

KİMTEKS POLİÜRETAN SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ  
İZAHNAME

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 14.04.2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 110.000.000 TL'den 121.550.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 11.550.000 TL nominal değerli 11.550.000 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan Yuda Leon Mizrahi'ye ait 9.835.410 TL nominal değerli 9.835.410 adet B Grubu pay, Etel Sason'a ait 2.993.055 TL nominal değerli 2.993.055 adet B Grubu pay, Salvo Özsarfati'ye ait 2.145.000 TL nominal değerli 2.145.000 adet B Grubu pay, İsak İzi Mizrahi'ye ait 2.312.310 TL nominal değerli 2.312.310 adet B Grubu pay, Beti Mizrahi'ye ait 2.312.310 TL nominal değerli 2.312.310 adet B Grubu pay, İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'ye ait 1.608.750 TL nominal değerli 1.608.750 adet B Grubu Pay, Yener Rakıcioğlu'na ait 214.500 TL nominal değerli 214.500 adet B Grubu Pay ve Murat Kuzkan'a ait 28.665 TL nominal değerli 28.665 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 33.000.000 TL nominal değerli 33.000.000 adet B Grubu payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, mevcut ortaklardan Yuda Leon Mizrahi'ye ait 2.269.710 TL nominal değerli 2.269.710 adet B Grubu payın, Etel Sason'a ait 690.705 TL nominal değerli 690.705 adet B Grubu payın, Salvo Özsarfati'ye ait 495.000 TL nominal değerli 495.000 adet B Grubu payın, İsak İzi Mizrahi'ye ait 533.610 TL nominal değerli 533.610 adet B Grubu payın, Beti Mizrahi'ye ait 533.610 TL nominal değerli 533.610 adet B Grubu payın, İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'ye ait 371.250 TL nominal değerli 371.250 adet B Grubu payın, Yener Rakıcioğlu'na ait 49.500 TL nominal değerli 49.500 adet B Grubu payın ve Murat Kuzkan'a ait 6.615 TL nominal değerli 6.615 adet B Grubu payın olmak üzere toplamda toplamda 4.950.000 TL nominal değerli ve toplamda halka arz edilecek payların %15'ine tekabül eden payların dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın ([www.kimtur.com](http://www.kimtur.com)), halka arzda satışa aracılık edecek Türkiye Sınai Kalkınma Bankası Anonim Şirketi'nin ([www.tskb.com.tr](http://www.tskb.com.tr)) ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin ([www.yf.com.tr](http://www.yf.com.tr)) adresli internet siteleri



5 Nisan 2022

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*

ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.<sup>1</sup>

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraça aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları rapordaki yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

### GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.



15 Nisan 2022

<sup>1</sup> Kurulun 16.12.2021 tarih ve 65/1809 sayılı karar ile onaylanan ve 18.12.2021 tarihinde KAP'ta ilan edilen izahname kapsamında piyasa koşulları çerçevesinde söz konusu tarihte halka arzdan beklenen faydanın elde edilemeyeceğinin öngörülmesi nedeni ile halka arz gerçekleştirilmemiş olup ertelenmiştir. İşbu izahname, ertelenen halka arzın gerçekleştirilmesine ilişkindir.



## İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER.....	12
2. ÖZET.....	16
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	41
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	41
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	44
6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER.....	65
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	78
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	116
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	119
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	128
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	146
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	150
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	152
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	154
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	154
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	163
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	164
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	170
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	171
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	176
21. DİĞER BİLGİLER.....	183
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	190
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	196
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	200
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	208
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	240
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	242
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	246
29. SULANMA ETKİSİ.....	249
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	250
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	252
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	253
33. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	262
34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	263
35. EKLER.....	263



siljizati

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

## KISALTMALAR VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
A.Ş.	: Anonim Şirketi
ABD	: Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları / USD	: Amerika Birleşik Devletleri Doları
ADR	: Tehlikeli Malların Karayolu ile Uluslararası Taşımacılığına İlişkin Avrupa Anlaşması ( <i>Agreement concerning the International Carriage of Dangerous Goods by Road</i> )
Altı Sigma (6 Sigma)	: Operasyonlarda mükemmelliğin sağlanması amacıyla işletmelerde süreçlerin tanımlanması, ölçülmesi, analiz edilmesi, iyileştirilmesi ve kontrolü için kolay ve etkili istatistik araçlarının kullanıldığı bir yönetim stratejisi.
Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	: Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, aracılığın türü ve kapsamı, aracılık komisyonu ve masrafları ve halka arza satış usulü ve dağıtımına ilişkin hususların düzenlenmesi amacıyla Konsorsiyum Lideri, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Konsorsiyum Üyeleri arasında 30.03.2022 tarihinde akdedilen sözleşme
Ar-Ge	: Araştırma ve geliştirme
Ar-Ge Merkezi	: Ar-Ge ve yenilik projelerini veya sözleşme çerçevesinde siparişe dayalı olarak yürütülen Ar-Ge ve yenilik faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere kurulan ve dar mükellef kurumların Türkiye'deki işyerleri dahil, kanuni veya iş merkezi Türkiye'de bulunan sermaye şirketlerinin; organizasyon yapısı içinde ayrı bir birim şeklinde örgütlenmiş, münhasıran yurtiçinde araştırma ve geliştirme faaliyetlerinde bulunan ve en az elli tam zaman eşdeğer Ar-Ge personeli istihdam eden, yeterli Ar-Ge birikimi ve yeteneği olan birimler
Avro / Euro	: Avrupa Birliği para birimi
BİAŞ / Borsa / Borsa İstanbul / BIST	: Borsa İstanbul A.Ş.
BKK	: Bakanlar Kurulu Kararı
BSMV	: Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
BT	: Bilişim teknolojileri



5 Nisan 2022

CAD	: Vesaik mukabili ödeme ( <i>Cash Against Document</i> )
CEO	: Şirket'teki en üst düzey idari yönetici ( <i>Chief Executive Officer</i> )
COVID-19	: Koronavirüs hastalığı 2019
ÇED	: Çevresel etki değerlendirmesi
ÇED Yönetmeliği	: 25.11.2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
DİİB	: Dahili İşleme İzin Belgesi
Dörtgen	: Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.
EMEA	: Avrupa, Ortadoğu ve Afrika ( <i>European, Middle East and Africa</i> )
ERP	: Kurumsal Kaynak Planlama programı ( <i>Enterprise Resource Planning</i> )
Esas Sözleşme	: Kimpur Esas Sözleşmesi
Eximbank	: Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.
FAVÖK	: Faiz, amortisman ve vergi öncesi kar
FMEA	: Hata Türleri Etki Analizi ( <i>Failure Mode Effect Analysis</i> )
GAP	: Güneydoğu Anadolu Projesi
GK	: Genel kurul
GRI	: Küresel Raporlama Girişimi ( <i>Global Reporting Initiative</i> ) adındaki 1997 yılından bu yana sürdürülebilirlik konusundaki raporlama çalışmalarına öncülük eden bağımsız uluslararası bir kuruluş
GTIP	: Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu
GVK	: 06.01.1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Eden Pay Sahipleri	: Yuda Leon Mizrahi, Etel Sason, Salvo Özсарfati, Isak İzi Mizrahi, Beti Mizrahi, Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş., Yener Rakıçoğlu, Murat Kuzkan
Halka Arz Edilen/Edilecek Paylar	: Şirket'in mevcut ortaklarından Yuda Leon Mizrahi'ye ait 9.835.410 TL nominal değerli 9.835.410 adet B Grubu pay, Eitel Sason'a ait 1.993.055 TL nominal değerli 1.993.055 adet B Grubu pay, Salvo Özсарfati'ye



Handwritten signatures and initials on the left side of the page.

Handwritten signatures and initials on the right side of the page.

Handwritten signature at the bottom left.

Handwritten signature at the bottom center.

Handwritten signature at the bottom center.

Handwritten signature at the bottom right.

	ait 2.145.000 TL nominal değerli 2.145.000 adet B Grubu pay, İsak İzi Mizrahi'ye ait 2.312.310 TL nominal değerli 2.312.310 adet B Grubu pay, Beti Mizrahi'ye ait 2.312.310 TL nominal değerli 2.312.310 adet B Grubu pay, Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'ye ait 1.608.750 TL nominal değerli 1.608.750 adet B Grubu Pay, Yener Rakıcioğlu'na ait 214.500 TL nominal değerli 214.500 adet B Grubu Pay ve Murat Kuzkan'a ait 28.665 TL nominal değerli 28.6655 adet B Grubu pay olmak üzere 33.000.000 TL nominal değerli 33.000.000 adet B Grubu pay; ve toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde ek satışa konu olabilecek, mevcut ortaklardan Yuda Leon Mizrahi'ye ait 2.269.710 TL nominal değerli 2.269.710 adet B Grubu pay, Etel Sason'a ait 690.705 TL nominal değerli 690.705 adet B Grubu pay, Salvo Özsarfati'ye ait 495.000 TL nominal değerli 495.000 adet B Grubu pay, İsak İzi Mizrahi'ye ait 533.610 TL nominal değerli 533.610 adet B Grubu pay, Beti Mizrahi'ye ait 533.610 TL nominal değerli 533.610 adet B Grubu pay, Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'ye ait 371.250 TL nominal değerli 371.250 adet B Grubu pay, Yener Rakıcioğlu'na ait 49.500 TL nominal değerli 49.500 adet B Grubu pay ve Murat Kuzkan'a ait 6.615 TL nominal değerli 6.615 adet B Grubu pay olmak üzere toplamda 4.950.000 TL nominal değerli 4.950.000 adet B Grubu pay
Halka Arza Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi	: 20.05.2021 tarihinde imzalanan Halka Arza Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi
IBC	Intermediate Bulk Container (Akıcı ve sert maddelerin istiflenmesi ve bu ürünlerin bir yerden başka bir yere taşınması için kullanılan konteynerlere verilen genel isim)
ISIN	: Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası
ISO	: Uluslararası Standartlar Organizasyonu
ISO500	: Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu
İhraççı / Şirket / Kimpur / Kimteks Poliüretan	: Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
İKMİB	: İstanbul Kimyevi Maddeler ve Mamulleri İhracatçıları Birliği
IPK	: İstatistiksel Proses Kontrolü



Handwritten signatures and initials on the left side of the page.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature and the number '6'.

ISG	: İş Sağlığı ve Güvenliği
İş Planı	: Şirket'in yakın ve uzun vadede gerçekleştirmek istediği yatırımları da içerecek şekilde iş planı
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kcal	: Kilokalori
KDV	: Katma Değer Vergisi
Kimplast Granül	: Kimplast Granül Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Kimteks Kimya	: Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Kurul / SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	: 21.06.2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Kva	: Kilo volt amper
Kw	: Kilowatt
Kwh	: Kilowatt saat
KPI	(Key Performance Indicator) Anahtar veya temel performans göstergesi
MDI	Metilenilenfenil diizosiyanat (Ev veya buzdolabı yalıtımında küllanılan katı poliüretan köpüklerin üretiminde kullanılan bir kimyasal)
Mevcut Paylar	: Mevcut ortakların sahip olduğu toplam 110.000.000 TL nominal değerli 110.000.000 adet pay
Mipelle	: Mipelle Deri ve Sanayi Ticaret A.Ş.
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MSDS	Güvenlik Bilgi Formu ( <i>Material Safety Data Sheets</i> ) (Bir madde veya karışım hakkında işyerindeki kimyasalları kontrol amaçlı düzenleyici çerçeve çalışmalarında kullanım için kapsamlı bilgi sağlayan ve yasal olarak hazırlanması gereken teknik bir belge)
Montreal Protokolü	: Ozon Tabakasını İncelten Maddelere Dair Montreal Protokolü (1987)
Ortak Gayrimenkul	: Ortak Gayrimenkul
OSB	: Organize Sanayi Bölgesi
PMDI	: Polimerik Maden Üretim İşletmesi



Handwritten signatures and initials on the left side of the page.

Handwritten signatures and initials on the right side of the page.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.

		(Poliüretan zemin kaplamaları, yapıştırıcılar, soğuk oda panelleri ve yalıtım için sprey uygulamalar olmak üzere birçok sektörde kullanılan kimyasal)
PU	:	Poliüretan (Organik bileşenlerin üretan bağı kurarak oluşturdukları bir polimerdir.)
PYS	:	Performans Yönetim Sistemi
REACH	:	Kimyasalların Kaydı, Değerlendirilmesi, İzni ve Kısıtlamalarına Dair Avrupa Birliği'nin 1907/2006/AT sayılı Tüzük ( <i>Regulation (EC) No 1907/2006 of the European Parliament and of the Council of 18 December 2006 concerning the Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals</i> )
RUB	:	Rus Rublesi
Renkim	:	Renkim Dış Ticaret A.Ş.
SAP	:	System Analysis and Program Development (Alman yazılım şirketi kaynaklı bir Kurumsal Kaynak Planlama programı)
SEO	:	Arama Motoru Optimizasyonu ( <i>Search Engine Optimization</i> )
SPK	:	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	:	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SWOT Analizi	:	İncelenen kuruluşun, tekniğin, sürecin veya durumun güçlü (G) ve zayıf (Z) yönlerini ve dış çevreden kaynaklanan fırsat (F) ve tehditleri (T) belirlemekte kullanılan teknik ( <i>Strength-Weakness-Opportunity-Threat</i> )
T.C.	:	Türkiye Cumhuriyeti
T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	:	T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı
Takasbank	:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCMB	:	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TEYDEB	:	Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı
TDI	:	Toluen Diizosiyanat (Mobilya, yatak takımı ve halı alanı gibi esnek köpük uygulamaları ve mobilya amaçlı uygulamaları için poliüretan üretiminde kullanılan bir kimyasal)



TDS	: Teknik Bilgi Formu ( <i>Technical Data Sheet</i> ) (Ürünün fiziksel ve kimyasal özelliklerini, kullanım talimatlarını içeren, üretici tarafından müşterileri için hazırlanan teknik bir belge)
TFRS	: Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TİM	: Türkiye İhracatçılar Meclisi
TL	: Türk Lirası
TSKB, Konsorsiyum Lideri	: Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
TTK	: 14.02.2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	: Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜBİTAK	: Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜİK	: Türkiye İstatistik Kurumu
UMS	: Uluslararası Muhasebe Standartları
UNIDO	: Birleşmiş Milletler Sınai Kalkınma Örgütü
Yatırım Finansman/Konsorsiyum Eş Lideri	: Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Yatırım Teşvik Belgesi/Belgeleri	: 2012/3305 sayılı “Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar” ve 2012/1 Sayılı Uygulama Tebliği kapsamında alınan teşvik belgesi/belgeleri
YK	: Yönetim Kurulu
YYS	: Yetkili Yükümlü Statüsü T.C. Ticaret Bakanlığı; “Gümrük İşlemlerinin Kolaylaştırılması Yönetmeliği” uyarınca, gümrük idarelerinin yapacağı gözetim ve kontrollerin mevzuat hükümlerine uygun şekilde, Gümrük Müsteşarlığınca gerek görülen hallerde mali yeterliliğe sahip olduğunu kanıtlayan, uygun emniyet ve güvenlik standartlarına sahip olan Türkiye Gümrük Bölgesinde ekonomik faaliyette bulunan yerleşik kişilere yetkilendirilmiş yükümlü statüsü tanır.



5 Ocak 2022

Handwritten signature and initials on the left side of the page.

Handwritten signature and initials on the right side of the page.

Handwritten signature at the bottom left.

Handwritten signature at the bottom center.

Handwritten signature at the bottom right.



## I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmesine ilişkin Kurul'a iletilen 11.04.2022 tarih ve 8042 sayılı yazıda Borsa görüşü olarak, Kurul tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda

1. Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,
2. Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yayımlanması,
3. Borsa görüşünde, "*İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talehine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.*" ifadesinin yer alması

hususlarının Şirketin halka arz izahnamesinde yer alması, Borsa görüşü olarak Kurul'a iletilmesine karar verilmiştir.



15 İhsan 2022

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

10

Handwritten signature

Handwritten signature  
Bilgiye  
Handwritten signature

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.



*[Handwritten signature]*


*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*


*[Handwritten signature]*


*[Handwritten signature]*


*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*



<b>Halka Arz Eden</b> <b>İsak İzi Mizrahi</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Tarih: 14.04.2022 	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arz Eden</b> <b>Beti Mizrahi</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Tarih: 14.04.2022 	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arz Eden</b> <b>İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Tarih: 14.04.2022 Adı Soyadı: Cavidan Karaca Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı 	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arz Eden</b> <b>Yener Rakıoğlu</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Tarih: 14.04.2022 	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>



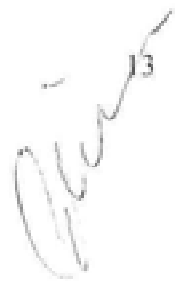
1 Nisan 2022

  
Bilgiye














<b>Halka Arz Eden</b> <b>Murat Kuzkan</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Tarih: 14.04.2022 	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b> <b>TÜRKİYE SINAI KALKINMA BANKASI ANONİM ŞİRKETİ</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Tarih: 14.04.2022 Adı Soyadı: Hakan Aygen Görevi: Genel Müdür Yardımcısı 	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
Tarih: 14.04.2022 Adı Soyadı: Onur Aksoy Görevi: Müdür	

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b> <b>YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Tarih: 14.04.2022 Adı Soyadı: Süheyla Gülver Görevi: Direktör 	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b> <b>15 Nisan 2022</b> 
Tarih: 14.04.2022 Adı Soyadı: Ali Rıza Bakır Görevi: Müdür 	

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
<b>DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.</b> Adı Soyadı: Volkan Becerik Görevi: Sorumlu Denetçi	31 Aralık 2021, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu
<b>EVA GAYRİMENKUL DEĞERLEME DANIŞMANLIK A.Ş.</b> Adı Soyadı: Cansel Turgut Yazıcı Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı	09.05.2019 tarihli ve 2019R0056-1 numaralı gayrimenkul değerlendirme raporu, 09.05.2019 tarihli ve 2019R0056-2 numaralı Makine ve Ekipman Değerleme Raporu
<b>ADEN GAYRİMENKUL DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş.</b> Adı Soyadı: Ahmet Karabıyık Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı	23.06.2021 tarih ve 2021-ÖZEL-246 numaralı Gayrimenkul Değerleme Raporu



15 Nisan 2022

Elizaveta

## 2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"><li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li><li>Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	<ul style="list-style-type: none"><li>İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.</li></ul>
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirket'in ticaret unvanı Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi olduğu mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. Sapphire Plaza No:1/4 Kat:19 Daire:1 34415 Kağıthane İstanbul
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının	Kimteks Poliüretan 1 Eylül 2015 tarihinde kurulmuştur. Şirket, 1983 yılında kurulan Kimteks Kimya'nın 30.09.2015 tarihli bilançosu uyarınca sahip olduğu tüm üretim faaliyetlerini kısmi





mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

bölünme suretiyle Kimteks Kimya'dan aynı sermaye olarak devralmıştır. İhraççı 38 yıllık deneyime sahip bir şirkettir.

