



ARSA SATIŞINDAN ELDE EDİLECEK GELİRİN KULLANILACAĞI YERLERE DAİR RAPOR

Mevcut kredileri kapatmak ve kalan bakiyeyi yeniden yapılandırılmak suretiyle 2013 yılında 5.000.000 USD taksitli kredi kullanılmıştır. Bu kredi 2 yılı ödemesiz 5 yılı anapara + faiz ödemeli olarak kullanılmış olup 2015 yılından bu yana yılda 2 taksit halinde ödenmektedir. Yapı Kredi Bankasından alına kredinin ödemelerinde kullanılmak üzere 2016 yılında Ziraat Bankasından daha uygun faizli spot bir kredi alınmış ve kredinin taksit ödemelerinde kullanılmıştır.

Şirketin satışlarının % 95 ten fazlası iç piyasaya yönelik olup TL ile satış yapmaktadır. 2013 ve öncesi döviz kurlarının yatay seyri göz önüne alınarak kullanılan bu kredi, 2014 yılında başlayan ve günümüzde de devam eden ani kur hareketleri nedeniyle şirkete büyük finansman yükü getirmektedir. 2014 yılında 3.379.719 TL olan finansman giderleri 2015 yılında 5.962.538 TL ye 2016 yılında ise 8.138.523 TL ye çıkmıştır. Şirketin finansman giderlerinin ortalama % 79 u kredi kur farklarından kaynaklanmaktadır. Finansman giderlerinin yıllar bazında dağılımını gösteren detaylı tablomuz ekte bilgilerinize sunulmaktadır. (Ek 1)

Maalesef yıllar içinde şirket de faaliyet olarak istediği yere gelememiş ve istenen karlılık düzeyini yakalayamamıştır. 2015 yılından bu yana ülke ve sektör olarak yaşanan olaylar hedeflenen büyümenin yakalanmasına imkan vermemiştir. Şu anki mevcut piyasa koşulları da göz önüne alınarak şirketine faaliyetine sağlıklı şekilde devam edebilmesini sağlamak için öncelikle döviz kredilerini kapatmak ve bu finansman yükünden kurtulmak gerekmektedir. Bu amaçla 2016 yılında bedelli sermaye artırımına gidilmesi planlanmış ve SPK nezdinde başvurular yapılmıştır. Fakat 15 Temmuz olayları akabinde hisse fiyatının nominalin altına düşmesi ve koşulların sermaye artırımına olanak vermemesi nedeniyle başvuru geri çekilmiştir.

Yukarıda bahsettiğimiz sebepler ve koşullar göz önüne alınarak şirketin faaliyetlerine sağlıklı şekilde devam edebilmesi, ve finansman giderlerinin azaltılması amacıyla şirket aktifinde kayıtlı olan arsasının satılarak, öncelikle döviz kredileri kapatılmak suretiyle borçluluk oranının düşürülmesi hedeflenmektedir. Satıştan elde edilecek gelirin kullanılacağı yerler ekte tablo olarak verilmiştir.(Ek 2)

Bilgi ve görüşlerinize sunarız.



Ek 1

Finansman Giderlerinin Dağılımı

Finansal Giderler	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Faiz Giderleri	1.219.998	492.077	698.788
Aktüeryal Faiz Gideri	15.031	8.745	11.262
Kur Farkı Gideri	6.203.333	5.136.613	2.482.210
Kambiyo Zararları	90.702	8.921	15.716
Reeskont Faiz Giderleri	230.408	267.504	171.743
Diğer	379.051	48.678	0
	8.138.523	5.962.538	3.379.719
Kur Farkı / Top. Fin. Gid.	76%	86%	73%

Ek 2

Satıştan Elde Edilecek Gelirin Kullanılacağı Yerler:

Türü	DÖVİZLİ BORÇLAR	Anapara	Faiz
Taksitli Kredi	Yapı Kredi Bankası	2.376.772,47 USD	159.881,72 USD
Spot Kredi	Ziraat Bankası	3.200.000,00 USD	230.190,60 USD
Ortaklara Borçlar	Yaşar KÜÇÜKÇALIK	200.000,00 USD	2.633,33 USD
Ortaklara Borçlar	Yaşar KÜÇÜKÇALIK	10.000,00 EUR	87,78 EUR

Türü	TÜRK LİRASI BORÇLAR	Anapara	Faiz
Spot Kredi	Ziraat Bankası	3.250.000,00 TL	732.000,00 TL
Rotatif Kredi	Ziraat Bankası	3.100.000,00 TL	180.000,00 TL
Ortaklara Borçlar	Yaşar KÜÇÜKÇALIK	400.000,00 TL	12.500,00 TL

Toplam
6.169.478,12 USD
10.087,78 EUR
7.674.500,00 TL