

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.
Bedelli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin
Yönetim Kurulu Raporu

1. İşbu Rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33. maddesi uyarınca, bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçla kullanılacağına ilişkin olarak hazırlanmıştır.

2. İhraççıyı Tanıtıcı Bilgiler

- a) Ticaret Sicil Memurluğu ve Numarası: Kırşehir Ticaret Sicil Memurluğu, 1481
- b) Adresi : Ankara Asfaltı 12. Km 40100 Kırşehir
- c) Tel: +90 386 234 80 80
- d) Faks: +90 386 234 83 49
- e) Şirketin Çıkarılmış Sermayesi: 237.000.000 TL

3. Sermaye Artırımının Gerekçesi

Şirketimizin sınırlı bağımsız denetimden geçmiş 30 Haziran 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosuna göre öz kaynakları 145,8 milyon TL seviyesine gerilemiş olup, 237 milyon TL olan çıkarılmış sermayesinin bir kısmını yitirdiği görülmektedir.

Öz kaynak yetersizliği nedeniyle üretim verimliliğini ve işletme kapasitesini artıracak yatırımların yeterince yapılamaması, vadeli alımlarda satın alma fiyatı içinde yer alan fiyat farklarının özellikle hammadde maliyetlerini artırması, yüksek finansman ve enerji giderlerine katlanma zorunluluğu gibi nedenler Şirketimizin faaliyetlerini olumsuz etkilemekte arzu edilen kâr hedefleri gerçekleştirilememektedir. Yapılması planlanan sermaye artışı ile aşağıda belirtilen yatırım harcamalarının ve kredi kapamalarının yapılmasının yanı sıra yeterli işletme sermayesi ile çalışmanın getireceği toplam verimlilik, faaliyetler üzerinde olumlu etki yaparak kar birikimi yapma olanağı sağlayacaktır.

4. Sermaye Artışından Elde Edilecek Fonların Kullanım Yerleri

Yapılması planlanan 237.000.000 TL tutarındaki sermaye artışı ile elde edilecek fondan sermaye artırımını işlemleri ile ilgili yaklaşık 950.000 TL giderlerin düşülmesi sonrasında elde edilecek nakit girişi ile aşağıdaki harcamaların yapılması planlanmaktadır. Döviz cinsinden yapılacak harcamalarda 1 USD 5,80 TL, 1 Euro 6,45 TL olarak dikkate alınmıştır.

a) Şirket ABD dolarında meydana gelen yüksek orandaki kur artışları nedeniyle bağlı ortaklığı Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin % 69 oranında bağlı ortaklığı olan ve finansal tablolara tam

CEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

ANKARA ASFALTı 12. KM 40100 KIRŞEHİR • TEL (0386) 234 80 80 • FAKS (0386) 234 83 49

Bir  **ışıklar holding a.ş.** kuruluşudur

www.cemas.com.tr

konsolide olan BND Elektrik Üretim A.Ş. (BND)'nin 2015 yılında Odeabank'tan kullandığı 19.000.000 USD tutarındaki döviz kredisi nedeniyle yüksek miktarlarda finansman giderine katlanmaktadır. Rapor tarihi itibarı ile 13.616.329 USD bakiyesi olan bu kredinin acilen kapatılması gerekmektedir. Kapatılacak kredinin TL karşılığı 78.974.708 TL'dir. Kredi kapaması BND'nin 34.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin kredi kapama tutarı kadar artırılması suretiyle gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Yapılacak sermaye artışı ile Şirketimizin BND'deki payı % 90,55'e çıkacaktır.

b) Şirketimizin döküm faaliyetlerinde özellikle ergitme safhasında yer alan indüksiyon ve döküm ocaklarında yüksek miktarlarda elektrik enerjisi kullanılmakta ve yüksek elektrik maliyetlerine katlanılmaktadır. Bu durumu gidermek ve enerji maliyetlerinde düşüş sağlamak üzere Kırşehir üretim tesislerinin bulunduğu arazi üzerinde 6 MWH gücünde güneş enerjisi santrali (GES) kurulması planlanmaktadır. Kurulacak GES'ten sağlanacak enerji ile Şirketimizin kullandığı yıllık 38.309.379 kWh elektrik enerjisinin 9.296.202 kWh'sını kendi üretecektir. 2019 Ekim birim fiyatları ile yıllık 4.589.283 TL tasarruf yaratılacak ve bu tutar da doğrudan şirket kârlılığına yansıyacaktır. Yapılması planlanan 6 MWH gücündeki GES yatırımının maliyeti 4.800.000 Euro (30.960.000 TL) dur.

c) Şirketimizin üretim verimliliğini ve işleme kapasitesi artırarak, dışarıya fason yaptırılan işleri azaltmak amacı ile kalıplama hattı, kum hazırlama ve soğutma üniteleri, 2 adet CNC işleme makinası, 2 adet taşlama makinası, 1 adet bilye yağda soğutma sistemi, 2 adet mobil bilye ayıklama makinesi, 1 adet metal talaş sıkıştırma makinesi yatırımlarının yapılması planlanmaktadır. Yapılacak yatırımın toplam tutarı 5.910.000 Euro (38.119.500 TL) dur. Yaklaşık % 10 fire oranıyla çalışan 30 yıllık eski yatay kalıplama hattının yenilenmesi ile verimlilik artışı sağlanacak ayrıca, hattın dökebileceği büyük ebatlı parçalar ise satış ve kârlılığa olumlu etki yapacaktır.