Kimteks Kimya, 1983 yılından beri suni deri, kauçuk, yapıştırıcı ve boya gibi farklı sektörlere hammadde tedarik etmektedir. 1999 yılında "Poliüretan Sistem Evi"<sup>2</sup> yatırımı ile "Ayakkabı Taban Sistemleri"<sup>3</sup>, Esnek Köpük Sistemleri, Sert Köpük Sistemler, Polyester Polioller ve Case adı verilen Kaplama, Yapıştırıcı, Mastik ve Elastomerleri" de içeren beş ana ürün grubunda üretim, satış ve dağıtımına başlamıştır. 1999 yılında Hadımköy'de kiralık bir tesiste başlayan üretim, 2008 yılında Gebze Plastikçiler Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan mevcut tesiste devam etmektedir.

2015 yılı sonuna kadar, faaliyet gösterdiği sektörlerde ürün tedarikçilerinden biri olan Kimteks Kimya, 31.12.2015 itibariyle iki iş grubunda, iki ayrı firma olarak devam etme yönünde karar almıştır. Kimteks Kimya, iş faaliyetlerine distribütörlük ve dağıtım iş kollarında devam ederken, Kimteks Poliüretan, "Poliüretan Sistem Evi" kapsamında gerçekleştirilen üretimden satış işlemlerine kadar tüm süreçlerde yeni yapıtı ile poliüretan sistemleri üreticisi olarak, teknoloji ve Ar-Ge yatırımları ile müşterilere özel çözümler üretmeyi sürdürmektedir.

Şirket'in 10.12.2021 tarihli Kocaeli Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından düzenlenen son ÇED raporuna göre toplam kapasite izni 170.000 ton/yıl'dır. 04.01.2022 tarihli yeni kapasite raporuna göre yıllık kapasite toplamda 129.353 tondur.

Toplam 1.000'den fazla müşteriye yaklaşık 600 ayrı poliüretan sistemi ile hizmet etmektedir. Hizmet edilen ürün grupları bazında satışların 2020-2021 Yılları sonuçları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

SATIŞLAR TL Cinsinden	2020		2021	
	Oca-Ara		Oca-Ara	
	TL CİRO	TL CİRO %	TL CİRO	TL CİRO %
Ayakkabı	378.941.577	71,67%	258.540.019	34,91%
Rigid	399.957.638	29,00%	1.043.545.447	48,26%



<sup>2</sup> Poliüretan Sistem Evi; Poliüretan sistemleri üreten tesislere verilen genel ad.

<sup>3</sup> Poliüretan Sistemleri; Polyol, prepolimer ve katalist adı verilen katkaların belirli bir formül ile bir arada kullanılmasıyla oluşan yapının adıdır.

Flexible	92.944.013	9,90%	158.070.008	7,28%
Case	20.440.954	2,18%	33.789.402	1,56%
Polyester	10.700.838	1,14%	38.215.433	1,76%
Hammadde	23.038.690	2,45%	122.369.757	5,63%
Diğer Tic Mal	181.669	0,02%	278.393	0,01%
Evra	10.826.292	1,15%	11.479.316	0,53%
TPU	1.734.693	0,18%	1.400.690	0,06%
<b>Genel Toplam</b>	<b>938.761.334</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.172.688.464</b>	<b>100,00%</b>

Şirket'in satışları son 5 yıl içinde ortalama yıllık %20'yi geçen bir büyüme oranına sahiptir. 2024'e kadar olan "İş Planı" doğrultusundaki büyümeler için, üretim ve depolama anlamında mevcut kapasitesinin yeterli olamayacak olması nedeni ile Türkiye'de ikinci bir tesis yapma kararı almıştır ve Düzce Gümüşova Organize Sanayi Bölgesi'nde fabrika yatırımı için arsa satın almıştır. Fabrika inşaatı 2022 yılının ilk çeyreğinde başlamıştır.

Şirket'in 45'in üzerinde ülkeye yapılan ihracatı tutarsal olarak toplam satışlar içerisinde 2018 ve 2019 yıllarında sırasıyla %41,2 ve %42,5'lik bir pay ile gerçekleşirken pandemi sebebiyle 2020 yılında ihracatın satışlardaki payı %32,5 seviyesine gerilemiş, 2021 yılında ise yaklaşık %27 seviyesinde seyretmiştir. Ortadoğu pazarı için İran'da, Kuzey Afrika pazarı için Mısır'da, Türk Cumhuriyetleri için Özbekistan'da yerleşik satış elemanları ile uzun vadeli sözleşmeler kapsamında satış organizasyonu oluşturulmuştur.

Şirket kimya sektöründe faaliyet göstermektedir. Kimya sanayi, ağırlıklı olarak sanayiye hammadde ve ara ürünler imal eden bir sektördür. Geniş bir ürün gamına sahip olan sektör, satışlarının sadece üçte birini doğrudan tüketicilere yönlendirmektedir. Doğrudan tüketicilere yönelik olan kimya sektörü pazarı ise büyük çoğunlukla ilaç sektöründen oluşmaktadır.

Kimya sanayi, farklı üretim sektörlerine hizmet sunması nedeniyle ekonomide büyük bir öneme sahiptir.

Kimya sektörü, yapısal olarak yüksek katma değerli ürünler üretmekte olup bu da sektörün yapısının yoğun sermaye ve teknoloji odaklı olmasına neden olmaktadır.

T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından yayınlanan 2021 Kimya sektörü raporuna göre dünyada kimya sektöründe bilimsel gelişmeler nano teknoloji, biyokimya, katalizör, genetik, organik kimya ve diğer kimyası alanlarında gözlenmektedir. 2019'da 1.488 milyar Avro ile, küresel kimyasal satışlarının %40,6'sına katkıda bulunan Çin'in dünyanın en



		<p>büyük kimyasal üreticisi olduğu belirtilmektedir. Avrupa ise dünyanın ikinci en büyük kimyasal üreticisidir. Dünya genelinde kimyasal satışları 2019 yılında 3.669 milyar Euro olarak gerçekleşmiştir. Rapordaki dünya ihracat rakamları incelendiğinde gerçekleşen toplam ihracatın %10,94'ü kimya sektöründe olup bu rakamın 1.9 trilyon dolar olduğu görülmektedir. Çin, Amerika, Almanya, Japonya ve Kore Cumhuriyeti dünyada kimya ihracatını gerçekleştiren ilk beş ülkedir. Rapora göre Türkiye'nin Kimya sektörü ihracatı ise 2020 yılında bir önceki yıla göre %4,3 artışla 19,6 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.</p>
B.4a	<b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b>	<p>Şirket'in faaliyet göstermiş olduğu sektörde hâkim olan ve Şirket'in faaliyet sonuçlarını da etkileyebilecek önemli etkiler aşağıda yer almaktadır.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Dünya genelindeki COVID-19 salgınından kaynaklanan etkiler<ul style="list-style-type: none"><li>○ Pandemiye önlemek amaçlı tedbirler ve aşı konusundaki gelişmeler olumlu yönde olsa da yeni mutasyon pandemilerin oluşmaya devam etmesi nedeniyle sürecin ne zaman sonlanacağına ilişkin belirsizlik devam etmektedir. Şirket'in iş kollarından beyaz eşya, izolasyon paneli gibi birtakım ürün gruplarına yönelik talep pandemi döneminde artış göstermiştir ve Şirket'in gerek bu büyümeden ve gerekse rakiplerinden ürün performansı nedeniyle pay almaya devam etmesi beklenmektedir. Bunun yanında, 2020 yılının başında perakende sektörüne ürün sağlayan ayakkabı tabanına yönelik ürün grubu, pandemi şartlarında satışları en hızlı düşen ürün gruplarından biri olmuştur.</li><li>○ İhracat pazarlarında da iç pazara benzer Covid 19 sürecinin kontrol altına alınmasına yönelik çalışmalar olumlu seyretse de Ortadoğu, Kuzey Afrika gibi kimi pazarlarda bu çalışmaların diğer bölgeler kadar etkili olmaması nedeniyle Şirket'in faaliyetleri etkilenebilir.</li></ul></li><li>• Hammadde piyasalarındaki tedarik ve lojistik kaynaklı etkiler<ul style="list-style-type: none"><li>○ Şirket'in kullandığı hammaddelerin tamamına yakını ithal edilmekte olup, yaklaşık %60'ı uzakdoğuda üretim yapan tedarikçilerdir. Covid-19 pandemi dönemi ile başlayan lojistik problemlerinin, dünya ticaretindeki tedarik zincirlerini olumsuz yönde etkilemesi ile denge bozulmuş ve deniz taşımacılığında hızla devam eden "konteyner" temin etme problemi yaşanmıştır.</li></ul></li></ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>○ Bu durum, lojistik maliyetlerinin artmasına sebep olmuştur. Ötümüzdeki bir yıllık zaman diliminde de bu durumun etkilerinin devam etmesi beklenmektedir.</li> <li>○ Petrol fiyatlarındaki değişimler dışında, arz-talep dengesinin pandemi koşullarına bağlı olarak etkilenmesi sonucunda, hammadde üretim tesislerindeki çalışanlar ya da ülkeler genelinde alınan kapatma kararları nedenleri ile hammadde tedariginde problemler azalsa da devam etmektedir.</li> <li>• Yurtiçi pazarda ekonomik gelişmeler kaynaklı etkiler <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Şirket döviz açık pozisyonu yaratmamak konusunda etkin bir risk yönetim sistemi izlese de döviz kurlarında meydana gelebilecek şiddetli ve ani değişimler, Şirket'in döviz bazlı değerlemelerinde olumsuzluğa neden olabilir.</li> </ul> </li> </ul>
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<p>Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla doğrudan iştirak ettiği üç şirket bulunmakta olup, dolaylı iştiraki bulunmamaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri genel itibarıyla Şirket ile aynı sektörde faaliyet gösteren şirketler ile Şirket'in ürünlerinin dağıtımını, pazarlamasını, ihracatını ve hammadde ithalatı faaliyetlerini gerçekleştiren şirketlerden oluşmaktadır.</p> <p>Şirket, (i) Türkiye'de kurulu Kimplast Granül Sanayi ve Ticaret A.Ş., (ii) Rusya'da kurulu Kimpur Rus ve CIS Limited Company, (iii) Malta'da kurulu Kimpur International Trading Limited'de doğrudan pay sahibidir. Şirket, doğrudan ve dolaylı pay sahibi olduğu bu bağlı ortaklıklarla ve iştiraklerle bir grup oluşturmaktadır.</p> <p>Şirket, 31.12.2021 tarihi itibarıyla Kimplast Granül Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %50'sine doğrudan sahiptir. Kimplast Granül Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %43'üne Mustafa Sinan Sungur, %5'ine Serhat Ödük ve %2'sine Harun Sungur sahiptir. 01.02.2022 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında alınan karar ile Kimplast Granül Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesini 5.000.000 TL artırmış, Şirket'in Kimplast Granül Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki payı %83.33 olmuştur.</p> <p>Şirket Kimpur Rus ve CIS Limited Company'nin sermayesinin tamamına doğrudan sahiptir.</p> <p>Şirket Kimpur International Trading Limited'in sermayesinin tamamına doğrudan sahiptir.</p> <p>İhraççı'nın hâkim ortağı Yücel Econ Mizrahi'nin gayrimenkul vb. alanlarda diğer yatırımları ve şirketleri de bulunmaktadır.</p>



Handwritten signatures and initials on the right side of the page, including a prominent signature at the top right and several others below it.

B.6 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Şirket'in 110.000.000 TL nominal tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesinde doğrudan: Yuda Leon Mizrahi'nin %45,85 oranında, Isak İzi Mizrahi'nin %10,78 oranında, Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'nin %7,5 oranında, ETEL Sason'un %13,95 oranında, Beti Mizrahi'nin %10,78 oranında, Salvo Özsarafati'nin %10,00 oranında, Yener Rakıcioğlu'nun %1,00 oranında, Murat Kuzkan'ın %0,13 oranında payı bulunmaktadır. Doğrudan pay sahipliğine ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Şirket paylarının doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri	İzahname tarihi itibarıyla			
	Sermaye Payı		Oy Hakkı	
	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)
Yuda Leon Mizrahi	50.438.000	45,85	144.814.000	59,84
Etel Sason	15.349.000	13,95	15.349.000	6,34
Salvo Özsarafati	11.000.000	10,00	11.000.000	4,55
Isak İzi Mizrahi	11.858.000	10,78	34.046.000	14,07
Beti Mizrahi	11.858.000	10,78	11.858.000	4,9
Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	8.250.000	7,50	23.686.000	9,79
Yener Rakıcioğlu	1.100.000	1,00	1.100.000	0,45
Murat Kuzkan	147.000	0,13	147.000	0,06
<b>TOPLAM</b>	<b>110.000.000</b>	<b>100</b>	<b>242.000.000</b>	<b>100</b>

Şirket'in dolaylı ortaklık yapısı incelendiğinde, Şirket'in doğrudan pay sahibi Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'nin 100.000 TL nominal değerli sermayesinin %50'si Cavidan Karaca'ya, diğer %50'si ise Mehmet Fatih Karaca'ya aittir. Cavidan Karaca ve Mehmet Fatih Karaca'nın her biri, Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'nin sermayesinde sahibi oldukları paylar nedeniyle, Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesinde 4.125.000 TL dolaylı paya sahiptir.

Şirket'in 110.000.000 TL değerindeki sermayesinin her biri beheri 1 Türk Lirası değerinde 110.000.000 adet paya bölünmüş olup, bunlardan 33.000.000 adedi nama yazılı A Grubu ve 77.000.000 adedi hamirli yazılı B Grubu paylardır.



5 Nisan 2022

A Grubu pay sahiplerinin her bir pay için 5 (Beş) oy hakkı, B Grubu pay sahiplerinin ise her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır. Şirket'in sermayesindeki 33.000.000 adedi nama yazılı A Grubu payın 23.594.000 adedi Yuda Leon Mizrahi'ye, 5.547.000 adedi Isak Izi Mizrahi'ye, 3.859.000 adedi Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'ye aittir.

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı %5 ve fazlası olan nihai gerçek kişi pay sahiplerinin bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Şirket paylarının dolaylı olarak %5 ve daha fazlasına sahip nihai gerçek kişiler	İzahname tarihi itibarıyla			
	Sermaye Payı		Oy Hakkı	
	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)
Yuda Leon Mizrahi	50.438.000	45,85	144.814.000	59,84
Erel Sason	15.349.000	13,95	15.349.000	6,34
Salvo Özserfati	11.000.000	10,00	11.000.000	4,55
Isak Izi Mizrahi	11.858.000	10,78	34.046.000	14,07
Beti Mizrahi	11.858.000	10,78	11.858.000	4,90
Cavidan Karaca	4.125.000	3,75	11.843.000	4,89
Mehmet Fatih Karaca	4.125.000	3,75	11.843.000	4,89
Yener Rakıcioğlu	1.100.000	1,00	1.100.000	0,45
Murat Kuzkan	147.000	0,13	147.000	0,06
<b>TOPLAM</b>	<b>110.000.000</b>	<b>100</b>	<b>242.000.000</b>	<b>100</b>

Bu çerçevede işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesinin doğrudan ve dolaylı olarak %45,85'ine sahip Yuda Leon Mizrahi'nin doğrudan ve dolaylı toplam oy hakkı %59,84 olup, bu doğrultuda Yuda Leon Mizrahi Şirket'in yönetim hakimiyetine sahip olan tek gerçek kişi pay sahibidir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in doğrudan veya dolaylı pay sahipleri arasında Şirket'in Şirkette yönetim hakimiyetine sebebiyet verebilecek herhangi bir açık ya da zımni, sözlü ya da yazılı bir anlaşma ve/veya diğer durumların aksine 2022



