

No 08286

KARAR

17 NISAN 2025

Karar No : 2025-10
Karar Tarihi : 16.04.2025
Karar Konusu : Sermaye artırımından elde edilecek gelirlerin kullanımı hk.
Toplantıya Katılanlar : Mehmet Şeherli, Sevim Şeherli, Hüseyin Şeherli, Emre Şeherli, Efe Şeherli

PANDA ALÜMİNYUM ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU KARARI

Kararın Metni

Yönetim Kurulu şirket merkezinde toplanarak Sermaye artırımından elde edilecek gelirlerin kullanımıyla ilgili aşağıdaki kararları aldı.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 16.04.2025 tarih ve 2025-08 sayılı Şirket paylarının halka arzına ilişkin almış olduğu karar ile;

1. Şirket'in 363.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 1.815.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 75.000.000 TL artırılarak 438.000.000 TL'ye çıkarılmasına,
2. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek toplamda 75.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 75.000.000 adet nama yazılı B grubu payın halka arz fiyatından primli olarak çıkarılmasına,
3. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek toplamda 75.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 75.000.000 adet nama yazılı B grubu paya ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,
4. Şirket'in mevcut pay sahiplerinden olan Mehmet Şeherli ("Halka Arz Eden")'nin sahip olduğu toplamda 25.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 25.000.000 adet nama yazılı B grubu payın halka arz edilmesine ilişkin taleplerin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,
5. Sermaye artırımı ve mevcut payların satışı kapsamında ihraç edilecek toplamda 100.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 100.000.000 adet nama yazılı B grubu payın belirlenecek halka arz fiyatından, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") ilgili düzenlemeleri kapsamında halka arz edilmesine,

oy birliği ile karar verilmiş olup, bu kapsamda;

- a) SPK'nın 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'te yer alan "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu"nun kabul edilmesine ve halka arzdan elde edilecek tahmini net gelirin bu rapora uygun şekilde kullanılmasına,
- b) Söz konusu raporun, izahnamenin onayı amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na (Kurul) yapılacak başvuru kapsamında Kurul'a gönderilmesine ve kamuya açıklanmasına,
- c) VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33. maddesi hükümleri uyarınca sermaye artırımından elde edilen fonun belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak; Şirketimiz 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 hazırlanması ve söz konusu raporun Şirketimizin internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanması zorunluluğu uyarınca, Pay Tebliği madde 32/2 saklı kalmak kaydıyla bu yükümlülüğün yerine getirilmesine,

oy birliği ile karar verildi.

Mehmet ŞEHERLİ
Yönetim Kurulu Başkanı

Hüseyin ŞEHERLİ
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Sevim ŞEHERLİ
Yönetim Kurulu Üyesi

Emre ŞEHERLİ
Yönetim Kurulu Üyesi

Efe ŞEHERLİ
Yönetim Kurulu Üyesi

EK: Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu

ETİMESGUT 2. NOTERLİĞİ
İMZA YETKİLİ KATİP
Muhammed Emin BAKIR

EVRAKTA SOĞUK
DAMGA VARDIR

ANKARA
ETİMESGUT 2. NOTERLİĞİ
Tel: 0312 281 05 64 Faks: 0312 281 05 65

SURET

İşbu örneğin ibraz ediliş ve geriye geri verilen
Astrim aynı olduğunu onaylatım.

SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU

1. RAPORUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33. maddesi uyarınca, halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımı 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 açıklanmasının zorunlu olduğu hükme bağlanmıştır.

Bu kapsamda Şirket, söz konusu hüküm gereği işbu raporu hazırlamıştır.

2. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Şirket'in 363.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, 1.815.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 75.000.000 TL artırılarak 438.000.000 TL'ye çıkarılacaktır.

Şirket paylarının halka arzı ile Şirket özkaynak yapısının güçlendirilmesi, Şirket değerinin ortaya çıkması, kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi, marka bilinirliği ve tanınırlığının pekiştirilmesi, kurumsal yönetim, şeffaflık ve sürdürülebilirlik ilkelerinin daha güçlü şekilde uygulanması, Şirket'in GES yatırımlarının fonlanması, Şirket'in işletme sermayesine destek sağlanması, finansman yükünün azaltılarak karlılığın artırılması hedeflenmektedir. Halka arz, sermaye artırımı ve ortak satışı yöntemleriyle gerçekleştirilecek olup, ortak satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı ilgili ortağın tasarrufunda olacaktır.

3. ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERİ

Şirket'in 363.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 1.815.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde mevcut ortakların yeni pay alma hakkı kısıtlanarak 75.000.000 TL artırılarak 438.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Söz konusu sermaye artırımı neticesinde ihraç edilecek Şirket paylarının İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda belirlenen fiyat üzerinden halka arz edilmesi ve halka arz sürecine ilişkin Şirkete düşen tahmini maliyetlerin brüt halka arz gelirinden düşülmesi sonrasında Şirket net halka arz gelirini elde etmiş olacaktır.

Şirket'in sermaye artırımı ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının çıkarılmasından sonra elde edilecek gelirin;

- Soğuk Hadde ve Depolamalı Güneş Enerjisi Santralleri (GES) Yatırımları
- Şirket'in Stok Yönetimi Amacıyla ve Gerçekleştirilecek Kapasite Artırımlarına İstinaden İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi ve
- Finansman Maliyetlerinin Azaltılması amaçlarıyla kullanılması hedeflenmekte olup, Şirket, sermaye artışı sonucunda elde edeceği net halka arz gelirlerini aşağıdaki tabloda verilen oran aralıkları içerisinde kalınmasına özen göstererek kullanacaktır.

Kullanım Alanı	Kullanım Oranı (%)
Soğuk Hadde ve Depolamalı GES Yatırımları	40-50
Stok Yönetimi Amacıyla ve Gerçekleştirilecek Kapasite Artırımlarına İstinaden İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi	30-40
Finansman Maliyetlerinin Azaltılması	15-25
Toplam	100

17 NİSAN 2025

№ 08286

Yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında %10 ile sınırlı olmak üzere geçiş yapılabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edeceği fonu, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar kur korumalı mevduat, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat, yurt içi ve yurt dışı borçlanma senetleri, Eurobond, yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları ve/veya fonun değerini korumak adına benzer korumayı sağlayabilecek herhangi başka bir surette değerlendirebilecektir.

Halka arzdan elde edilecek gelirin kullanım yerleri ile ilgili detaylı bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

3.1. SOĞUK HADDE VE DEPOLAMALI GES YATIRIMLARI

Şirket bünyesinde 1 adet soğuk hadde makinesi bulunmakta olup, bu makine ile dökme alüminyum ruloların ilk haddelemesi yapılmakta ve folyo öncesi kalınlığa kadar dökme alüminyum ruloları inceltilmektedir. Şirketin üretim kapasitesinin 2500 Ton/Ay' dan 5.000 Ton/Ay kapasiteye çıkarılması, yeni kullanım alanlarına yönelik ürünler üretebilmesi ve hedeflediği pazarlarda yer alabilmesi için ilave 1 adet soğuk hadde makinesinin alınması planlanmaktadır.

Diğer taraftan odağına temiz enerji, sürdürülebilirlik ve karbon nötr vizyonlarını almış olan Şirket'in alüminyum folyo üretiminin yanı sıra halihazırda yenilenebilir enerji üretim ve satışına yönelik faaliyetleri de bulunmakta olup, Şirket'in kendi bünyesinde faaliyet gösteren Ankara Polatlı'da sırasıyla 12.317,84 KWp ve 13.084,85 KWp kurulu güce sahip iki adet GES yatırımı bulunmaktadır. Diğer taraftan, Şirket Tekirdağ ve Van'da bulunan bağlı ortaklıkları vasıtasıyla katı atıktan elektrik üretimi de yapmaktaki olup, Tekirdağ'da bulunan 45,686 MWe/saat kapasiteli tesisi ile atıklardan elde edilen enerjiyi elektrığe dönüştürerek aylık yaklaşık 277.076 konutun elektrik ihtiyacını karşılamakta ve aylık yaklaşık 16.446 ton metan gazını yakarak sera gazı oluşumu engellenerek atmosfere salınmasını engellemektedir. Van'da bulunan 5,656 MWe/saat kapasiteli tesisi ile atıklardan elde edilen enerjiyi elektrığe dönüştürerek aylık yaklaşık 43.000 konutun elektrik ihtiyacını karşılamakta ve aylık yaklaşık 10.400 ton metan gazını yakarak sera gazı oluşumu engellenerek atmosfere salınmasını engellemektedir.

