

**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMESİZİN VEYA YURT DIŞINDA
İHRAÇ EDİLECEK ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN
SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.12.2025 tarih ve 68/2448 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Bu belge ile verilen ihraç tavanı kapsamında satılacak sermaye piyasası araçları onay tarihinden itibaren 1 yıl süre ile satılabilir. Ancak bu belgenin onaylanması, ihraççının veya bu belgeye konu sermaye piyasası araçlarının veya bunların fiyatlarının Kurul veya kamuya tekeffülü anlamına gelmez ve bu sermaye piyasası araçlarında yapılacak işlemlere ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarının fiyatı ihraççı tarafından belirlenmiş olup, fiyatın belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Ortaklığımıza ve işbu İhraç Belgesine konu ortaklık hakkı vermeyen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İhraççı unvanı	: Milk Academy Süt Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İhraççının iletişim adresi ve internet sitesi	: Yalınış Mah. Devecikonak Cad. No:116/1. 16500. Mustafakemalpaşa/Bursa www.milkacademy.com.tr
İhraççının ticaret sicili / sicil numarası	: Mustafakemalpaşa-Bursa/2444
İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi (Genel kurul / yönetim kurulu kararı)	: 08.10.2025 tarih ve 2025/3 sayılı yönetim kurulu kararı
İhraç edilecek sermaye piyasası aracı (Sadece biri seçilecek)	: ☒ Borçlanma Aracı ☐ Kira Sertifikası ☐ Gayrimenkul Sertifikası ☐ VDMK ☐ IDMK ☐ VTMK ☐ ITMK ☐ Yatırım Kuruluşu Varanti/Sertifikası ☐ Diğer
İhraç türü (Yurt içi veya yurt dışından sadece biri seçilecek)	: ☒ Yurt içinde halka arz edilmeksizin ☒ Tahsisli satış ☒ Nitelikli yatırımcıya satış ☐ Yurt dışı satış
"Yeşil Borçlanma Aracı, Sürdürülebilir Borçlanma Aracı, Yeşil Kira Sertifikası, Sürdürülebilir Kira Sertifikası Rehberi" kapsamında ihraç edilecek yeşil veya sürdürülebilir bir sermaye piyasası aracı mı?	: ☐ Evet ☐ Yeşil ☐ Sürdürülebilir ☒ Hayır
Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının ihraç tavanı	: 2.000.000.000,-TL
İhraççının finansal raporlarının yatırımcılara iletilme yöntemi	: www.milkacademy.com.tr www.kap.org.tr

MILK ACADEMY SÜT ÜRÜNLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Tel: (0224) 647 21 14 Faks: (0224) 647 21 15
Yalınış Mah. Devecikonak Cd. No: 116/1-16500
Mustafakemalpaşa - Bursa T.C. Sic. No: 2444
Mustafakemalpaşa V.D. 613 123 7396



Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraç Belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

İhraççı	
Milk Academy Süt Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	
Yetkilileri	
Muhammed UĞUR Yönetim Kurulu Üyesi	Muhammed Cabir UĞUR Yönetim Kurulu Başkanı
MILK ACADEMY SÜT ÜRÜNLERİ SAN. VE TİC. A. Ş. Tel: (0224) 647 21 14 Faks: (0224) 47 21 15 Yatırım: M. C. Döğeköy Cd. No: 116-1 16500 Mustafakemalpaşa - BURSA / TÜRKİYE Mustafakemalpaşa V.D. : 610 123 7396	



**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMESİZİN İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA
ARAÇLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİ EKİDİR**

Borçlanma aracı türü	:	☒ Tahvil/Finansman Bonosu ☐ Yapılandırılmış Borçlanma Aracı ☐ Özkaynak Hesaplamasına Dahil Edilecek Borçlanma Aracı ☐ Paya Dönüştürülebilir Tahvil ☐ Değiştirilebilir Tahvil ☐ Diğer
Borçlanma aracına ve ihraca ilişkin esaslar	:	Şirketimizce yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ve/veya tahsisli olarak, bir yıllık dönem içerisinde bir veya birden fazla kez satılmak üzere, Türk Lirası cinsinden finansman bonusu ve/veya tahvilin satışı planlanmaktadır. Finansman bonusu ve/veya tahvilin tutarı, vadesi, iskontolu ve/veya kuponlu satışı, sabit veya değişken olmak üzere faiz oranı ve ek getirisi, ihrac zamanı ve satış şekli de dahil tüm koşulları piyasa koşullarına bağlı olarak her bir tertip için ihrac bazında belirlenecektir. İhrac edilmesi planlanan finansman bonusu ve/veya tahvillerin vadesinden önce muaccel hale gelebilecek şekilde koşullu ihracı planlanmamaktadır. Borçlanma Araçlarının Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazar'nda "Nitelikli Yatırımcı" olarak tanımlanan yatırımcılar arasında işlem görmesi planlanmaktadır. Nitelikli Yatırımcıya İhrac Pazarı'nda sadece sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan "Nitelikli Yatırımcılar" işlem yapabilirler. Borçlanma aracının ikincil piyasada satış ve devrine ilişkin herhangi bir kısıtlama öngörülmemektedir.
Borçlanma Aracının Birim Nominal Değeri	:	Tahsisli satış yöntemi ile ihrac gerçekleştirilmesi durumunda birim nominal değer, Borçlanma Araçları Tebliği uyarınca asgari 100.000,-TL olacaktır.
İhracattan elde edilecek fonun kullanım yerleri	:	İhracattan elde edilecek fon Şirket faaliyetlerinin gerektirdiği peynir ve dondurma imalatında kullanılan süt ve diğer muhtelif hammadde alımının finansmanı için kullanılacaktır.
İhraççı taahhütleri	:	Yoktur.
İhraççının veya aracın kredi derecelendirme notuna ilişkin bilgiler	:	JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından hazırlanan 27.02.2025 tarihli derecelendirme raporunda Şirket'in uzun vadeli ulusal kurum kredi notu, yatırım yapılabilir seviyede ve "BBB" olarak belirlenmiştir.
Yetkili kuruluş	:	Marbaş Menkul Değerler A.Ş.