B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihracının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in seçilmiş finansal bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.																																																																																																	
		<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Bağımsız Denetimden Geçmiş- Bilanço (TL)</th> <th>Solo</th> <th>Solo</th> <th>Konsolide</th> </tr> <tr> <th>01 Ocak-31 Aralık 2019</th> <th>01 Ocak-31 Aralık 2020</th> <th>01 Ocak-31 Aralık 2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Dönen Varlıklar</b></td> <td><b>485.784.984</b></td> <td><b>965.595.205</b></td> <td><b>2.071.253.090</b></td> </tr> <tr> <td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td> <td>53.233.548</td> <td>327.388.181</td> <td>553.572.126</td> </tr> <tr> <td>Ticari Alacaklar</td> <td>308.951.989</td> <td>477.290.556</td> <td>1.065.391.205</td> </tr> <tr> <td>Stoklar</td> <td>97.932.692</td> <td>119.127.696</td> <td>360.185.736</td> </tr> <tr> <td>Diğer Dönen Varlıklar</td> <td>25.666.755</td> <td>41.788.772</td> <td>92.104.023</td> </tr> <tr> <td><b>Duran Varlıklar</b></td> <td><b>87.952.747</b></td> <td><b>99.868.424</b></td> <td><b>137.100.682</b></td> </tr> <tr> <td>Maddi Duran Varlıklar</td> <td>71.223.694</td> <td>68.795.278</td> <td>108.016.454</td> </tr> <tr> <td>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</td> <td>9.281.119</td> <td>16.655.263</td> <td>26.010.293</td> </tr> <tr> <td>Diğer Duran Varlıklar</td> <td>7.447.934</td> <td>14.417.883</td> <td>3.073.935</td> </tr> <tr> <td><b>TOPLAM VARLIKLAR</b></td> <td><b>573.737.731</b></td> <td><b>1.065.463.629</b></td> <td><b>2.208.353.772</b></td> </tr> <tr> <td><b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b></td> <td><b>355.587.277</b></td> <td><b>777.982.690</b></td> <td><b>1.630.105.417</b></td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Borçlanmalar</td> <td>181.877.616</td> <td>521.806.605</td> <td>1.033.271.121</td> </tr> <tr> <td>Ticari Borçlar</td> <td>148.494.645</td> <td>205.972.754</td> <td>439.755.402</td> </tr> <tr> <td>Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yük.</td> <td>1.871.360</td> <td>1.745.431</td> <td>864.811</td> </tr> <tr> <td>Ertelenmiş Gelirler</td> <td>13.307.486</td> <td>21.583.712</td> <td>49.522.634</td> </tr> <tr> <td>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</td> <td>10.036.170</td> <td>23.874.188</td> <td>106.688.449</td> </tr> <tr> <td><b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b></td> <td><b>10.209.869</b></td> <td><b>12.021.960</b></td> <td><b>11.595.838</b></td> </tr> <tr> <td><b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b></td> <td><b>207.940.585</b></td> <td><b>275.458.979</b></td> <td><b>566.652.517</b></td> </tr> <tr> <td>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</td> <td>207.940.585</td> <td>275.458.979</td> <td>566.652.517</td> </tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td> <td>110.000.000</td> <td>110.000.000</td> <td>110.000.000</td> </tr> <tr> <td>Net Dönem Karı veya Zararı</td> <td>36.222.616</td> <td>80.393.943</td> <td>316.423.046</td> </tr> <tr> <td>Diğer Özkaynak Kalemleri</td> <td>61.717.969</td> <td>85.063.036</td> <td>140.229.471</td> </tr> <tr> <td><b>TOPLAM KAYNAKLAR</b></td> <td><b>573.737.731</b></td> <td><b>1.065.463.629</b></td> <td><b>2.208.353.772</b></td> </tr> </tbody> </table>	Bağımsız Denetimden Geçmiş- Bilanço (TL)	Solo	Solo	Konsolide	01 Ocak-31 Aralık 2019	01 Ocak-31 Aralık 2020	01 Ocak-31 Aralık 2021	<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>485.784.984</b>	<b>965.595.205</b>	<b>2.071.253.090</b>	Nakit ve Nakit Benzerleri	53.233.548	327.388.181	553.572.126	Ticari Alacaklar	308.951.989	477.290.556	1.065.391.205	Stoklar	97.932.692	119.127.696	360.185.736	Diğer Dönen Varlıklar	25.666.755	41.788.772	92.104.023	<b>Duran Varlıklar</b>	<b>87.952.747</b>	<b>99.868.424</b>	<b>137.100.682</b>	Maddi Duran Varlıklar	71.223.694	68.795.278	108.016.454	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9.281.119	16.655.263	26.010.293	Diğer Duran Varlıklar	7.447.934	14.417.883	3.073.935	<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>573.737.731</b>	<b>1.065.463.629</b>	<b>2.208.353.772</b>	<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>355.587.277</b>	<b>777.982.690</b>	<b>1.630.105.417</b>	Kısa Vadeli Borçlanmalar	181.877.616	521.806.605	1.033.271.121	Ticari Borçlar	148.494.645	205.972.754	439.755.402	Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yük.	1.871.360	1.745.431	864.811	Ertelenmiş Gelirler	13.307.486	21.583.712	49.522.634	Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	10.036.170	23.874.188	106.688.449	<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>10.209.869</b>	<b>12.021.960</b>	<b>11.595.838</b>	<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>207.940.585</b>	<b>275.458.979</b>	<b>566.652.517</b>	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	207.940.585	275.458.979	566.652.517	Ödenmiş Sermaye	110.000.000	110.000.000	110.000.000	Net Dönem Karı veya Zararı	36.222.616	80.393.943	316.423.046	Diğer Özkaynak Kalemleri	61.717.969	85.063.036	140.229.471	<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>573.737.731</b>
Bağımsız Denetimden Geçmiş- Bilanço (TL)	Solo	Solo		Konsolide																																																																																															
	01 Ocak-31 Aralık 2019	01 Ocak-31 Aralık 2020	01 Ocak-31 Aralık 2021																																																																																																
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>485.784.984</b>	<b>965.595.205</b>	<b>2.071.253.090</b>																																																																																																
Nakit ve Nakit Benzerleri	53.233.548	327.388.181	553.572.126																																																																																																
Ticari Alacaklar	308.951.989	477.290.556	1.065.391.205																																																																																																
Stoklar	97.932.692	119.127.696	360.185.736																																																																																																
Diğer Dönen Varlıklar	25.666.755	41.788.772	92.104.023																																																																																																
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>87.952.747</b>	<b>99.868.424</b>	<b>137.100.682</b>																																																																																																
Maddi Duran Varlıklar	71.223.694	68.795.278	108.016.454																																																																																																
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9.281.119	16.655.263	26.010.293																																																																																																
Diğer Duran Varlıklar	7.447.934	14.417.883	3.073.935																																																																																																
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>573.737.731</b>	<b>1.065.463.629</b>	<b>2.208.353.772</b>																																																																																																
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>355.587.277</b>	<b>777.982.690</b>	<b>1.630.105.417</b>																																																																																																
Kısa Vadeli Borçlanmalar	181.877.616	521.806.605	1.033.271.121																																																																																																
Ticari Borçlar	148.494.645	205.972.754	439.755.402																																																																																																
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yük.	1.871.360	1.745.431	864.811																																																																																																
Ertelenmiş Gelirler	13.307.486	21.583.712	49.522.634																																																																																																
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	10.036.170	23.874.188	106.688.449																																																																																																
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>10.209.869</b>	<b>12.021.960</b>	<b>11.595.838</b>																																																																																																
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>207.940.585</b>	<b>275.458.979</b>	<b>566.652.517</b>																																																																																																
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	207.940.585	275.458.979	566.652.517																																																																																																
Ödenmiş Sermaye	110.000.000	110.000.000	110.000.000																																																																																																
Net Dönem Karı veya Zararı	36.222.616	80.393.943	316.423.046																																																																																																
Diğer Özkaynak Kalemleri	61.717.969	85.063.036	140.229.471																																																																																																
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>573.737.731</b>	<b>1.065.463.629</b>	<b>2.208.353.772</b>																																																																																																





Bağımsız Denetimden Geçmiş- Kar veya Zarar Tablosu (TL)	Solo	Solo	Konsolide
	01 Ocak-31 Aralık 2019	01 Ocak-31 Aralık 2020	01 Ocak-31 Aralık 2021
Hasılat	714.998.947	938.761.333	2.172.688.464
Satışların Maliyeti	- 600.126.965	- 746.872.265	- 1.793.241.157
<b>Brüt Kar</b>	<b>114.871.982</b>	<b>191.889.068</b>	<b>379.447.307</b>
Esas Faaliyet Karı	84.317.435	156.354.618	537.143.870
Finansman Geliri (Gideri)			
Öncesi Faaliyet Karı	82.504.103	155.413.594	541.412.715
Vergi Öncesi Kar	44.070.967	99.696.726	406.585.016
<b>Dönem Karı</b>	<b>36.222.616</b>	<b>80.395.943</b>	<b>316.423.046</b>
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	- 44.703	- 35.168	22.227.109
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>	<b>36.177.913</b>	<b>80.360.775</b>	<b>338.650.155</b>

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihinde sona eren dönemler itibariyle Şirket'in toplam varlıkları sırasıyla 573,7 milyon TL, 1.065,4 milyon TL ve 2.208,3 milyon TL'dir. Şirket'in toplam varlıkları 2020 yılında bir önceki yıla göre %85,7 artış gösterirken, 2021 yılında bir önceki yıla göre %107,3 oranında bir artış meydana gelmiştir.

2020 yılında bir önceki yıla göre artışın nedeni satış miktarlarındaki artış, emtia fiyat artışları ve yükselen döviz kurlarının varlık değerlemelerine olan etkisinden kaynaklanmaktadır. Yurtiçi satışlardaki rijit grubundaki beyaz eşya ve sandviç panel sektörleri %50'ye yakın büyümüştür. Miktar artışındaki en büyük neden, bu sektörlerden alınan payın artmasıdır.

2021 yılında bir önceki yıla göre artışın nedeni, satış miktarlarındaki büyüme, emtia ve fiyat artışları ile birlikte döviz kurlarındaki meydana gelen yükselişten kaynaklanmaktadır.

Şirket'in Dönen Varlıkları; nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in toplam varlıkları 2019, 2020 ve 2021 yılsonu itibariyle sırasıyla 485,7 milyon TL, 965,6 milyon TL ve 2.071,2 milyon TL'lik kısımlı dönen varlıklardan meydana



gelmektedir. Dönen Varlıkların 2019, 2020 ve 2021 yıllarında aktiflerin toplama oranı sırasıyla %84,7, %90,6 ve %93,8 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in dönen varlıkları oranı 31.12.2021 tarihi itibarıyla 2020 yılına göre %114,5, 2020 yılında bir önceki yıla göre %98,8 artış göstermiştir. Bu artışların en önemli sebepleri, satış miktarlarındaki büyüme ile, emtia fiyatlarındaki artış ve yükselen döviz kurlarından kaynaklıdır.

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri ve finansal yatırımları, 2019, 2020 ve 2021 itibarıyla; 53,2 milyon TL, 327,4 milyon TL ve 553.572 milyon TL'dir. (2020: 327.388.181 TL (Finansal yatırımlar kalemindeki tutar 31.12.2020 sonu itibarıyla 46.210.666 TL olup, vadesi Haziran 2021'de dolmuş olan 10 aylık fon alımıdır. Bu nedenle nakit ve benzerleri kalemi ile birlikte değerlendirildiğinde toplamda 327.388.181 TL Şirket'in nakit ve nakit benzeri varlığı bulunmaktadır. 2021: 522.234.256 TL (Finansal yatırımlar kalemindeki tutar 31.12.2021 sonu itibarıyla 31.337.870 TL olup, vadesi Şubat 2022'de dolmuş olan 12 aylık fon alımıdır. Bu nedenle nakit ve benzerleri kalemi ile birlikte değerlendirildiğinde toplamda 553.572.126 TL Şirket'in nakit ve nakit benzeri varlığı bulunmaktadır).

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri kaleminde 2021 yılı itibarıyla 2020 yılına göre %69 artış gerçekleşmişken, 2020 yılında bir önceki yıla göre %515,0 artış görülmüştür. Şirketin bu kalemindeki 31.12.2020 itibarıyla önceki yıla göre artışın sebebi; döviz açık pozisyonu oluşturmamak için, yapılan TL satışlarının karşılığı olarak, şirketin TL kredi kullanıp, döviz alımı yaparak banka hesaplarında tutmasıdır. Bu işleme 2020 yılı içinde başlandığı için ilgili kalemlerde önceki yıla oranla ciddi artış gözlenmektedir.

Şirket'in ticari alacakları, 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibarıyla sırasıyla 309,0 Milyon TL, 477,3 Milyon TL ve 1.065,4 Milyon TL'dir. Ticari alacaklar, 2020 yılında bir önceki yıla göre %54,5 artış gösterirken, 2021'de 2020 yılsonuna göre meydana gelen artış ise %123,2. Söz konusu artışlar; Şirket'in satış hacmindeki miktar artışı, hammadde fiyatlarındaki değişiklikler ve döviz kurunda yaşanan artışlardan kaynaklanmaktadır. Şirket'in ticari alacak tahsilat süresi 2019, 2020 ve 2021 itibarıyla sırasıyla, 157 gün, 187 gün ve 176 gün olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in uzun vadeli alacakları 2019, 2020 itibarıyla sırasıyla; 2,2 Milyon TL, 10,5 Milyon TL'dir. Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları bir yıldan daha uzun vadeli çek ve senetlerden



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

		<p>oluşmaktadır. Şirketin 2021 yılsonu itibariyle uzun vadeli ticari alacağı bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket'in stok seviyesi (peşin ödenmiş giderler altında yer alan avanslar hammadde siparişleri için verilen avanslar da stoklar olarak değerlendirilmiştir), 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla 100,2 Milyon TL, 128,8 Milyon TL ve 397,2 Milyon TL'dir. Şirket'in stok değerleri 2020 yılında bir önceki yıla göre %28,6 artış gösterirken, 2021'de 2020 yılsonuna göre meydana gelen artış ise %208,3'tür. Şirket stok politikasında bir değişiklik olmamasına rağmen, bu artışın temel sebebi, 2021 yılı son çeyreğindeki döviz kurlarındaki yükseliş kaynaklıdır.</p>
B.8	<b>Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler</b>	Yoktur.
B.9	<b>Kar tahmini ve beklentileri</b>	Yoktur.
B.10	<b>İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</b>	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.
B.11	<b>İhraçının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması</b>	İhraçının net işletme sermayesi işbu İzahname tarihinden itibaren sonraki 12 aylık süre boyunca mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.

### C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	<b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b>	<p>Şirket'in sermayesini temsil eden A grubu nama yazılı ve B grubu hamiline yazılı olmak üzere iki pay grubu bulunmaktadır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in B grubu paylarıdır.</p> <p>A grubu payların ISIN numarası: TREKMPU00025</p> <p>B grubu payların ISIN numarası: TREKMPU00017</p> <p>Halka Arz Edilecek Paylar hamiline yazılı B Grubu paylardır. Halka Arz Edilecek Paylar'ın hiçbir imtiyazı yoktur.</p>
-----	--	---

C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı  Her bir payın nominal değeri	Şirketin çıkarılmış sermayesi 110.000.000 (yüz on milyon) Türk Lirası olup tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri beheri 1 Türk Lirası değerinde 110.000.000 adet paya bölünmüş olup, bunlardan 33.000.000 adedi nama yazılı A Grubu ve 77.000.000 adedi hamiline yazılı B Grubu paylardır.  Payların tamamının bedeli ödenmiştir
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka Arz Edilecek Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kar Payı Hakkı</li> <li>• Oy Hakkı</li> <li>• Yeni Pay Alma Hakkı</li> <li>• Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı</li> <li>• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı</li> <li>• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı</li> <li>• Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı</li> <li>• İptal Davası Açma Hakkı</li> <li>• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı</li> <li>• Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı</li> <li>• Azınlık Hakları</li> <li>• Özel Denetim İsteme Hakkı</li> </ul>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek ve Borsa'da işlem görecekt paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul'un Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 04.03.2022 tarihinde başvuru yapılmış olup, söz konusu pazarda işlem görmesi planlanmaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in, 29.09.2021 tarih ve 2021/17 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kararlaştırılmış olduğu kâr dağıtım



politikası uyarınca Şirket, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli stratejiler, Şirket'in, iştiraklerinin ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumunu dikkate alarak kâr dağıtımına karar verir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabılır. İlke olarak; sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde hesaplanan dağıtılabılır dönem kârının, asgari %50'sinin pay sahiplerine dağıtılması hedeflenir.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirket'in kâr payı imtiyazına sahip payı bulunmamaktadır.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kar payları, belirlenmiş yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılır. Kâr dağıtım tarihine Genel Kurul karar verir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtabilir.

Şirket Genel Kurul'u, SPK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için Genel Kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi zorunludur.

#### D—RİSKLER

D.1

İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Şirketin ürünlerinde kullandığı ana hammaddelerin yurtdışından temin edilmesi, hammadde tedarikindeki problemler ve fiyatlarındaki değişkenlik Şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Stokların etkin şekilde yönetilememesi Şirket'in karlılığını azaltabilir.
- Hammaddede ithalatı ve ürün ihracatında nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in maliyetlerini ve ihracat hacmini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket döviz kuru riskine maruzdur ve bu nedenle Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- Şirket'in müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşaması Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket net satışlarının önemli bir bölümü en büyük 10 müşterisine olan satışlardır. Şirket'in bu müşterilerini kaybetmesi faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Üretim ekipmanlarındaki teknik arızalar, yedek parça teminindeki problemler, iş kazaları Şirket'in faaliyetlerinde geçici duruşlara yol açabilir. Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Ürün kalitesinde sorun yaşanması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in stratejik planları arasında yer alan yurtdışında büyüme hedefi makroekonomik ve politik olumsuzluklar gibi iç ve dış sebeplerle beklenen ölçüde gerçekleşmeyebilir. Şirket'in büyüme hedef ve stratejisine uygun seçilmemiş olabilir, üretim ve ihracatına katkıda bulunacak karlı yatırımlar olmayabilir.
- Kimpur Düzce Fabrikası inşaatı gecikebilir, fabrika inşaatı için yeterli finansman



15 Nisan 2022

sağlanamayabilir, maliyet planlanan maliyetin üstünde olabilir, yatırım teşvik belgeleri kapsamında yapılacak yatırımlar gelecekte yatırım teşvik mevzuatında yapılacak değişikliklerden olumsuz etkilenebilir, tesisin devreye alınmasında aksaklıklar yaşanabilir.

- Şirket; Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından tescillenmiş bir Ar-Ge Merkezi'ne sahiptir ve bu kapsamdaki teşviklerden yararlanmaktadır. Şirket bu tescil belgesinin kaybedilmesi durumunda olumsuz olarak etkilenebilir.
- Şirket gerek Kimpur Gebze ve gerek yeni yatırımı Düzce Fabrikası'nda faaliyetleri ile ilgili gerekli izin ve ruhsatları edinemeyebilir, koruyamayabilir, kaybedebilir.
- Şirket'in karşılaştığı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar sigorta kapsamında olmayabilir, Şirket tazminatı tahsil edemeyebilir.
- Şirket, faaliyet alanlarının her birinde önemli küresel rekabetle karşı karşıyadır.
- Bilgi teknolojileri ve bilgi yönetimi sistemleri kaynaklı aksama, gecikme ve hizmet alamama, dış saldırılara açık olabilme riskleri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in performansı, üst yönetime ve kritik kilit personelin Şirket'te devamına ve performansına bağlıdır. Kilit personel kaybı ve yerine kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Müşteri ürün formülasyonları veya yeni teknolojiler, Şirket'in mevcut ürünlerine olan talebi azaltabilir ve Şirket, yeni ürünler geliştirmede veya tanıtmada başarılı olamayabilir.
- Şirket'in faaliyetleri ve büyüme potansiyeli, artan işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in gerekli işletme sermayesini finanse edememesi, Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in risk yönetimi, finansal raporlama sistemleri ve kredi temin süreçleri riskli veya





etkili olmayabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, mali sonuçlarını doğru şekilde raporlaması üzerinde olumsuz bir etki oluşturabilir.

