



EKİZ YAĞ VE SABUN SANAYİİ A.Ş.

SERMAYE NAKİT ARTIRIMI FON KULLANIM RAPORU

Ekiz Yağ ve Sabun Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulunun, 14.02.2013 tarihli 2013-04 no'lu aldığı karara istinaden 50.000.000,00.- TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, Şirket'in sermayesi 11.484.366,40.-TL nakden (% 160 oranında) artırılarak, 7.177.729.- TL'den 18.662.095,40. -TL'ye artırılabacaktır.

Sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak hazırlanmış tahmini net nakit girişi, tahmini maliyetler ve maliyetler düşüldükten sonra elde edilecek fonun kullanım yerleri aşağıda yer almaktadır:

Halka arz edilecek payların nominal değeri; 11.484.366,40.-TL

Şirketin ödemesi gereken tahmini toplam maliyet; 101.487,28.- TL'dir.

Toplam maliyet kalemi hesabı;

Kurul Kayıt Ücreti % 0,2	22.968,73.-TL
Kota Alma Ücreti % 0,1	11.484,37.-TL
Rekabeti Koruma Fonu % 0,04	4.593,75.-TL
Aracı Kuruluş Ücreti	50.000.-TL
Diğer Giderler (Seyahat, noter masr., tic. sicil harç, aracı kurum BSMV, FK YMM sermaye tespit raporu)	12.440,43.-TL
TOPLAM	101.487,28-TL

Tahmini net kalan 11.382.879,12.-TL'lik fon;

- 1.000.000.- TL'si ITOB Organize Sanayi Bölgesinde yer alan fabrikaya yapılacak kişisel bakım ürünleri ve kozmetik hammadde yatırımı,

- 250.000.- TL'si Şirket'e katma değer sağlayabilecek niş ürünlere yönelmek için Ar-Ge ve pazar araştırmalarının devamı ve finansman,

- 5.000.000.- TL'si kısa vadeli borçların ödenmesi,

- 5.000.000.- TL'si ise Şirket'in işletme sermayesi için kullanılacaktır.

Sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak halka arzın gerekçesi aşağıdaki şekilde sıralanmıştır:

1. ITOB Organize Sanayi Bölgesinde yer alan fabrikamıza yapacağımız kişisel bakım ürünleri, kozmetik hammadde yatırımında, 1.000.000.- TL

Bu tesis 2009 yılında faaliyete geçtikten sonra ilk etapta, takip eden 8 ay boyunca, Ekiz'in rafineri tesisinden çıkan zeytinyağı asitleri işlenmiştir. Daha sonra kapasite arttırılmış ve Türkiye ve yurtdışındaki zeytinyağı rafineri tesislerinden yağ asitleri alınmıştır. Bu çerçevede son 2 yılda squalene verimlilik oranları farklı olan yağ asitleri işlenmesi gerçekleştirilmiş ve üretim süreçlerinin yağ asidi çeşitliliğine göre uygulanması gerekliliği ortaya çıkmıştır. Bundan dolayı, önümüzdeki dönemde tesisi daha efektif kullanma adına çeşitli proses iyileştirmeye yönelik yatırımlar düşünülmektedir. Ayrıca, hali hazırda fason olarak ürettirdiğimiz Ekiz Marka Zeytinyağı Sıvı Sabun ve Duş Jeli üretiminin kendi bünyemizde yapılması planlanmaktadır. Bu yatırımlar için 18.10.211 tarihli, 102961 no'lu Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır.

2. Şirket'e katma değer sağlayabilecek niş ürünlere yönelmek için Ar-Ge ve Pazar araştırmalarının devamı ve finansmanında, 250.000.-TL

Şirket, halka arz döneminden sonra ürün geliştirme ve yeni ürünlere odaklanmış biodizel, sabun ve benzeri sanayilerde kullanılan yağlara alternatif ürünler sunarak, ulusal ve uluslararası bitkisel kozmetik sanayisine Türk menşeli yeni ürünler kazandırma gayreti içine girmiştir.

Kuruluş amacı Squalene üretmek olan yan ürün rafineri tesisinin üretime ara verildiği durumlarda atıl kapasitenin değerlendirilmesi ve tesisin mevcut haliyle kullanılarak yeni ürünlerin geliştirilmesi amacıyla Ar- Ge çalışmaları yapılmıştır.

2012 yılı içinde raporlanarak yönetime sunulan Ar-Ge çalışmaları;

- Ekiz Yağ ve Sabun Sanayii A.Ş. Yan Ürün Rafineri Tesisinde üretimi devam etmekte olan Squalene üretiminin, vinterezasyon aşamasında çıkan filtre kekinden, VAKS elde edilmesi ile ilgili yapılan Ar-Ge çalışmaları,
- Ekiz Yağ ve Sabun Sanayii. A.Ş. Yan Ürün Rafineri Tesisinde zeytinyağı fiziksel rafinasyonu sırasında elde edilen yağ asitlerinden, mevcut rafineri tesisi koşullarını kullanarak "OLEİK ASİT" üretimini gerçekleştirmek üzerine yapılan Ar-Ge çalışmaları olup;

Bu araştırma ve çalışmalar için, tesisin mevcut ekipmanları ve personeli kullanılmış, bu nedenle ilave bir yatırım yapılmamıştır.

Şirket, 2013 yılı için ise, Ar-Ge çalışmalarının devamı için ihtiyaç olunacak yatırım bütçesine 250.000.-TL ayrılmasını uygun görmüş olup, yeni Ar-Ge çalışmalarında ek finansmana ihtiyaç duyulabilecektir.

3. Kısa vadeli borçların ödenmesinde, 5.000.000.-TL

30.09.2012 tarihi itibarıyla yaklaşık 23,4 milyon TL olan kısa ve uzun vadeli finansal borçlar, toplam kaynaklar içerisinde yaklaşık %48 seviyelerine ulaşmış olup, söz konusu durum karlılık üzerinde olumsuz etki yaratmaktadır.

Şirket, halka arz gelirinin bir kısmıyla söz konusu finansal borçlardan yüksek tutarlı bölümü oluşturan kısa vadeli borçlarını azaltmayı planlamaktadır. Kredi maliyetlerini düşürmek için girişimlerde bulunan Şirket, ilk etapta 5.000.000.-TL 'yi kredi anapara ve faiz ödemelerinde kullanarak kısa vadeli borçların azaltılmasını amaçlamaktadır.

4. İşletme sermayesinde, 5.000.000.-TL

Şirket'in mevcut durumda ortalama 60-90 gün arası işletme sermayesi ihtiyacı yeni sezonla beraber artmıştır. Şirket, yağ tedarikinin tamamını ara tüccarlar ve/veya zeytin sıkım fabrikalarından temin etmekte ve yağ alımlarını peşin veya peşine yakın vadelerle tedarik etmektedir. Mal satımından elde edilen hasılatın ise tahsilatlarında vadelerin uzun tutulması nedeniyle işletme sermayesi ihtiyacı doğmaktadır.

Şirket ihtiyacı olan, hammadde (zeytinyağı, bitkisel yağ, yağ asidi); ambalaj malzemesi (teneke, şişe, koli, kapak vs.) ve diğer yardımcı malzemeleri, sermaye artışından elde edilecek olan fondan karşılamayı hedeflemektedir.