ÖZERDEN PLASTİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU RAPORU

Halka Arzdan Elde Edilen Fonların Kullanımı

21 Ağustos 2015

Raporun Konusu:

Sermaye Piyasası Kurulu' nun VII.128.1 Sayılı Pay Tebliği' nin 33. Maddesi uyarınca hazırlanan ve halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımı yoluyla halka arzında elde edilecek fonların izahnamede belirtildiği şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin rapor.

Rapora Temel Teşkil Eden Halka Arz İzahnamesi:

Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi' nin ödenmiş sermayesinin 7.010.000 TL' den 8.760.000 TL' ye arttırılması nedeni ile ihraç edilen toplam 1.750.000 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahname ve fiyat tespit raporu 06.02.2015 Tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu' nda yayımlanmıştır.

Halka Arzın Gerekçesi ve Halka Arz Gelirlerinin Kullanım Yerleri:

- **Yeni fabrika binası yatırımımızın finansmanı**

Halka arzdan elde edilecek net gelirle Yalova Merkez Kirazlı Dişbudak Mevkiinde de ek fabrika ve depo binası yatırımımızın gerçekleştirilmesinde kullanılacaktır.

Toplam 13.500 m^2 kapalı alana sahip olması planlanan fabrika ve depo inşaatımızın 2016 yılı ikinci yarısında devreye alınması planlanmıştır.

Bu bağlamda, Şirketimiz, halka arz masrafları sonrası net halka arz gelirinin %50'sini yeni fabrika ve depo binası yatırımı için kullanmayı planlamaktadır.

Toplam yatırımın halka arz gelirinden kalan kısmı şirketimiz faaliyet gelirlerinden ve özkaynaklardan veya dış kaynak kullanımı, uzun vadeli yatırım kredisi ile karşılanacaktır. Fabrika ve depo inşaatı yatırımının 5.000.000 TL – 7.000.000 TL aralığında olacağı öngörülmektedir.

- **Kapasite artırımı ve makina ve ekipman yatırımlarımızın finansmanı**

Şirketimizin üretim kapasitesinin artırılması, yeni ürün üretimlerinin devreye alınması amacıyla kapasite artırımı ile yeni ürün üretimleri için makine ve ekipman yatırımı yapmayı planlamıştır. Şirketimiz Stretch Film Makinası, Blown polietilen film makinası, 3 metrelik tam otomatik balonlu naylon makinası ve yan ekipmanlar yatırımı planlamıştır.

Bu bağlamda, Şirketimiz, halka arz masrafları sonrası net halka arz gelirinin %30'unu kapasite artırımı ve yeni ürün üretimi amacıyla makina ve ekipman yatırımı için kullanmayı planlamaktadır.

Toplam makina yatırımının 2.000.000 - 3.500.000 TL aralığında olacağı öngörülmektedir. Toplam makina yatırımın halka arz gelirinden kalan kısmı şirketimiz faaliyet gelirlerinden ve özkaynaklardan veya dış kaynak kullanımı, uzun vadeli yatırım kredisi ile karşılanacaktır.

- **Ar-Ge ve Laboratuvar yatırımlarımızın finansmanı**

Şirketimizin rekabet gücünün artırılması, yeni ürün geliştirme kabiliyetinin artırılması ve üretim maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla Şirketimiz Ar-Ge ve Laboratuvar imkanlarını genişletme yatırımı planlanmıştır.

Bu bağlamda, Şirketimiz, halka arz masrafları sonrası net halka arz gelirinin %10'ini Ar-Ge ve Laboratuvar yatırımları için kullanmayı planlamaktadır.

- **İhracat ve pazarlama faaliyetlerinin artırılması**

Şirketimiz, satış hacminin artırılması için pazarlama faaliyetlerinin genişletilmesi konusunda çalışmalar yürütmektedir. Bu amaçla, yeni ülke pazarlarına girilmesi, satış olanaklarımızın artırılması, tanıtım, fuar vb organizasyonlara daha fazla katılım, yeni iş bağlantılarının kurulması vb satış ve pazarlama faaliyetlerimiz daha etkin hale getirilmesi planlanmıştır.

Şirketimiz, tahmini net halka arz gelirinin %10'ini ihracat ve pazarlama faaliyetlerinde kullanmayı planlamaktadır.