- Doğal afet, savaş, diğer olağanüstü durumlar ve salgın hastalıklar Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar söz konusu olabilir.
- İş kazaları ve iş kazaları nedeniyle Şirket'e karşı açılacak davalar Şirket faaliyetinde geçici olarak işin durdurulmasına yol açabilir. Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirketin merkez ofisinin ruhsat sürecinin devam ediyor olması ve sürecin sonunda ruhsatın alınamaması riski. Şirket'in faaliyetinin devamını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in Rusya ve Ukrayna bölgesine olan ihracat satışları, savaşın devam etmesi ve Türkiye'nin de Rusya'ya karşı yaptırım uygulayan ülkelere dahil olması durumunda, olumsuz etkilenebilir.

**İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**

- Ana girdi hammaddelerin yurtdışından sağlanması sebebiyle, petrol üretimine bağlı üretici firmalardaki baş gösterebilecek olumsuz gelişmeler, Şirket'in risk yönetimini, faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Sektörde yeni yatırımların yapılması ve yeni rakiplerin faaliyete geçmesi, Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Küresel, yerel ve bölgesel ekonomik koşullar, Şirket'in bulunduğu sektörleri, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in üretim, ihalat ve ihracat faaliyetlerinin tabi olduğu regülasyonların değişmesi, çevre



5 Nisan 2022

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Vertical handwritten signatures on the right margin]*

		<p>mevzuatına ilişkin değişiklikler, uluslararası anlaşmalar ile bazı ürünlerin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler, geri toplama gibi ek yükümlülükler konulması veya genişletilmesi söz konusu olabilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Şirket'in AB yeşil mutabakatı kapsamındaki "Sürdürülebilirlik" uygulamalarına yönelik altyapısını oluşturmaması, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.</li> <li>▪ Şirket'in üretim yaptığı lokasyonlarda enerji darboğazına bağlı, ihtiyaç duyduğu elektrik ve doğalgazı temin etmesinde aksamalar olabilir. Bu kapsamda Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.</li> </ul>
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p><b>İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Halka arz kapsamında satışa konu olan ve Borsa'da işlem görmesi planlanan paylar fiyat ve işlem hacmi bakımından dalgalanmalara maruz kalabilir.</li> <li>▪ Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleştirilebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir.</li> <li>▪ Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabilir kâr oluşamayabilir veya dağıtılabilir kâr oluşsa bile Şirket gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir.</li> <li>▪ Sermayenin sulanma riski bulunmaktadır.</li> <li>▪ Şirket'in tasfiyesi söz konusu olur ise öncelik Şirket borçlarının ödenmesi olacaktır. TTK ve ilgili düzenlemeler uyarınca tasfiye sürecinin sonunda sermaye kalan paralar pay sahiplerine payları oranında ödenmektedir.</li> </ul>



15 Nisan 2022

E—HALKA ARZ

E.1	<p>Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>Şirket, halka arzdan 321.7 milyon TL net gelir elde edecektir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan 603.08 milyon TL (ek satış dâhil 742.2 milyon TL) net gelir elde edecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin 32.2 milyon TL (ek satış dâhil 36.6 milyon TL), halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0.98 TL (ek satış dâhil 0,97 TL) olacağı tahmin edilmektedir.</p> <p>Halka arzın hem mevcut ortağın sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, halka arz edilen payların birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.</p>
E.2a	<p>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</p>	<p>Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşmaya hız kazandırılması, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.</p> <p>Şirket halka arzdan maliyetler arındırılmamış haliyle 321,7 milyon TL nakit kaynak elde etmeyi planlamaktadır.</p> <p>Halka arz ortak satışı ve sermaye artırımını yolu ile gerçekleştirilecektir. Ortak satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin tasarrufunda olacaktır. Sermaye artırımını yolu ile elde edilen fonun kullanım yerleri aşağıda detaylandırılmıştır:</p> <p>Şirket'in pay sahiplerinden Yüda Leon Mizrahi, Etel Sason, Isak Sizi Mizrahi, Etti Mizrahi, Salvo Özsarfati, İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.,</p>



Handwritten signatures and notes on the right margin of the page.

Handwritten signature on the left margin of the page.

Handwritten signature at the bottom left of the page.

Handwritten signature at the bottom center of the page.

Handwritten signature at the bottom right of the page.

		<p>Yener Rakıcioglu ve Murat Kuzkan'a ait olan paylardan ek satış hariç olmak üzere 21.450.000 adet payı, toplamda 11.550.000 yeni ihraç edilecek pay ile birlikte 33.000.000 adet payı ve ek satış olması durumunda toplam 37.950.000 adet pay halka arz kapsamında satılacaktır. Şirket, pay sahiplerinin satışından ve ek satıştan herhangi bir gelir elde etmeyecektir.</p> <p>Sermaye artımı dolayısıyla ihraç edilecek yeni paylar neticesinde elde edilecek fon; ağırlıklı olarak Şirket'in faaliyetlerini büyüme amacı için kullanılacaktır. Şirket, halka arz işleminden sermaye artışı yöntemi ile elde edilecek kaynağın %50'sini Şirket'in kapasite artırma ihtiyacını karşılamak; mevcut ve yeni ürün gruplarını üretmek üzere, Düzce tesisinin yatırımının finansmanında kullanmayı planlamaktadır. Kalan %50 oranındaki kaynak tutarı da büyümeye bağlı olarak artan işletme sermayesinin karşılanması ve banka kredi borçlarının bir kısmının kapatılmasında kullanılacaktır.</p> <p>Şirket'in, halka arzdan elde edilen net gelirleri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, şirket menfaatleri doğrultusunda kategoriler arasında bir geçiş yapılabilecek ve/veya elde edilen söz konusu net gelirler ile istikrarlı bir şekilde faaliyetlerine devam eden bağlı ortaklık ve iştiraklerin mali yapılarını ve faaliyetlerini güçlendirmek adına yukarıda anılan kalemler çerçevesinde ihtiyaç duyacakları yatırımlara finansman sağlanması ve yapacakları sermaye artırımlarına katılım sağlanması ve teknolojik alt yapı yatırımları, satış ve pazarlama faaliyetleri, eğitim ve geliştirme faaliyetleri gibi genel kurumsal amaçlar için kullanılacaktır.</p>
E.3	<b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b>	<p>Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.</p> <p>Sermaye artırım ve ek satış yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 33.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesinin %29,5'tir.</p> <p>5 Nisan 2022</p>



		<p>Ek satış kapsamında ortak satışı yoluyla halka arz edilecek payların nominal değeri 4.950.000 TL tutarındadır.</p> <p>Ek satışın tamamının gerçekleşmesi hâlinde halka arz edilecek B grubu payların nominal değeri toplam 37.950.000 TL, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %31,22 olmaktadır.</p>
E.4	<b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b>	<p>Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan TSKB ve Eş Lider Yatırım Finansman arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Lideri, Konsorsiyum Eş Lideri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Lideri'nin ve Konsorsiyum Eş Liderinin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile finansal tabloların bağımsız denetimini yapan DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) doğrudan ya da dolaylı</p>



15 Nisan 2022

35

		olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>Şirket'in mevcut ortaklarından Yuda Leon Mizrahi'ye ait 9.835.410 TL nominal değerli 9.835.410 adet B Grubu pay, Etel Sason'a ait 2.993.055 TL nominal değerli 2.993.055 adet B Grubu pay, Salvo Özserfati'ye ait 2.145.000 TL nominal değerli 2.145.000 adet B Grubu pay, Isak İzi Mizrahi'ye ait 2.312.310 TL nominal değerli 2.312.310 adet B Grubu pay, Beti Mizrahi'ye ait 2.312.310 TL nominal değerli 2.312.310 adet B Grubu pay, Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'ye ait 1.608.750 TL nominal değerli 1.608.750 adet B Grubu Pay, Yener Rakıcioğlu'na ait 214.500 TL nominal değerli 214.500 adet B Grubu Pay ve Murat Kuzkan'a ait 28.665 TL nominal değerli 28.665 adet B Grubu pay olmak üzere toplamda 33.000.000 TL nominal değerli 33.000.000 adet B Grubu pay halka arz edilecektir.</p> <p>Ayrıca toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklardan Yuda Leon Mizrahi'ye ait 2.269.710 TL nominal değerli 2.269.710 adet B Grubu pay, Etel Sason'a ait 690.705 TL nominal değerli 690.705 adet B Grubu pay, Salvo Özserfati'ye ait 495.000 TL nominal değerli 495.000 adet B Grubu pay, Isak İzi Mizrahi'ye ait 533.610 TL nominal değerli 533.610 adet B Grubu pay, Beti Mizrahi'ye ait 533.610 TL nominal değerli 533.610 adet B Grubu pay, Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'ye ait 371.250 TL nominal değerli 371.250 adet B Grubu pay, Yener Rakıcioğlu'na ait 49.500 TL nominal değerli 49.500 adet B Grubu pay ve Murat Kuzkan'a ait 6.615 TL nominal değerli 6.615 adet B Grubu pay olmak üzere toplamda 4.950.000 TL nominal değerli 4.950.000 adet B Grubu pay ek satışa konu olabilecektir.</p> <p>Şirket, 24.03.2022 tarihli ve 2022/9 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Şirket</p>



paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortaklarından Yuda Leon Mizrahi, 24.03.2022 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortaklarından Isak İzi Mizrahi, 25.03.2022 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortaklarından Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş., 24.03.2022 tarih ve 2022/2 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının



5 Nisan 2022

37

artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortaklarından Etel Sason, 25.03.2022 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortaklarından Beti Mizrahi, 25.03.2022 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortaklarından Salvo Özserafati, 25.03.2022 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir



karar alınmayacağı ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortaklarından Yener Rakıçoğlu, 25.03.2022 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortaklarından Murat Kuzkan, 25.03.2022 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortaklarından Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş., 24.03.2022 tarih ve 2022/2 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki altında Şirket paylarının halka arz fiyatının altında borsada satılmaması, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir



15 Nisan 2022

		<p>işleme tabi tutulmaması doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.</p> <p>Şirket ortaklarından Yuda Leon Mizrahi, Isak İzi Mizrahi, Etel Sason, Beti Mizrahi, Salvo Özsarafati, Yener Rakıçoğlu, Murat Kuzkan 25.03.2022 tarihli taahhütleri ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki olduğu Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satılmaması, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.</p>
E.6	<p><b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> <p><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p>	<p>Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisinin %74,9 oranında negatif sulanma etkisi söz konusu olup, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarının 21,71 TL seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.</p> <p>Mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin %42,1 oranında pozitif sulanma etkisi söz konusu olup, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarının 2,16 TL seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.</p>
E.7	<p><b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b></p>	<p>Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.</p>



Nisan 2022

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 dönemlerine ilişkin finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan bağımsız denetim kuruluşunun bilgileri aşağıda verilmektedir.

Unvanı	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Volkan BECERİK
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	Eski Büyükdere Caddesi Maslak Mahallesi No:1 Maslak No/1 Plaza, Maslak-İstanbul

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş.'nin ve sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi durumları oluşmamıştır.

### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihli solo, 31 Aralık 2020 tarihli solo ve 31 Aralık 2021 tarihli konsolide seçilmiş finansal tabloları aşağıda yer almaktadır.

Bağımsız Denetimden Geçmiş- Konsolide ve Solo	Solo	Solo	Konsolide
Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Dönen Varlıklar	485.784.984	965.595.205	2.071.253.090
Nakit ve Nakit Benzerleri	53.233.548	281.177.515	522.234.256
Finansal Yatırımlar	-	46.210.666	31.337.870
Ticari Alacaklar	308.951.989	477.290.556	1.065.391.205
Diğer Alacaklar	4.599.447	6.916.572	6.817.745
Türev Araçlar	-	-	3.749.135



15 Nisan 2022

41

Stoklar	97.932.692	119.127.696	360.185.736
Peşin Ödenmiş Giderler	2.231.129	9.720.108	37.015.421
Carî Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	19.011.612	23.295.092	44.521.722
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>87.952.747</b>	<b>99.868.424</b>	<b>137.100.682</b>
Finansal Yatırımlar	228.300	228.300	228.300
Ticari Alacaklar	2.223.850	10.503.191	-
Özkaynak Yöntemiyle Değ.Yatırımlar	965.562	24.538	-
Maddi Duran Varlıklar	71.223.694	68.795.278	108.016.454
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9.281.119	16.655.263	26.010.293
Kullanım Hakkı Varlıkları	4.018.201	3.661.854	2.780.727
Peşin Ödenmiş Giderler	12.021	-	64.908
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>573.737.731</b>	<b>1.065.463.629</b>	<b>2.208.353.772</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>355.597.277</b>	<b>777.982.690</b>	<b>1.626.105.117</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	181.877.616	521.806.605	1.033.274.121
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	1.871.360	1.745.431	864.811
Ticari Borçlar	148.494.645	205.972.754	439.755.402
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	608.307	671.355	2.091.462
Diğer Borçlar	598.801	5.108	165.252
Türev Araçlar	-	10.051.370	5.725.030
Erelenmiş Gelirler	13.307.486	24.583.712	49.522.634
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	660.956	6.337.245	64.011.163
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.772.712	6.510.298	31.225.682
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	395.394	298.812	3.469.860
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>10.209.869</b>	<b>12.021.960</b>	<b>11.595.838</b>
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	439.258	479.489	2.490.818
Ticari Borçlar	-	-	1.380.608



Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.935.427	2.811.109	3.605.524
Erkenmiş Vergi Yükümlülüğü	5.835.154	6.831.362	4.118.888
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>207.940.585</b>	<b>275.458.979</b>	<b>566.652.517</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>207.940.585</b>	<b>275.458.979</b>	<b>564.109.134</b>
Ödenmiş Sermaye	110.000.000	110.000.000	110.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.166.139	12.485.043	16.376.384
Paylara İlişkin Primler	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	33.014.680	32.979.512	55.206.621
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	19.537.150	39.598.481	66.103.083
Net Dönem Karı veya Zararı	36.222.616	80.395.943	316.423.046
Kontrol Güçü Olmayan Paylar	-	-	2.543.383
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>573.737.731</b>	<b>1.065.463.629</b>	<b>2.208.353.772</b>

Bağımsız Denetimden Geçmiş - Konsolide ve Solo			
	Solo	Solo	Konsolide
Kar veya Zarar Tablosu (TL)	01 Ocak-31 Aralık 2019	01 Ocak-31 Aralık 2020	01 Ocak-31 Aralık 2021
Hesolat	714.998.947	938.761.333	2.172.688.464
Satışların Maliyeti	- 600.126.965	- 746.872.265	- 1.793.241.157
<b>BRÜT KAR</b>	<b>114.871.982</b>	<b>191.889.068</b>	<b>379.447.307</b>
Genel Yönetim Giderleri	- 16.800.580	- 16.019.264	- 37.520.092
Pazarlama Giderleri	- 22.067.230	- 29.358.807	- 53.136.879
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	63.287.380	137.724.464	767.803.599
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	- 54.974.117	- 127.880.843	- 519.450.065
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>	<b>84.317.435</b>	<b>156.354.618</b>	<b>537.143.870</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	3.153.555.00
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından /Zararlarından Paylar	- 1.813.332	41.724	1.115.290



<b>FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>	<b>82.504.103</b>	<b>155.413.594</b>	<b>541.412.714</b>
Finansman Gelirleri	-	-	-
Finansman Giderleri	- 38.433.136	- 55.716.868	- 134.827.699
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>	<b>44.070.967</b>	<b>99.696.726</b>	<b>406.585.015</b>
Vergi Gideri	- 7.848.351	- 19.300.783	- 90.161.970
<b>DÖNEM KARI</b>	<b>36.222.616</b>	<b>80.395.943</b>	<b>316.423.045</b>
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	- 44.703	- 35.168	22.227.109
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>36.177.913</b>	<b>80.360.775</b>	<b>338.650.154</b>

*"Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır."*

Ayrıca işbu izahnamede anlatım kolaylığı açısından, söz konusu mali bilgilerin "bin TL." ya da "milyon TL." olarak ifade edildiği bölümler bulunmaktadır. Bu bölümlerde söz konusu mali bilgi "bin TL." veya "milyon TL." olarak ifade edildiği için en yakın tam sayıya yuvarlanmak suretiyle sunulmuştur.

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

*Halka arz edilecek Şirket paylarına yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte İzahname'nin tümünün dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de halka arz edilen Şirket paylarına yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, halka arz edilen payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.*

*Aşağıda belirtilen riskler, karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sıralama sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirme şeklinde düşünülmemelidir.*

*Yatırımcılar, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığını karar vermelidir.*



5 Nisan 2022

### 5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

**1) Şirketin ürünlerinde kullandığı ana hammaddelerin yurtdışından temin edilmesi, hammadde tedarikindeki problemler ve fiyatlarındaki değişkenlik Şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in poliüretan sistemleri üretiminde kullandığı hammadde ve katkı malzemelerinin %95-%98'i petrol ve doğalgaz benzeri emtialardan üretilen kimyasal hammaddelerdir ve söz konusu hammaddelerinin tamamına yakını ithal edilmektedir. Şirket; farklı coğrafyalarda hem uzakdoğu hem de Avrupa olmak üzere birden çok alternatif tedarikçi ile çalışmasına rağmen, bu kimyasal hammaddelerin arzı ve bu bağlamda oluşabilecek olağandışı fiyat değişiklikleri ile ilgili risklerle karşı karşıya kalabilir.

Şirket'in kullandığı hammaddelerin üretildiği kimyasal üretim tesislerinde üretim faaliyeti doğası gereği tehlikelidir ve üretim süreci boyunca kazalar veya operasyonları aksatabilecek problemler ile karşılaşılabilir. Bu nedenle de bu tesislerde planlı veya plansız üretim yavaşlamaları veya kapanmalar meydana gelebilir.

Ham petrol fiyatlarına bağlı fiyat değişimleri olabilir. Tedarikçilerin, arz-talep dengesini göz önüne alarak yaptıkları kâr marjı ayarlamaları olabilir. Bu durumlar da tedarikçilerin sürekliliğinde problemler oluşturabilir.

Tedarik problemleri ya da yetersizlikleri; Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir, maliyet artışlarına neden olabilir, Şirket bu artışları satış fiyatlarına yansıtamayabilir ve bu durum Şirket'in hedeflediği ciro ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.

