

**TE-MAPOL POLİMER PLASTİK VE İNŞAAT SANAYİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

YÖNETİM KURULU RAPORU

Halka Arzdan Elde Edilen Fonların Kullanımı - 3. Rapor

04 Şubat 2015

Raporun Konusu: Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII.128.1 sayılı Pay Tebliğinin 33. maddesi uyarınca hazırlanan ve halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımını yoluyla halka arzında elde edilecek fonların izahnamede belirtildiği şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin rapor.

Raporun Tarihi: 04.02.2015

Rapora Temel Teşkil Eden Halka Arz İzahnamesi: Temapol Polimer Plastik ve İnşaat Ticaret Sanayi Anonim Şirketi’nin ödenmiş sermayesinin 4.000.000 TL’den 5.250.000 TL’ye arttırılması nedeniyle ihraç edilen toplam 1.250.000 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahname ve fiyat tespit raporu 03.12.2013 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanmıştır. Halka arz işlemi pay başına 6,62 TL satış fiyatından, Borsa İstanbul Birincil Piyasada 09-10.12.2013 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir.

Söz konusu izahnameyi oluşturan kısımlardan Sermaye Piyasası Aracı Notunun 3.4 nolu bölümünde halka arz fonlarının kullanım yeri belirtilmiştir:

“3.4. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

....

Halka arz gelirinin kullanım yerleri:

Şirket, sermaye artırımını yoluyla payların halka arz edilmesi sonucu elde edeceği nakit kaynak ile,

- Büyümeden kaynaklanan işletme sermayesi ihtiyacını banka kredilerinden daha düşük bir maliyetle finanse etmeyi planlamaktadır.
- Finansal borçları ve böylelikle finansman giderlerini azaltmayı planlamaktadır.
- Büyüme hedefleri doğrultusunda yeni makine, ekipman almayı hedeflemektedir. Bunlar 330.000 Euro yatırım tutarı öngörülen Termoform tesis ve yaklaşık 500.000 Euro yatırım öngörülen high gloss (parlak) ürünleri çizilmez yapmaya yönelik tesis yatırımlarıdır.

Yatırımların tahmini bütçesi aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Yatırım Konusu	Tahmini Yatırım Dönemi	Tutar (Euro)
Termoform Tesisi	2014	330.000
High Gloss Ürünlere Çizilmez Nitelik Kazandırılması	2015	500.000
Toplam		830.000

Halka Arz Gelirlerinin Planlanan Kullanımı Aşağıdaki Tabloda Özetlenmiştir:

Halka Arz Gelir Tahmini	Tutar (TL)
Tahmini Brüt Halka Arz Geliri	8.275.000
Tahmini Halka Arz Masrafları	315.555
Tahmini Net Halka Arz Geliri	7.959.445
Halka Arz Gelirinin Kullanımı	7.959.445
Finansal Borçların Ödenmesi	4.000.000
Büyümeye Yönelik İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılanması	1.672.629
High Gloss Ürünlere Çizilmez Nitelik Kazandırılması Yatırımı*	1.377.600
Termoform Tesisi Yatırımı*	909.216

* Euro cinsinden yatırım TL'ye çevrilmiştir. Euro/TL kuru 30/09/2013 tarih .TCMB Döviz satış kuru 2,7552 TL olarak kullanılmıştır.

Rapora Temel Teşkil Eden Mali Tablolar: Rapora temel oluşturan 01.01.2014-31.12.2014 dönemine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş mali tablolar 23.01.2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanmıştır.

Halka Arzdan Gelen Fonların Kullanımı

Finansal Borçlar

Şirketin 03.12.2013 tarihinde KAP'ta yayınlanan 30.06.2013 tarihli bilançosu, 31.12.2013 tarihli bilançosu ve 31.12.2014 tarihli bilançosu karşılaştırıldığında finansal borçlara ilişkin şu gelişme görülmektedir.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2014	31.12.2013	30.06.2013
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	10.523.475	5.576.259	7.859.960
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.576.368	841.909	564.362
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	4.212.030	2.861.206	3.012. 625
Toplam Finansal Borçlar	16.311.873	9.279.374	11.436.947

Tabloda da görüldüğü üzere 31.12.2013'te Şirketin toplam finansal borçları 30.06.2013 tarihine göre 2.157.573 TL azalmıştır. 31.12.2014 tarihi itibarıyla ise Şirketin finansal borçları 2013 sonuna göre 7.032.499 TL artarak 16.311.873 TL seviyesine çıkmıştır.

Nakit ve Nakit Benzerleri ve Kısa Vadeli Finansal Borçlar Hariç Net İşletme Sermayesi Değişimi

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(TL)	31.12.2014	31.12.2013	Değişim
Ticari Alacaklar	25.773.888	20.323.646	5.450.242
Diğer Alacaklar	379.960	43.591	336.369
Stoklar	4.041.988	4.101.208	(59.220)
Diğer Dönen Varlıklar	453.797	272.456	181.341
Toplam Kısa Vadeli Varlıklar (Nakit hariç)	30.649.633	24.740.901	5.908.732
Ticari Borçlar	6.665.884	8.293.219	(1.627.335)
Diğer Borçlar	651.808	2.272.201	(1.620.393)
Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	288.591	242.891	45.700
Toplam Kısa Vadeli Borçlar (Finansal Borç Hariç)	7.606.283	10.808.311	(3.202.028)
Net İşletme Sermayesi (Nakit ve Finansal Borç Hariç)	23.043.350	13.932.590	9.110.760

01.01.2014-31.12.2014 Şirketin toplam nakit ve benzerleri hariç kısa vadeli varlıkları 5.908.732 TL artmıştır. Aynı dönemde finansal borçlar hariç toplam kısa vadeli borçlar ise 3.202.028 TL azalmıştır. Böylelikle nakit ve finansal borç hariç net işletme sermayesi 9.110.760 TL artarak 23.043.350 TL olmuştur.

Şirket ticari borçların söz konusu dönemde 1.627.335 TL azaltarak 8.293.219 TL'den 6.665.884 TL'ye düşmüştür. Bu gelişme hammadde alımlarında vadeli yerine daha ucuz fiyatla peşin alıma gidilmesinden kaynaklanmıştır.

Duran Varlık Değişimi

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2014	31.12.2013	Değişim
Maddi Duran Varlıklar	6.817.431	2.275.322	4.542.109
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	106.964	7.658	99.306
Şerefiye	2.750.000	-	2.750.000
Duran Varlıklar	9.674.395	2.282.970	7.391.425

Şirketini Duran Varlıkları 31.12.2013 dönemine göre 7.391.425 TL artmış bulunmaktadır. Bu gelişme ise iştirak edinimi ve 30.000 m² lik arsa alımından kaynaklanmaktadır.

Ayrıca Şirketin High Gloss Ürünlere Çizilmez Nitelik Kazandırılması ve termoform tesisi yatırım çalışmalarına başlamış olup, bununla ilgili olarak ilgili firmaya 400.000 \$ ödeme gerçekleştirmiştir.

Sonuç:

Şirket halka arzdan gelen kaynağı işletme sermayesindeki artışın ve duran varlıkların finansmanında kullanmıştır. Şirket yönetimi yatırım projelerini sürdürmeye ve ilgili makine ekipman temini için gerekli incelemeleri yapmaya devam etmektedir. Söz konusu yatırımlardan High Gloss Ürünlere Çizilmez Nitelik Kazandırılması projesinin 2015 yılında tamamlanması öngörülmektedir.