

SERMAYE ARTIRIMINDA ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERLERİNE İLİŞKİN RAPOR

1. RAPORUN AMACI

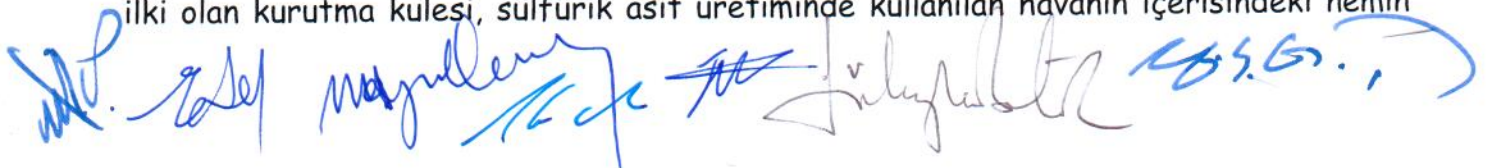
Bu Rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2013 tarihli ve 28685 no.lu Resmi Gazete'de yayınlanan (VII-128.1) Pay Tebliği 33.maddesinde yer alan payları Borsa'da işlem gören ortaklıklar tarafından yapılacak nakit sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması ve bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak İzahnamenin onayı amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi zorunluluğuna istinaden hazırlanmıştır.

Öte yandan, söz konusu 33. maddenin devamında, sermaye artırımından elde edilen fonların raporda ve izahnamede belirtilen esaslara uygun bir şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak, sermaye artırımının tamamlanmasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir rapor hazırlanması ve hazırlanacak raporun ortaklığın internet sitesinde ve KAP 'ta yayımlanmasının zorunlu olduğu belirtilerek bu yükümlülüğün ortaklık bünyesindeki denetimden sorumlu komite tarafından yerine getirileceği ifade edilmiştir.

2. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Şirketimiz 1970 yılında Bandırma Balıkesir'de kurulmuş olup hisseleri, ilk olarak 1986 yılında Borsa'da işlem görmeye başlamıştır. Türkiye'nin ilk entegre kimyevi gübre tesisi olup AS (Amonyum Sülfat), DAP (De Amonyum Fosfat), CAN (Kalsiyum Amonyum Nitrat) ve NP, NPZN ile NPK (Kompoze) türünde kimyevi gübre üretimi gerçekleştirmektedir. Gübre üretimi dışında gübre üretiminde yoğun olarak kullanılan sülfürik asit ve fosforik asit üretimini de gerçekleştiren şirketimiz, ürettiği asitlerin büyük bir kısmını kendi üretiminde kullanmakta, kalan kısmını ise satmaktadır. Ayrıca gübre ve asit üretimi dışında elektrik enerjisi üretim faaliyeti de bulunan şirket, ürettiği elektriğin büyük bir kısmını kendi faaliyetlerinde kullanmakta, kalan kısmını da satmaktadır.

1980-81 yıllarında devreye alınan Türkiye'nin elektrik enerjisi üreten ve kükürt bazlı ilk sülfürik asit tesisi, en ileri teknoloji olarak adlandırılan çift kontakt çift absorpsiyon metodu ile, yaklaşık 550 bin ton/yıl olmak üzere, tek hatta günde 1650 ton kapasite ile çalışılmaktadır. Temel hammaddeler elementel kükürt ve hava olup ergitilmiş kükürt yakılması ile elde edilen SO2 gazı katalizör yardımıyla SO3 gazına dönüştürüldükten sonra absorpsiyon kulelerine verilmektedir. Absorpsiyon kuleleri toplamda üç kule olup ilki olan kurutma kulesi, sülfürik asit üretiminde kullanılan havanın içerisindeki nemin



alınması amacıyla kullanılmaktadır. Hava içerisindeki nemin alınmaması durumunda sistem içerisinde zayıf asit oluşacağından ekipmanların zarar görmesine neden olmaktadır. Ara ve son absorpsiyon kulelerinde ise, elde edilen SO₃ gazı sülfürik aside çevrilmektedir. Halihazırdaki absorpsiyon kuleleri mekanik ömrünü tamamlamış olup yenilenmesi gerekmektedir.

