

**EK-1: SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU**

**I. RAPORUN AMACI**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul") 22.06.2013 tarihli Pay Tebliği'nin (VII-128.1) "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33. maddesinde, halka açık olmayan ortakların paylarının sermaye artırımını yoluyla halka arzı ile payları borsada işlem gören halka açık ortaklıklar tarafından yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin ya da ihraç belgesinin onayı amacıyla Kurul'a yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanması zorunlu olduğu hükme bağlanmıştır. Bu kapsamda Şirket, söz konusu hüküm gereği işbu raporu hazırlamıştır.

**II. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ**

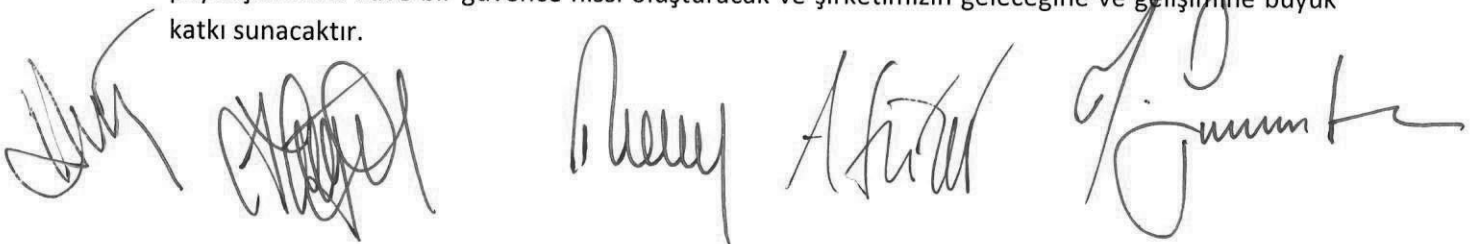
Şirket'in 80.000.000- TL olan çıkarılmış sermayesinin, 200.000.000- TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 20.000.000 TL artırılarak 100.000.000 TL'ye çıkarılması ile elde edilecek brüt fondan sermaye artırımına ilişkin masraflar çıkarıldıktan sonra kalan kaynak; Şirketimiz faaliyetlerinin potansiyel yatırım fırsatları değerlendirilerek büyümenin sürdürülmesi, Şirket'in ileriye dönük planları çerçevesinde işletme sermayesinin güçlendirilmesi ve mağazalaşmanın artırılması konularında kullanılacaktır.

Şirketimiz, gerçekleştirilecek halka arzdan elde edeceği gelir ile marka ve coğrafi bazda büyüme ve karlılığını artırma hedefindedir.

Şirketimizin net işletme sermayesi yıllar itibariyle genişleyen marka portföyümüz ve büyüyen iş hacmimize paralel artış göstermektedir. Halka arz geliri, istikrarlı büyüme gösteren faaliyetlerimizin gerek coğrafi gerekse de yeni markalarla genişletilmesinde ve işletme sermayesi fonlamasında kullanılacaktır.

Şirketimizin etkin yönetilen faaliyetlerinin ve cirosunun büyümesi ölçek ekonomisinin getirdiği katkıyla birlikte kar ve karlılığımıza olumlu katkı yapmaktadır. Operasyonlarımızın istikrarlı kar ve karlılığa sahip olması sayesinde net finansal borcumuzun ve net finansal giderlerimizin ciro ile faaliyet karına oranı giderek düşmektedir. Halka arz geliri faaliyetlerin genişletilerek büyütülmesi, büyüyen işletme sermayesi ihtiyacının da öz kaynak ile finansmanı sayesinde karımızın artırılması hedeflenmektedir.

Şirketimizin halka açılması ile birlikte tabi olacağı düzenlemeler ve yatırımcı beklentileri şirketimizin sürdürülebilirliğine önemli katkı sağlayacaktır. Ortaklık kültürüne sahip şirketimizin kurumsal yönetim ilkelerine daha sıkı bağlılığının getireceği kazanımlar şirketimizin yıllar içinde oluşturduğu birikimlerinin korunması, halka açık bir şirket olarak başta markalarımız, müşterilerimiz ve diğer paydaşlarımıza ilave bir güvence hissi oluşturacak ve şirketimizin geleceğine ve gelişimine büyük katkı sunacaktır.



06544



Halka arz ile finansal güce ve etkin yönetime dayalı faaliyet yürüten şirketimizin rekabet gücünün artması ve süregelen büyümemiz ve karlılığımızın hız kazanması hedeflenmektedir.

№06544

### III. ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERİ

Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Hasan Hüseyin ÜTEBAY ve Mazlum Hüseyin ÜTEBAY'ın ("Halka Arz Eden Pay Sahipleri") mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması sonucunda Şirket herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, Şirket sermaye artışı yoluyla elde edeceği halka arz gelirini ağırlıklı olarak Şirket'in faaliyetlerini büyütmek için kullanılacaktır.

- 1. Uluslararası Yatırım:** Şirket, halka arzdan elde edeceği gelirin %25-%30'unu başta Rusya'daki bağlı ortaklığın faaliyetlerinin büyütülmesinde ve potansiyel büyüme fırsatlarının değerlendirilmesinde kullanılması hedeflenmektedir.
- 2. İşletme Sermayesi:** Şirket, halka arzdan elde edeceği gelirin %55-%65'ini işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması için kullanmayı planlamaktadır. Yeni tedarikçilerle distribütörlük anlaşmaları yapılması, halihazırda çalıştığı tedarikçilerle var olan iş kapsamının genişletilmesi ve dağıtım kanallarının çeşitlendirmesi gibi Şirket'in orta vadede hedeflediği projeler göz önüne alınarak Şirket'in ileriye dönük fırsatları değerlendirebilmesi için işletme sermayesinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.
- 3. Mağazalaşma:** Şirket, halka arzdan elde edeceği gelirin %10-%15'lik kısmını uygun şartların oluşması durumunda mevcut mağazalara ek olarak başta büyük şehirlerde olmak üzere mağaza sayısını artırılması için kullanması hedeflenmektedir.

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir.

Saygılarımızla,

Hasan Hüseyin Ütebay

Yönetim Kurulu Başkanı



Nuray Gökşen

Yönetim Kurulu Üyesi



Aziz Süser

Yönetim Kurulu Üyesi



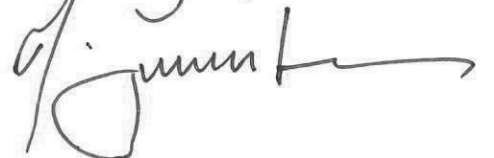
Mazlum Hüseyin Ütebay

Yönetim Kurulu Başkan Yrd.



Musa Gümüştas

Yönetim Kurulu Üyesi



№06544

karar verilmiş olup, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33'üncü maddesi kapsamında hazırlanan sermaye artırımından elde edilecek gelirin kullanımına ilişkin Ek-1'de yer alan "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu" nun kabul edilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

Hasan Hüseyin Ütebay  
Yönetim Kurulu Başkanı



Nuray Gökşen

Yönetim Kurulu Üyesi



Aziz Süzer

Yönetim Kurulu Üyesi



Mazlum Hüseyin Ütebay  
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.



Musa Gümüştas

Yönetim Kurulu Üyesi

