FORMET ÇELİK KAPI SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

HALKA ARZDAN ELDE EDİLEN GELİRİN KULLANIMINA YÖNELİK

YÖNETİM KURULU RAPORU

08.08.2018

1. Rapor Konusu

Bu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu' nun VII.128-1 sayılı Pay Tebliği' nin 33. Maddesi uyarınca hazırlanmış olup, sermaye artırımından elde edilen fonun belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin değerlendirme ve tespitleri içermektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu' nun VII.128-1 sayılı Pay Tebliği' nin 33. Maddesi uyarınca, "... sermaye artırımından elde edilen fonun, izahnamede belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak; halka açılan ortaklıkların paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir rapor hazırlaması ve söz konusu raporun, ortaklığın internet sitesinde ve KAP' ta yayınlanması ..." zorunludur.

İzahnamede yer alan haliyle ; Formet Çelik Kapı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi' nin planlanan halka arzı, sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla gerçekleştirilecektir. Yönetim Kurulu' nun 18.01.2018 tarihinde aldığı 2018/6 sayılı karar ile sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan saglanacak net gelirin aşağıdaki gibi kullanılması planlanmaktadır:

1. Kısa Vadeli Borçların Kapatılması : Halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık % 60' ı, mevcut kısa vadeli kredilerin ve finansal borçların kapatılmasında kullanılacak olup, bu sayede yüksek olan finansman giderlerinin aşagı çekilmesi vasıtasıyla karlılığın artırılması planlanmaktadır.

2. İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi : Hammadde tedarik sürecinde fiyat avantajı sağlamak amacıyla, tedarikçiler ile nakit bağlantılar yapabilmek ve ihracat hacmini artırabilmek için işletme sermayesinin güçlendirilmesine ihtiyaç duyulmaktadır. Bunun için net halka arz gelirinin % 25' i işletme sermayesi olarak kullanılacaktır. Bu sayede karlılığın artırılması planlanmaktadır.

3. İş Geliştirme : Daha önce Ar-Ge çalışmaları neticesinde yatırımını tamamlamış olduğumuz 2 büyük projemizden birisi olan; yaklaşık 16 kişinin 3 günde yaptığı işi 2 makine ve 2 kişi ile 1 günde tek başına yapan Tam Otomatik Sac Bükme Hattı (Roll-Form makinaları)' nda yarı mamul üretimi başarıyla gerçekleştirilmektedir. Kısaca "basılmış sac" olarak adlandırdığımız bu yarı mamul ürünlerin satışında gerek yurt içinde gerekse yurt dışında işçilikten dolayı önemli bir fiyat üstünlüğü saglanabilmektedir. Fiyat avantajı saglayan bu ürünlerin piyasada tanıtılması gerekmekledir.

Diğer tamamlanmış olan Weining ve Sarma Hattı yatırımı ile de sac ürünlerinin üzerini kaplayan mobilya aksamları ve ahşap kapı yüzeyleri kendi bünyemizde üretilmektedir. Üretilen bu ahşap kapı yüzeyleri kendi imalatımızda kullanılarak dışa bagımlılık azaltılacak, hem de sektördeki diger firmalara satış yapılacaktır.

işte bu tamamlanmış yatırımlar neticesinde oluşan yarı mamullerin iç ve dış pazarlarda satışını gerçekleştirmek için gezi, seyahat, tanıtım, reklam ve pazarlama harcamalarına ihtiyaç duyulmaktadır. Bunu sağlamak için de net halka arz gelirinin % 15' i iş geliştirme amaçlı olarak kullanılacaktır.

2. Gelir Kullanım Bilgileri

Formet Çelik Kapı Sanayi ve Ticaret A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş.' nin onaylarını takiben, 14-15 Mayıs 2018 tarihlerinde halka arz edilerek Borsa İstanbul Ana Pazar' da 22 Mayıs 2018 tarihinde işlem görmeye başlamıştır. Halka arz sürecinde hisselerin 7.297.983 adeti satılabilmiştir. Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu çerçevesinde 7,33 TL olarak belirlenen halka arz fiyatı dikkate alındığında 53.494.215 TL tutarında halka arz geliri elde edilmiştir. Halka arz masrafları düşüldükten ve ortak satışı çıkarıldıktan sonra Şirkete net 41.942.215 TL nakit girişi olmuştur. Daha sonra, 06.06.208 ve 07.06.2018 tarihlerinde, gelen fonların 4.973.869 TL' si kullanılarak hisse geri alımı yapılmıştır. Böylece, Şirkete (ortak satışı hariç) net fon girişi 36.968.347 TL olarak gerçekleşmiştir.