Hammadde fiyatlarında ortaya çıkacak ani düşüşler, mevcut stokları değer kaybına uğratabilir. Hammadde fiyatlarındaki ani yükselişler ise, işletme sermayesi ihtiyacını artırabilir. Ayrıca, hammadde fiyatlarındaki ani yükseliş ve düşüşler, Şirket'in karlılığını düşürebilir.

**2) Stokların etkin şekilde yönetilememesi Şirket'in karlılığını azaltabilir.**

Şirket'in stoklarının yüksek olduğu dönemlerde satışların beklentileri karşılayamaması, planlanandan daha düşük bir karlılıkla satış yapılması, Şirket karlılığının düşmesine neden olabilir.

Şirket'in stokların etkin yönetilememesi nedeni ile depolama ve lojistik giderleri artabilir, karlılığı ve nakit akışı olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in satışlarının arttığı dönemlerde stoklarının yetersiz kalması ve tedarik yetersizlikleri nedeni ile üretimde durmalar ve bunun sonucunda kalıcı müşteri kayıpları yaşanabilir.

**3) Hammadde ithalatı ve ürün ihracatında nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in maliyetlerini ve ihracat hacmini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in kullandığı hammaddelerin yurtdışından ithal edilmesi ve ürünlerinin ihraç edilmesinde, üçüncü parti lojistik şirketlerinden hizmet alınmaktadır. Bu kapsamda hammadde ithalatı ve ürün ihracatında büyük ölçüde demiryollarına, gemi taşımacılığına ve diğer karayolu nakliye yöntemlerine güvenilmektedir.



15 Nisan 2022

Taşıma ve teslimat hizmetleri: kötü hava koşulları, doğal afetler, teknolojik sorunlar, iş kesintileri, personel sıkıntısı ve işletme tehlikelerinin yanı sıra uluslararası nakliye mevzuatından kaynaklanan engeller gibi çeşitli risklere maruz kalmaktadır.

Bu şekilde, üçüncü parti lojistik firmalarından destek alan Şirket, bu hizmetleri almakta ya da bu hizmetlerin maliyetinde problemler yaşayabilir, hammadde elde etmek veya bitmiş ürünü sevk etmek için verimli alternatifler bulamayabilir.

Ayrıca Şirket, bu kapsamda hizmet aldığı uluslararası çalışan lojistik firma ve acentaların Şirket'e lojistik konuları ile ilgili, zamanında ve doğru bilgi iletmemeleri, müşterilerin siparişlerinin zamanında teslim edilememesine, önemli hizmet verilerinin sunulamamasına, bazı gider kalemlerinin doğru ve zamanında finansal raporlara yansıtılmamasına da sebep olabilir.

Bu durumlar Şirket'in müşterilerinin Şirket ile çalışma tercihlerini etkileyerek müşteri kayıplarına yol açabilir ve Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

**4) Şirket döviz kuru riskine maruzdur ve bu nedenle Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir.**

Şirket'in satışlarının 2019 yılında %42.5, 2020 yılında hakim olan pandemi şartlarına rağmen %32.5'i ve 2021 yılında %27'sinin ihracat veya ihracat kayıtlı satışlardan oluşması, toplam satışların, yaklaşık %50'sinin döviz bazında faturalanması ve döviz bazında tahsilat yapılması ve ayrıca yurtiçine yapılan tüm satışların fiyatlarının da döviz bazlı belirlenmesine rağmen; satışların içindeki "satılan malın maliyeti" payının yaklaşık %70-%75 oranında dövize bağlı ithalat kalemi olması nedeniyle Şirket'in yabancı para açık pozisyonu taşıma riski bulunmaktadır. Şirket bu kapsamda açık pozisyonunu günlük olarak yapılan satışlar doğrultusunda kapatmak amacıyla açık risklerini hedge etme şeklinde bir finansman modeli benimsemiştir. Şirket, politikalarına rağmen döviz açık pozisyonu yaratması durumunda Şirket'in faaliyetleri, karlılığı ve mali durumu olumsuz yönde etkilenecektir.

**5) Şirket'in müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşaması Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket satış yaptığı yurtiçi müşterileri ile peşin, ön ödeme ile, vadesinde ödeme ile ya da müşteri çekleri ile ödeme şeklinde modeller ile çalışmaktadır. Şirket teminat mektupları ya da senetleri almakta ve açılan toplam risk doğrultusunda bir teminat modeli oluşturmaktadır. Yurtdışına yapılan ihracat ve ihracat bazlı satışlarda ise ya ön ödeme, akreditif ya da avallı poliçe ya da Eximbank alacak sigorta limiti dahilinde verilen risk limitleri dahilinde hareket edilmektedir. Vadeli satışlarda yaşanabilecek problemler ya da gecikmeler, hammaddelerini peşin, müşterinin sağladığı açık hesap limitleri ya da akreditifli vadeli alımlarla yapmakta olan Şirket'in nakit akış dengesini bozabilir ve ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri, mali durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Şirket'in müşterilerinin bir kısmı ödeme güçlerini kaybedebilir. Bu nedenle, Şirket'in alacaklarının bir kısmı şüpheli hale dönüşebilir, tahsil edilemeyebilir ve bu durum Şirket'in karlılığı ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Nitekim, Şirket'in toplam şüpheli ticari alacak karşılığı 31.12.2021 tarihi itibarıyla 23.847.523 TL'dir.





**6) Şirket net satışlarının önemli bir bölümü en büyük 10 müşterisine olan satışlardır. Şirket'in bu müşterilerini kaybetmesi faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, ilk 10 müşterisine 2021 yılında net satışlarının %36,5'ini gerçekleştirmiştir. Bu ilk 10 müşteri; yıllar içinde çalışılan farklı sektörler göre farklılıklar göstermektedir. Şirket müşterileri ile ilişkilerini sürdürülebilir bir yönetim anlayışı ile yönetmektedir. Şirket, gelecekte de mümkün olan her çabayı gösterse de bu müşterilerinden bir ya da birkaçını kaybedebilir. Ancak Şirket, yeni müşteri bulma sürecinde geçmişteki gibi başarılı olamayabilir ya da müşterilerinden beklenen gelir ve karlılığı elde edemeyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

**7) Üretim ekipmanlarındaki teknik arızalar, yedek parça teminindeki problemler, Şirket'in faaliyetlerinde geçici duruşlara yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, operasyonlarının güvenliğini artırmak ve aksama riskini en aza indirmek için önlemler alsa da kimyasal üretim ve ilgili hammadde, ürün ve atıkların depolanması ve taşınmasıyla ilgili tehlikeler bulunmaktadır. Bu malzemelerden kaynaklanan kazara kontaminasyon vedaşarj riski oluşabilir.

Olası riskler arasında patlamalar ve yangınlar, kimyasal dökülmeler ve diğer toksik veya tehlikeli madde veya gazların boşaltılması veya salınması ve boru hattı ve depolama tankı sızıntıları ve yırtılmaları yer almaktadır.

Bu tehlikeler, mal hasarı, halk sağlığına zarar ve çevrenin kirlenmesi ile sonuçlanabilir. Bu da faaliyetlerin askıya alınmasına, Şirket aleyhine dava açılmasına, tazminat ve benzeri para cezalarının uygulanmasına neden olabilir.

Bunun yanında, Şirket'in faaliyetlerine devam edebilmesi için, olası makina arızaları konusunda yedek parça stoğu olsa da bakım ve onarımında başarılı olamayabilir veya yedek parçanın temini ve makinanın devreye alınmasında gecikmeler olabilir. Bu nedenle de beklenen üretim rakamlarına ulaşılması ve müşterilere ürün tedariginde problemler yaşanabilir.

Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

**8) Ürün kalitesinde sorun yaşanması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, belirlenen kriterlere uygun üretim yapmaz, ürünleri beklenen zamanda ve kalitede teslim etmez, ya da kusurlu malzeme tedarigi yapar ve kalite belgelerini yenileyemez ise bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

**9) Şirket'in stratejik planları arasında yer alan yurtdışında büyüme hedefi makroekonomik ve politik olumsuzluklar gibi iç ve dış sebeplerle beklenen ölçüde gerçekleşmeyebilir, Şirket'in büyüme hedef ve stratejisine uygun seçilmemiş olabilir, üretim ve ihracatına katkıda bulunacak karlı yatırımlar olmayabilir.**

Şirket'in stratejik planları arasında öncelikli olarak ihracatının %50'ye çıkarmak, yurtdışı pazarlarda büyümek yer almaktadır.

Şirket, mevcut satış yaptığı, yatırım yaptığı veya ileride yatırım göstermeyi planladığı ülkelerde makroekonomik veya politik sorunlarla karşılaşabilir. Bu durum, Şirket'in yurtdışı



yatırımlarını, satışlarını, ticari anlaşmalarını, alacaklarını tahsil kabiliyetini, mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket, yatırım yaptığı veya ihracat yaptığı ülkelerde istihdam, lojistik operasyonlar, izinler, ruhsatlar, gümrük vergileri ve diğer vergiler gibi birçok alanda o ülkenin düzenlemelerine tabidir. Şirket bu düzenlemeler ile ilgili ihlaller yapabilir ve bu durumda çeşitli yaptırımlarla karşılaşabilir.

Şirket, bu ülkelerde korumacı ticari politikalar ve/veya ek gümrük vergileri benzeri uygulamalarla karşılaşabilir. Şirket, her ne kadar fizibilite çalışmaları yapmış, yatırım ve üretim maliyetlerini hesaplamış olsa da yatırım maliyeti planlanandan fazla olabilir, yabancı ülke mevzuatlarına ilişkin sorunlarla karşılaşabilir, gerekli izin ve ruhsatları alamayabilir, personel bulamayabilir. Şirket planlanan üretim miktarı ve karlılığa ulaşmasında beklentilere ulaşamayabilir ya da Şirket'in tamamen kapatılması gündeme gelebilir. Örneğin, Avrupa pazarlarında Gümrük Birliği nedeniyle risk yaşamasa da Kuzey Afrika'da Cezayir pazarında Türkiye ile Cezayir arasında ticaret anlaşması olmaması nedeniyle ek vergiye tabidir.

Bu durumlar, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

**10) Düzce'de inşa edilmesi planlan fabrikanın inşaatı gecikebilir, fabrika inşaatı için yeterli finansman sağlanamayabilir, maliyet planlanan maliyetin üstünde olabilir, Yatırım Teşvik Belgeleri kapsamında yapılacak yatırımlar gelecekte yatırım teşvik mevzuatında yapılacak değişikliklerden olumsuz etkilenebilir, tesisin devreye alınmasında aksaklıklar yaşanabilir.**

Şirket'in mevcut tesisindeki kapasitesi 2024'e kadar olan İş Planı'na cevap verebilmektedir. Şirket yurtiçi pazarındaki büyüme ve ihracat pazarlarına ilişkin stratejik hedeflerine ulaşabilmek için, Düzce'de bir tesis kurmak üzere, genişlemekte olan Gümüşova Organize Sanayi Bölgesi'nde 17.015 m<sup>2</sup> büyüklüğünde bir arazi almıştır. Yatırım hem "orta ve yüksek teknoloji" kapsamındaki üretimleri ve hem de yatırım yapılan bölge şartları kapsamında 4. Bölge teşviklerinden de yararlanılmak üzere, 2022-2024 yıllarında tam kapasitede devreye alınacak şekilde planlanmıştır. Yatırımın toplam tutarı 15 milyon USD olarak öngörülmektedir, ancak yatırım maliyetleri bu tutarın üzerine çıkabilir.

Bütün fizibilite çalışmaları yapılmış olsa da fabrika inşaatı gecikebilir, yeterli finansman sağlanamayabilir, maliyet planlananın üstünde olabilir. Makinaların devreye alınmasında problemler oluşabilir, hatalı malzeme üretimi ve kullanılmayıp bertaraf edilecek malzeme kayıpları oluşabilir. Planlanan teşvikler, teşvik mevzuatlarında yapılabilecek değişikliklerden etkilenebilir, teşviklerden yararlanılamayabilir.

Bölgede istihdam edilecek yetkin insan gücü bulunamayabilir,

Tüm bu durumlar, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

**11) Şirket; Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından tescillenmiş bir Ar-Ge Merkezi'ne sahiptir ve bu kapsamdaki teşviklerden yararlanmaktadır. Şirket bu tescil belgesinin kaybedilmesi durumunda olumsuz olarak etkilenebilir.**

Şirket, 2017 yılında, sektör tecrübesi nitelikli insan kaynağı ve teknolojik ekipman altyapısı ile Türkiye'de sektöründe Ar-Ge Merkezi olarak tescin edilmiştir. Şirket bu belge kapsamında hizmetlerini yerine getirmekte; her yıl çalışmalarında bu ikamesi stratejik projeler de dahil, birçok projeyi tamamlamakta ve sunulan teşviklerden yararlanmaktadır.



Şirket, önümüzdeki yıllarda Ar-Ge çalışmalarında benzer bir çabayı gösterse de aynı başarılı sonuçları elde edemeyebilir. Ar-Ge Merkezi teşvik şartları değişebilir ya da Şirket'in belirlenen kurallara uygun davranmaması nedeniyle Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından Ar-Ge Merkezi teşviki sınırlandırılabilir ya da sonlandırılabilir.

Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

**12) Şirket, gerek Gebze'de yer alan fabrika ve gerekse Düzce'de inşa edilmesi planlanan fabrikadaki faaliyetleri ile ilgili gerekli izin ve ruhsatları edinemeyebilir, koruyamayabilir, kaybedebilir.**

Şirket; işyeri açma, çalıştırma, işletme ruhsatları, yapı kullanma izinleri, çevre izinleri, işçi sağlığına ilişkin izinler, tehlikeli madde depolama ve taşıma izinleri, OSB su atık izleme gibi çeşitli gerekli izin ve ruhsatlar ile faaliyetini sürdürmektedir. Gebze fabrikasında kurulduğu günden bu yana, hiçbir problem yaşamadan tüm gerekli şartları yerine getirerek faaliyetine devam etmiş olsa da gerekli izin ve ruhsatları kaybedebilir, Düzce fabrikası için gerekli ruhsat ve izinleri alamayabilir, OSB kurallarına uygun süre içinde yatırımı tamamlayamayabilir.

Bu durumlar, Şirket'in faaliyetlerinde aksamalara, faaliyetine devam edememesine, üretim ve sipariş teslimlerinde aksamalara sebep olabilir. Bu kapsamda Şirket'in faaliyetleri, cirosu, karlılığı ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

**13) Şirket'in karşılayacağı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar sigorta kapsamında olmayabilir, Şirket tazminatı tahsil edemeyebilir.**

Şirket, faaliyet alanında etki yaratacağını düşündüğü sigortaları yaptırmaktadır. Bunlar, Şirket'in matvarlığına yönelik yangın, doğal afet, terör, nakliyat sigortaları, faaliyetlerine yönelik iş kesintisi, alacak, kar kaybı, ürün sorumluluğu, ferdî kaza, mali mesuliyet, birleşik ürün all-risk sigortaları kapsamındaki sigortaları içermektedir. Ancak, potansiyel üretim tehlikelerinden ve risklerinden bazıları sigortalanabilir olmayabilir.

Bu sigorta poliçelerinin her biri, endüstri standartları ve uygulamalarına uygun olarak geleneksel istisnalara, muafiyetlere ve teminat limitlerine tabidir. Piyasa koşullarının bir sonucu olarak, belirli sigorta poliçeleri için primler ve kesintiler önemli ölçüde artabilir ve bazı durumlarda, belirli sigortalar yalnızca azaltılmış teminat tutarlarıyla kullanılabilir hale gelebilir. Ayrıca, Şirket'in makul kontrolünün ötesinde, bir sigorta şirketinin sigortalanabilir bir zararı karşılayacak mali kaynaklara sahip olmama riski de vardır. Sonuç olarak, bu olaylardan herhangi birinin meydana gelmesi, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve nakit akışları üzerinde önemli bir olumsuz etkiye sahip olabilir.

**14) Şirket, faaliyet alanlarının her birinde önemli küresel rekabette karşı karşıyadır.**

Şirket, hizmet verdiği pazarlarda çok sayıda küresel şirketin yanı sıra ulusal, bölgesel ve yerel şirketlerle önemli bir rekabette karşı karşıyadır. Şirket'in rakiplerinin çoğu, Ar-Ge harcamaları da dahil olmak üzere işlerine önemli sermaye yatırımı yapmalarını sağlayabilecek daha büyük finansal kaynaklara sahiptir. Şirket'in bazı rakipleri kendi hammadde kaynaklarına sahiptir ve ürünleri daha etkin olarak üretebilirler. Ayrıca, Şirket'in bazı müşterilerinin, kendi poliüretan sistemlerini üretebilecek ölçek ekonomisine ulaşmalarını sağlayan kapasiteleri ve üretim yetenekleri vardır. Bu durum Şirket'in bu



müşterilerle olan çalışmasını ve Şirket karlılığını olumsuz etkileyebilecek hacimlerde iş kaybetmesine neden olabilir.

Beklenen karlılık seviyelerine ulaşmak için, Şirket, mevcut müşterileri elde tutmak ve yeni müşterileri çekmek için gerekli olan hizmet seviyelerini, ürün kalitesini ve performansını ve rekabetçi fiyatlandırmayı sürdürmeli, ayrıca yeni ürünler geliştirmeye ve sunmaya devam etmelidir. Şirket'in bunu yapamaması, Şirket'i rakiplerine göre rekabet açısından dezavantajlı duruma getirebilir ve Şirket piyasada başarılı bir şekilde rekabet edemezse, işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları önemli ölçüde ve olumsuz etkilenebilir.

**15) Bilgi teknolojileri ve bilgi yönetimi sistemleri kaynaklı aksama, gecikme ve hizmet alamama, dış saldırılara açık olabilme riskleri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, işlerini yürütmek için büyük ölçüde bilgi teknolojisi sistemlerine güvenmektedir. 2019 yılında bu kapsamda güvenilir seviyesine en üst seviyeye çıkarmak amaçlı olarak Şirket SAP ERP sistemine ve yüksek güvenilirlikte server sistemlerine yüksek maliyetli yatırımlar yapmıştır.

