



SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT 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. ORTAKLIK YAPISI

Unvan-Adı Soyadı	Pay Nominal Değeri (TL)	Oran (%)
Gönen Kurukahve Gıda Turizm Gemicilik ve Liman İşletmeleri Sanayi Ticaret Limited Şirketi	1.076.577,83	9,79
Diğer	9.923.422,17	90,21
TOPLAM	11.000.000,00	100,00

C. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Ortaklığımızın ana -faaliyet konusu; sezonluk ürün olan Kuru İncir, Kuru Kayası ve Çekirdeksiz Kuru Üzüm’dür.

Her üç ürün için de ürün hasadı Ağustos ayı başlamakta ve iki, üç ay sürmektedir. Hasat sonunda üreticiler topladıkları ürünleri depolarına kaldırırlar.

Kuru meyve üretim ve ihracatımızda ana ürün grubumuzu oluşturan Kuru İncir 2012 Kuru İncir sezonundan başlayan ve artarak günümüze kadar uzanan incirlerin ilekleme (Kuru incir dışı bir meyve olması sebebiyle Erkek incirin Torbalar ile bahçelere asılması işlemidir ilekleme) döneminde maruz kaldığı iklim şartları sonucu özellikle taban arazilerin büyük çoğunluğunda iç çürüklüğü (ekşime) hastalığı ve bu sebepten dolayı kalite düşüklüğü başlamıştır. İklim şartlarından kaynaklanan kalite bozukluğu Kuru incir fiyatını 2003 – 2019 yılları arasında kademeli ve sürekli artan bir biçimde 1.900 USD/TON dan 4.500 USD/TON a kadar yükseltmiştir.

Kaynak: Ege İhracatçı Birlikleri -Ege İhracatçı Birlikleri (26/09/2018-21/03/2019)

35 yılı aşkın bir süredir sektör içinde yer alan Şirketimiz, her geçen gün artan rekabet koşullarında ve alıcılarımızın artan kalite standartlarına uyum sağlamak amacı ile mal tedarikçilerimizin eğitimi sağlanmakta ve ürünlerini yüksek standartlarda uygun fiyat ile temin etmek için ön ödemeler yapmaktadır.

Söz konusu bu ön ödemeler ve ambalaj çeşitliliğin yarattığı stok yükü, şirketimiz ve sektörümüzün olumsuz taraflarından en önemli olanlarıdır.

Şirketimizin 31 Aralık 2019 Tarihli Finansallarıımız içerisindeki 17.987.646 TL olan Dönen varlıklarımızın

- % 24 'ünü üreticilerimize verdiğimiz avanslar,
- % 42' sini stoklar ve
- % 8' ini uzun yıllardan beri taşıdığımız 1.384.628 TL olan Devreden Katma Değer Vergi oluşturmaktadır.

Ayrıca 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.

Ortaklığımızın ana faaliyet konusu olan kuru meyvenin dışında ağırlıklı olarak dondurulmuş unlu mamüller ve diğer yemeğe hazır hale getirilmiş dondurulmuş ürünler üretim ve pazarlaması konusunda tedarik ve işbirliği sözleşmesi imzalamış ve ilk yüklemelerini gerçekleştirmiştir.

Ortaklığımızın kamuya olan borçlarının bulunması yatırım ve ihracatta teşvik uygulamalarından faydalanamamasına neden olmakta ve gelişen üretim teknolojilerini kısa vadeli finansman ile yapmasına neden olmaktadır. Kırsal Kalkınma Ajansının özellikle Gıda sektörüne dönem dönem açıkladığı hiçbir teşvik uygulamasından yararlanmamamıza neden olmaktadır. Ortaklığımız çok uzun zamandan beri herhangi bir devlet teşvik uygulamasından yararlanamamıştır.

Ayrıca kamunun uyguladığı gecikme zammı oranları Eximbank faiz oranlarından çok yüksek kalmakta bu durum karlılığımızı etkilemektedir.

Ortaklığımızın Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller içerisinde sınıflandırdığı, atıl durumda olan Aydın ili, Ortaklar Mahallesinde yer alan arazimiz üzerinde, ticari ve konutların yer alacağı bir gayrimenkul projesi kararlaştırılmıştır.Bu projenin tamamlanarak satılması ile ortaklığımızın mali yapısına katkıda bulunulması hedeflenmektedir.