T.C.
MİLK ACADEMY SİT ÜNİVERSİTESİ
Tel: 0224 641 21 18 Faks: 0224 641 21 19
Yalınlar Mah. Deveciköy Köyü No: 10000
Mustafakemalpaşa / Bursa T.C. No: 2026
Mustafakemalpaşa Y.D.: 613 123 7355



göre Tertip BASK toplantılarında kararlar, her bir tertibin tedavülde bulunan toplam nominal bedelinin üçte iki çoğunluğunu temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin olumlu oyu ile alınır.

ç) Yönetim kurulu tarafından Tertip BASK toplantı çağrısı yapılmasına ilişkin esaslar: İhraççının yönetim kurulu, işbu ihraç belgesi kapsamında ihraç edilmiş olan herhangi bir tertip borçlanma aracının Tertip BASK'ın toplanması için çağrı yapabilir.

İhraççının yönetim kurulu tarafından gerçekleştirilecek Tertip BASK çağrısı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılır. Tertip BASK çağrısının yapılması ve toplantıya ilişkin diğer hususlarda aşağıdaki usul ve esaslara uyulur:

1. Tertip BASK çağrısı, İhraççı tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanır. Bu çağrıda gündeme de yer verilir.
2. Tertip BASK toplantısında, gündemde yer almayan hususlar görüşülemez.
3. Tertip BASK ihraççının merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehirde toplanır.
4. Tertip BASK'a katılım ve oy kullanma hakkı, borçlanma aracı sahibine veya usulüne uygun olarak yetkilendirdiği vekiline aittir.
5. Tertip BASK toplantı çağrısının ihraççının yönetim kurulu tarafından yapılması durumunda, toplantı giderleri ihraççı tarafından karşılanır ve toplantı sekreteryası ihraççı tarafından üstlenilir.

Tertip BASK gündemi aşağıdaki hususlardan oluşur;

- Faiz vadelerinden bir veya birkaçının uzatılması, faiz veya anapara miktarının indirilmesi veya ödeme şartlarının değiştirilmesi
- İtfa süresinin uzatılması veya itfa şartlarının değiştirilmesi

d) Borçlanma aracı sahipleri tarafından Tertip BASK çağrısı yapılmasına ilişkin esaslar: Tertip BASK çağrıları her halükârda ihraççının yönetim kurulu tarafından yapılacaktır. İşbu maddenin 1'inci fıkrasının (a) bendinde belirtilen koşulların varlığı durumunda, ilgili tertip borçlanma araçlarının nominal bedelleri toplamının asgari üçte ikisine sahip olan borçlanma araçları sahipleri tarafından, şahsen veya BASK temsilcisi aracılığıyla, BASK çağrısı yapılması için ihraççının yönetim kuruluna noter aracılığıyla gündeme alınması istenen hususlar da belirtilmek suretiyle bildirimde bulunabilir.

Diğer yandan, farklı tertip borçlanma araçlarına ilişkin tertip BASK çağrısı yapılabilmesi için her bir tertip borçlanma araçlarının nominal toplamının asgari üçte ikisini temsil eden borçlanma aracı sahipleri tarafından ayrı ayrı ihraççıya bildirimde bulunulması gerekmektedir.

Bildirimin ihraççıya ulaşmasını izleyen 10 (on) işgünü içinde ihraççının yönetim kurulunca bu maddenin (ç) bendindeki esaslara uygun çağrı yapılacaktır.

