

## SERMAYE ARTIRIMINDAN SAĞLANACAK FONLARIN KULLANIM YERİ RAPORU

**Rapor Tarihi:** 25.07.2014

**Yönetim Kurulu Kararı:** İşbu rapor Şirket Yönetim Kurulu'nun 25.07.2014 tarih ve 2014/7 sayılı kararı ile kabul edilmiştir.

### GENEL BİGİLER

#### Şirket Bilgileri:

Unvanı: Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
Adresi: Acıselsan Caddesi No:1 Acıpayam Denizli  
Mevcut Sermaye: 602.000 Türk Lirası  
Vergi Dairesi: Acıpayam Vergi Dairesi  
Vergi Numarası: 0050014872  
Ticaret Sicil Kaydı: Acıpayam Ticaret Sicil Memurluğu  
Ticaret Sicil No: 258  
Tescil Tarihi: 12.04.1973  
Kayıtlı Olduğu Oda: Acıpayam Ticaret Odası

**Şirketimizin %10'dan fazla payı bulunan ortaklarının adları işyeri ve / veya ikametgâh adresleri ile vergi veya TC numaraları aşağıdaki gibidir;**

| Adı Soyadı                                          | Hisse Oranı | Adresi                                                                                  | Vergi No/TC No    |
|-----------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 49,00%      | Eski Büyükdere Caddesi Ayazağa Yolu İz Plaza Giz No:9 Kat:14 D:51 Maslak Şişli İstanbul | Maslak 8830307726 |
| Halka Açık Kısım                                    | 51,00%      |                                                                                         |                   |

#### Şirketin Yasal Defterlerinin Tasdikine İlişkin Bilgiler

| Yılı | Yasal Defter Nev'i | Noter              | Açılış Tasdik No  | Kapanış Tasdik No |
|------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| 2013 | Yevmiye            | Acıpayam Noterliği | 27.12.2012 - 9957 | 19.06.2014/4237   |
| 2013 | Kebir              | Acıpayam Noterliği | 27.12.2012 - 9958 | -----             |
| 2013 | Envanter           | Acıpayam Noterliği | 27.12.2012 - 9956 | -----             |

## **SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ VE ARTIŞTAN SAĞLANACAK FONLARIN KULLANIM YERLERİ**

Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın 2011 yılının son çeyreğinde açtığı ihale kapsamında 2012 yılının Ocak ayında özelleştirilmiştir. Özelleştirme sonrasında öncelikle Şirket'in özelleştirme idaresine ve kalkınma bankasına olan kredi borçları kapatılmış ve Şirket'in üretim tesislerini modernizasyon ve yenileme çalışmalarına başlanılmıştır. Bu kapsamda üretim binalarının tadilatı tamamlanmış, kullanımı mümkün veya verimli olmayan birçok makine, taşıt, cihaz, ekipman ve demirbaş yenilenmiştir. Yenileme ve modernizasyon çalışmalarını takiben yıllık 3.000 ton sodyumkarboksimetil selüloz kapasiteli yeni bir üretim hattı yatırımı yapılarak Şirket'in kapasitesi yıllık 7.200 tona çıkartılmıştır. Gerçekleştirilen bu yatırımlar neticesinde Şirket'in satışları 2013 yılında bir önceki yıla göre iki katına çıkmıştır. Gerek modernizasyon, yenileme ve yeni üretim hattı yatırımları, gerekse Şirket'in büyümesinden kaynaklanan işletme sermayesi ihtiyacı banka kredileri ile finanse edilmiştir. Gelineen noktada Şirket'in mevcut kredi yükünün kapatılması, şirketin ihtiyaç duyduğu işletme sermayesinin temin edilmesi ve yeni ürün üretimi amacıyla ek üretim binası ve üretim hattı yatırımı amacıyla kaynak ihtiyacı doğmuştur.

### **Sermaye Artırımına İlişkin Yetkili Organ Kararı:**

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 04.07.2014 tarih ve 2014/16 sayılı toplantısında,

*-12.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 602.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayemizin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle, %80 oranında artırılarak 1.083.600 Türk Lirasına çıkarılmasına,*

*-Ortakların yeni pay alma (rüçhan) haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına,*

*-Yeni pay alma haklarının nominal değeri 1,00-TL olan beher hisse için 20-TL karşılığında primli olarak kullandırılmasına, karar verilmiştir.*

### **Primli Pay İhracı Gerekçesi:**

Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş. Denizli Acıpayam'da 1973 yılında bölge halkı tarafından kurulan çok ortaklı bir şirkettir. Bu nedenle uzun yıllardır SPKn. uyarınca halka açık statüde olan Şirket'in payları 2012 yılından itibaren Borsa'da işlem görmeye başlamıştır. Şirket'in 31.12.2013 tarihi itibarıyla sermayesinin yaklaşık %1,8'lik bölümü (11.168 TL nominal değerli) çok sayıda (binlerce) küçük hissedara aittir. Söz konusu küçük ve eski ortaklarımıza ait paylar MKS'de ihraççıya ait ortak havuz hesabında Şirketimiz tarafından muhafaza ve takip edilmektedir. Söz konusu ortaklarımızın bir bölümünün sermaye artırım sürecine katılma konusunda sıkıntı yaşayabilecekleri dikkate alınarak, söz konusu yatırımcıların pay oranlarının ve menfaatlerinin mümkün olduğunca korunması adına payların primli ihraç edilmesine karar verilmiştir.

