

No 11640

No'su

**CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
YÖNETİM KURULU KARARI**

Karar Tarihi	:	28/03/2022
Karar No	:	2022/03
Katılanlar	:	Oytun PASTIRMA, Mustafa Özcan AKKUTLU, Uğur ÖZKAN.
Gündem	:	Sermaye artırımından elde edilecek gelirin kullanımına ilişkin yönetim kurulu raporunun onaylanması

28 Mart 2022

Casa Emtia Petrol Kimyevi ve Türevleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket) Yönetim Kurulu, 28.03.2022 tarihinde gündemde yer alan konuyu görüşmek üzere Şirket merkez adresinde toplanmıştır.

Bilindiği üzere, Şirketimizin 4.900.000,-TL olan ödenmiş sermayesinin 47.000.000,-TL'lik kısmı nakden, 48.100.000,-TL'lik kısmı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 100.000.000,-TL'ye artırılması ve nakden artırılan 47.000.000,-TL nominal değerli payların mevcut ortaklarımızın yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan payların Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasasında halka arz edilmesine karar verilmiştir. Alınan bu karar çerçevesinde 05.08.2021 tarih ve 2021/14 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile "Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Hakkındaki Rapor" hazırlanarak 12.08.2021 tarihli başvurumuz ile Sermaye Piyasası Kuruluna iletilmiş ve 31.08.2021 ile 07.09.2021 tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda açıklanmıştır. Ancak, işbu Kararın alındığı tarihten sonra petrol ürünlerinin fiyatlarında önemli değişimler olması nedeniyle 05.08.2021 tarih ve 2021/14 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenen "Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Hakkındaki Rapor"un güncellenmesine ihtiyaç duyulmuştur.

Bu bağlamda;

a) Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33 üncü maddesi kapsamında hazırlanan sermaye artırımından elde edilecek gelirin kullanımına ilişkin "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu" (Rapor)'nun Ekte yer alan şekilde kabul edilmesine,

b) Söz konusu Rapor'un KAP ile Şirketimiz internet sitesinde kamuya açıklanmasına ve

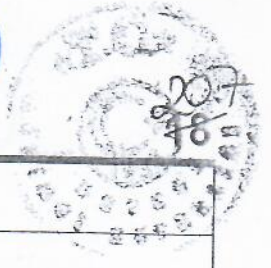
c) Nakit sermaye artırımından elde edilecek fonun işbu Raporda bahsi geçtiği üzere kullanılmasına

toplantıya katılan üyelerin oybirliği ile karar verilmiştir.

**Yönetim Kurulu
Başkanı**
Oytun PASTIRMA

**Yönetim Kurulu
Üyesi**
Mustafa Özcan AKKUTLU

**Yönetim Kurulu
Üyesi**
Uğur ÖZKAN



28 Mart 2022

EK

**CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIMINA İLİŞKİN
YÖNETİM KURULU RAPORU**

1) RAPORUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33 üncü maddesinde, payları borsada işlem gören halka açık ortaklıklar tarafından yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin ya da ihraç belgesinin onayı amacıyla Kurula yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanmasının zorunlu olduğu hükme bağlanmıştır. Bu kapsamda, Şirketimizin 4.900.000,-TL olan ödenmiş sermayesinin 47.000.000,-TL'lik kısmı nakden, 48.100.000,-TL'lik kısmı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 100.000.000,-TL'ye artırılması ve nakden artırılan 47.000.000,-TL nominal değerli payların mevcut ortaklarımızın yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan payların Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa) Pay Piyasasında halka arz edilmesi planlandığından işbu Rapor hazırlanmıştır.

2) SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Şirket, söz konusu bedelli sermaye artırımı yoluyla temin edeceği fonla daha güçlü bir öz kaynak yapısına sahip olmak, daha sağlıklı bir finansal yapı oluşturmak, güçlü bir şekilde büyümeyi sürdürmek ve ileriki süreçlerde oluşabilecek fırsatlar doğrultusunda yatırım yapmak üzere sermaye artırımını yapmayı öngörmektedir.

Bu amaçlara ulaşırken Şirket paylarının mevcut durum itibarıyla Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK)'na yapılması planlanan dağıtıcı lisansı başvurusu için gerekli asgari sermaye koşulu ve ekonomik gücün sağlanması hedeflenmektedir.