Şirket, üretim, tedarik zinciri, araştırma ve geliştirme, finans, insan kaynakları ve düzenleyici işlevler dahil olmak üzere faaliyetlerinde Bilgi Teknolojileri sistemlerine güvenmektedir. Şirket'in faaliyetlerini etkin bir şekilde yönetebilmesi, bu sistemlerin güvenliğine, güvenilirliğine ve yeterliliğine bağlıdır. Ağ kesintileri, programlama hataları, bilgisayar virüsleri ve güvenlik ihlalleri (ör. siber saldırılar) dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım problemlerden kaynaklanan Bilgi Teknolojileri sistemi arızaları, üretim faaliyetlerini etkileyebilir, ürünlerin sevkiyatını engelleyebilir, müşteri siparişlerinin gecikmesine veya iptaline neden olabilir.

Kazara veya kasıtlı olsun, bu veya benzeri olaylar, Şirket'in fikri mülkiyetinde olan ürün formülü, üretim şekilleri ile çalışanlarının, müşterilerinin, tedarikçilerinin veya diğer üçüncü tarafların gizli ticari bilgilerinin çalınması, yetkisiz kullanımı veya yayınlanmasıyla sonuçlanabilir ve Şirket'in itibarına, rekabetçi konumuna zarar verebilir ve Ar-Ge ve diğer stratejik girişimlerin ve yatırımların değerini düşürebilir, iş kaybına ve ayrıca iyileştirici maliyetlere, cezalara, soruşturmalara, yaptırımlara veya davalara neden olabilir.

Şirket; müşteri, tedarikçi, üçüncü taraf, çalışan veya Şirket verilerinin çalınması, kaybolması veya hileli veya yasa dışı kullanımı riskine karşı koruma sağlamak için tasarlanmış kontrolleri ve güvenlik önlemlerini geliştirmeye ve iyileştirmeye devam etmektedir. Ancak, bütün bu kontroller ve önlemler yeterli gelmeyebilir.

Şirket'in ayrıca bilgi gizliliğini ve güvenlik önlemlerini geliştirmeye devam etmek ve/veya herhangi bir bilgi güvenliği açıklığını araştırmak ve düzeltmek için ek kaynaklar harcaması gerekebilir.

Şirket, müşteri, tedarikçi, üçüncü taraf, çalışan veya Şirket verilerinin çalınması, kaybolması, hileli veya yasa dışı kullanılması durumunda yeterli ve etkili edilebilir olduğuna inandığı sigortaları sürdürür, ancak bu tür olaylar, karşılanamayan maliyetlere sonuçlanabilir. Söz konusu olaylar, Şirket'in temin etmiş olabileceği herhangi bir mevcut sigortayı kapsayabilir veya bu sigortayı aşabilir.



15 Nisan 2022

Bu durumlar, Şirket'in itibarına zarar verebilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

**16) Şirket'in performansı, üst yönetime ve diğer kritik personelin Şirket'te devamına ve performansına bağlıdır. Kilit personel kaybı ve yerine kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in başarısı, üst yönetimine ve diğer kritik pozisyonda bulunan çalışanların sürekli ve devamlı çalışmasına bağlıdır. Şirket'te kritik konumda olan üst yönetimin bir kısmı aynı zamanda Şirket ortağıdır. Şirket, diğer kritik konumunda bulunan yönetici ve çalışanlar ile "uzun vadeli özel anlaşmalar" yapmıştır. Ancak, Şirket'in gelecekteki başarısı, önemli ölçüde üst yönetimin ve diğer kilit personelin becerilerine, deneyimine ve çabalarına ve Şirket'e kesintisiz liderlik ve yönlendirme sağlama yeteneklerine bağlıdır. Yüksek nitelikli yeteneklerin mevcudiyeti ise sınırlıdır ve rekabet güçlüdür. Sonuç olarak, Şirket, mevcut bir üst düzey yönetim üyesini veya diğer kilit personelini elinde tutamayabilir ve bu durumda ihtiyaç duyduğu personeli istihdam edemeyebilir ve Şirket'in gelecekteki başarısı, yeterli yetenekte çalışanlara sahip olma ve kalifiye personelin tercih edilen bir işyeri olma yeteneğine bağlı olacaktır.

Üst yönetim üyelerinin ve diğer kilit personelin verimli bir şekilde değiştirilememesi ve yeni kalifiye personelin istihdam edilememesi, elde tutulması ve geliştirilmesindeki başarısızlık, Şirket'in mali durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları üzerinde önemli ve olumsuz bir etkiye sahip olabilir.

**17) Müşteri ürün formülasyonları veya yeni teknolojiler, Şirket'in mevcut ürünlerine olan talebi azaltabilir ve Şirket, yeni ürünler geliştirmede veya tanıtımda başarılı olamayabilir.**

Şirket'in ürünleri çok çeşitli müşteri ürün uygulamalarında kullanılmaktadır. Müşteri üretim süreçlerindeki değişiklikler, müşteri ürün formül revizyonları, alternatif hammaddelerin müşterilerin ürünlerinde kullanılma olasılıkları, yeni teknolojilerin geliştirilmesi ve/veya yasal veya sektör gereksinimlerindeki değişiklikler, Şirket ürünlerinin tüketiminin azalmasına veya müşterilerin bazı Şirket ürünlerine olan talebini azaltabilir.

Ürünlerde kullanılan bazı hammaddelerin güvenliğine, insan sağlığı ve çevre üzerindeki potansiyel etkisine ilişkin artan endişeler, Şirket'in bazı ürünlerine olan talebi azaltabilir. Şirket, yeni ürünler geliştirmekten kaynaklanan büyüme beklentilerini karşılamada başarılı olamasa da Şirket'in kullanımı azalan ürünlerin satışlarının yerine yeni ürünler geliştirmeye devam etmesi zorunludur. Ayrıca Şirket'in, yeni ürün ve teknoloji geliştirmeye yatırım yapmak için katlandığı maliyetler, yatırımıyla orantılı olarak gelir veya kâr artışıyla sonuçlanamayabilir.

Paris Anlaşması ile birlikte Şirket'in sürdürülebilirlik için ozon tabakasına zarar vermeyen ya da daha az zararlı gazlar ile sera gazı yayılımını arttıran gazları üretim portföyünden çıkarması gerekmektedir ve bu doğrultuda Şirket çalışmalarına devam etmektedir ancak, bu ve benzeri yeni düzenlemeler getirilmesi sonucu Şirket'in mevcut çalışmaları yetersiz kalabilir ve müşterilerin Şirket'in ürünlerine olan talebi azaltabilir. Şirket, mevcut ürünlerin yerine müşterilerin yeni beklentilerine uygun ürünleri bir şekilde geliştirilmesini ve piyasaya sürülmesini başarılı bir şekilde yönetemezse, Şirket'in işleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkilenebilir.



**18) Şirket'in faaliyetleri ve büyüme potansiyeli, artan işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in gerekli işletme sermayesini finanse edememesi, Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in stratejik hedefleri kapsamındaki büyümeler, ithalata dayalı hammadde tedariki ve dolayısı ile döviz kuruna bağlı artış gösteren işletme sermayesi ihtiyacı, hedeflenen yeni müşterilerle artan çalışma vadesi talepleri, planlanan yurtiçi ve yurtdışı yatırımları artan işletme sermayesi ihtiyacı getirmektedir.

Bundan sonraki büyümelerde beklenen finansman maliyetlerine ve limitlerine ulaşmakta problem yaşayabilir, yükümlülüklerini yerine getiremeyebilir.

Bu durum Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışlarını önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.

**19) Şirket'in risk yönetimi, finansal raporlama sistemleri ve iç denetim sistemleri yeterli veya etkili olmayabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, mali sonuçlarını doğru şekilde raporlaması üzerinde olumsuz bir etki oluşturabilir.**

Şirket, müşteri risk değerlendirme ve çalışma limiti oluşturma, alacakların tahsili konusundaki takip sistemi, yasal düzenlemelere ve iş süreçlerine uyumu denetleyen "iç denetim" faaliyetlerine, üçüncü taraflarla olan anlaşmalara uyuma yönelik kurduğu sisteme uygun çalışmaya, sistemler ya da çalışanların bilerek ya da bilmeyerek yaptığı hatalar nedeni ile devam edemeyebilir. Şirket, yatırımcılarına doğru ve yeterli düzeyde etkili raporlama yapmada başarısız olabilir.

Bu durum Şirket'in faaliyetleri, mali durumunu ve güvenilirliğini olumsuz etkileyebilir.

**20) Doğal afet, savaş, diğer olağanüstü durumlar ve salgın hastalıklar Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.**

Şirket'in kontrolü dışında gelişen doğal afetler, terör olayları, ayaklanma, savaş ve salgın hastalıklar sebebiyle, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Doğal afetler, hava durumundaki olağandışı şartlar, hastalık, grevler, nakliye problemleri, hükümet düzenlemeleri, siyasi karışıklıklar, terör saldırıları veya yangın, patlamalar, mekanik arıza, iş kesintileri gibi nedenlerle plansız şekilde üretimde durmalar veya yavaşlamalar meydana gelebilir ve bu durum Şirket'in üretim faaliyetleri bakımından deşarjlar, kirlenme, çevresel iyileştirme veya diğer üretim sorunları oluşturabilir. Şirket'in bu durumlardan herhangi biriyle karşılaşması durumunda yeterli kapasiteye sahip alternatif tedarik sağlayabilecek tesisleri mevcut olmayabilir veya bu durum üretim maliyetlerini artırabilir.

**21) COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar söz konusu olabilir.**

COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

COVID-19 salgını nedeniyle Şirket'in faaliyetleri ve genel olarak Türkiye ekonomisi ve küresel ekonomiler olumsuz etkilenmiş ve etkilenmeye devam etmektedir. Devam eden COVID-19 salgını nedeniyle hükümet tarafından salgını kontrol altına almak için sokağa çıkma





kısıtlamaları, bazı işyerlerinin kapatılması ve seyahat sınırlamaları da dahil olmak üzere önemli tedbirlerin alınmasına sebep olmuştur. Bu gibi kısıtlamalar ve gelecekte COVID-19 salgını ile bağlantılı olarak alınabilecek önleyici ek tedbirlerin devamı veya kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin ekonomi üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olması ve hem yurt içi hem de yurt dışında ticari güveni ve tüketici güvenini ve harcama alışkanlıklarını etkilemesi muhtemeldir. Bu durum ülkemiz ekonomisini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilecektir.

COVID-19 salgınının Şirket'in faaliyetlerini ne ölçüde etkileyeceği, salgınının süresi, yayılımı ve yoğunluğu ile ileride alınacak önleyici tedbirlerin etkilerinin ne olacağı gibi birtakım belirsizliklere bağlıdır. COVID-19 salgını piyasadaki ürün ve hammadde fiyatlarını olumsuz etkilemiştir. COVID-19 salgını daha belirgin hale gelirse veya gelecekte kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişeler ortaya çıkarsa, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu veya faaliyet sonuçları önemli ölçüde olumsuz etkilenebilecektir.

**22) İş kazaları ve iş kazaları nedeniyle Şirket'e karşı açılacak davalar Şirket faaliyetinde geçici olarak işin durdurulmasına yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in İşyerlerinde İşveren veya İşveren Vekili Tarafından Yürütülecek İş Sağlığı ve Güvenliği Hizmetlerine İlişkin Yönetmelik kapsamında asli faaliyetlerinin "çok tehlikeli" sınıfta yer aldığı dikkate alındığında, iş kazaları, işçilerin zarar görmesi gibi durumlarda Şirket'te iş kaybı yaşanabilir, Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir. İzahname dönemleri itibarıyla Şirket'te yaşanmış iş kazaları, Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde aksatacak büyüklükte olmamıştır. Ancak, Şirket, zaman zaman kendi çalışanlarının ve alt yüklenicilerin çalışanlarının açtığı davalara maruz kalabilmektedir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

**23) Şirketin merkez ofisinin ruhsat sürecinin devam ediyor olması, ve sürecin sonunda ruhsatın alınmaması riski, Şirket'in faaliyetinin devamını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, mevcut faaliyetlerini yerine getirmek için gereken izin ve lisanslara sahiptir. Şirket'in ve İş Ortaklığı olan Kimplast Granül Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Kimplast Granül") Merkez Ofisi için işyeri açma ve çalışma ruhsatı ilişkin başvurular ilgili belediyeye yapılmıştır ve süreç devam etmektedir. Sürecin sonunda gerekli çalışma ruhsatının alınmaması durumunda Şirket'in kiracısı olduğu Merkez Ofisi'ni tahliye ederek başka bir adrese taşınma riskini bulundurmaktadır.

**24) Şirket'in Rusya ve Ukrayna bölgesine olan ihracat satışları, savaşın devam etmesi ve Türkiye'nin de Rusya'ya karşı yaptırım uygulayan ülkelere dahil olması durumunda, olumsuz etkilenebilir.**

Şirket'in Türkiye tesisinden Ukrayna'ya olan ihracatları savaş nedeniyle kesintiye uğramıştır. Savaşın devam etmesi olasılığı ve belirsizliğin olması nedeniyle bu bölgeye olan satışların devamı risk taşımaktadır. Şirket'in Türkiye tesisinden Rusya'ya olan satışları devam etmektedir; ancak Türkiye'nin yaptırımları dahil olması durumunda, Şirket bu bölgedeki satış hedeflerinin gerçekleştiremeyebilir. Şirket'in Letonya'daki bağlı ortaklığı



olan SIA Kimpur Europe, güneyde Avrupa, doğuda Rusya pazarlarını hedefleyerek oluşturulmuştur. Savaş nedeniyle Avrupa'daki olası pazar daralmasından etkilenebilir, bu yatırımla planlanan fayda sağlanamayabilir. Rusya pazarına ilişkin, Avrupa'daki olası yaptırımlar kalkmadan Rusya pazarına yönelik satış hedeflerini yakalayamayabilir.

## 5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

**1) Ana girdi hammaddelerin yurtdışından sağlanması sebebiyle, petrol üretimine bağlı üretici firmalardaki baş gösterebilecek olumsuz gelişmeler, Şirket'in risk yönetimini, faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.**

Hammadde, Şirket'in ürün maliyetlerinin en önemli bölümünü oluşturmaktadır. Şirketin ürünlerinde kullanılan başlıca hammaddeler petrol bazlıdır. Bu hammaddelerin birçoğunun fiyatları, hızlı ve önemli istikrarsızlık dönemlerine tabi olabilir. Fiyatlardaki bu dalgalanmalar, genel ekonomik koşullar, hammaddelerin nakliyesine ilişkin düzenleyici gelişmeler ve kısıtlamalar (bazıları tehlikeli olarak görülebilir), döviz kurları, siyasi istikrarsızlık gibi arz ve talep faktörlerinden etkilenebilir.

Şirket'in belirli müşterilerle yaptığı düzenlemeler ve piyasadaki rekabet baskıları sonucunda ürün fiyatlarındaki artışlar nedeniyle artan hammadde veya enerji maliyetlerini müşterilere yansıtması mümkün olmayabilir. Ayrıca, Şirket tedarikçilerinde planlı ve plansız üretim yavaşlamaları ve duruşlar, geri dönüşler ve kesintiler yaşanmaktadır.

Hammadde tedarikçilerinde; doğal afetler, hava durumu, hastalık, grevler, nakliye kesintisi, hükümet düzenlemeleri, siyasi huzursuzluk veya terörizm gibi dış nedenlerle veya yangın, patlamalar, mekanik arıza, işçilikle ilgili iş kesintileri gibi dahili nedenlerle plansız üretim kesintileri meydana gelebilir veya yavaşlamalar, bakım, bertaraf, kirlenme, çevresel iyileştirme veya diğer üretim sorunları oluşabilir.

Tedarik kesintileri durumunda, Şirket ihtiyacını karşılamaya yetecek miktarlarda hammadde temin edemeyebileceği gibi, alternatif hammaddeler de mevcut olmayabilir, önemli ölçüde daha pahalıya mal olabilir veya Şirket'in bunu gerçekleştirme önemli ölçüde zaman alabilir. Şirket, artan hammadde ve enerji maliyetlerinin etkilerini en aza indiremiyorsa veya bu artan maliyetleri müşterilere yansıtıyorsa veya hammadde veya enerji tedarikindeki, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları herhangi bir kesintiye yönetemiyorsa, faaliyetleri maddi ve olumsuz etkilenebilir.

24 Şubat 2022 tarihinde başlayan Ukrayna-Rusya savaşına bağlı olarak piyasalarda oluşan belirsizlik ve endişe kaynaklı olarak petrol, doğalgaz ve altın vb emtia fiyatlarında yükselişler gözlenmiştir. Şirket'in tedarik ettiği hammadde üretiminde ana kaynak olan brent petrol varil fiyatları 31.12.2021'de 75 Amerikan doları iken Mart 2022'de 115 Amerikan dolarına yükselmiştir. Bununla birlikte Rusya'dan doğalgaz satın alan Avrupa'daki hammadde üreticileri, doğalgaz fiyatlarında %25'e varan artışları karşılayamamışlardır. Şirket'in tedarik kaynakları olan Avrupa ve Uzak Doğu'daki hammadde üreticileri, petrol ve doğal gazda oluşan fiyat artışları nedeniyle, emtia fiyatlarını artırmaktadırlar. Bu durum nedeniyle Şirket'in satış yaptığı pazarlarda talep daralması yaşanmaktadır.



15 Nisan 2022



**2) Sektörde yeni yatırımların yapılması ve yeni rakiplerin faaliyete geçmesi, Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, Türkiye pazarındaki yüksek kapasite ve satış hacmi ile faaliyetini devam ettirmekte ve hizmet verdiği sektörlerde konumunu sürdürmeyi hedeflemektedir. Ancak, Şirket'in faaliyet gösterdiği ayakkabı/terlik sektöründeki büyümeler, global çaptaki rekabetin yanında yerel üreticilerin de bu sektöre yatırım yapmasına sebebiyet verebilir.

Şirket'in ikinci en büyük iş kolu olan "Rijit/Sert Köpük Sistemleri"nde pazar büyüklüğü, Türkiye poliüretan pazar büyüklüğünün %50'si boyutunda olduğundan yatırım bakımından cezbedici büyüklüktedir. Bu sektörde de Şirket, daha çok global oyuncular ile rekabet etmektedir. Global alanda rekabet eden büyük firmaların birçoğu, aynı zamanda kullanılan bazı hammaddelerin de üreticisi olup, Şirket'in büyümesine karşı strateji geliştirip, daha düşük kâr marjı ile müşterilere teklifte bulunarak Şirket'in büyüme planlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Aynı zamanda bu sektördeki yüksek tüketim miktarları ve beyaz eşya, sandviç panel gibi Türkiye'nin üretim üssü olduğu sektörlerin büyümesi, Şirket'in iş kolunu yeni yatırımcılar için hedef haline getirmektedir.