D. FONUN KULLANIM YERLERİ

Bedelli sermaye artırım sonrasında elde edilecek 11.000.000 TL’lik kaynaktan 99.440 TL tutarındaki masraflar düşüldükten sonra kalan 10.900.560 TL’ aşağıda belirtilen işlemlerin gerçekleştirilmesinde değerlendirilecektir;

Kullanım Yeri	Tutar
Kamu Borçları (1)	3.779.118
Proje Finansmanı (2)	4.000.000
İşletme Sermayesi (3)	3.121.442
TOPLAM	10.900.560

(1) KAMU BORÇLARI :

Sermaye artırımından elde edilecek fonun 3.779.118 TL’lik kısmı ile kamu borçlarının ödenmesi planlanmaktadır. Şirket’imizin kamu borçlarına yönelik detaylı borç dökümü aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Kamu Borçları	ÖDENECEK TUTAR
Sosyal Sigortalar Kurumuna Olan Borçlarımız	1.975.597,00
SGK Tasaruf Teşvik Fon Borçlarımız	1.007.590,00
Vergi Dairelerine olan Borçlarımız	672.446,00
Belediyelere olan Borçlarımız	123.485,00
Toplam Kamu Ödemesi	3.779.118,00

(2) PROJE FİNANSMANI:

Şirketimizin varlıkları içerisinde yer alan Aydın İli ,Germencik ilçesi ,Ortaklar Mahallesi, 147 Ada 18 parsel numaralı taşınmaz üzerinde geliştirmeyi hedeflediğimiz Konut+Ticari projemiz ile ilgili hem kentsel dönüşüm müracaatlarını tamamlamış hem de yapmayı hedeflediğimiz inşaat ile ilgili avam proje ve fizibilite çalışmaları gerçekleştirmiştir.

Sermaye artırımından elde edilecek fondan 4.000.000 TL tutarındaki kısmın projemizin gerçekleştirilmesinde kullanılması planlanmaktadır.

Bu projede bahsi geçen arazimizin yüzölçümü 1547,22 m2’dir.

Bu projemiz için hazırlanan Fizibilite raporunda; 952,72 m2 Bina zemin kat alanı , 496,05 m2 bina batır kat alanı , 3407,19 m2 bina normal katlar alanı , 577,32 m2 bina çatı katı alanına sahip 4 işyeri , 14 mesken , 9 dubleks mesken den oluşan projemiz toplamda 5.433,28 m2’lik inşaat alanına sahiptir.

(3) İŞLETME SERMAYESİ:

Sermaye artırımından elde edilen tutardan kalan 3.121.442 TL'lik bakiye hem yeni iş anlaşmalarımız hem de yaklaşan Kuru İncir üretim sezon öncesi yapılacak mal alımı ve üretim hazırlıkları için işletme sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır.

Özellikle sektörümüzün çalışma prensipleri gereğince Firmamız yüklü stok birikimi ile faaliyetlerini sürdürmektedir. 2019 yılında stok devir süremiz 157 gün olurken son iki yılın ortalaması 186 gün olarak gerçekleşmiştir. Diğer taraftan sektörümüzün en önemli gerçeği dönemselliktir. Yaşanan dönemsellik nedeniyle de Şirketimizin ortalama alacak tahsil süresi 2019 sonu itibariyle 94 gün gerçekleşirken son iki yıl ortalaması 99 gün olarak hesap edilmektedir. Raporumuzun başında da belirttiğimiz üzere yoğunlukla tedarikçilere yapılan ön ödemeler sebebiyle de ticari borç ödeme süremiz 2019 yılında 17 gün olarak gerçekleşmiştir. Son iki yılın ortalama ticari borç ödeme süresi ise 29 gündür.

Tüm bu gelişmeler sebebiyle şirketimizin işletme sermayesine yönelik nakit döngüsü 2019 yılında 233 gün son iki yıl ortalaması ise 259 gün olarak hesaplanmaktadır. Dolayısıyla büyüme stratejisi içerisinde olan firmamız için önümüzdeki dönemde işletme sermayesi ihtiyacındaki artış kaçınılmazdır. Sermaye artırımından elde edilecek tutarın bir bölümü ile bu işletme sermayesinin karşılanması ve gereksiz yeni bir borç yüküne girilmeden Şirket karlılığın artırılması hedeflenmektedir.