

FORMET ÇELİK KAPI SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

HALKA ARZDAN ELDE EDİLEN GELİRİN KULLANIMINA YÖNELİK YÖNETİM KURULU RAPORU

1. Rapor Konusu

Bu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu' nun VII.128-1 sayılı Pay Tebliği' nin 33. Maddesi uyarınca hazırlanmış olup, sermaye artırımından elde edilen fonun belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin değerlendirme ve tespitleri içermektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu' nun VII.128-1 sayılı Pay Tebliği' nin 33. Maddesi uyarınca, "... sermaye artırımından elde edilen fonun, izahnamede belirtilen 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 raporun, KAP' ta yayınlanması ..." zorunludur.

İzahnamede yer alan haliyle ; Formet Çelik Kapı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi' nin planlanan halka arzı, sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla gerçekleştirilecektir. Yönetim Kurulu' nun 18.01.2018 tarihinde aldığı 2018/6 sayılı karar ile sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak net gelirin aşağıdaki gibi kullanılması planlanmaktadır:

1. Kısa Vadeli Borçların Kapatılması : Halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık % 60' ı, mevcut kısa vadeli kredilerin ve finansal borçların kapatılmasında kullanılacak olup, bu sayede yüksek olan finansman giderlerinin aşağı çekilmesi vasıtasıyla karlılığın artırılması planlanmaktadır.

2. İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi : Hammadde tedarik sürecinde fiyat avantajı sağlamak amacıyla, tedarikçiler ile nakit bağlantılar yapabilmek ve ihracat hacmini artırabilmek için işletme sermayesinin güçlendirilmesine ihtiyaç duyulmaktadır. Bunun için net halka arz gelirinin % 25' i işletme sermayesi olarak kullanılacaktır. Bu sayede karlılığın artırılması planlanmaktadır.

3. İş Geliştirme : Daha önce Ar-Ge çalışmaları neticesinde yatırımını tamamlamış olduğumuz 2 büyük projemizden birisi olan; yaklaşık 16 kişinin 3 günde yaptığı işi 2 makine ve 2 kişi ile 1 günde tek başına yapan Tam Otomatik Sac Bükme Hattı (Roll-Form makinaları)' nda yarı mamul üretimi başarıyla gerçekleştirilmektedir. Kısaca "basılmış sac" olarak adlandırdığımız bu yarı mamul ürünlerin satışında gerek yurt içinde gerekse yurt dışında işçilikten dolayı önemli bir

fiyat üstünlüğü sağlanabilmektedir. Fiyat avantajı sağlayan bu ürünlerin piyasada tanıtılması gerekmektedir.

Diğer tamamlanmış olan Weining ve Sarma Hattı yatırımı ile de sac ürünlerinin üzerini kaplayan mobilya aksamaları ve ahşap kapı yüzeyleri kendi bünyemizde üretilmektedir. Üretilen bu ahşap kapı yüzeyleri kendi imalatımızda kullanılarak dışa bağımlılık azaltılacak, hem de sektördeki diğer firmalara satış yapılacaktır.

işte bu tamamlanmış yatırımlar neticesinde oluşan yarı mamullerin iç ve dış pazarlarda satışını gerçekleştirmek için gezi, seyahat, tanıtım, reklam ve pazarlama harcamalarına ihtiyaç duyulmaktadır. Bunu sağlamak için de net halka arz gelirin % 15' i iş geliştirme amaçlı olarak kullanılacaktır.

2. Gelir Kullanım Bilgileri

Formet Çelik Kapı Sanayi ve Ticaret A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş.' nin onaylarını takiben, 14-15 Mayıs 2018 tarihlerinde halka arz edilerek Borsa İstanbul Ana Pazar' da 22 Mayıs 2018 tarihinde işlem görmeye başlamıştır. Halka arz sürecinde hisselerin 7.297.983 adeti satılabilmektedir. Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu çerçevesinde 7,33 TL olarak belirlenen halka arz fiyatı dikkate alındığında 53.494.215 TL tutarında halka arz geliri elde edilmiştir. Halka arz masrafları düştükten ve ortak satışı çıkarıldıktan sonra Şirkete net 41.942.215 TL nakit girişi olmuştur. Daha sonra, 06.06.2018 ve 07.06.2018 tarihlerinde, gelen fonların 4.973.869 TL' si kullanılarak hisse geri alımı yapılmıştır. Böylece, Şirkete (ortak satışı hariç) net fon girişi 36.968.347 TL olarak gerçekleşmiştir.

Halka arz gelirinin kullanım bilgileri ile ilgili ilk raporumuz 8 Ağustos 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu raporda yer alan kullanım tablosu aşağıda verilmiştir.

Tablodan izlenebileceği gibi, halka arz gelirleri ile 18,267,020 TL net borç ödemesi yapılmış, 11.876.678 TL ise işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak için kullanılmıştır. İş geliştirme ve pazarlama amaçlı olarak kullanılan fon büyüklüğü ise, 6.824.718 TL olmuştur.

Kullanım Yerleri	Öngörülen Kullanım		Gerçekleşen Kullanım	
	Tutar(TL)	Net fon girişine oranı	Tutar(TL)	Net fon girişine oranı
Halka Arz Geliri	46,164,215		46,164,215	
Halka Arz Masrafları	4,222,000		4,222,000	
Net Kullanılabilir Gelir	41,942,215		41,942,215	
Finansal borç ödemesi	25,165,329	0.60	18,267,020	0.44
İşletme sermayesi ihtiyacı	10,485,554	0.25	11,876,608	0.28
İş geliştirme ve pazarlama	6,291,332	0.15	6,824,718	0.16
Pay geri alımı	-	-	4,973,869	0.12
TOPLAM	41,942,215	1.00	41,942,215	1.00

2018 yılı Nisan ayından başlayarak Türkiye ekonomisinde ortaya çıkan gelişmeler, şirketin işletme sermayesi ihtiyacını artırmış ve bu nedenle, 2018/9 döneminde fonların daha büyük kısmı bu ihtiyacı karşılamak için kullanılmıştır. Ağustos ayından itibaren ekonomik koşullarda yaşanan olumsuz gelişmeler, sektör ile birlikte şirketi de zorlamış ve işletme sermayesi ihtiyacındaki artış, yeniden finansal borçlanma yapılarak karşılanabilmektedir.

3. Değerlendirme ve Sonuç

Halka arz gelirleri, halka arz sürecinde öngörüldüğü çerçevede kullanılmıştır. Şirket, halka arz sonrasında yaklaşık 19,5 Milyon TL finansal borç geri ödemesi yapmış ancak, ihtiyaç nedeniyle yeniden fon kullandığı için, 2018 ikinci çeyreğinde net borcunda azalma 18,3 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ortak satışından gelen fonlar da işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak için kullanılmıştır.

Türkiye ekonomisi ikinci çeyrek başından itibaren faiz ve kur baskısı altına girmiştir. Sonuç olarak kurlar artmış, faiz neredeyse yıl başına kıyasla iki katına çıkmıştır. Bu durum, üretim ve satış koşullarını da etkilemiş ve şirketin öz kaynak yaratma gücü zayıflamıştır. Satış tarafını desteklemek zorunda kalınması nedeniyle de işletme sermayesi ihtiyacı öngörülenden fazla büyümüş ve halka arzdan gelen fonların kullanım kanalında değişiklik olması zorunluluğu ortaya çıkmıştır.