3) ELDE EDİLECEK FONUN TUTARI

Şirketimizin 4.900.000,-TL olan ödenmiş sermayesinin 47.000.000,-TL'lik kısmı nakden, 48.100.000,-TL'lik kısmı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 100.000.000,-TL'ye artırılması ve nakden artırılan 47.000.000,-TL nominal değerli payların mevcut ortaklarımızın yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan payların Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa) Pay Piyasasında halka arz edilmesi suretiyle sermaye artırımının gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Mevcut ortaklarımız yeni pay alma haklarını nominal değer üzerinden kullanacağından bütün ortakların nakit sermaye artırımına katılması halinde, toplam 47.000.000,-TL tutarında fon elde edilmesi beklenmektedir. Ancak, bazı ortaklarımızın nakit sermaye artırımına katılmaması durumunda, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar iki işgünü olarak belirlenen halka arz süresi içerisinde Borsa'da açılacak "Birincil Piyasa"da halka arz edilecektir. Halka arz fiyatı bu aşamada bilinmediğinden bazı ortaklarımızın nakit sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmaması halinde, kalan payların muhtemelen nominal değerinin üzerindeki bir primli fiyattan Birincil Piyasada satışı nedeniyle elde edilecek fon tutarı 47 milyon TL'yi geçebilir.

№ 11640

28 Mart 2022

Bunun yanında, halka arz edilen payların tümünün halka arz süresi içerisinde satılamaması halinde, kalan payları üç işgünü içerisinde Borsa'daki ağırlıklı ortalama fiyatlarının aritmetik ortalaması üzerinden satın almayı Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Oytun Pastırma taahhüt etmiştir. Oytun Pastırma, bu taahhüdünü Şirket'e "Sermaye Avansı" olarak koyduğu fondan karşılanmak suretiyle yerine getirecektir. Bu fonun yeterli olmaması durumunda, aradaki farkı nakden ve tamamen Şirket'e ödeyecektir. Bu bağlamda, halka arz süresi sonunda satılamayan payların tamamının Oytun Pastırma'nın sermaye avansı hesabından mahsup edilmesi halinde Şirket'in nakit sermaye artırımından elde edeceği nakit tutarı 47 milyon TL'nin altında kalabilecektir.

Diğer taraftan, işbu sermaye artırımının gerçekleştirilmesi amacıyla Şirket tarafından yapılan bazı giderler bulunmaktadır. Kurula ödenecek kayıt ücreti, Borsa kota alma ücreti, aracı kurum komisyonu, danışmanlık giderleri gibi bu ödemeler nedeniyle yaklaşık 470.104,-TL tutarında gider oluşması öngörülmektedir. Dolayısıyla, nakit sermaye artırımından 47 milyon TL'nin nakden tahsil edildiği varsayımı altında, Şirket'in sermaye artırımı nedeniyle elde edeceği net gelirin yaklaşık 46.529.896,-TL olması beklenmektedir.

4) ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERLERİ

İşbu sermaye artırımında nakit karşılığı artırılan 47 milyon TL nominal değerli paylar için mevcut ortaklarımızın tamamının yeni pay alma haklarını kullandığı ve 470.104,-TL tutarında gider oluştuğu varsayımı altında, nakit sermaye artırımı kapsamında elde edilecek net gelirin yaklaşık 46,5 milyon TL olması planlanmaktadır. Elde edilecek bu fonun esas itibarıyla Şirketimizin EPDK'dan dağıtıcı lisansı alması ve sonrasında gerekli yükümlülüklerin finansmanında kullanılması öngörülmektedir.

Petrol Piyasası Kanunu (Kanun)'nun 7 nci maddesi uyarınca, dağıtıcı lisansı sahipleri, kendi mülkiyetlerindeki veya sözleşmelerle oluşturacakları bayilerinin istasyonlarına akaryakıt dağıtımının yanı sıra, serbest kullanıcılara akaryakıt toptan satışı ve depolama tesislerinin yakınındaki tesislere boru hatları ile taşıma faaliyetlerinde bulunabilmektedir. Dolayısıyla, Şirketimiz, söz konusu lisansı alması halinde, Kanunda belirtilen koşulları sağlayan bayiler ile sözleşme yapması halinde, bu bayileri satış ağına katması mümkün olacaktır. Bunun yanında, Kanunun 9 uncu maddesi uyarınca, yurt dışından ham petrol ve akaryakıt temin edebilmek için rafinerici veya dağıtıcı veya ihrakiye teslim şirketi lisansına sahip olunması gerekmektedir. Şirketimiz dağıtıcı lisansı alması halinde, uluslararası sularda satın aldığı petrol ürünlerini (motorin gibi) ithal ederek dağıtım ağı içerisindeki bayileri aracılığıyla yurt içinde satışa sunabilecektir.

