

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun

Hangi Amaçlarla
Kullanılacağına İlişkin

Yönetim Kurulu Raporu

A. RAPORUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu' nun 22.06.2013 tarihli (VII-128.1) "Pay Tebliği" nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33.maddesinde "Payları Borsa'da işlem gören ortaklıklar tarafından yapılacak nakit sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin onayı amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve izahnamenin ilan edildiği şekilde kamuya açıklanması zorunludur. Hükmü gereğince hazırlanmıştır.

Ayrıca aynı maddenin devamında, Sermaye artırımından elde edilen fonların raporda ve izahnamede belirtilen esaslara uygun bir şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak, sermaye artırımının tamamlanmasından itibaren ara dönem dahil olmak üzere iki finansal tablo dönemi boyunca kamuya açıklanan ve söz konusu raporun ortaklığın internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanması zorunlu olan ve Denetimden Sorumlu Komitece hazırlanacak diğer bir raporda yukarıdaki hususlar dahilinde ilan edilecektir.

B. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

2016 yılı ile başlayan ve gün geçtikçe olumsuz etkilerini hissettiren global çaptaki sermaye akımları ve buna bağlı gelişen kur hareketleri, tüm sektörlerde olduğu gibi dinamizmi yüksek olan gıda sektöründe de önemli hasarlara neden olmaktadır.

Şirket, satışlarının %45'ini ihraç eden bir şirkettir. Özellikle AB ülkelerine yapmış olduğu ihracat, yaklaşık olarak 12-15 milyon Euro/yıl düzeyindedir. Söz konusu bu ihracatın finansmanında da, döviz (Euro) bazlı krediler tercih edilmiştir. Ancak geçen süreçte yaşanan yüksek volatilité, finansman maliyetlerindeki oynaklık ve finansmana erişim ile ilgili zorluklar, sorunları sürekli büyötmüştür.

Yönetim olarak geline bu durumun, gelecekte de bozulmaya devam ederek ilerleyeceği öngörölmüş ve sorunun kökünden çözölmesine yönelik bir aksiyon alınması zaruri hal almıştır. Yine bu rapordan da açık bir şekilde anlaşılacağı üzere, sermaye artırımından elde edilecek fonun istisnasız tamamı, Şirket'in kısa ve uzun vadeli kredilerinin tasfiyesinde kullanılması kararlaştırılmıştır. Sürecin tamamlanmasına müteakip, başta üretim maliyetleri olmak üzere, satış - pazarlama ve rekabet gücü iyileşme gösterecektir.

Şirket'in son üç yılda katlandığı finansman giderleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansman gelirleri	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2019
Kur farkı gelirleri	8.286.715	21.795.302	10.141.172
Toplam	8.286.715	21.795.302	10.141.172
Finansman giderleri			
Kur farkı giderleri	21.151.229	35.532.157	16.637.709
Faiz ve vade farkı giderleri	9.397.952	11.095.068	9.356.711
Teminat mektubu komisyonu ve diğer finansman giderleri	366.142	1.920.259	1.744.565
Toplam	30.915.323	48.547.484	27.738.985
Net Finansman Gideri	-22.628.608	-26.752.182	-17.597.813

Şirket'in kamuya açıkladığı yıllık bağımsız denetim raporlarında da görüleceği üzere, kısa ve uzun vadeli kredileri yüksektir. Dolayısıyla finansman giderleri öncesi faaliyetlerden kar elde edilebiliyorken; kurlarda görülen artış ve faiz yükü sonrası Şirket'te ağır bir finansman gideri yükü altında net dönem zararı oluşmaktadır. Şirket'in kredilerinin büyük bir kısmı döviz bazlı olduğundan ve 2020 yılında da yükselmeye devam döviz kurları nedeniyle döviz bazlı kredilerin öncelikli olarak kapatılması Şirket için elzem hale gelmiştir.

C. FONUN KULLANIM YERLERİ

22.04.2020 tarihinde alınan karar ile; Şirketin 200.000.000.- TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 5.560.000.000 adet paya bölünmüş her biri 1 kuruş değerli 55.600.000.- TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanması suretiyle %214,748201439 oranında 119.400.000.- TL artırılarak 175.000.000.- TL'ye çıkarılmasına, karar vermiştir.

Rüçhan hakkı kısıtlaması bulunmadığından ihraç edilmesi planlanan 11.940.000.000 adet pay için tüm rüçhan haklarının 1 kuruş'dan kullanıldığı ve 119.400.000 TL brüt ihraç geliri elde edileceği varsayımına göre hazırlanmıştır.

Şirket'in 31.12.2019 itibariyle toplam finansal borçlarının dağılımı aşağıdaki tabloda verilmiştir;

	€ tutar	TL Karşılığı (*)
Kısa Vadeli Krediler-EURO	10.614.182 €	70.663.025 TL
Kısa Vadeli Krediler-TL		14.290.516 TL
Kısa Vadeli Banka Kredileri Toplamı		84.953.541 TL
KISA VADELİ BORÇLANMALAR		84.953.541 TL
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları -EURO	2.097.284 €	15.261.173 TL
Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları -EURO	199.904 €	7.774.334 TL
Uzun vadeli kullanım hakkı (faaliyet kiralaması) borçlarının kısa vadeli kısımları -TL		140.736 TL
UZUN VADELİ BORÇLARIN KISA VADELİ KISIMLARI		23.176.243 TL
Uzun Vadeli Krediler -EURO	1.313.130 €	8.733.104 TL
2021 vadeli	879.194 €	5.847.170 TL
2022 vadeli	433.936 €	2.885.934 TL
Uzun Vadeli Krediler -TL		2.052.591 TL
2021 vadeli		1.503.885 TL
2022 vadeli		548.706 TL
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları -EURO	235.303 €	1.564.903 TL
2021 vadeli	165.284 €	1.099.235 TL
2022 vadeli	70.019 €	465.668 TL
Uzun Vadeli Kullanım Hakkı Borçları -TL		3.144.755 TL
UZUN VADELİ BORÇLANMALAR		15.495.353 TL
FİNANSAL BORÇLAR TOPLAMI		123.625.137 TL

(*) TL karşılıkları 31.12.2019 tarihinde geçerli olan TCMB döviz alış kuru (1 Euro=6,6506 TL) baz alınarak hesaplanmıştır.

Elde edilecek fon ile yukarıda detaylandıran finansal borçların 119.000.000.TL.'lik kısmının ödemeleri yapılacaktır.

Sermaye artırımını nedeniyle katlanılacak tahmini maliyetler; (*)

Tahmini Maliyetler (TL)	
Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	238.800
Borsa Kota Alma Ücreti (0,03+BSMV)	37.611
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	6.269
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	60.000
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	47.760
Diğer	9.560
Toplam Maliyet	400.000

(*) Fon girişi gerçekleşmeden önce yapılan masraflar şirketin nakit akışından karşılanacak olup fon girişi tamamlandıktan sonra mahsup edilecektir.

Sermaye artırımından elde edilmesi planlanan brüt 119.400.000 TL'dir. Sermaye artırımının tamamlanmasına müteakip, tahmini 400.000 TL olan masraflardan sonra elde edilecek net 119.000.000 TL sağlanacak fonun tamamı ile Kısa ve Uzun Vadeli Banka Kredilerinin ödemelerinde kullanılacaktır. Banka kredilerin ödenmesinde sıralama yönetimimizce değerlendirilerek Şirket lehine olan bakiyelerin kapatılmasına öncelik verilecektir.