halka Arz Maliyetleri	(81.031.539) TL
Net Halka Arz Geliri	2.431.368.461 TL

3. HALKA ARZDAN ELDE EDİLEN FONUN PLANLANAN KULLANIM ALANLARI

Şirket Yönetim Kurulu’nun 29.06.2026 tarihli ve 13 sayılı kararında sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak gelirin; aşağıda detayları verilen şekilde kullanılmasının planlandığı belirtilmiş ve ilgili karara 17.07.2026 tarihinde KAP’ta yayınlanan halka arz izahnamesinde yer verilmiştir.

Kullanım Alanı	Kullanım Yüzdesi
Güneş ve Rüzgar Santralleri ile Müstakil Elektrik Depolama Tesisleri Başta Olmak Üzere Her Türlü Yenilenebilir Enerji Yatırımları	75%
Yurtiçi ve Yurtdışında Yer Alan Mühendislik ve Proje Geliştirme Faaliyetleri için işletme Sermayesinin Güçlendirilmesi	25%
TOPLAM	**100%**

“1) Güneş ve Rüzgar Santralleri ile Müstakil Elektrik Depolama Tesisleri Başta Olmak Üzere Her Türlü Yenilenebilir Enerji Yatırımları:

Şirket, yenilenebilir enerji kaynaklarının etkin kullanımını artırmak amacıyla başta güneş ve rüzgar enerji santralleri ile müstakil elektrik depolama tesisleri olmak üzere her türlü yenilenebilir enerji yatırımlarını gerçekleştirmeyi planlamaktadır. Şirket'in portföyüne yeni ekleyebileceği GES ve RES'lerin yanı sıra depolama teknolojileri de enerji üretiminde sürekliliği sağlamak ve enerji tedariki verimliliği için kritik öneme sahiptir Şirket gerek depolamalı güneş enerji santrallerine ve rüzgar enerji santrallerine yönelik yatırımlar ile gerekse müstakil elektrik depolama tesisleri ile enerji depolama kapasitenin artırılması ve başta güneş ve rüzgar olmak üzere yenilenebilir enerjinin daha verimli kullanılmasını sağlamayı ve yenilenebilir enerji üretiminde sürdürülebilirliği hedeflemektedir.

Şirket depolamalı tesisler için önlisans başvurularını gerçekleştirmeyi planlamaktadır. Ayrıca kısa ve orta vadede depolamalı GES'ler ve RES'ler için ön lisans başvurularının yanı sıra müstakil elektrik depolama tesisleri için de ön lisans başvurularında bulunmayı planlamaktadır.

Bu kapsamda, net halka arz gelirlerinin %75'Iik kısmının güneş enerjisi ve rüzgar enerji santralleriyle müstakil elektrik depolama tesisleri başta olmak üzere her türlü yenilenebilir enerji projelerinde kullanılması planlanmaktadır

2) Yurtiçi ve Yurtdışında Yer Alan Mühendislik ve Proje Geliştirme Faaliyetleri İçin İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi:

Şirket güneş enerjisi üretiminin yanı sıra yurtiçinde ve yurtdışında güneş enerjisi, rüzgar enerjisi ve müstakil depolama tesislerinin proje geliştirme ve mühendislik hizmetleri sunma konusunda faaliyet göstermektedir. Net halka arz gelirlerinin %25'Iik kısmının, Şirket'in iş bu hizmetleri için işletme sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır.

Bu faaliyetler için işletme sermayesi sağlanarak; yeni güneş enerjisi, rüzgar enerjisi ve müstakil depolama tesisleri projelerinin geliştirilmesi, yürütülen projelere ilişkin olarak yapılacak mal ve hizmet alımlarına ek kaynak sağlanması, devam eden projelerin verimli şekilde yönetilmesi ve uluslararası standartlarda mühendislik hizmetleri sunulması ile Şirket'in yurtiçinde ve yurtdışında rekabet gücünün artırılması için gerekli olan kaynakların sağlanması hedeflenmektedir. Şirket'in yurtiçi ve yurtdışı güneş enerjisi, rüzgar enerji ve müstakil depolama tesisleri geliştirilmesi projelerine teknik danışmanlık ve know-how desteği verilmesi, konusunda uzman insan kaynaklarının güçlendirilmesi ve bu konuda aktif pazarlama faaliyetleri yapılması, global ölçekte fuar ve konferanslara katılarak pazarlama faaliyetleri yapılması da güçlendirilecek işletme sermayesi kullanım alanlarından olacaktır. İşletme sermayesinin güçlendirilmesi ayrıca yeni yatırım ve projeler kapsamındaki finansman süreçlerinde de kolaylık sağlayarak, Şirket'in finansman giderlerini azaltacaktır.

Şirket, global ve yerel ekonomik koşullar dikkate alınarak, söz konusu fonun kullanımında yukarıda gösterilen kategoriler ve tahsisat oranları arasında Şirket menfaatleri doğrultusunda toplam halka arz gelirlerinin %10'u oranına kadar geçiş yapabilecektir. Şirket söz konusu fonu, Şirket'in %100 pay sahibi olduğu bağlı ortaklıklarının mali yapılarını ve faaliyetlerini güçlendirmek amacıyla, yukarıda gösterilen kategoriler ve tahsisat oranı çerçevesinde, ihtiyaç duyacakları yatırımlara finansman ve yapılacak sermaye artırımlarına katılım sağlaması ile alt yapı ve geliştirme yatırımları, satış ve pazarlama faaliyetleri gibi kurumsal amaçlar için kullanabilecektir.

Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar Türk Lirası veya yabancı para cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle ve/veya fonun değerini korumak adına benzer korumayı sağlayabilecek herhangi başka bir surette nemalandıracaktır. Anılan süre boyunca ilgili fonun bu yöntemlerden hangisi/hangileri ile nemalandırılacağına ve nemalandırmanın koşullarına global ve yerel ekonomik koşullar çerçevesinde Şirket menfaatlerine uygun olarak karar verilecektir.”

4. HALKA ARZDAN ELDE EDİLEN FONUN KULLANIMI

Şirket’in paylarının halka arzına ilişkin talep toplama 22-23-24 Temmuz 2026 tarihlerinde gerçekleştirilmiş ve paylar 30 Temmuz 2026 tarihinde Borsa İstanbul’da işlem görmeye başlamıştır.

Bu kapsamda 30.09.2026 tarihi itibarıyla halka arzdan, elde edilen fonun kullanımı aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Fonun Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım	Gerçekleşen Kullanım	Kullanım Oranı (%)
Güneş ve Rüzgar Santralleri ile Müstakil Elektrik Depolama Tesisleri Başta Olmak Üzere Her Türlü Yenilenebilir Enerji Yatırımları	1.823.526.346 TL	--	0,00%
Yurtiçi ve Yurtdışında Yer Alan Mühendislik ve Proje Geliştirme Faaliyetleri için işletme Sermayesinin Güçlendirilmesi	607.842.115 TL	283.901.809 TL	46,71%
TOPLAM	**2.431.368.461 TL**	**283.901.809 TL**	**11,68%**

Henüz kullandırımı yapılmamış olan halka arzdan elde edilen 2.147.466.652 TL tutarındaki fonların tamamı vadeli mevduat hesabında nemalan.

Saygılarımızla,

Masfen Enerji A.Ş.

Denetim Komitesi