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

Şirketimiz paylarının halka arzından 4.742.500 TL brüt halka arz geliri elde etmiştir. Fiili olarak gerçekleşen halka arz maliyetlerine ise aşağıda yer verilmektedir:

Halka Arzdan Önce Yapılan Harcamalar

Maliyet	TL	Vergi	Vergi Dahil
SPK ücreti	1.323		1.323
MKK Üyelik Ücreti	920		920
Hukukçu Görüşü	816	184	1.000
Bağımsız Denetim	84.676	15.242	99.918
Gayrimenkul Değerleme	2.500	450	2.950
Danışmanlık Şirketi	121.441	21.859	143.300
Noter	1.796	166	1.962
Toplam	**213.472**	**37.901**	**251.373**

Halka Arzdan Sonra Yapılan Harcamalar

Maliyet	TL	Vergi	Vergi Dahil
Sermaye Artırım Rekabet Kurumu	700		700
Aracılık Komisyonu+BSMV	331.975	16.599	348.574
Ticaret Sicil	875		875
Bağımsız Denetim	54.303	9.775	64.077
Reklam	10.000	1.800	11.800
Toplam	**397.853**	**28.173**	**426.026**

Bu çerçevede, vergiler dahil Şirketimizin fiili halka arz maliyeti 677.399 TL olmuştur. İzahnamede yer verilen tahmini maliyet tutarı 622.590,56 TL olup, farkın önemsiz boyutta olduğu değerlendirilmektedir.

Yukarıda yer verilen halka arz maliyetlerinin yanı sıra ayrıca brüt halka arz gelirinin %20'si, payların borsada işlem görmeye başladığı günden itibaren 30 gün boyunca, Piramit Menkul'e tahsis edilmiş ve söz konusu tutarın 151.732 TL' si fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler kapsamında Şirket paylarını satın almak için kullanılmış ve geri kalan tutar Şirketimize iade edilmiştir.

Toplam Maliyet: 677.399 TL

Toplam Pay Geri Alım Tutarı: 151.732 TL

Şirketimizin, yukarıda detaylarına yer verilen harcamaları sonrasında halka arzdan elde ettiği net gelir 3.913.369 TL olmuştur. İzahnamede yer verilen kullanım yüzdeleri çerçevesinde hazırlanan halka arz gelirinin kullanım yerlerine ilişkin özet tablo aşağıdaki gibidir:

Halka Arz Geliri	**Tutar (TL)**
Brüt Halka Arz Geliri	4.742.500
Net Halka Arz Geliri	3.913.369
Net Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri	
Yeni Fabrika Binası Yatırımı	1.956.685
Makine ve ekipman Temini	1.174.012
Ar-Ge Kapsamında Modernizasyon	391.336
İhracat ve Pazarlama Faaliyetleri	391.336

Halka Arzdan Gelen Fonların Kullanımı:

- **Yeni Fabrika Binası Yatırımı**

Şirket Yalova'da bulunan arsasına yapmayı planladığı fabrika ve depo inşaatı için ön araştırma yapmıştır. Bu araştırma sonucunda fabrika ve depo yatırımına ilişkin olarak izahnamede 5-7 milyon TL arasında öngörülen maliyetin ön araştırma sonrasında mimari proje ile birlikte 12-14 milyon TL arasında gerçekleşeceği tespit edilmiştir. Bu artışın nedeni arsanın kotlu olmasından dolayı ek iki kat daha eklenebileceği, dövizdeki artış ve bu artışın inşaat sektörüne de yansımış olmasıdır. Ayrıca yurtiçi ve yurtdışı konjoktürde belirsizliklerin devam etmesi nedeniyle yeni fabrika yatırımının bu aşamada riskli olabileceği değerlendirilmiştir.

Şirket bu nedenle Yalova'da bulunan arsasına yapmayı planladığı fabrika binası yatırımını şimdilik 2017 ilk yarısında tekrar gündeme alınmak üzere ertelemiştir. Yatırım tekrar gündeme alındığında maliyetlerin yüksek seyretmesi durumunda tekrar ileri bir tarihe erteleme söz konusu olabilecektir. Öte taraftan Şirketimiz, büyümesinin devamı nedeniyle artan üretim ve satış hacmine bağlı olarak, lojistik sorunu olmayan bir bölgede kiralık yer arayışına girmiştir.

Satışların artırılması için ek eleman istihdamı yapılmıştır. Ancak bu da ofis içinde çalışma alanın ve mutfak kısmının yetersiz gelmesine neden olmuştur. Kiralama sürecinin ne kadar devam edeceği belli olmadığı için, bu süreçte şu an bulunduğumuz fabrikaya yeni mutfak ve ofis kısmının yanına ek bina yapılmasına karar verilmiştir. Mutfak ve ek binanın maliyetinin 500.000-600.000 TL aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir. Şu ana kadar 333.120 TL inşaat harcaması, 32.220 TL bina için klima alınmıştır.

