

SERMAYE ARTIRIMINDAN SAĞLANAN FONLARIN KULLANIM

RAPORU

Rapor Tarihi:13.05.2015

1. SERMAYE ARTIRIMINDAN SAĞLANAN FON

Kayıtlı sermayesi 12.000.000,00-TL olan Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin 602.000,00-TL'den 1.083.600,00-TL'ye artırılması dolayısıyla Akbank T.A.Ş, Levent Sanayi Şubesi nezdinde Şirket adına açılan 109581 no.lu hesaba, artırılan sermayeyi temsil eden 481.600,00-TL nominal değerdeki paylar karşılığında; 1 TL'lik pay 20 TL olmak üzere yeni pay alma haklarının kullanılması (06/04/2015 – 20/04/2015) neticesinde 9.380.007,64 TL, yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan 12.599,618 TL nominal değerli payın BİST Birincil Piyasa'da satışı (27/04/2015 – 28/04/2015) karşılığında 532.178,32 -TL olmak üzere toplam **9.912.185,96 TL** nakden ödenmiştir.

2. SERMAYE ARTIRIMINDAN SAĞLANAN FONUN KULLANIMI

Şirket, izahnamenin 26.2 bölümünde açıklandığı üzere, sermaye artırımını yoluyla elde ettiği fonların %67,9'luk bölümü ile mevcut banka kredilerini kapatarak finansal yükümlülüklerini kapatmıştır. Sermaye artırımından elde edilen ve kredilerin kapanmasından sonra kalan tutarlarda yine izahname de belirtildiği şekli ile yeni yatırımların finansmanı ve artan işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılacaktır. İzahnamede yer aldığı şekliyle Şirket'in sermaye artırımından elde edilen fonların ana kalemler itibariyle kullanım alanlarını gösteren Tablo aşağıdadır.

Halka Arzdan Elde Edilen Fonların Kullanım Yerleri	Tutarı (TL)	Oran (%)
Banka Kredileri Anapara ve Faiz Ödemesi	6.500.000	67,9
Yeni Yatırımlar (Makine ve Teçhizat Yatırımı)	1.200.000	12,5
İşletme Sermayesi	1.875.000	19,6
Toplam	9.575.000	100

2.1. Banka Kredilerinin Ödenmesi

Şirketin sermaye artırımından elde ettiği fonun banka kredilerinin kapanmasında kullanılan kısmı aşağıdadır.

Krediler (Rotatif)	TL
Akbank Levent Sanayi Şubesi	5.417.000,00
Alternatifbank Altunizade Şubesi	1.000.000,00
Kredi Ana Para Toplam	6.417.000,00
Kredi Faiz Toplam	34.768,58
Toplam	6.451.768,58

Şirket'in Akbank ve Alternatifbank'a olan kredilerinin sermaye artırım süresince sağlanan kaynaklar ile ödenmesine ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur.

TARİH	BANKA	ÖDENEN KREDİ (TL)	KALAN ANAPARA (TL)
			6.417.000,00
06.04.2015	Akbank	1.059.000,00	5.358.000,00
07.04.2015	Akbank	330.000,00	5.028.000,00
08.04.2015	Akbank	113.000,00	4.915.000,00
09.04.2015	Akbank	2.031.000,00	2.884.000,00
10.04.2015	Akbank	68.000,00	2.816.000,00
13.04.2015	Akbank	39.000,00	2.777.000,00
14.04.2015	Akbank	74.000,00	2.703.000,00
15.04.2015	Akbank	185.000,00	2.518.000,00
16.04.2015	Akbank	440.000,00	2.078.000,00
17.04.2015	Akbank	323.000,00	1.755.000,00
20.04.2015	Akbank - Alternatifbank	1.755.000,00	0,00

2.2. Makine ve Teçhizat Yatırımları

Şirket 2012 yılı başında özelleştirildikten sonra, öncelikle Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na ve Kalkınma Bankasına olan kredi borçlarını kapatmış ve Şirket'in üretim tesislerini modernizasyon ve yenileme çalışmalarına başlamıştır. Yenileme ve modernizasyon çalışmalarını takiben yıllık 3.000 ton sodyum karboksimetil selüloz kapasiteli yeni bir üretim hattı yatırımı yapılarak Şirket'in kapasitesi yıllık 7.200 tona çıkartılmıştır. Gerek modernizasyon, yenileme ve yeni üretim hattı yatırımları, gerekse Şirket'in büyümesinden kaynaklanan işletme sermayesi ihtiyacı banka kredileri ile finanse edilmiştir. Gelinek noktada Şirket'in mevcut kredi yükünün kapatılması, şirketin ihtiyaç duyduğu işletme sermayesinin temin edilmesi ve yeni ürün üretimi amacıyla ek üretim binası ve makina, teçhizat yatırımı amacıyla kaynak ihtiyacı doğmuştur. Bu ihtiyacın yaklaşık 1.200.000 TL olduğu saptanmıştır.

İzahnamede belirtilen şekilde yapılacak yeni yatırımlar için ayrılan 1.200.000 TL tutarındaki fon Şirket bünyesinde muhafaza edilmektedir.

2.3. İşletme Sermayesi

Şirket, 2012 yılında Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'ndan satın alınması sürecini takiben hızlı bir büyüme sürecine girmiş ve satışları 2013 yılında 2012 yılına göre %82 oranında, 2014 yılında ise bir önceki yıla göre %20 oranında artmıştır. Şirket ilk aşmada büyümesinden kaynaklanan işletme sermayesi ihtiyacını banka kredileri ile finanse etmiştir. Kullanılan kredilere karşın Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacı 2014 ve 2015 yıllarında da devam etmiş, bu ihtiyacın 1.010.000 TL'lik kısmı Verusaturk GSYO A.Ş.' den sermaye avansı karşılığı alınan fonlar ile finanse edilmiştir.

3. Diğer Giderler

Sermaye artırım süreci ile ilgili olarak Şirketimizin toplam maliyeti aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

(TL)

SPK Kurul Kayda Alma Ücreti	19.826,56
BİAŞ Kayıt Ücreti	151,70
MKK İhracçı Hizmet Bedeli (Tahmini)	9.632,00
Rekabeti Koruma Fonu (Tescilde ödenecektir)	192,64
Aracı Kuruluş Ücreti ve Aracılık Komisyonu	22.119,86
Tahmini Ödenecek Giderler	5.000,00
TOPLAM (TL)	56.922,76

4. Sonuç

Yukarıda açıklanan bilgiler neticesinde işbu sermaye artırımından sağlanan 9.912.185,96 Türk Lirası'nın;

- 6.451.768,58 TL'lik kısmının banka kredilerinin anapara ve faiz borçlarının ödenmesinde kullanıldığı,
 - 1.010.000,00 TL'lik kısmının işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanıldığı,
 - 56.922,76 TL'lik kısmının sermaye artırım sürecinin maliyet bedeli olarak ödendiği,
 - Kalan 2.393.494,62 TL'nin, 1.200.000,00 TL'lik kısmının yeni yatırımların finansmanında kullanılmak üzere bekletildiği, 1.193.494,62 TL'lik kısmının ise ihtiyaç doğduğu durumlarda işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılacağı,
- anlaşılmıştır.