Dağıtıcı lisansı için aranan şart ve nitelikler EPDK'nın "Petrol Piyasası Lisans Yönetmeliği" (Yönetmelik) ve bu Yönetmelik'in verdiği yetki çerçevesinde EPDK Kurul kararları ile düzenlenmiştir. Buna göre, dağıtıcı lisansı başvurusunda bulunacak tüzel kişinin asgari sermayesinin 20 milyon TL, aktif toplamının minimum 37,5 milyon TL olması gerekmektedir. Halihazırda minimum aktif toplamı şartını sağlayan Şirket, işbu Rapora konu sermaye artırımının tamamlanması sonrasında asgari sermaye şartını da yerine getirmiş olacaktır. Bunun yanında, EPDK dağıtıcı lisansı alma bedelinin ödenmesi gereklidir. Bu bedel 2022 yılı için 876.860,-TL olup %1'i EPDK'ya başvuru aşamasında, kalanı lisans başvurusunun uygun bulunması halinde ilgili EPDK kararının bildirilmesini izleyen 90 gün içinde ödenmelidir.

O.P. Ma LA



Anılan Yönetmeliğin 34/A maddesi uyarınca, dağıtıcı lisansı sahiplerinin lisansının yürürlüğe girdiği tarihten itibaren 3 ay içinde en az 10, 6 ay içinde en az 25 ve 1 yıl içinde en az 50 istasyonlu bayinin bulunduğu bayilik teşkilatını oluşturması ve koruması zorunludur. Dolayısıyla, dağıtıcı lisansının alınmasını takiben ilk aşamada işletme hakkı satın alınan mevcut bayilerin ve Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Oytun Pastırma'nın sahibi olduğu Zümra Petrolcülük İnşaat Sanayi Ticaret Ltd. Şti. (Zümra)'ne ait beş akaryakıt istasyonunun; daha sonra diğer istasyonların Şirket'in dağıtım ağına katılması öngörülmektedir. Bu amaçla, EPDK'ya bayi lisanslarının tadili için başvurulması ve lisans tadil bedellerinin Şirketimiz tarafından karşılanması gerekecektir. Bayi lisans tadil işlemi için EPDK'ya ödenmesi gereken lisans tadil bedeli 2022 yılı için 5.250,-TL olup, bu kapsamda 50 akaryakıt bayisi için asgari toplam 262.500,-TL tutarında masraf oluşması beklenmektedir.

Bunun yanında, dağıtıcı lisansı alınması sonrasında dağıtım ağına katılacak bayilerin dağıtıcı değişikliklerini takiben en geç bir ay içerisinde akaryakıt istasyonundaki kurumsal kimlik çalışmalarının tamamlanması gereklidir. Kurumsal kimlik, dağıtıcı lisansına sahip şirkete ilişkin, söz konusu şirketi diğerlerinden ayırt edici özelliği olan marka, ilan, reklam, yazı, logo, amblem, resim gibi görsel araçlar, işaretler ile bu işaretlerin teşhirinin yapıldığı demirbaş, pano, ekipman ve diğer malzemeleri içermektedir. Bu bağlamda, istasyondaki pompalar, ödeme noktası, fiyat ilan panosu, çalışanların kıyafetlerinin ve istasyondaki her alanın "CASA OIL" kimliğine uygun olarak yeniden yapılması gerekecektir. Şirketimizin kurumsal kimliğinin yansıtılması amacıyla zorunlu olarak yapılması gereken bu masrafların tümü Şirketimize ait olacaktır. Dolayısıyla, Şirketimizin işletme hakkına sahip olduğu mevcut 6 adet istasyonun da dağıtıcısının "CASA OIL" olarak değiştirilmesi gerekeceğinden 50 adet istasyonun yeniden giydirilerek kurumsal kimlik çalışmasının tamamlanması gerekecektir.

