



# Halka Arz Bilgi Notu

## RNPOL.HE - Rainbow Polikarbonat Sanayi Ticaret A.Ş.

1995 yılında Sümer Yatak San. ve Tic. Ltd. unvanı ile kurulduktan sonra 2020 yılında Rainbow Polikarbonat Sanayi Ticaret A.Ş. olarak unvanını değiştiren şirket 9,90 TL sabit fiyattan 30 Kasım ve 1 Aralık tarihlerinde Halka Arz ediliyor.

10 milyon TL sermaye artırım ve 2 milyon TL ortak satışı yoluyla halka arz edilen 12 milyon TL nominal değerli payların halka arz sonrası 30 milyon TL'ye ulaşılacak çıkarılmış sermayeye oranı %40 olacaktır. Halka Arzdan elde edilecek net gelir, 112,81 milyon TL olarak hesaplanmıştır. Şirket paylarının halka arzında konsorsiyum lideri Info Yatırım tarafından Borsa'da Satış ve %20 iskontolu sabit fiyat ile en iyi gayret aracılığı yöntemiyle Borsa Birincil Piyasa'da talep toplanacak olup **Halka Arz Büyüklüğü 118,8 milyon TL'dir.**

Fonun kullanım yerlerine ilişkin yayımlanan Yönetim Kurulu Karar Metni'nde, halka arz gelirinin %35-%45'i finansal borçlarının ödenmesinde, %25-%35'i işletme sermayesi ihtiyacında, %15-%25'i üretim kapasitesinin artırılması için yatırım yapılmasında, %5-%10'u Güneş Enerjisi Santrali (GES) yatırımının finanse edilmesinde kullanılacak olup; gerekli durumlarda kalemler arasında geçiş yapılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

Fiyat istikrarı sağlayıcı işlemler kapsamında herhangi bir işlemin planlanmadığı izahnamede yer almaktadır. **Halka Arz sonrası Halka Açıklık Oranı %40,00'dir.**

Rainbow Polikarbonat Kaysei ilinde üretim fabrikası dahil toplam 9,8 bin metre kare alana kurulu olup 6 farklı üretim hattında faaliyet göstermektedir. İthal menşeli mamülleri, plastik boya ve katkı malzemelerini işleyerek değişik renklerde polikarbonat levhalar ile çatı panelleri, profiller ve hobi serası üretmektedir. Ürünler yapı malzemesi olarak fabrika, depo, fuar alanı, spor salonu, stadyum, sanat merkezi ve benzeri alanların çatı kaplaması ve tavan aydınlatmalarında, tüm yapılar için ses ve ısı yalıtımında, faaliyet seraların yapımında, modern otobanlar, hafif raylı sistemler ve kentsel yolların ses yalıtım bariyerlerinde ve reklam panolarında olarak kullanılmaktadır. Şirket, her yıl 100'ün üzerinde ülkeden plastik mamul ithalatı yaparken 200'e yakın ülkeye de plastik mamul ihraç etmektedir.

Şirket ayrıca makine temini ve hammadde tedarikine ilişkin araştırmalarının ardından 2006 yılında bir adet polikarbonat üretim hattı ve 1 adet polipropilen üretim hattı yatırımı yapmış olup, sonraki yıllarda artan iş hacmi ile üretim hattı sayısı 2017 yılında 5'e çıkmıştır. Covid-19 Pandemisi döneminde, Şirket ürünlerine olan talebin artmasıyla 2021 yılında kapasite artışı yapılmış ve 6. üretim hattı devreye alınmıştır.

Şirket bir yıl boyunca bedelli sermaye artırım yapmama ve dolaşımdaki payları arttırmama taahhüdü verirken, ortakları ise 6 ay hisse satmama taahhüdü veriyor. İhraççının ana pay sahipleri olan ve aynı zamanda ortak satışı yöntemiyle paylarını halka arz eden Fatih Mehmet Akbeyaz, Hüseyin Yücel, Ekrem Akbcyaz ve Selahattin Yücel adına **Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı gün dahil olmak üzere 5 işlem günü süreyle her gün açılış seansında, halka arz fiyatından, Info Yatırım aracılığı ile toplamda 400 bin adet Günlük Geçerli Alım Emri girecektir.** Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında kullanılacak azami kaynağın ortak satışı kapsamında elde edilen brüt kaynak kadar olacağı, sisteme girilecek en yüksek fiyatın halka arz fiyatı olacağı ve söz konusu fiyatının üzerinde alım yapılmayacağı belirtilmiştir.

# Halka Arz Bilgi Notu

## Şirketin Konsolide Finansal Tablolarına Bakıldığında;

Dönen Varlıkları 2018 yılında 63,74 milyon TL'den 2020 yılında 99,66 milyon TL'ye ulaşmış olup; 2021 ilk 6 aylıkta ise 130,93 milyon TL olarak açıklanmıştır.

Duran Varlıklar ise 2018 yılında 10 milyon TL'den 2020 yılında 28,44 milyon TL'ye ulaşmış olup; 2021 yılı ilk 6 aylıkta ise 52,59 milyon TL olarak açıklanmıştır.

Şirketin Kısa Vadeli Yükümlülükleri 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla; 33,65 milyon TL, 32,68 milyon TL, 52,27 milyon TL olup; 2021/2. Çeyrekte ise 79,39 milyon TL'dir.

Uzun Vadeli Yükümlülükleri 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla; 17,04 milyon TL, 26,33 milyon TL, 24,83 milyon TL olup; 2021/2. Çeyrekte ise 33,85 milyon TL'dir.

