

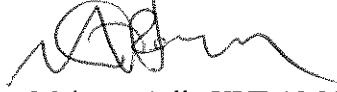
MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ  
Yönetim Kurulu Kararı

Karar Tarihi : 11/07/2013

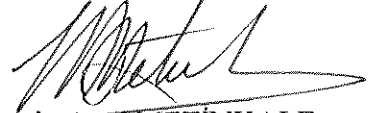
Karar No : 2013/13

Yönetim Kurulumuz, aşağıda belirtilen hususları karar altına almıştır.  
12/02/2013 tarihli 2013/5 sayılı SPK haftalık bülteninde yapılan duyuru da belirtilen esaslar çerçevesinde; sermaye yatırımdan elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak hazırlanan raporun ekteki gibi kabul edilmesine karar verilmiştir.

Mustafa Fethi AĞALAR



Mehmet Atila KURAMA



Hüseyin Avni METİNKALE

M. Celaleddin Rumi GÖKÇEK



Talat İÇÖZ





# MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.

## Sermaye Artışının Gerekçesi ve Artıştan Elde Edilecek Nakit Girişinin Kullanım Yerleri

Ortaklık yeni finansman kaynaklarının bulunamaması nedeniyle, 2011 yılının ikinci yarısından başlayarak faaliyetlerinden elde ettiği fon girişlerini, protokole bağlanmış veya bağlanmamış finansal ve kamu borçlarının geri ödemesini gerçekleştirmek için kullanmıştır. Özellikle 2012 yılının başından itibaren işletme sermayesi eksikliği yaşamaya başlamıştır. Bunun sonunda, Ortaklık sahip olduğu üretim kaynaklarını efektif olarak kullanamamış ve faaliyetlerini küçültmek durumunda kalmıştır. Ana Ortaklık yapısının değişmesini takiben yeni ortağın fon kullanımı sağlaması ile faaliyetlerini tekrar hızlandırmış, vadesi geçmiş ve gelen borçlarını ödemiştir. Buna rağmen, Ortaklık halen ihtiyacı olan işletme sermayesini yaratamamış, önümüzdeki dönemde ödenmesi gereken kamu borç taksitleri için gerekli olan fon birikimini oluşturamamış ve yıllara sari negatif özkaynak probleminde beklenen iyileşmeyi sağlayamamıştır.

Ayrıca, son 14 yıldır üretim merkezlerinin ihtiyacı olan yatırımları tam olarak gerçekleştirememesinden dolayı, müşterilerinin artan taleplerine hizmet verememekte, sektördeki yenilikleri de takipte zorlanmaktadır. Sonuç olarak, Türk sanayisine ihtiyaç duyduğu hizmeti istediği ölçüde sunamamakta, faaliyet gelirlerini tüm finansal ihtiyaçlarını karşılayacak ve yükümlülüklerini yerine getirecek seviyeye çıkaramamaktadır.

Söz konusu durumlar Ortaklık'ta nakit sermaye artırımı yapma ihtiyacı doğurmuştur. Nakit sermaye artırımının bir kısmı Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ne tahsis edilmiş, daha sonra Yönetim Kurulu kararı revize edilerek %100 bedelli sermaye artırımı olarak değiştirilmiştir.

Buna istinaden Ortaklık, toplam 50.000.000 TL nominal değerli sermaye artışını 1 TL nominal değerli her hisse başına 1,00 TL'den tüm ortaklara kullandıracaktır. Artırılacak 50.000.000 TL sermayenin 15.269.168 TL'lik kısmı Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından kullanılacak ve Gözde'nin nakit transferleri kaynaklı cari hesap alacağına mahsup edilecektir. Geriye kalan 34.730.832 TL'lik kısım diğer ortaklar tarafından kullanılacaktır. Oluşturulacak 34.730.832 TL'lik kaynak girişinin esas faaliyetler için gerekli işletme sermayesi ihtiyacını gidermek ve üretim faaliyetlerini artıracak yatırımları gerçekleştirmek için kullanılması planlanmaktadır. Ayrıca sermaye artışıyla birlikte Ortaklığın bilanço yapısı (negatif özsermayesi) olumlu yönde düzelecek ve finansal kuruluşlardan fon kullanımı yapabilecek yapıya ulaşması mümkün olacaktır. Böylece, Ortaklık kısa vadeli borçlarını finansal kuruluşlardan sağlayacağı uzun vadeli fonlar ile kapatacak ve kısa vadeli borç yapısını uzun vadeye çevirebilecektir.