Gübre sektörü, hammadde tedarikini büyük ölçüde ithalatla karşılamaktadır. Kükürt, fosfat kayası, amonyak Türkiye'de bulunmadığı için ve/veya üretimlerinin çok düşük olması nedeniyle ithal edilmektedir. Ayrıca, 2015 yılında kurulumu tamamlanan Türkiye'nin ilk granül stabilize amonyum nitrat/granül kalsiyum amonyum nitrat "CAN/AN" kimyevi gübre kompleksi yatırımı için AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft m.b.H.'dan (Federal Almanya'dan) 140.750.000 avro yatırım kredisi kullanılmıştır. Yıllık %3,02 sabit faizle kullanılmış olan söz konusu krediye ait ödemeler, 2025 yılının sonuna kadar devam edecek olup yılda 2 eşit taksitle ödenmektedir. Söz konusu avro kredi yükümlülüğü ve hammadde alımları nedeniyle, şirket döviz kurlarındaki hareketlerden çok fazla etkilenmektedir.

3. FON KULLANIM YERLERİ

Yukarıda Sermaye Artırımının Gerekçesi başlığında izah edilen şartlar ve ihtiyaçlar çerçevesinde 25 Ocak 2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile ödenmiş sermayesinin 90.000.000-TL nakden ödenmek suretiyle, 45.000.000-TL'den 135.000.000-TL 'ye yükseltilmesine ve esas sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 7.maddesinin değiştirilmesine karar verilmiştir.

Planlanan bedelli sermaye artışı (%200 oranında) için ihraç edilecek payların satışından elde edilmesi beklenen brüt nakit girişi 90.000.000 TL olup, altta detayı verilen tahmini ihraç maliyeti 452.481 TL düşüldükten sonra kalan tahmini net nakit girişinin 89.547.519 TL olması öngörülmektedir.

Sermaye artırımını nedeniyle katlanılacak tahmini ihraç maliyeti detayı

Kurul Ücreti (Payların İhraç değeri üzerinden %0,2)	180.000 TL
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	28.350 TL
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	36.000 TL
Ticaret sicil gazetesi tescil +ilan+noter (tahmini)	15.000 TL
Aracılık Komisyonu (Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.)	178.500 TL
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	4.500 TL
ISIN Kodu Ücreti	131 TL
Diğer Giderler	10.000 TL
Genel Toplam	452.481 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	90.000.000
1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet	0,0050 TL

Söz konusu sermaye artırım sürecinin tamamlanma süresi dikkate alınarak aşağıda belirtilen alanlarda kullanılması planlanmaktadır.

TL Banka Kredilerinin Ödenmesi

Hammadde temininde sorun yaşamamak ve kur artışına bağlı finansman giderlerini azaltmak için şirket; faaliyetlerinden elde ettiği döviz girişleri bilançosunda korumuş, TL işletme harcamaları ve yatırımları için zaman zaman TL kredi kullanımı yapmıştır. Muhtemel görünen dövize bağlı finansman giderlerine, TL kredilerin de herhangi bir olumsuz etkisi olmaması için mevcut TL kredilerin vadesinde kapatılması gerekmektedir. Bu kapsamda, elde edilecek fonun 50.686.719 TL'lik kısmı ile sermaye artırım sürecinin tamamlanması sonrası takip eden 6 aylık sürede vadesi gelen kredilerin bir kısmı kapatılacaktır. Bu sayede şirket esas faaliyetinden elde edilen nakit akışları işletme finansmanında kullanılacak olup şirket, ilave finansman maliyetlerine katlanmamış olacaktır.

Sülfürik Asit Tesisleri Absorbsiyon Kuleleri Yatırımı:

Sülfürik asit tesisi absorbsiyon kuleleri mekanik ömrünü tamamladığından ve yenilenmesi gerektiğinden yurtdışında yerleşik Hugo Petersen GmbH firması ile imzalanan modernizasyon sözleşmesinin tüm harcamaları avro olarak yapılacaktır. Sermaye artırımından sağlanacak fonun kullanılabilir olduğu tarihte, piyasa kur seyrine bağlı olarak, elde edilecek fonun kredi ödemeleri sonrası kalan 38.860.800 TL'lik kısmının sülfürik asit tesisi absorbsiyon kuleleri modernizasyon yatırımına ait harcamalarda kullanılması planlanmaktadır.

4. SONUÇ

Yukarıda detayları sunulan fon kullanım alanlarına karar verilirken şirkete finansman yükü yaratmayacak ve milli ekonomiye en yüksek faydayı sağlayacak şekilde hareket edilecektir. Bu aşamada da sermaye artırımının tamamlanma süresinin kısalığı çok önemli bir rol oynayacak ve piyasa döviz kuru seyrine bağlı olarak fonumuzu milli ekonomiye en iyi şekilde kazandırma ve kullandırma hareketimizde belirleyici faktör olacaktır.

Sermaye Artırımından Sağlanan Fon Kullanım Yeri	Tutar (TL)
TL Banka Kredilerinin Ödenmesi	50.686.719
Sülfürik Asit Tesisleri Absorbsiyon Kuleleri Yatırımı	38.860.800
TOPLAM	89.547.519