

SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU

1.Raporun Amacı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Pay Tebliği'nin 33'üncü maddesinin birinci fıkrasında "*Halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımı yoluyla halka arzı için 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 açıklanması zorunludur*" hükmü yer almaktadır. İşbu rapor, Şirket'in mevcut 300.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin 50.000.000 TL tutarında artırılarak 350.000.000 TL'ye yükseltilmesi sebebiyle, ihraç ve halka arz edilecek paylar karşılığı elde edilecek fonun kullanımına ilişkin olarak yukarıda yer verilen hüküm gereği hazırlanmıştır.

2.Sermaye Artırımının Gerekçesi

Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye artırımıyla, Şirket'in amonyum nitrat üretim tesisi yatırımı ve Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının finanse edilmesi planlanmaktadır. Tüm bu yatırımlar ve işletme sermayesine kaynak sağlanmasıyla, Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması ve karlılığının artırılması planlanmaktadır. Bunun yanında, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in marka bilinirliğinin artırılması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

3.Elde Edilecek Fonun Kullanım Yeri

Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir:

(1) Amonyum Nitrat Üretim Tesisi Yatırımı

Şirket'in patlayıcı üretiminde kullandığı temel hammadde amonyum nitrat olup, Türkiye'de patlayıcı üretiminde kullanılabilen amonyum nitratın tek bir üreticisi bulunmaktadır. Şirket, sivil (ticari) patlayıcı madde sektörünün en fazla kullandığı ve ihtiyaç duyduğu hammadde olan amonyum nitratın ve amonyum nitratın üretilmesi için gerekli olan nitrik asidin Afyonkarahisar'daki mevcut üretim tesislerinde üretimi için imar planı çalışmalarını bitirmiş, ÇED izinleri ile Yatırım Teşvik Belgesini alarak yatırım sürecini başlatmıştır.

Şirket'in Afyonkarahisar İlinde bulunan mevcut üretim tesislerinde amonyum nitratın ve amonyum nitratın üretilmesi için gerekli olan nitrik asidin üretilmesi için yapılan yatırım kapsamında üretim binaları inşa edilecek, nitrik asit ve amonyum nitrat üretimi için gereken (kompresörler, reaktörler, katalizörler, absorpsiyon kulesi, ağartma kulesi başta olmak üzere) ekipmanlar alınacaktır. Ayrıca, gerekli olan hammaddenin ve yarı mamullerin stoklanması için

tanklar ve stok sahaları yapılacaktır. Planlanan söz konusu yatırımlara ilişkin toplam maliyet yaklaşık 35 milyon ABD Doları olarak hesaplanmaktadır.

Söz konusu yatırımın tamamlanmasıyla Şirket'in yıllık amonyum nitrat üretim kapasitesinin yaklaşık 100 bin ton olması beklenmektedir. Şirket tarafından bu alanda üretime yönelik alınmış olan yatırım teşvik belgesi kapsamındaki amonyum nitrat yatırımının, Şirket'in tedarikçi bağımlılığını azaltması, hammaddeye erişimini kolaylaştırması ve karlılığını artırması hedeflenmektedir.

Şirket halka arzdan elde edeceği gelirin yaklaşık %60-70'ini amonyum nitrat üretim tesisi yatırımının finansmanında kullanmayı planlamaktadır.

(2) Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı

Şirket'in satışını gerçekleştirdiği ürünlerde müşterilere vadeli ödeme imkanı tanıdığı, tedarikçilerine daha kısa vadede ödeme yaptığı ve ilk madde ve malzeme ağırlıklı stok tutma ihtiyacı bulunduğu dikkate alınarak, Şirket'in artan satış hacimleri paralelinde işletme sermayesi ihtiyacı yıllar itibarıyla artış göstermektedir. Yapılan projeksiyonlarda gerek üretim miktarının artması gerekse üretim sürecinde kullanılan girdilerin fiyatlarının artmasına bağlı olarak, Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının ilerleyen dönemlerde artabileceği öngörülmektedir.

Bu kapsamda halka arzdan edilecek net fonun %30-40'ının hammadde tedariki ve işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir. Ancak fonun kullanım alanları arasında yapılacak geçiş işlemi her bir kullanım alanı için %10'u geçmeyecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar kur korumalı mevduat, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet ve kıymetli maden alımları suretiyle nemalandırılacaktır.