Her ne kadar yatırım maliyeti ve yüksek işletme sermayesi gereksinimleri ile üstün Ar-Ge gücüne ihtiyaç duyulsa da bu sektörde de gelecekte yatırım yapacak yerli ve yabancı yatırımcılar olabilir. Bu durum, Şirket'in stratejik hedeflerinde yer alan büyüme hedeflerini ve buna bağlı olarak mali iş sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**3) Küresel, yerel ve bölgesel ekonomik koşullar, Şirket'in bulunduğu sektörleri, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.**

Ekonomik gerilemeler, Şirket ürünleri kullanılarak üretilen bazı nihai ürünlerin kullanıcılarını ve bu ürünlerin kullanıldığı sektörleri olumsuz etkileyebilir. Ekonomik gerileme dönemlerinde bu kullanıcılar, söz konusu nihai ürünlerin alım hacimlerini azaltabilir veya Şirket'in ürünlerine olan talebi azaltacak alternatif ürünler satın alabilirler.

Son dönemde tüketici ürünleri sektöründe buzdolabı için üretilen sistemlere talebin azalması, perakende sektörlerinin yavaşlamasına paralel olarak ayakkabı sektöründeki küçülmeler, azalan satınalma gücü doğrultusunda otomotiv sektörüne yönelik satışların gerilemesi sebebiyle Şirket'in ürünlerine yönelik gelen talep azalabilir.

Ek olarak, kredi piyasalarındaki belirsiz koşullar, bu tür nihai ürünlere yönelik tüketici talebini ve Şirket'in bazı ürünlerine yönelik müşteri talebini ve Şirket'in müşterileri, tedarikçileri ile normal ticari ilişkilerini yönetme kabiliyetini etkileyebilecek genel ekonomi için bir risk oluşturmaktadır. Bunun yanında, bu gelişmelere bağlı olarak Şirket'in müşterilerinin bir kısmı satış şartlarını yerine getiremeyebilir ve tedarikçiler, daha sıkı kredi piyasaları veya ekonomik aktivitedeki genel yavaşlama nedeniyle sözleşmeden doğan yükümlülüklerini tam olarak yerine getiremeyebilir.

Ekonomik koşulların kötüleşmesi veya uzun süreli enflasyon veya durgunluğa yol açması veya tüketici kaynaklı tercihlerin Şirket'in ürünlerine olan talebin azalmasıyla sonuçlanması durumunda, Şirket'in finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.



15 Mart 2022

- 4) Şirket'in üretim, ithalat ve ihracat faaliyetlerinin tabi olduğu regülasyonların değişmesi, çevre mevzuatına ilişkin değişiklikler, uluslararası anlaşmalar ile bazı ürünlerin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler, geri toplama gibi ek yükümlülükler konulması veya genişletilmesi söz konusu olabilir.

Şirket'in faaliyetleri, kimyasal maddelerin kullanımını, üretimi ve pazarlanmasını ve bertarafını düzenleyen bir dizi yerel ve uluslararası çevre, sağlık ve güvenlik kanunu ve yönetmelikler kapsamında düzenlenmektedir.

Şirket'in mevcut üretim tesisinde üretim yapabilmesi ve faaliyetlerine devam edebilmesi İzahname'nin 6.1.4 ve sair bölümlerinde anlatılan yerel düzenlemelere uyum sağlamasını gerektirmektedir.

Bunların yanı sıra Avrupa Birliği'nin REACH yönetmeliği kapsamında alınması gereken izinler gibi birtakım izinler ve sertifikaların alınamaması durumunda, stratejik büyüme hedeflerinin olduğu Avrupa Birliği'ne satış olasılığı yoktur.

Bu çevre, sağlık ve güvenlik yasa ve yönetmeliklerine uyum Şirket için önemli bir husustur. Bu yasalardan bazılarını uymak için Şirket'in üretim ekipmanlarını değiştirmesi, yeni yatırımlar yapması, daha maliyetli üretim süreçleri uygulaması gerekebilir. Bu yasa ve yönetmeliklerden herhangi birini yerine getirmede gösterilecek zaafiyet, her bir kanun, yönetmelik, uygulama kapsamında Şirket için ciddi mali, hukuki, idari yaptırımlarla sonuçlanabilir.

Ayrıca, belirli hammaddelerin nakliyesi birtakım düzenleme veya kısıtlamalara tabidir. Bu düzenlemeler, bu hammaddelerin taşınmasını kısıtlayabilir veya yasaklayabilir, bu da bu hammaddelerin istenen miktarlarda veya maliyetlerle temin edilememesine neden olabilir ve bu da Şirket'in üretim faaliyetlerini kısıtlayabilir veya önemli ölçüde zarar görmesine, müşteri ve itibar kaybına neden olabilir.

- 5) Şirket'in AB yeşil mutabakatı kapsamındaki "Sürdürülebilirlik" uygulamalarına yönelik altyapısını oluşturmaması, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Avrupa Birliği yeşil mutabakatı kapsamındaki sürdürülebilirlik çalışmalarının yapılmaması, Şirket'in bazı ürün gruplarının, hedef ihracat pazarlarına satışına engel olabilir, pazar payı ve gelir kaybına neden olabilir.

Şirket'in sürdürülebilirlik altyapısı çalışmalar kapsamında, uyması gereken çevre standartları, sosyal sorumluluk standartları, "GRI" standartları kapsamında oluşturması gereken yeşil ürün gamı tasarımları için; eğitim, denetim ve yatırım ihtiyacı nedeniyle ek maliyetlerle karşılaşabilir.

- 6) Şirket'in üretim yaptığı lokasyonlarda enerji darboğazına bağlı, ihtiyaç duyduğu elektrik ve doğalgazı temin etmesinde aksamalar olabilir. Bu kapsamda Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği Organize Sanayi Bölgeleri'nde karşılanabilecek bölgesel veya ülke çapında enerji kısıtlamaları olabilir. Bu durumda şirket ile emine keşmen veya tamamen ara vermek durumunda kalabilir.



5 Nisan 2022

### 5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

1) *Halka arz kapsamında satışa konu olan ve Borsa'da işlem görmesi planlanan paylar fiyat ve işlem hacmi bakımından dalgalanmalara maruz kalabilir.*

Şirket, halka arz sonrasında ihraç edilen payların piyasasının gelişeceğini ve geliştiği takdirde bu gelişmenin devamlı olacağını garantisini verememektedir. Halka arz sonrasında, halka arz edilen borsada işlem görecektir paylara yönelik likit bir piyasa oluşacağına veya böyle bir piyasa gelişmesi halinde, bu şekilde devam edeceğine ilişkin bir garanti bulunmamaktadır. İhraç edilen payların piyasasının likiditesi de ihraç edilen payların sahiplerinin sayısına, bu payların piyasasını yapan menkul kıymetler aracılarının menfaatine ve diğer unsurlara bağlıdır.

İhraç edilen payların piyasasının sınırlı olması, ihraç edilen payların sahiplerinin bu menkul kıymetleri istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini zedeleyebilir ve ihraç edilen payların fiyatının değişkenliğini artırabilir.

Halka arz fiyatı, Şirket'in paylarının mevcut piyasadaki piyasa fiyatını veya gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Şirket'in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, bu risk etkenlerinde tanımlanan ve sair koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. İhraç edilen payların işlem fiyatı, Şirket'in kendisinin veya rakiplerinin finansal performansı, küresel makro-ortam, rakiplerin faaliyetleri ve diğer etkenlerdeki değişikliklere ve bu risk etkenlerinde tanımlanan ve sair koşullara cevaben ciddi dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar ya da analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, ihraç edilen payların fiyatının düşmesine neden olabilir ve yatırımcılar halka arzda satın aldıkları ihraç edilen payları arz fiyatından veya halka arz fiyatından yüksek bir fiyatla satamayabileceği gibi, hiç de satamayabilirler. Bunun sonucunda, halka arzda ihraç edilen payları satın alan yatırımcılar, ihraç edilen paylardaki yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

İhraç edilen payların değeri, Şirket'in finansal performansı veya geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle alakalı olmayabilecek önemli dalgalanmalara da maruz kalabilir. Bunun bir sonucu olarak, piyasada meydana gelebilecek benzer menkul kıymetlere ilişkin ortaya çıkabilecek bir düşüş veya bunun dışında genel bir düşüş, ihraç edilen payların işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz etkileyebilir.

2) *Halka Arz Edilecek Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilecek Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir.*

İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönündeki algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerinin düşmesine sebep olabilir. SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, mevcut sermayede %10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranında değil, olmaksızın yönetimin kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payların ortaklar paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süre ile halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satamazlar ve bu payları halka arz fiyatının altında satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi başka bir işleme tabi tutamazlar. Ayrıca, Halka Arz Eden Pay Sahipleri,



verdikleri taahhüt çerçevesinde Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Halka Arz Edilecek Paylar'ın dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edemezler, bu doğrultuda bir karar alamazlar ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunamazlar ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapamazlar. Ancak bu süreç sona erdiğinde, mevcut ortakların pay satışları gündeme gelebilir ve özellikle Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından pay satışı veya pay satışı yapılacağı algısı payların fiyatını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca Şirket paylarının önemli bir kısmının, çoğunluk paya sahip olan ortaklar tarafından satılması halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa fiyatı düşebilir.

Şirket ortakları Yuda Leon Mizrahi, Etel Sason, Salvo Özserfati, Isak Izi Mizrahi, Beti Mizrahi, Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş., Yener Rakıtoğlu ve Murat Kuzkan Halka Arz Edilecek Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle, mevzuatın öngördüğü istisnalar dışında, Şirket'te sahip oldukları payları Borsa fiyatının altında satmayacakları veya elden çıkarmayacakları ve dolaşımdaki pay miktarını artırmayacakları yönünde taahhütte bulunmuşlardır. İlgili sürenin bitiminden sonra Şirket paylarını satma konusunda serbest olacaktır. Bu ortaklar tarafından payların önemli bir kısmının satışı veya satılabileceği yönünde bir algı Halka Arz Edilecek Payların piyasa değerinin azalmasına yol açabilir.

**3) Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabilir kâr oluşamayabilir veya dağıtılabilir kâr oluşsa bile Şirket gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir.**

Payları Borsa'da işlem gören şirketler TTK, ilgili sermaye piyasası mevzuatı, ana sözleşmelerinde bulunan kâr payı düzenlemeleri ile genel kurulları tarafından onaylanan kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. İlgili mevzuat uyarınca, Türkiye'de kurulu payları borsada işlem gören şirketler, takdiri kendilerine ait olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz pay şeklinde kâr payı dağıtabilir veya geçmiş yıl kârının şirket bünyesinde tutmaya karar verebilir. Şirket'in kâr dağıtım kararı alması durumunda kâr payının hesaplanması ve dağıtılması düzenlemeleri TTK ve sermaye piyasası mevzuatı tarafından belirlenmiş olup, bu mevzuat gelecekte değişebilir.

Gelecekteki kâr dağıtımının fiilen ödenmesi, şekli ve miktarı, aşağıdakileri de kapsayan ama bunlarla sınırlı olmayan birçok unsura bağlıdır:

- Şirket'in uygun miktarda kâr elde etmesi,
- Dağıtılabilir kârın ve yedek akçelerin miktarı,
- Serbest nakit akışı miktarı,
- İşletme sermayesi ihtiyacı, finans maliyetleri, yatırım harcamaları ve planları,
- Borçluluk oranları,
- Türkiye'de faaliyet gösteren ve borsada işlem gören muadil şirketlerin ödedikleri kâr payı seviyesi,
- Şirket'in pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri.



15 Nisan 2022

- Yönetim kurulunun zaman içerisinde kendi takdirine göre uygun bulacağı diğer etkenler.

Şirket, önemli miktarda kâr elde etse dahi, yönetim kurulunun elde edilen kâr tutarını yeniden yatırım veya devralma gibi başka amaçlarla kullanarak pay değerinin daha etkin bir şekilde artırılabilmesine inanması halinde kâr dağıtamayabilir. Bunun sonucunda da Şirket'in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişebilir veya kısıtlanabilir.

#### **4) Sermayenin sulanma riski bulunmaktadır.**

Şirket, Halka Arz Edilecek Payların Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını, bu sonuçları doğuracak herhangi bir işlem yapılmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olunan herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasının sağlanacağını taahhüt etmiştir.

Bu süreç sona erdiğinde, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6'ncı maddesi uyarınca, yönetim kurulu Şirket'in sermayesini artırabilir. Bu nedenle, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen ya da kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda, İhraççı'nın sermayesi artarken, yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacaktır, yatırımcının payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

#### **5) Şirket'in tasfiyesi söz konusu olur ise öncelik Şirket borçlarının ödenmesi olacaktır, TTK ve ilgili düzenlemeler uyarınca tasfiye sürecinin sonunda geriye kalan paralar pay sahiplerine payları oranında ödenecektir.**

TTK ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde sayılan sebepler ile veya Şirket pay sahipleri Şirket'in tüzel kişiliği ve varlığını sona erdirmek için tasfiye kararı alabilirler. Böyle bir karar Şirket'in hukuki ve mali varlığının resmi olarak tasfiyesine başlanmasını ifade eder. Bu süreçte öncelikle Şirket'in alacaklar ve malları gibi aktifleri atanan tasfiye memuru veya memurları tarafından paraya çevrilerek Şirket'e ait borçlar öncelikli olarak ödenir. Tasfiye sürecinin sonunda geriye kalan paralar Esas Sözleşme'de aksi öngörülmediği sürece pay sahiplerine payları oranında dağılacaktır. Her ne kadar Şirket Esas Sözleşmesi'nde tasfiye halinde tasfiye bakiyesine katılımda imtiyaz herhangi bir pay grubu için öngörülmemiş olsa da Şirket'in alacaklılarının alacaklı oldukları tutarlar tahsil edildikten sonra tüm pay sahiplerinin paylarının karşılıklarını alamama riski bulunmaktadır.

#### **5.4. Diğer riskler:**

##### **5.4.1. Sermaye Riski**

Sermaye riski, Şirket'in öz kaynağının, borçları karşısında yeterli kalabileceği durumları ifade etmektedir. Sermaye riskinin hesaplanmasında net toplam sermaye oranı kullanılmaktadır. Bu oranın dönemler itibariyle düşmesi işletmenin faaliyetlerinin devamı için kendi kaynaklarından yararlandığını, yükselmesi işletmenin finansman ihtiyacı için borçlandığını göstermektedir.



Şirketin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre nakit ve nakit benzeri değerlerin ve kısa vadeli finansal yatırımların finansal borçlardan düşülmesiyle bulunan net borcun, toplam sermayeye bölünmesi ile hesaplanan net borç/toplam sermaye oranları aşağıdaki gibi açıklanmaktadır:

31 Aralık 2019 itibarıyla %39 oranında olan net borç/toplam sermaye oranı, 2020 yılı sonunda %42, 2021 yılı sonunda %45 olarak gerçekleşmiştir. Bu oranın yükselmesinin nedeni, şirketin satış miktarının büyümesi, emtia fiyatlarının artışı ve döviz kurlarının artışları kaynaklı artan işletme sermayesidir. Şirket'in büyüme planlarında sermaye ihtiyacı nedeniyle net borçluluk artma riski bulunmaktadır.

	31.Ara 2021	31.Ara 2020	31.Ara 2019
Finansal Borçlar	1.036.629.750	525.931.525	186.188.264
Eksi: Nakit ve Benzerleri (*)	-553.572.126	-327.388.181	-53.233.548
Net Borç	483.057.624	198.543.344	132.954.716
Toplam Özkaynak	564.109.134	275.458.979	207.940.585
Toplam Sermaye	1.078.504.608	474.002.323	340.895.301
<b>Net Borç/Toplam Sermaye Oranı</b>	<b>45%</b>	<b>42%</b>	<b>39%</b>

\*2020 ve 2021 yılı nakit ve benzerleri, finansal yatırım kalemini içermektedir.

#### 5.4.2. Kredi Riski

Kredi riski, finansal aracı taraflardan birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'e bir kayıp oluşturma riski olarak tanımlanmaktadır. Şirket'in önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara göre maruz kalınan kredi riski aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Raporlama Dönemi	Alacaklar (TL)				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31 Aralık 2021	5.094.156	1.060.297.049	3.895.777	2.921.968	522.121.419
31 Aralık 2020	4.926.262	482.867.485	7.789.054	984.518	281.150.702
31 Aralık 2019	7.456.295	303.719.544	2.974.502	1.449.512	53.216.060

Şirket'in Ticari Alacaklarının en önemli kısmını oluşturan Diğer Taraflardan Alacaklar, 2019 yılından itibaren yaklaşık 303 milyon TL'den yıllar itibarıyla artarak 31.12.2021 itibarıyla yaklaşık 1.060 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu artışın sebebi şirket'in ticari alacak süresi

5 Nisan 2022



azalmasına rağmen, satış miktarlarının artması, emtia fiyatlarının artması ve yükselen döviz kurlarıdır.

#### 5.4.3. Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in fonlama ihtiyacını karşılayamama riskidir. Şirket fon ihtiyacını banka kredileri aracılığıyla, bankalardaki limitlerini kullanarak karşılamaktadır. Bu limitlerin doldurulması veya Şirket'in kredibilitesinin azalması halinde Şirket likidite riskine maruz kalabilir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tablolara dahil edilmiştir.

Aşağıda tablolarda özetlenmiş şekliyle, likidite riskini oluşturan en önemli tutarlar, banka kredileri ve ticari borçlardır.

31.12.2021 itibariyle Şirket'in banka kredileri yaklaşık 1.033 milyon TL'dir. Banka Kredilerindeki yıllar itibariyle artışın nedeni, satış miktarlarının, emtia fiyatlarının artması ve döviz kurlarının yükselmesi ile oluşan işletme sermayesi artışıdır. Bu artışın diğer bir nedeni Şirket'in 2020 yılından itibaren TL satışlarından kaynaklanan döviz açık pozisyon oluşturmamak adına, TL kredi kullanarak ihtiyacı olan döviz satın almasıdır.