Şirket enerji üretimine yönelik söz konusu yatırımlarına ilave olarak yenilenebilir enerji kaynaklarının daha etkin bir şekilde kullanılmasını sağlamak amacıyla depolamalı GES yatırımı yapmayı planlamaktadır. Depolama teknolojileri, enerji üretiminde sürekliliği ve enerji tedarikinde verimliliği sağlamak için kritik bir öneme sahiptir. Şirket depolamalı GES'lere yönelik olarak yapacağı yatırımları ile güneş enerjisinin daha verimli kullanılmasını sağlamayı ve yenilenebilir enerji üretiminde daha etkin bir rol oynamayı hedeflemektedir.

Bu amaçlarla Şirket Konya/Kulu'da bulunan ve EPDK'dan üretim ön lisansı alınmış kendisine tahsisli 250 dönümlük arazide 15 MW DC kurulu güce ve buna eşdeğer depolama tesisine sahip bir depolamalı GES yatırımı yapmayı planlamakta olup, güncel durumda ÇED süreci tamamlanmış, lisanslama süreci devam etmektedir.

Bu çerçevede Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirin %40 ila %50'sini, söz konusu GES ve soğuk hadde yatırımlarının finansmanı amacıyla kullanmayı hedeflemektedir.

3.2. STOK YÖNETİMİ AMACIYLA VE GERÇEKLEŞTİRİLECEK KAPASİTE ARTIRIMLARINA İSTİNADEN İŞLETME SERMAYESİNİN GÜÇLENDİRİLMESİ

Şirket'in satışlarının önemli bir kısmını oluşturan alüminyum folyo üretimi, yüksek işletme sermayesi ihtiyacı gerektiren bir faaliyettir. Zira, üretiminde kullanılan alüminyumun fiyatı uluslararası piyasalarda belirlendiğinden başlıca girdi maliyeti olan alüminyum maliyeti kur değişimlerinden de etkilenmektedir. Söz konusu kur değişimlerinin etkilerini minimize etmek ya da ortadan kaldırmak adına Şirket müşterileri ile yapılan satış anlaşmaları çerçevesinde ihtiyacı olan alüminyum ruloyu önden toplu olarak tedarik etmekte ve satış fiyatını da tedarik fiyatı ile uyumlu olacak şekilde belirleyerek kur değişimi kaynaklı etkilerden doğal korunma (hedge) mekanizması oluşturmayı amaçlamaktadır. Bu bağlamda, Şirket gerek müşterilerinin taleplerini karşılamak gerekse peşin ve toplu alım avantajından yararlanarak maliyetlerini optimize ederek müşterilerine daha rekabetçi fiyatlar sunmak ya da karlılığını artırmak adına etkin stok yönetimine ve dolayısıyla güçlü bir işletme sermayesine ihtiyaç duymaktadır. Bu bağlamda, Şirket öncelikle stok yönetiminde etkinliğin sağlanarak rekabetçi avantaj elde edilmesi adına daha fazla işletme sermayesine ihtiyaç duymaktadır.

Diğer taraftan, Şirket 2025 yılında başladığı yatırımların %50'sini işbu rapor tarihi itibarıyla tamamlamış olup, kalan %50'lik kısmının ise 2025 yılının Ekim ayında tamamlanması öngörülmektedir. Yapılan ve devam etmekte olan yatırımların tamamlanması ile Şirket'in aylık alüminyum folyo üretim kapasitesinin 2.500 tondan 5.000 tona çıkması öngörülmekte olup, ortaya çıkacak bu ilave kapasite müşterilerin talepleri doğrultusunda daha da büyük miktarda bir stok yönetimini gerektirecektir. Dolayısıyla gerçekleşen ve devam etmekte olan yatırımların devreye alınması ile ortaya çıkacak hammadde ihtiyacının uygun koşullarla temin edilmesi gerekmekte olup, söz konusu işletme sermayesi ihtiyacının uygun koşullar ile karşılanması Şirket'in karlılığının sürdürülebilirliği açısından elzemdir.