Yine şirketin mevcut özkaynakları toplamı şirket sermayesinin çok üzerindedir. Ayrıca şirket paylarının rayiç değeri de (Borsa işlem fiyatı) nominal değerinin çok üzerindedir. Bu nedenle de nominal değerinin üzerinde, ancak yeni pay alma hakkını kullanmayarak ilgili pazarda satmak isteyecek yatırımcılarımıza imkan sağlayacak ölçüde rayiç değerinin bir miktar altında bir değerle (1 TL nominal değerli hisse için 20 TL) primli pay ihracı uygun görülmüştür. Son olarak, primli pay ihracına bağlı olarak daha düşük maliyetle, daha yüksek kaynak sağlanacaktır.

## Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yerleri:

Sermaye artırımından sağlanacak fonun banka kredilerinin kapatılmasında, kapasite artırım çalışmaları kapsamında yeni bir üretim binası ve üretim hattı yatırımında ve işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılması planlanmaktadır. Konuya ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.

### Mali Borçlar

Şirketin 30.06.2014 tarihi itibarıyla mali borçları aşağıdaki gibidir.

| <b>Krediler (Rotatif)</b>        |                     |
|----------------------------------|---------------------|
| Akbank Levent Sanayi Şubesi      | 5.233.401,TL        |
| Alternatifbank Altunizade Şubesi | 1.000.000,TL        |
| <b>Kredi Ana Para Toplam</b>     | <b>6.233.401,TL</b> |

Rotatif kredilere ilişkin faiz tutarları dönem sonları itibarıyla geçerli faiz oranları üzerinden finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Kullanılan kredilere ilişkin 2013 yılında 180.643 Türk Lirası, 2014 yılının ilk 6 ayında ise 440.118 Türk Lirası tutarında faiz ödemesi yapılmıştır.

Şirketimiz sermaye artırımından sağlanacak fon ile kredi borçlarının tamamının kapatılması ve böylelikle Şirket'in finansman maliyetinin sıfırlanması hedeflenmektedir.

### Kapasite Artırım Çalışmaları

07.10.2013 tarihli özel durum açıklamamızda da belirttiğimiz üzere; Şirketimizin mevcut 7.200 ton/ yıl olan Sodyum Karboksimetil Selüloz (CMC) üretim kapasitesinin artırılmasına yönelik fizibilite çalışmaları devam etmekte olup, sermaye artırımından sağlanacak fonların bir bölümünün kapasite artırım yatırımlarında kullanılması planlanmaktadır. Bu kapsamda şirketimiz aktifinde bulunan toplam 210.880 metrekare büyüklüğündeki dört farklı taşınmazın, üretim tesislerinin, depoların ve idari binasının bulunduğu kısım haricindeki, hali hazırda aktif olarak kullanılmayan yaklaşık 180.000 metrekarelik bölümünün bir bölümü üzerine yaklaşık 750 metrekare kapalı alana sahip yeni bir üretim binası inşası planlanmaktadır. Yapılacak üretim binası içerisine yıllık CMC üretim kapasitesi yaklaşık 3.000 ton olacak yeni bir üretim hattı kurulması planlanmaktadır. Yapılacak bina ve makine teçhizat yatırımının yaklaşık 1.200.000 Türk Lirası olacağı öngörülmektedir. Yeni üretim hattının, mevcut sistem içerisinde üretimi sınırlı veya mümkün olmayan teknik spesifikasyonlara sahip CMC üretiminde kullanılması planlanmaktadır.

### İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılanması:

Şirketimizin üretimini gerçekleştirdiği CMC'de kullanılan ana hammadde Selüloz ve MCA (Mono Klorik Asit) 'dır. Selüloz ve MCA yurtdışından ithal edilmektedir. Peşin ödeme ile tedarik edilen hammaddeler ile üretilen ürünler vadeli olarak satılmakta ve bu durum şirket için bir işletme sermayesi gereksinimi ortaya çıkartmaktadır. 2013 yılında %100'e yakın bir büyüme gerçekleştiren şirketimizde satışların artmasına paralel olarak işletme sermayesi ihtiyacı da artmaktadır. Sermaye artırımından sağlanacak fonlardan yaklaşık 1.875.000 Türk Lirası işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılacaktır.

## **SONUÇ**

12.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 602.000 TL olan çıkarılmış sermayemizin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle, %80 oranında artırılarak 1.083.600 TL'ye çıkarılması ve yeni pay alma haklarının nominal değeri 1,00-TL olan beher hisse için 20-TL karşılığında primli olarak kullandırılmasıyla sağlanması hedeflenen yaklaşık 9.575.000 TL tutarındaki fonun;

- a) 6.5000.000 Türk Lirası mevcut banka kredilerinin anapara ve faizinin ödenmesinde,
  - b) 1.200.000 Türk Lirası yeni yapılacak üretim binası ve makine teçhizat yatırımının karşılanmasında,
  - c) 1.875.000 Türk Lirası işletme sermayesi giderlerinin karşılanmasında,
- kullanılacaktır.

Saygılarımızla,

**Reha Çırak**

**Yönetim Kurulu Başkanı**

**Mustafa Ünal**

**Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**