

**MEVCUT ORTAKLARIN RÜÇHAN HAKKININ KISITLANARAK SERMAYE ARTIŞI
YAPILMASI ve PAYLARIN HALKA ARZ YOLUYLA SATIŞININ YAPILACAK OLMASI
NEDENİYLE**

**TTK 461. MADDE UYARINCA
İZMİR FIRÇA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU
TARAFINDAN HAZIRLANAN RAPOR**

Rüchan Hakkının Kısıtlanarak Sermaye Artışı Yapılması Hakkında Genel Bilgi:

Yönetim Kurulumuzun 16.01.2014 tarih ve 6 sayılı kararı ile;

1. 20.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere; Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 7.250.000 TL'den 10.450.000 TL'ye artırılmasına, artırılan 3.200.000 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden B grubu Nama yazılı payların mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle Borsa İstanbul A.Ş. – Gelişen İşletmeler Piyasası'nda halka arz edilmesine,
2. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2013 tarihinde yayınlanan VII-128.1 no'lu Pay Tebliği'nin 9. maddesi uyarınca, halka arz edilmek üzere hazırlanan 3.200.000 TL nominal değerli payların %25'ine karşılık gelen 800.000 TL nominal değerli paylar da ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanmak suretiyle satışa hazır bir şekilde bekletilmesine,
3. Söz konusu payların Sermaye Piyasası Kanunu, SPK Tebliğleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde Borsa'da Satış yöntemiyle halka arz edilmesine, halka arza ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvuru yapılmasına,

oy birliği ile karar verilmiştir.

Rüchan Hakkının Sınırlandırılmasının veya Kaldırılmasının Gerekçeleri ile Yeni Payların Primli veya Primsiz Çıkarılmasının Sebepleri ve Primin Hesaplanması:

Yönetim Kurulumuzun mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kısıtlayarak bedelli sermaye artışı yapmasının nedeni çıkarılacak payların halka arz yoluyla satılması ve Şirketin halka açılmasıdır. Türk Ticaret Kanunu'nun 461. maddesi 2. fıkrası hükmüne göre "halka arz" rüchan hakkının kısıtlanmasında haklı sebeptir.

Yapılacak olan sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak olan paylar, primli olarak halka arz edilecektir. Yeni çıkarılacak payların primli olarak çıkarılarak halka arz edilmesinin sebebi ise Şirketin tespit edilen piyasa değerinin Şirketin sermaye (itibari) değerinden yüksek olmasıdır.

Şirket değerinin tespiti konusunda A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. tarafından düzenlenen rapor esas alınmış olup, bu raporda Şirket değerinin tespiti için "İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi" yöntemi ile "Piyasa Çarpanları Analizi" yöntemi kullanılmıştır.

Şirketin halka arz edilecek payları primli olarak ihraç edilecek olup, halka arz fiyatı 1,85 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz maliyetleri düşüldükten sonra Şirket için elde edilecek 5.295.378 TL'lik kaynak aşağıda belirtilen işlemlerin gerçekleştirilmesinde değerlendirilecektir:

- 1.000.000 TL'si orta ve kısa vadeli banka kredilerinin kapatılarak faiz riskinden korunmak üzere,
- 500.000 TL'si satış ve pazarlama ve Ar-Ge faaliyetlerinin geliştirilmesi amacıyla yapılacak yatırımda kullanmak üzere,
- 945.378 TL'si ilave işletme sermayesi ihtiyacı olarak kullanılmak üzere,
- 2.850.000 TL'si yeni ürün üretimi olan metal fırça sırtığı makinası yatırımında,

Orta ve Kısa Vadeli Banka Kredilerinin Kapatılması

Şirket tarafından kullanılan orta ve kısa vadeli kredilerden yüksek maliyetli olanları ve döviz cinsinden kullanılan krediler faiz ve kur riskinden korunmak amacıyla itfa edilecektir.

Satış ve Pazarlama Faaliyeti

Satış – Pazarlama ve Ar-Ge faaliyetlerinin geliştirilmesi İzmir Fırça ürünlerinin markalaşması ve yurtdışında satışı konusunda önemli bir katkı sağlayacaktır.

İşletme Sermayesi İhtiyacı

Yeni ürün üretimi olan metal fırça sırtığı makinasının hammaddesi ve ek sermaye ihtiyacı karşılanacaktır.

Makine Yatırımı

Yılda 24 milyon adet metal fırça sırtığı üretimi kapasiteli yaklaşık 1 milyon Euro tutarında makine yatırımı yapılması ve bu yolla tamamen yurtdışında ithal edilen metal fırça sırtıklarının yurtiçinde üretiminin sağlanarak iç pazara ve aynı zamanda da yurtdışına satışının gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.