Şirket bu nedenlerle ve Şirket'in faaliyetine, satışlarına, karlılığına ve finansal durumuna olumlu yönde katkıda bulunabilmek amacıyla halka arzdan elde edilecek net kaynağın %30 ila %40'lık kısmını başta dökme alüminyum rulo tedarigi olmak üzere işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanmayı planlamaktadır.

3.3. FİNANSMAN MALİYETLERİNİN AZALTILMASI

Şirket halka arzdan elde edilecek net gelirin %15 ila %25'ini Şirket'in net kâr marjının artırılması, kısa vadeli ve/veya yüksek maliyetli banka kredilerinin kapatılması suretiyle finansal borçlarının azaltılması hedefleri kapsamında finansman giderlerinin düşürülmesi amacıyla banka kredilerinin/finansal kiralama borçlarının kapatılmasında kullanmayı hedeflemektedir. Şirket bu sayede artan karlılığı ile; ileride yapabileceği yatırımları daha etkin bir şekilde gerçekleştirebilmeyi, satın alma kabiliyetini artırarak rekabet gücünü yükseltmeyi, daha verimli bir işletme sermayesi yönetimi yapmayı ve tüm bunların sonucunda ürün portföyüne katacağı yeni ürünlerle mevcut durumda yer aldığı pazarlardaki payını büyütmeyi, yeni pazarlara ise giriş yapabilmeyi hedeflemektedir.

Saygılarımızla,

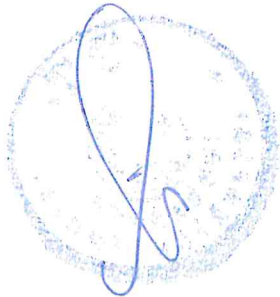
Mehmet ŞEHERLİ
Yönetim Kurulu Başkanı

Hüseyin ŞEHERLİ
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Sevim ŞEHERLİ
Yönetim Kurulu Üyesi

Emre ŞEHERLİ
Yönetim Kurulu Üyesi

Efe ŞEHERLİ
Yönetim Kurulu Üyesi



Karar No:	Karara esas olan evrakın	Mevzuun mahiyeti ve h�lasası
Tarih	No.	Nereden gönderildiđi

No 08286

Toplantı tarihi/...../..... günü

Başkanın adı ve soyadı :

Azaların adı ve soyadı :

17 NİSAN 2025

KARARIN METN 

TÜRKİYE CUMHURİYETİ

ETİMESGUT 2 Noterliği

+903122810564

GÖKSU MAH. ERZURUM KONGRESİ CAD. METROKENT İř MERKEZİ
NO:9/26 ETİMESGUT ANKARA

Yevmiye No :

Tarih

Grup

B

DEFTER SAHİBİNİN

Adı Soyadı /  nvanı : PANDA AL M NYUM ANONİM şİRKETİ

İř Adresi : ORHANIYE MAH. ORHANIYE KÜME EVLER 191 B KAHRAMANKAZAN ANKARA

İř veya Mesleđi : AL M NYUM FOLYO İMALATI (ALAřIMDAN OLANLAR DAHİL)

Vergi Dai., Vergi No : ANKARA KURUMLAR VERĐİ DAİRESİ MÜDÜRLÜĐÜ, 7210393828

Taahhüt /  de. Ser. : 363.000.000,00 / 363.000.000,00

TCSN / MersisNo :

DEFTERİN

Türü : Yönetim Kurulu Karar Defteri

Sayfa Sayısı : 0 - Tek

Hesap Dönemi : 2025

Onay tipi : Ara Onay

Yukarıda sahibi ve nitelikleri yazılı iř bu defterin son kaydı 33 sahifede GöRüLMüřTüR, 34. sayfasından, 78. sayfasına kadar, 2025 yılında kullanılmak üzere onay yenilemesi yapılmıştır.

Defter Liste No : 2025011631040542

İşlem No : 2025011605293413

ETİMESGUT 2 NOTERİ

HÜSEYİN BALCI