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.  
Halitağa Cad. Ekşioğlu İşhanı No: 18/08  
Daire: 44 Kadıköy / İSTANBUL  
Büyükdere Kurumlar M.D. 011 800 2998



## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.

Sermaye artırımıyla Ortaklığa sağlanan nakit girişinin işletme sermayesi ihtiyacında kullanılması sonucu taleplerin karşılanması ve üretim seviyesinin yükselmesi beklenmektedir. Bu durum Ortaklığın cirosunu artıracığı gibi artan üretimin etkisiyle brüt kar marjına da olumlu yansımaları beklenmektedir. Ciro ve kar marjındaki artışla karlılıktaki artışa ek olarak 2012 yılında genel yönetim giderlerindeki yaklaşık 5 milyon TL'lik tek seferlik giderlerin (kanunen kabul edilmeyen giderler + müşavirlik giderleri) 2013 ve sonrasında normalize olmasıyla karlılıktaki artışın desteklenmesi beklenmektedir. Böylece Ortaklığın gelecek yıllarda pozitif net dönem karına döneceğini ve yıllara sari özkaynaklardaki iyileşmenin artacağı beklenmektedir.

(TL)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı	Sermaye Artırım Sonrası Tahmini
<b>31.03.2013</b>			
Dönen Varlıklar	29.991.023	34.730.832	64.721.855
Duran Varlıklar	70.827.632	0	70.827.632
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>100.818.655</b>	<b>34.730.832</b>	<b>135.549.487</b>
K.V. Finansal Borçlar	2.181.343	0	2.181.343
K.V. Diğer Yükümlülükler	114.680.550	-15.269.168	99.411.382
U.V. Finansal Borçlar	3.074.556	0	3.074.556
Diğer U.V. Yükümlülükler	40.908.224	0	40.908.224
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>160.844.673</b>	<b>-15.269.168</b>	<b>145.575.505</b>
<b>Ana Ortaklık Dışı Paylar</b>	<b>-10.847</b>	<b>0</b>	<b>-10.847</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>-60.015.171</b>	<b>50.000.000</b>	<b>-10.015.171</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>100.818.655</b>	<b>34.730.832</b>	<b>135.549.487</b>
Kısa Vadeli Borç / Toplam Borç	72,66%		69,79%
Toplam Borç / Aktif	159,54%		107,40%

Yapılması planlanan sermaye artışının Ortaklığın finansal tablolarına tahmini etkileri de yukarıdaki tabloda gösterilmektedir. Ortaklık bu sermaye artırımını sonrasında kısa vadeli borç / toplam borç oranının %69 seviyelerine, toplam borç / aktif oranının da %160'dan %107 seviyelerine çekebilecektir. Bu da Ortaklık esas faaliyetleri için gereken hareket serbestisini sağlayabilecek, kısa vadede minimal kalan negatif özsermayesini pozitive çevirebilecektir.

Sermaye artırımını kısa vadeli yükümlülüklerin azalmasına, Ortaklığın finansal kuruluşlar nezdinde uzun vadeli ve uygun oranlı kaynak kullanımına neden olacak, 34.7 milyon TL nakit girişi ile birlikte, nakit akışı düzene girecektir.

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.  
Halitağa Cad. Ekşioğlu İşhanı No: 18/20  
Daire: 44 Kadıköy / İSTANBUL  
E-Posta: info@makim.com.tr / T. 0212 299 2998