Başka dağıtıcıların ağında yer alan bayileri Şirketimizin ağına dahil edebilmemiz için bu bayilere cazip bazı önerilerle gidilmesi gerekmektedir. Bu bağlamda, piyasada kabul gören ve beklenen uygulamalardan biri bayilere ilk etapta ödemesiz/kredili birer tanker akaryakıt verilmesidir. Şirketimizin işletme hakkına sahip olduğu istasyonlar ile Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Oytun Pastırma'nın sahibi olduğu Zümra firmasının istasyonları için böyle bir kredi açılmasına ihtiyaç bulunmamaktadır. Ancak, asgari 39 bayinin dağıtım ağına katılabilmesi için pazarlık durumuna göre asgari bir adet tanker akaryakıt verilmesi gerekecektir. Bir tankerin maliyeti bugünkü fiyatlar üzerinden yaklaşık 414.000,-TL olup, 39 bayi için toplam 16.146.000,-TL'ye gelmektedir.

Yukarıda açıklanmaya çalışılan temel gider kalemleri yanında, bayilerin otomasyon sistemlerinin oluşturulması için aylık 350,-TL masraf yapılması ve tanıtım, reklam ve pazarlama giderleri için minimum yıllık 5 milyon TL bütçe ayrılması beklenmektedir.

Bu itibarla, Şirket'in dağıtıcı lisansı alması ve bu lisansı kapsamında dağıtım ağını oluşturması için karşılaması gereken başlıca maliyetler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Maliyet Kalemi	Adedi	Maliyeti (TL)	Toplamı (TL)
Dağıtıcı Lisansı Alma Bedeli	1	876.860	876.860
Bayi Lisansı Tadil Bedeli	50	5.250	262.500
Kurumsal Kimliğin Oluşturulması	50	300.000	15.000.000

DP. n.a. /

Yeni Bayiilere Promosyon Akaryakıt Verilmesi (İstasyon Başı 1 TIR yakıt)	39	414.000	16.146.000
Otomasyon Sistemleri (Yıllık)	50	4.200	210.000
Tanıtım, Reklam, Pazarlama Giderleri (Yıllık)	-	-	5.000.000
İşletme Sermayesi İhtiyacı	-	-	9.034.536
TOPLAM			46.529.896

Tablonun incelenmesinden görüleceği üzere, dağıtıcı lisansı alınması ve dağıtım ağının oluşturulması için Şirket'in karşılaması gereken başlıca maliyetler yaklaşık 37,5 milyon TL düzeyindedir. Dağıtım ağının, dağıtıcı lisansının alınmasını takiben bir yıl içerisinde oluşturulması gerekeceği, bir başka deyişle karşılanması gereken bu maliyetlerin yaklaşık bir yıllık bir döneme yayıldığı dikkate alındığında, sermaye artırımını ile sağlanması öngörülen bu fonun ilgili maliyet kalemleriyle sınırlı olmak üzere aşama aşama kullanılması planlanmaktadır. Diğer taraftan, petrol ürünlerinin fiyatlarındaki değişim ve enflasyonist etkiler tabloda verilen lisans bedelleri dışındaki maliyet tutarlarının her gün değişmesine yol açabileceğinden ve Şirket tarafından üstlenilmesi gereken tüm maliyetler bunlarla sınırlı olmadığından (yıllık stok tutma bütçesi gibi) nakit sermaye artırımından elde edilecek fonun kalan kısmının (yaklaşık 9 milyon TL) işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması öngörülmüştür. Şirket'in dağıtıcı lisansını alması durumunda, dağıtım ağındaki akaryakıt istasyonlarının yıllık satış hacmine bağlı olarak yasal stok tutma yükümlülüğü bulunmaktadır. İşletme sermayesi ihtiyacı için ayrılan bu tutarın gerek enflasyonist nedenlerle yukarıdaki tabloda öngörülen tutarların artması gerekse ihtiyaç durumunda stok tutma bütçesinin finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

Sermaye artırımından elde edilecek net gelirin önemli bir kısmının dağıtıcı lisansı alınması sonrasında harcanacağı ve dağıtıcı lisansı alınmasının belli bir süre alacağı dikkate alındığında, ilgili kalemler için harcama yapılana kadar söz konusu fonun Şirket'in banka veya yatırım hesaplarında nemalandırılması uygun görünmektedir. Bu doğrultuda, sermaye artırımından elde edilen net gelir tutarının yukarıda belirtilen kalemler için henüz kullanılmayan kısmının mevduat veya sermaye piyasası araçlarına yatırılması suretiyle değerlendirilmesi mümkündür.