Tertip BASK toplantısının borçlanma aracı sahipleri tarafından ihraççıya yapılacak bildirim sonucunda yapılması durumunda toplantı giderleri borçlanma aracı sahipleri tarafından karşılanır ve toplantıya ait sekreteryası işleri ihraççı yönetim kurulu tarafından görevlendirilecek kişilerce yapılır.

e) Tertip BASK kararlarının yürürlüğe girmesine ilişkin esaslar:

SPK ACADEMY SÖTÜRÜMLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Tic. Sic. No: 274163 / Şişli / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 274163 / Şişli / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 274163 / Şişli / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 274163 / Şişli / İstanbul / Türkiye





tarafından onaylanan ve Genel BASK kararı ile reddedilmemiş olan Tertip BASK kararları, bu kararlara olumlu oy vermeyen veya usulüne uygun şekilde yapılan çağrıya rağmen toplantıya katılmayan aynı tertip borçlanma araçları sahipleri için de hüküm ifade eder.

Tertip BASK'ta alınmış ve ihraççının yönetim kurulunca onaylanmış bir kararın kendi haklarını olumsuz etkilediği gerekçesiyle ihraççının aynı veya farklı ihraç tavanlarına dahil tedavülde bulunan diğer tüm tertip borçlanma araçlarının nominal değerinin yüzde yirmisine sahip olanlar yönetim kurulu onay kararından itibaren en geç beş işgünü içerisinde Genel BASK'ın toplanmasını talep edebilir. Bu süre geçtikten sonra Genel BASK'ın toplanması talep edilemez ve Tertip BASK'ta alınan kararlar kesinlik kazanır.

Tertip BASK'ta alınan kararlara itirazlar yalnızca Genel BASK toplantısı aracılığıyla yapılabilecektir.

Genel BASK, ilgili Tertip BASK kararının ihraççının yönetim kurulu tarafından onaylandığı tarihten itibaren on beş işgünü içerisinde toplanır. Yönetim kurulu tarafından usulüne uygun yapılan çağrıya rağmen Genel BASK'ın bu süre içerisinde asgari olarak beşinci fıkrada yer alan karar nisabını sağlayacak şekilde toplanmaması halinde Tertip BASK kararları kesinlik kazanır.

Genel BASK toplantılarında kararlar, bu toplantıya katılma hakkı veren borçlanma araçlarının toplam nominal bedelinin en az üçte iki çoğunluğunu temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin oyu ile alınır. Genel BASK, Tertip BASK'ta alınmış ve ihraççının yönetim kurulunca onaylanmış olan ve kendi haklarını olumsuz etkileyen kararları görüşür. Görüşülen kararların üçte iki çoğunluk ile reddedilmesi halinde Tertip BASK kararı yürürlüğe girmez.

4. BASK toplantısına katılıma ilişkin bilgiler:

BASK toplantısına katılabilecekler listesi MKK tarafından verilen listeye göre yönetim kurulunca hazırlanır. Bu kapsamda BASK toplantısı yapılması halinde ilgili borçlanma aracı sahiplerine ilişkin kişisel verilerin sadece bu amaçla sınırlı olarak ihraççıya verilmesi söz konusudur.

BASK toplantılarının fiziken yapılması esastır. BASK toplantısı yapılmaksızın karar metninin elden ve/veya elektronik ortamda dolaştırılması ve borçlanma aracı sahipleri veya vekillerince imzalanması suretiyle de karar alabilir.

BASK toplantısına bu listede adı bulunan borçlanma aracı sahipleri veya temsilcisi/vekili dışındaki kişiler katılım talebinde bulunamaz.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-30.1 sayılı "Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği"nde yer alan düzenlemeler, uygun düştüğü ölçüde kıyasen BASK toplantılarında oy kullanma hakkına sahip borçlanma aracı sahiplerinin vekaletle temsil edilmesine de uygulanır.

5. BASK toplantısının yönetilmesine ve oyların kullanımına ilişkin bilgiler:

Toplantılar, BASK tarafından borçlanma aracı sahibi olması şartı aranmaksızın seçilen toplantı başkanından, gereğinde toplantı başkan yardımcısından, toplantı başkanınca belirlenen tutanak yazmanından ve toplantı başkanının gerekli görmesi halinde oy toplama memurundan oluşan bir Toplantı Başkanlığı tarafından yönetilir.

Toplantıda hazır bulunanlar listesi için Tebliğ'in Ek-1 nolu ekindeki form kullanılır ve toplantıya katılma hakkı bulunanların katıldığıının tespitinden toplantı başkanlığı sorumludur.

MILK ACADEMY SÖYÜRÜMLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Tic. Sic. No: 271734 / Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 271734 / Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 271734 / Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 271734 / Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye



Diğer hususlar	:	Yoktur.

İşbu belge ile birlikte incelemeden geçmiş 30.06.2025 tarihli finansal tablolarımız ile söz konusu finansal tablolara ilişkin inceleme raporları ve başvuru formu da KAP'ta ilan edilecektir.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraç Belgesi Ekinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

İhraççı	
Milk Academy Süt Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	
Yetkilileri	
Muhammed UĞUR	Muhammed Cabir UĞUR
Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Başkanı

MILK ACADEMY SÜT ÜRÜNLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Tel: (0224) 647 21 11 Faks: (0224) 647 21 16
Yalınias Mh. Devadönüş Cd. No: 116 T: 16300
Mustafakemalpaşa / Bursa Tic. Sic. No: 26811
Mustafakemalpaşa V.D.: 613 123 7396