Toplam Harcama: 365.340 TL

- **Makine ve Ekipman Temini**

- 66.035,16 USD Bedelle Finansal Kiralama yolu ile Plastik Poşet Makinası alınarak 13.847,30 USD karşılığı 36.483,94 TL ödeme yapılmıştır.
- 303.000 Euro Bedel ile Finansal Kiralama olarak Tam Otomatik Kargo Poşet Makinesi alımı anlaşması yapılmış makine henüz elimize ulaşmadığından ve yapım aşamasında olduğundan dolayı Finansal Kiralama sözleşmesi kesinleşmemiş, ancak Finansal kiralama şirketi makineyi yapan firmaya avans ödemesi yapmıştır. Firmamız bu işlem ile ilgili finansal kiralama şirketine 43.090 Euro karşılığı 128.876,57 TL ödeme yapılmıştır.

  Toplam Harcama: 165.360,51 TL

- **Ar-Ge Kapsamında Modernizasyon**

  Ar-Ge ve laboratuvar yatırımı ile ilgili olarak henüz bir çalışma yapılmamıştır.

- **İhracat ve Pazarlama Faaliyetleri**

- İhracat ve Pazarlama ile ilgili yeni eleman istihdamı yapılmış olup, firmamız bünyesinde pazarlama bölümünde çalışan 1 eleman ihracat bölümüne geçirilmiştir. İhracat elemanı 2 kişi olmuştur. Pazarlama bölümüne ise Şubat 2015' ten sonra ek olarak 5 eleman alınmıştır.

- Yurt içi satış ekibinden 3 kişi Ranpak ürünlerinin satış ve pazarlamasını artırmak için Hollanda'ya gönderilmiş burada makinelerin kullanımını ve ürün özellikleri hakkında eğitim almışlardır.

- Ayrıca çeşitli tarihlerde müşteri portföyünü ve pazarlamayı artırmak amacı ile satış ve pazarlama ekibinden personeller yurt içi ve yurt dışı seyahatler gerçekleştirmişler ve fuarlara katılmışlardır.

  Yapılan Toplam Harcama: 25.556 TL

Yukarıda detaylarına yer verilen toplam harcama tutarı 556.256,51 TL'dir.

Şirketimizin halka arz gelirinden elde ettiği brüt gelirden 348.574 TL tutarında aracılık komisyonu ve pay geri alımı için kullanılan 151.732 TL düşüldükten sonra halka arz geliri hesabımıza banka komisyon masrafları sonrasında 4.246.834,92 TL (Fiyat istikrarın gerçekleştirildiği dönemde oluşan faiz gelirleri dahil tutardır) geçmiştir. İlgili tutarın 2.795.000 TL'si ile 23.03.2015 tarihinde 1.000.000 Euro alınarak vadeli hesaba aktarılmış, 466.200 TL'si ile de 20.03.2015 tarihinde 180.000 USD alınarak vadeli hesaba aktarılmıştır**.** Söz konusu halka arz geliri hesabından ayrıca 20.08.2015 tarihine kadar 174.297,93 TL tutarında cari hesap ödemesi, 130.700 TL tutarında maaş ve huzur hakkı ödemesi ve 714.178,69 TL tutarında kredi ödemesi olmak üzere 1.019.176,62 TL ödeme gerçekleştirilmiştir.

Halka arz gelirinden karşılanması öngörülen halka arz maliyetlerinden aracılık komisyonu haricindeki tutarların toplamı 328.885 TL'dir. (677.399 TL- 348.574 TL=328.885 TL) İzahnamede yer verilen kullanım yerlerine ilişkin yapılan harcama tutarı ise yukarıda belirtildiği üzere 556.256,51 TL'dir. Söz konusu tutarların toplamı olan 885.141,51 TL Şirketimizin halka arz geliri hesabı yerine diğer banka hesaplarından ödenirken yukarıdaki paragrafta yer verildiği üzere izahnamede kullanım yeri olarak belirtilmeyen cari hesap, kredi ve maaş ödemeleri için de toplam 1.019.176,62 TL ödeme yapılmış olup, aradaki fark olan 134.035,11 TL Şirketimizin diğer banka hesaplarından halka arz hesabına aktarılarak izahnamede belirtilen kullanım yerlerine yapılacak harcamalar için sadece ilgili halka arz hesabı kullanılacaktır.