5) SONUÇ

Şirketimiz 4.900.000,-TL olan ödenmiş sermayesinin 47.000.000,-TL'lik kısmı nakden, 48.100.000,-TL'lik kısmı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 100.000.000,-TL'ye artırılmasını ve nakden artırılan 47.000.000,-TL nominal değerli payların mevcut ortakların yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan payların Borsada halka arz edilmesini planlamaktadır. Bu kapsamda, Kurul'un VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33 üncü maddesi uyarınca, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağı işbu Raporda belirlenmeye çalışılmıştır.

İşbu sermaye artırımında nakit karşılığı artırılan 47 milyon TL nominal değerli paylar için mevcut ortaklarımızın tamamının yeni pay alma haklarını kullandığı ve 470.104,-TL tutarında gider olduğu varsayımı altında, nakit sermaye artırımını kapsamında elde edilecek net gelirin

yaklaşık 46,5 milyon TL olması planlanmaktadır. Elde edilecek bu fonun esas itibarıyla Şirketimizin EPDK'dan dağıtıcı lisansı alması ve sonrasında dağıtım ağının oluşturulması için gerekli işlemlerin finansmanında kullanılması öngörülmektedir.

Dağıtıcı lisansı alınması ve dağıtım ağının oluşturulması için Şirket'in karşılaması gereken başlıca maliyetler (EPDK dağıtıcı lisansı alma bedeli, EPDK bayi lisansı tadil bedeli, kurumsal kimliğin oluşturulması, promosyon verilmesi, otomasyon sistemlerinin kurulması ile tanıtım, reklam ve pazarlama giderleri) yaklaşık 37,5 milyon TL düzeyindedir. Petrol ürünlerinin fiyatlarındaki değişim ve enflasyonist etkiler bu maliyetlerin bir kısmının her gün değişmesine yol açabilmektedir. Bunun yanında, yapılacak masrafların tümü yukarıda sayılan kalemlerle sınırlı olmadığından işbu sermaye artırımından sağlanacak fonun yaklaşık 9 milyon TL tutarındaki kısmının işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması öngörülmüştür. Dağıtım ağının, dağıtıcı lisansının alınmasını takiben bir yıl içerisinde oluşturulacağı dikkate alındığında, sermaye artırımı ile elde edilmesi öngörülen fonun söz konusu maliyet kalemleriyle sınırlı olmak üzere aşama aşama kullanılması ve ilgili kalemler için harcama yapılana kadar öngörülen fon tutarının nemalandırılması planlanmaktadır.

ma.B



T.C.
BEYKOZ 2.
NOTERLİĞİ

ÖRNEK

BEYKOZ 2. NOTERİ
YUNUS TUTARKAVACIK MAH. ORHAN
VELİ KANIK CAD.
MIHRABAT İŞ MERKEZİ
N:84 K:1 BEYKOZ /
İSTANBUL
Tel:+902165378160
Fax:+902165378161

Bu örneğin, ibraz edilen **Beypoz 2.** Noterliğinden **16.06.2021** tarih ve **21682** yevmiye numarası ile tasdik edilmiş **CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'ne** ait Karar Defterinin **206,207,207,209,210 ve 211.** sayfalarındaki **28.03.2022** tarih ve **2022/03** sayılı kararının aynısı olduğunu onaylarım. (Yirmisekiz Mart İkibinyirmiiki) Pazartesi günü 28/03/2022

BEYKOZ 2. NOTERİ
Yunus TUTARYerine
İmzaya Yetkili Başkatip
Esra ERDOĞANBEYKOZ 2. NOTERİ
YUNUS TUTAR
YERİNE 2. DERECE
YETKİLİ KATİP
SEDA ZAYİF