Yatırımın Adı	Tutarı (Euro)
Kalıplama Hattı, Kum Hazırlama ve Soğutma Üniteleri	4.300.000
2 Adet CNC İşleme Makinası	400.000
2 Adet Taşlama Makinası	440.000
1 Adet Bilye Yağda Soğutma Sistemi	550.000
2 Adet Mobil Bilye Ayıklama Makinası	110.000
1 Adet Metal Talaş Sıkıştırma Makinası	110.000
Toplam	5.910.000

ç) Şirketimizin bugüne kadar talaşlı imalatla kullandığı CNC tezgahı, taşlama ve torna makinalarını finansal kiralama (leasing) yolu ile tedarik edilmiş olup, önemli kısmı döviz cinsinden olan bu çeşit leasing borçlarının dövizli kira ödemeleri yüksek kur artışları nedeni ile finansman giderlerini artırmakta ve finansal darboğaz yaratmaktadır. Bu nedenlerle aşağıda detayları bulunan 1.311.463

CEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

ANKARA ASFALTI 12. KM 40100 KIRŞEHİR • TEL (0386) 234 80 80 • FAKS (0386) 234 83 49

Bir  **ışıklar holding a.ş. kuruluşudur.**

www.cemas.com.tr

Euro ve 794.228 TL finansal kiralama borçlarının kapatılması planlanmaktadır. Kapatılacak leasing borçlarının TL karşılığı 9.321.993 TL dir.

Finansal Kiralama Yapılan Kurumlar	Döviz Cinsi	Borç Tutarı
Finans Finansal Kiralama	Euro	363.443
Alternatif Finansal Kiralama	Euro	833.892
Şeker Leasing	Euro	135.127
Alternatif Finansal Kiralama	TL	794.228

d) İşletme sermayesi yetersizliği nedeniyle sermaye açığı, alacakların temlik edilerek kullandığı kısa vadeli faktoring kredileri ve kısa vadeli banka kredileri ile kapatılmaya çalışılmaktadır. Kullanılan faktoring kredileri finansman giderlerini artırarak kârlılık üzerinde olumsuz etki yapmaktadır.

Sermaye artışından sağlanacak nakit girişi ile 15.338.896 TL tutarındaki faktoring kredileri ile Finansbank Rıhtım Kadıköy Şubesinden kullanılan 3.000.000 TL tutarındaki rotatif banka kredisinin kapatılması planlanmaktadır.

Kapatılacak faktoring kredilerinin detayları aşağıdadır:

Factoring Yapılan Kuruluş	Tutarı(TL)
Akbank A.Ş.	5.122.279
YKB Faktoring	4.016.250
Citibank	3.763.001
Fiba Faktoring	2.437.367
Factoring Toplamı	15.338.896

e) Yukarıda belirtilen harcamalardan sonra kalan 60.334.903 TL'nin Şirketimizde işletme sermayesi olarak kullanılması düşünülmektedir. İşletme sermayesi açığının bu şekilde tamamlanması sonrasında Şirketimiz, vadeli çek düzenleyerek vadeli alım yapma uygulamasına son vererek fiyatlardaki vade farkı yükünden kurtulacaktır. Ayrıca özellikle döviz bazlı hurda metal tedariklerinde nakit alım avantajlarından yararlanarak maliyet tasarrufları sağlayabilecektir. Şirketimizin yeterli işletme sermayesi ile çalışması satış fiyatlarını da olumlu etkileyecek, nakit sıkıntısının baskısını azaltmak için likiditeye öncelik vererek kârlılığı azaltan fiyatlama yapmak zorunda kalmayacak, nispeten kârlılığı yüksek tahsilat riski düşük satışlara ağırlık verecektir.

CEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

ANKARA ASFALTI 12. KM 40100 KIRŞEHİR • TEL (0386) 234 80 80 • FAKS (0386) 234 83 49

Bir  **ışıklar holding a.ş.** kuruluşudur.

www.cemas.com.tr

Bilgilerinize arz ederiz,

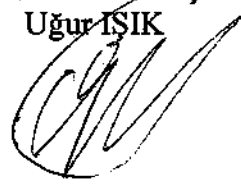
Yönetim Kurulu Başkanı
Rıza Kutlu IŞIK



Yönetim Kurulu Üyesi
Sırrı Gökçen ODYAK

Yönetim Kurulu Üyesi
Sebahattin Levent DEMİRER

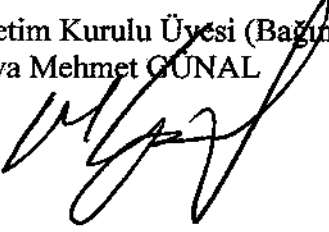
Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Uğur IŞIK



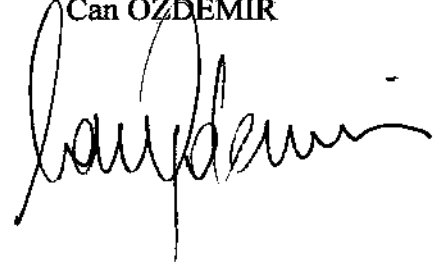
Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Lütfi GÖKTUĞ



Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Ziya Mehmet GÜNAL



Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Can ÖZDEMİR



CEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

ANKARA ASFALT I 12. KM 40100 KIRŞEHİR • TEL (0386) 234 80 80 • FAKS (0386) 234 83 49

Bir  **ışıklar holding a.ş.** kuruluşudur.

www.cemas.com.tr