Yukarıdaki bilgiler ve halka arz gerçekleşmesi sonuçlarına göre halka arz gelirlerinin kullanım şeklinin aşağıdaki tabloda belirtildiği gibi olması öngörülmüştür :

FORMET - HALKA ARZ GELİRİ KULLANIM YERLERİ ÖNGÖRÜSÜ				
			Değer (TL)	TOPLAM GELİR (TL)
Halka Arz Geliri	6,297,983	Adet hisse	7.33	46,164,215
Hisse Geri Alım	680,000	Adet hisse	7.31	4,973,869
HALKA ARZ GELİRİ				**41,190,347**
Halka Arz Komisyon vb Giderler				4,222,000
NET KULLANILABİLİR GELİR				**36,968,347**
Halka Arz Geliri (Ortak Satışı)	1,000,000	Adet hisse	7.33	7,330,000
TOPLAM KULLANILABİLİR GELİR				**44,298,347**
GELİRİN KULLANIM YERLERİ				
- FİNANSAL BORÇ ÖDEMESİ	60%			22,181,008
- İŞLETME SERMAYESİ	25%			9,242,087
- İŞ GELİŞTİRME VE PAZARLAMA	15%			5,545,252
TOPLAM KULLANIM				**36,968,347**

Halka arz sürecindeki gelişmeler sonrasında ve 2018/6 dönemi mali sonuçları itibariyle elde kalan halka arz gelirinin kullanım şekli şöyle olmuştur :

FORMET - HALKA ARZ GİDERLERİ	TUTAR (TL)
Aracı Kurum Komisyonu	2,805,000
Denetim Masrafları	324,000
MKK Kayıt	7,000
BİAŞ Üyelik	13,000
Hukukcu Görüşü	660,000
Reklam-İlan-PR	15,000
SPK Kurul Ücreti	38,000
Danışmanlık	328,000
Ticaret Sicil	5,000
Diğer	27,000
TOPLAM	**4,222,000**

Halka arz giderleri olarak halka arz sürecinde 4.158.000 TL öngörülmüş olmasına karşın, fiili durumda 4.222.000 TL halka arz masrafına katlanılmıştır. Bu tutar, halka arz gelirlerinden düşülmüştür.

Halka arz gelirlerinin kullanımına ilişkin yapılan öngörüye bağlı olarak, açıklanan 2018 / 6 mali tablolarında yer alan veriler üzerinden karşılaştırma yapılmıştır. Buna göre; gelirin 18.267.020 TL' si finansal borçların geri ödemesinde kullanılmıştır. Oysa, halka arz sürecinde hedeflenen en az 22 Milyon TL finansal borç geri ödemesinin yapılması idi. Ancak, Nisan-Haziran döneminde Türkiye ekonomisinde ortaya çıkan gelişmeler şirketin işletme sermayesi ihtiyacını artırmış ve bu nedenle, fonların daha büyük kısmı bu ihtiyacı karşılamak için kullanılmıştır. Nitekim, ortak satışından elde edilen ve ortağın şirkete olan borcunu ödemekte kullandığı 7.330.000 TL kaynağın da aynı şekilde satışları desteklemek üzere kullanıldığı görülmektedir.

FORMET HALKA ARZ GELİRİ VE KULLANIM YERLERİ

	2018/3	2018/6	Ödeme
FİNANSAL BORÇ ÖDEMESİ	**62,584,919**	**44,317,899**	**18,267,020**
- Kısa Vadeli	45,156,704	29,411,737	15,744,967
- Uzun Vadeli	17,428,215	14,906,162	2,522,053
İŞLETME SERMAYESİ İHTİYACI			**19,206,608**
- Ticari Alacaklar (+)	71,369,971	90,323,281	18,953,310
- Stoklar (+)	14,813,197	17,209,223	2,396,026
- Ticari Borçlar (-)	32,115,340	34,258,068	-2,142,728
İŞ GELİŞTİRME ve PAZARLAMA			**6,824,719**
TOPLAM			**44,298,347**

3. Değerlendirme ve Sonuç

Halka arz gelirleri, halka arz sürecinde öngörüldüğü çerçevede kullanılmıştır. Şirket, halka arz sonrasında yaklaşık 19,5 Milyon TL finansal borç geri ödemesi yapmış ancak, ihtiyaç nedeniyle yeniden fon kullandığı için, 2018 ikinci çeyreğinde net borcunda azalma 18,3 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye ekonomisi ikinci çeyrek başından itibaren faiz ve kur baskısı altına girmiştir. Sonuç olarak kurlar artmış, faiz neredeyse yıl başına kıyasla ik katına çıkmıştır. Bu durum, üretim ve satış koşullarını da etkilemiş ve şirketin öz kaynak yaratma gücü zayıflamıştır. Satış tarafını desteklemek zorunda kalınması nedeniyle de işletme sermayesi ihtiyacı öngörülenden fazla büyümüş ve halka arzdan gelen fonların kullanım kanalında değişiklik olması zorunluluğu ortaya çıkmıştır.

Bu arada, ortaklardan alacaklar kalemi de ikinci çeyrekte 8.221.744 TL azalma göstermiştir. Ortak hisse satışından elde edilen 7.330.000 TL' nin yanısıra 891.744 TL daha ortakdan giriş sağlanmıştır. Bu fonlar, 2018 yılı ikinci çeyreğinde yapılan maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımlarında ve diğer dönen varlık finansmanında kullanılmıştır.