Şirket'in Banka Kredileri 2018, 2019, 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla 45,71 milyon TL, 52,34 milyon TL, 65,68 milyon TL, 79,14 milyon TL olarak açıklanmıştır.

Şirketin Özkaynakları 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla; 23,05 milyon TL, 27,57 milyon TL, 50,99 milyon TL olup; 2021/2. Çeyrekte ise 70,28 milyon TL'dir

Şirketin Net Satışları 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla, 82,76 milyon TL, 77,72 milyon TL, 115,09 milyon TL'dir. 2020/2. Çeyrekte 42,18 milyon TL iken, 2021/2. Çeyrekte ise 90,20 milyon TL'dir.

Brüt Karı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla, 16,48 milyon TL, 11,04 milyon TL, 19,61 milyon TL'dir. 2020/2. Çeyrekte 8,65 milyon TL iken 2021/2. Çeyrekte ise 17,83 milyon TL'dir.

Brüt Marjı ise 2018, 2019, 2020 yılları için sırasıyla %19,9, %14,2 ve %17'dir. 2020/2. Çeyrekte %20,5 iken, 2021/2. Çeyrekte ise %19,8'dir.

Dönem Karı 2018, 2019, 2020 yılları arasında sırasıyla -1,65 milyon TL, 544 bin TL, 4,85 milyon TL olup, 2020/2. Çeyrekte -242,17 bin TL iken 2021/2. Çeyrekte ise 9,85 milyon TL'dir

Net Kar Marjı ise 2018, 2019, 2020 yılları için sırasıyla -%2, %0,7 ve %4,2'dir. 2020/2. Çeyrekte -%0,6 iken, 2021/2. Çeyrekte ise %10,9'dur.

FAVÖK 2018, 2019, 2020 yılları arasında 14,53 milyon TL, 9,56 milyon TL, 22,80 milyon TL'dir. 2020/2. Çeyrekte 8,27 milyon TL iken, 2021/2. Çeyrekte ise 22,28 milyon TL'dir. FAVÖK Marjları ise 2018, 2019, 2020 yılları için sırasıyla %17,6, %12,3 ve %19,8'dir. 2020/2. Çeyrekte %19,6 iken, 2021/2. Çeyrekte ise %24,7'dir.

Yabancı Para Riski: ABD Doları, Euro ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskleri bulunmaktadır.

Döviz Yükümlülükleri, 2018, 2019, 2020 yılları arasında sırasıyla 24,77 milyon, 19,31 milyon, 34,96 milyon; 2021/2. Çeyrekte ise 49 milyon TL'dir.

Net Döviz Pozisyonu, 2018, 2019, 2020 yılları arasında sırasıyla -15,54 milyon, -4,20 milyon, 9,29 milyon'dur. 2021/2. Çeyrekte ise -1,11 milyon'dur.

# Halka Arz Bilgi Notu

## Son Yorum:

Diğer Kimyasal Ürünler sektöründe faaliyet gösteren ve 50'den fazla ülkeye ihracat yapan, gelirinin %81,2'si döviz cinsinden olan şirket, yurtdışı market zincirlerle olan anlaşmaları dolayısıyla istikrarlı bir şekilde gelir elde etmektedir. Üretim için gerekli hammaddeleri peşin alması ama satışlardan alacaklarını vadeli tahsil etmesi sebebiyle, yüksek işletme sermayesine ihtiyaç duyan şirket bu ihtiyacını kısa vadeli kredilerle karşılamaktadır. Net işletme sermayesi pozitif olan şirketin 2020 2. Çeyrek için cari oranı 1,65; toplam borçların toplam aktiflerin oranı ise %62'dir. Kısa vadeli borçlarının özkaynaklarına oranı %71 ile yüksek borçluluk oranına sahip şirket, halka arzdan gelecek gelirinin %70'ini kısa vadeli borçları kapatma ve işletme sermayesi için; %25'ini yeni yatırımlar ve %5'ini ise bünyesindeki ihtiyaçlarına yönelik kullanmayı planlamaktadır. Şirketin petrol ve döviz kurlarındaki oynaklıklardan etkilenmeye açık olması ve negatif döviz pozisyonu dikkat edilmesi gereken noktalar olarak öne çıkarken, istikrarlı bir şekilde artan aktifleri, dönen varlıkları, özkaynakları ve 2021 2. Çeyrekte ulaştığı 10 milyon TL Kar ve %21 RoE'si ise pozitif yanlar olarak öne çıkmaktadır.

118,8 milyon TL'lik küçük bir halka arz olan Rainbow Polikarbonat Sanayi Ticaret A.Ş.'nin sabit fiyat, eşit dağıtım olması, ve Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı gün dahil olmak üzere 5 işlem günü süreyle her gün açılış seansında, halka arz fiyatından, Info Yatırım aracılığı ile toplamda 400 bin adet günlük geçerli alım emri verilecek olması, gelirlerinin %80'inden fazlasının ihracat gelirlerinden oluşması halka arz performansında öne çıkan avantajlar olmasına karşın, şirketin yüksek borçluluğu, negatif döviz pozisyonu ve petrol ve kur dalgalanmaları riskine açık olması ve halka arzdan gelecek gelirlerinin %70'ini özsermaye ve kısa vadeli borç ödemelerinde kullanacak olması nedeni ile piyasadaki konjonktür de göz önüne alınarak halka arza katılacak yatırımcıların Tavan fiyatları dikkatle izleyerek aksiyon almaları önem arz edecektir.