

**TEMAPOL POLİMER PLASTİK VE İNŞAAT TİCARET
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**

YÖNETİM KURULU RAPORU

Halka Arzdan Elde Edilen Fonların Kullanımı - I. Rapor

10 MART 2014

Raporun Konusu: Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII.128.1 sayılı Pay Tebliğinin 33. maddesi uyarınca hazırlanan ve halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımını yoluyla halka arzında elde edilecek fonların izahnamede belirtildiği şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin rapor.

Raporun Tarihi: 10.03.2014

Rapora Temel Teşkil Eden Halka Arz İzahnamesi: Temapol Polimer Plastik ve İnşaat Ticaret Sanayi Anonim Şirketi'nin ödenmiş sermayesinin 4.000.000 TL'den 5.250.000 TL'ye arttırılması nedeniyle ihraç edilen toplam 1.250.000 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahname ve fiyat tespit raporu 03.12.2013 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanmıştır. Halka arz işlemi pay başına 6,62 TL satış fiyatından, Borsa İstanbul Birincil Piyasada 09-10.12.2013 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir.

Söz konusu izahnameyi oluşturan kısımlardan Sermaye Piyasası Aracı Notunun 3.4 nolu nolu kısmında halka arz fonlarının kullanım yeri belirtilmiştir:

“3.4. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

....

Halka arz gelirinin kullanım yerleri:

Şirket, sermaye artırımını yoluyla payların halka arz edilmesi sonucu elde edeceği nakit kaynak ile,

- Büyümeden kaynaklanan işletme sermayesi ihtiyacını banka kredilerinden daha düşük bir maliyetle finanse etmeyi planlamaktadır.
- Finansal borçları ve böylelikle finansman giderlerini azaltmayı planlamaktadır.
- Büyüme hedefleri doğrultusunda yeni makine, ekipman almayı hedeflemektedir. Bunlar 330.000 Euro yatırım tutarı öngörülen Termoform tesis ve yaklaşık 500.000 Euro yatırım öngörülen high gloss (parlak) ürünleri çizilmez yapmaya yönelik tesis yatırımlarıdır.

Yatırımların tahmini bütçesi aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Yatırım Konusu	Tahmini Yatırım Dönemi	Tutar (Euro)
Termoform Tesisi	2014	330.000
High Gloss Ürünlere Çizilmez Nitelik Kazandırılması	2015	500.000
Toplam		830.000

Halka Arz Gelirlerinin Planlanan Kullanımı Aşağıdaki Tabloda Özetlenmiştir:

Halka Arz Gelir Tahmini	Tutar (TL)
Tahmini Brüt Halka Arz Geliri	8.275.000
Tahmini Halka Arz Masrafları	315.555
Tahmini Net Halka Arz Geliri	7.959.445
Halka Arz Gelirinin Kullanımı	7.959.445
Finansal Borçların Ödenmesi	4.000.000
Büyümeye Yönelik İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılanması	1.672.629
High Gloss Ürünlere Çizilmez Nitelik Kazandırılması Yatırımı*	1.377.600
Termoform Tesisi Yatırımı*	909.216

* Euro cinsinden yatırım TL'ye çevrilmiştir. Euro/TL kuru 30/09/2013 tarih .TCMB Döviz satış kuru 2,7552 TL olarak kullanılmıştır.

Rapora Temel Teşkil Eden Mali Tablolar: Rapora temel oluşturan 31.12.2013 tarihli bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarımız 28.02.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanmıştır. Söz konusu mali tablolardan bilanço halka arz tarihinden 21 gün sonrası itibariyledir. Gelir tablosu ve diğer mali tablolar ise 01.01.2013 – 31.12.2013 dönemine aittir.

Halka Arzdan Gelen Fonların Kullanımı

Halka arzdan elde edilen kaynağın izahnamede belirtilen tüm kalemlere ilişkin kullanıma dair tam bir değerlendirme ancak şirketin 2014 yılı 6 aylık dönemine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarının yayınlanması ile yapılabilecektir.

Buna karşın şirketin 03.12.2013 tarihinde KAP'ta yayınlanan 2013 yılı 6 aylık bilançosu ile 2013 yıl sonu bilançosu karşılaştırıldığında **finansal borçlara** ilişkin şu gelişme görülmektedir.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2013	30.06.2013
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	5.576.259	7.859.960
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	841.909	564.362
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	2.861.206	3.012.625
Toplam Finansal Borçlar	9.279.374	11.436.947

Tabloda da görüldüğü üzere 6 aylık dönem zarfında şirketin toplam finansal borçları 2.157.573 TL azalmıştır. Söz konusu azaltımda halka arzdan gelen kaynağın kullanımı faaliyet karlılığından elde edilen nakte göre çok daha fazla ağırlığa sahip olmuştur.

Şirketin 03.12.2013 tarihinde KAP'ta yayınlanan 2013 yılı 6 aylık bilançosu ile 2013 yıl sonu bilançosu karşılaştırıldığında nakit ve nakit benzerleri kalemi 189.821 TL'den 5.962.141 TL'ye çıkmıştır. Halka arzdan gelen kaynağın yaklaşık olarak aradaki fark kadar olan kısmının (5.962.141 TL) halen nakit varlık olarak elde tutulduğu görülmektedir. Net finansal borçlarda azalma ve net nakitte artış kalemleri toplandığında bulunan 7.929.893 TL tutarın hemen hemen tahmini net halka arz gelirine (7.959.945 TL) yakın olduğu görülmektedir.

Sonuç:

Şirket Yönetimi yatırım projelerini değerlendirmeye ve ilgili makine ekipman temini için gerekli incelemeleri yapmaya devam etmektedir. Nakit varlığın önümüzdeki dönemde büyümden kaynaklanan işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında, finansal borçların azaltılmasında ve yatırım harcamalarının yapılmasında kullanılması planlanmaktadır.