Şirket'in ticari borçları 31.12.2021'de yaklaşık 440 milyon TL'ye ulaşmıştır. Emtia birim fiyatlarındaki artış ve yükselen döviz kurları, ticari borçlardaki büyümenin nedenlerindenidir.

31 Aralık 2021						
<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u> (TL)	<u>Sözleşme</u> <u>uyarınca nakit</u> <u>çıkışlar toplamı</u> (TL)	<u>3 aydan</u> <u>kısa (TL)</u>	<u>3-12</u> <u>ay arası (TL)</u>	<u>1-5 yıl</u> <u>arası</u> (TL)	<u>5 yıldan</u> <u>uzun</u> (TL)
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Banka kredileri	1.033.274.121	1.188.265.240	484.918.257	703.346.983	-	-
Kiralama yükümlülükleri	3.355.629	5.031.189	355.838	1.175.513	3.163.838	336.000
Ticari borçlar	440.164.671	440.164.671	440.164.671	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.091.462	2.091.462	2.091.462	-	-	-
Diğer borçlar	165.252	165.252	-	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>1.479.051.135</b>	<b>1.635.717.814</b>	<b>927.695.480</b>	<b>704.522.496</b>	<b>3.163.838</b>	<b>336.000</b>



15 Nisan 2022



31 Aralık 2020						
<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri (TL)</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (TL)</u>	<u>3 aydan kısa (TL)</u>	<u>3-12 ay arası (TL)</u>	<u>1-5 yıl arası (TL)</u>	<u>5 yıldan uzun (TL)</u>
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Banka kredileri	521.806.605	555.603.617	226.735.857	328.867.760	-	-
Kiralama yükümlülükleri	4.124.920	7.740.175	479.883	1.523.806	5.115.512	620.974
Ticari borçlar	205.972.754	205.972.754	205.972.754	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	671.355	671.355	671.355	-	-	-
Diğer borçlar	5.108	5.108	5.108	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>732.580.742</b>	<b>769.993.009</b>	<b>433.864.957</b>	<b>330.391.566</b>	<b>5.115.512</b>	<b>620.974</b>

31 Aralık 2019						
<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri (TL)</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (TL)</u>	<u>3 aydan kısa (TL)</u>	<u>3-12 ay arası (TL)</u>	<u>1-5 yıl arası (TL)</u>	<u>5 yıldan uzun (TL)</u>
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Banka kredileri	181.877.616	185.688.132	120.718.585	64.969.547	-	-
Kiralama yükümlülükleri	4.310.648	9.697.387	536.744	1.596.709	6.149.401	1.414.533
Ticari borçlar	148.494.645	148.494.645	148.494.645	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	598.801	598.801	598.801	-	-	-
Diğer borçlar	608.307	608.307	608.307	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>335.890.017</b>	<b>345.087.272</b>	<b>270.957.082</b>	<b>66.566.256</b>	<b>6.149.401</b>	<b>1.414.533</b>

#### 5.4.4. Piyasa Riski

Şirket döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalabilir.

##### 5.4.4.1. Döviz Kuru Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.



15 Aralık 2020

62



Şirket'in yabancı para eininden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin raporlama tarihleri itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir.

Aşağıda tablolarda özetlenen şekliyle, "Net Yabancı Para" pozisyonu, 31.12.2019'da yaklaşık 142 milyon TL yükümlülük, 31.12.2020'de yaklaşık 22 milyon varlık, 31.12.2021'de yaklaşık 668 milyon varlık yönünde gerçekleşmiştir.

31 Aralık 2021	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	437.547.273	6.742.352	23.045.362
2. Parasal Finansal Varlıklar	539.803.771	27.602.575	11.393.416
3. Diğer	19.527.365	634.419	733.838
<b>4. DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>996.878.409</b>	<b>34.979.346</b>	<b>35.172.616</b>
5. Diğer	-	-	-
<b>6. DURAN VARLIKLAR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. TOPLAM VARLIKLAR (4+6)</b>	<b>996.878.409</b>	<b>34.979.346</b>	<b>35.172.616</b>
8. Ticari Borçlar	328.298.143	10.797.289	12.221.432
9. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
<b>10. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>328.298.143</b>	<b>10.797.289</b>	<b>12.221.432</b>
<b>11. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11)</b>	<b>328.298.143</b>	<b>10.797.289</b>	<b>12.221.432</b>
<b>13. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (7-12)</b>	<b>668.580.266</b>	<b>24.182.057</b>	<b>22.951.184</b>

31.12.2020	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	154.143.533	4.967.164	13.064.318
2. Parasal Finansal Varlıklar	197.949.756	3.636.895	19.011.437
3. Diğer	713.276	-	79.183
<b>4. DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>352.806.565</b>	<b>8.604.059</b>	<b>32.154.938</b>
5. Diğer	-	-	-
<b>6. DURAN VARLIKLAR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. TOPLAM VARLIKLAR (4+6)</b>	<b>352.806.565</b>	<b>8.604.059</b>	<b>32.154.938</b>
8. Ticari Borçlar	187.638.763	6.525.872	15.512.495
9. Finansal Yükümlülükler	143.907.933	-	15.875.835
<b>10. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>330.646.696</b>	<b>6.525.872</b>	<b>31.388.330</b>



31.12.2020	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
11. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
12. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11)	330.646.096	6.525.872	31.388.330
13. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (7-12)	22.160.469	2.078.187	766.608

31.12.2019	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	57.581.474	3.541.069	5.495.266
2. Parasal Finansal Varlıklar	21.210.175	1.705.393	1.665.985
3. Diğer	3.007.755	412.088	84.183
4. DÖNEN VARLIKLAR	81.799.404	5.658.550	7.245.434
5. Diğer	-	-	-
6. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
7. TOPLAM VARLIKLAR (4+6)	81.799.404	5.658.550	7.245.434
8. Ticari Borçlar	137.663.838	10.089.418	11.687.770
9. Finansal Yükümlülükler	86.125.270	-	12.050.000
10. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	223.789.108	10.089.418	24.637.770
11. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
12. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11)	223.789.108	10.089.418	24.637.770
13. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (7-12)	(141.989.704)	(4.430.867)	(17.392.335)

#### 5.4.4.2. Faiz Oranı Riski

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır.

Şirket'in faiz oranı riski, banka kredileri ile ilgilidir. Faiz oranlarının artışı, Şirket'in finansman giderlerini arttırarak, Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

2019-2021 yılları arasında, Şirket'in Finansal Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan tutarın önemli kısmı sabit faizli banka kredilerinden kaynaklanmaktadır. Şirket, piyasa faiz oranlarındaki değişimleri dikkate alarak, 2021 yılından itibaren ağırlıklı olarak değişken faizli banka



5 Ocak 2022

kredileri kullanmıştır. 31.12.2021 yılındaki Finansal Yükümlülüklerin sabit ve değişken faiz oranlı paylarında bu yaklaşımın etkisi görülmektedir.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>			
Finansal Varlıklar	41.664.014	78.100.000	41.359.658
Finansal Yükümlülükler	149.269.750	525.931.525	186.188.264
<b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b>			
Finansal Yükümlülükler	887.360.000		

## 6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

### 6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

#### 6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Kimteks Polüretan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir.

#### 6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil ettirilen merkez adresi	Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. Sapphire Plaza No:1/4 Kat:19 Daire:1 34415 Kağıthane İstanbul
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü	İstanbul
Ticaret sicil numarası	988994-0

#### 6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, İstanbul Ticaret Sicili'ne 01.09.2015 tarihinde tescil edilmiş ve "süresiz" olarak kurulmuştur.

#### 6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Kayıtlı merkez adresi ve fiili yönetim merkez adresi	Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. Sapphire Plaza No:1/4 Kat:19 Daire:1 34415 Kağıthane İstanbul
İnternet adresi	www.kimpur.com



15 Nisan 2022

Telefon	02128091550
Faks	02128091549

Şirket, bütüncül ve kapsamlı düzenlemelere ve belirli bir düzenleyici kurumun gözetim ve denetimine tabi tek bir sektörde faaliyet göstermemekte olup, Türk hukuk mevzuatının genel düzenlemelerine tabidir. Bu suretle, Şirket'in faaliyetleri başlıca aşağıda yer alan düzenlemelerine tabidir.

**Şirket'in tabi olduğu vasal izin ve düzenlemeler şu şekildedir:**

- o İSG adına temel teşkil eden kanunlar
  - 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu
  - 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu
  - 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu
  - Çevre mevzuatı
  - 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
  - Borçlar kanunu gibi kanun ya da mevzuatlar
- o Çevre Adına temel kanunlar ve yönetmelikler
  - 2872 sayılı Çevre Kanunu
  - 5326 Sayılı Kabahatler Kanunu
  - 5216 Sayılı Büyükşehir Belediyesi Kanunu
  - 5215 Sayılı Belediye Kanunu
  - 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu
  - 167 sayılı Yeraltı Suları Hakkında Kanun
  - Çevre Yönetimi Hizmetleri Hakkında Yönetmelik
  - Sıfır Atık Yönetmeliği
  - Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği
  - Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği
  - Egzoz Gazı Emisyonu Kontrolü Yönetmeliği
  - Sera Gazı Emisyonlarının Takibi Hakkında Yönetmelik
  - Büyük Endüstriyel Kazaların Önlenmesi ve Etkilerinin Azaltılması Hakkında Yönetmelik
  - Atık Yağların Yönetimi Yönetmeliği
  - Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği - Pandemi ile birlikte bizde de uygulanmaya başladı (Maske vb atıkları hakkında)
  - 29314 sayılı Atık Yönetimi Yönetmeliği



15 Nisan 2022

- Çevre mevzuatı.
- 5627 sayılı Enerji Verimliliği Kanunu
- Zararlı Maddelere ve Karışımlara İlişkin Güvenlik Bilgi Formlarının Hazırlanması ve Dağıtılması Hakkında Yönetmelik
- ADR- Tehlikeli Malların Karayolu ile Uluslararası Taşımacılığına İlişkin Avrupa Anlaşması
  - Tehlikeli Maddelerin Karayolu ile Taşınması Hakkında Yönetmelik
  - Tehlikeli Madde Faaliyet Belgesi Düzenlenmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönerge
- Ar-Ge Merkezi kuran firmalara 5746 sayılı Araştırma Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi hakkındaki kanun
- 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
- Rekabet ve tekelcilikle ilgili
  - Haksız rekabet- TTK 56. Madde
  - Rekabet Yasası – Türk Borçlar Kanunu 19-20
  - İthalatta Haksız Rekabet – 3577 sayılı İthalatta Haksız Rekabetin Önlenmesi Hakkında Kanun
  - 4077 sayılı Tüketicinin ve Rekabetin Korunması Hakkında Kanun
  - 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun
  - 1/95 sayılı Gümrük Birliği Kararı
  - Ortaklık (Ankara) Antlaşması
  - Fikri Mülkiyet Haklarına İlişkin Düzenlemeler

#### 6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Kimteks Poliüretan 1 Eylül 2015 tarihinde kurulmuştur. Şirket, 1983 yılında kurulan Kimteks Kimya'nın 30.09.2015 tarihli bilançosu uyarınca sahibi olduğu tüm üretim faaliyetlerini kısmi bölünme suretiyle Kimteks Kimya'dan aynı sermaye olarak devralmıştır. 38 yıllık deneyime sahip bir şirkettir.

Kimteks Kimya, 1983 yılından beri suni deri, kauçuk, yapıştırıcı ve boya gibi farklı sektörlerde hammadde tedarik etmektedir. 1999 yılında "Poliüretan Sistem Evi" yatırımı ile "Ayakkabı Taban Sistemleri, Esnek Köpük Sistemleri, Sert Köpük Sistemler, Polyester Polioller ve Case adı verilen Kaplama, Yapıştırıcı, Mastik ve Elastomerleri"ni de içeren beş ana ürün grubunda üretim, satış ve dağıtımına başlamıştır. 1999 yılında Hadımköy'de kiralık bir tesiste başlayan üretim, 2008 yılında Gebze Plastikçiler Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan mevcut tesiste devam etmektedir.

2015 yılı sonuna kadar, faaliyet gösterdiği sektörlerde ürün tedarikçilerinden biri olan Kimteks Kimya, 31.12.2015 itibariyle iki iş grubunda, bir ayrı firma olarak devam etme yönünde karar almıştır. Kimteks Kimya, iş faaliyetlerini üretim, tedarikçiler ve dağıtım iş



15 Nisan 2022

kollarında devam ederken, Kimteks Poliüretan, "Poliüretan Sistem Evi" kapsamında gerçekleştirilen üretimden satış işlemlerine kadar tüm süreçlerde yeni yapısı ile poliüretan sistemleri üreticisi olarak, teknoloji ve Ar-Ge yatırımları ile müşterilere özel çözümler üretmeyi sürdürmektedir.

Kimteks Poliüretan, yapmış olduğu teknoloji ve Ar-Ge yatırımları ile müşterilere özel çözümler üretmeyi sürdürmektedir. "KIMPUR" marka adını kullanan Kimteks Poliüretan, sürekli gelişimi, insan kaynakları yatırımı, değişime uyum sağlama kabiliyeti ve tüm paydaşları ile kurmuş olduğu güçlü iletişim ağlarını, kalite ve hizmet anlayışının yapı taşları olarak benimsemiştir. Bu hedefleri yerine getirirken, doğaya, insan sağlığına ve etik değerlere özen göstermeyi de ilke olarak edinmiştir. Kimpur, başarısını ve lider konumunu, tedarikçilerinin, müşterilerinin ve çalışanlarının memnuniyetine verdiği önem doğrultusunda sürekli kalmayı hedeflemektedir.

Kimteks Poliüretan, bölünme öncesi yaklaşık 28.500 ton olan poliüretan sistemleri satış miktarını, her yıl arttırarak 2020 yılında yaklaşık 73.000 ton satış hacmine ulaşmıştır. 2021 sonu itibariyle satışlar yaklaşık 88.000 ton olarak gerçekleşmiştir.

2016 yılında Şirket'te bir "Yeniden Yapılanma-Değişim" çalışması başlatılmış ve Şirket Ar-Ge altyapı ve insan kaynakları anlamında güçlendirilip öncelikle 20 kişi ve nihai durumda 26 kişi ile bugünkü Ar-Ge yapısına kavuşmuştur. Şirket, 2017 yılında Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı destekli, Ar-Ge Merkezi olmuş ve devlet destekli birçok projeyi tamamlanmış ve birçok projeye devam etmektedir.

Bu yapı ile müşteriler tarafından tercih edilen ürün grupları tasarlamış ve 2017 yılı aynı zamanda kurumsal büyük müşteriler ile çalışılmaya başlanan bir yıl olmuştur.

2017 yılından bu yana Şirket, ithalat ve ihracat işlemlerindeki yetenekleri ve düzenlemeleri ile Yetkili Yükümlü Statüsü (YYS) ile belgelendirilmiştir.

2017 yılında, "polimerik polioli" ürünü Ar-Ge Merkezimiz tarafından bir TEYDEB Projesi olarak gerçekleştirilmiş ve bu projenin stratejik yatırım kapsamında olması nedeni ile %80'e yakın devlet teşviki alınmış ve gerekli stirentesisi kurulmuştur. Bu ürün, yılda 1.500 ton civarı üretilmekte, kendi ayakkabı ürün grubumuzdaki bazı sistemlerde kullanılmakta ve aynı zamanda yerli ve global rakiplerimize de satılmaktadır.

Şirket, 2017 yılında 65 bin ton olan toplam kapasitesini; 2018 ve 2019 yıllarında, kendi kaynakları ile tamamladığı yatırımları ile 2020 yılında 104.657 tona çıkarmıştır.

Şirket'in 10.12.2021 tarihli Kocaeli Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından düzenlenen son ÇED raporuna göre toplam kapasite izni 170.000 ton/yıl'dır. 04.01.2022 tarihli yeni kapasite raporuna göre yıllık kapasite toplamda 129.353 tondur.

Şirket, 2018 yılında dijital dönüşümünü tamamlamış, ERP uygulamalarında SAP sistemini ve üretim ve depo yönetiminde otomasyon programlarını devreye almıştır.

2018-2019 yıllarında; ihracat ve ihracat kayıtlı satışların ilk kez %40'ının üzerine çıkmıştır. 2020 yılında bu oran %32,50 ve 31.12.2021 itibariyle %27 olarak gerçekleşmiş, 45'ten fazla ülkeye ihracat yapılmıştır.



5 Nisan 2022

Kimteks Poliüretan; 2018 yılından bu yana ISO500 sanayi kuruluşu arasındadır, her yıl büyüme rakamını artırarak, 2019 yılında 350. sırada yer almıştır, 2020 yılında Şirket 314. sıraya yükselmiştir. (<https://www.iso500.org.tr/500-buyuk-sanayi-kurultusu/2020/2020-2021-2022-2023-2024-2025-2026-2027-2028-2029-2030-2031-2032-2033-2034-2035-2036-2037-2038-2039-2040-2041-2042-2043-2044-2045-2046-2047-2048-2049-2050>)

2020 yılında, aynı zamanda rakip firmalara ya da benzer sektörlerdeki firmalara "hammadde ve yardımcı malzeme" satışı için bir birim daha oluşturulmuştur.

2020'de başlatılan "6 Sigma Mükemmellik Modeli" ile, "milyonda bir hata" prensibi ile tüm süreçler gözden geçirilmiş ve yapılan projeler ile üretim verimliliği sağlanmış, kurulu kapasite 2021 yılında 129 bin tona çıkarılmıştır.

Şirket, Turkishtime tarafından yapılan Organize Sanayi Bölgeleri Üst Kuruluşu'nun OSB'nin Yıldızları araştırmasına göre 2020 yılında Organize Sanayi Bölgelerindeki En Fazla Ar-Ge Harcaması Yapan İlk 50 Firmadan 28.sırada (<https://osbilk500.org/liste/arge.php>) ve En Fazla Ciro Yapan 100 Firmadan 40.sırada yer almıştır. (<https://osbilk500.org/liste/yurtici-ciro.php>)

Şirket 2021 yılında, Great Place to Work® Enstitüsü tarafından global standartlarda gerçekleştirilen değerlendirmeler ve analizler sonucunda, pozitif çalışan deneyimi ve yüksek güven kültürüne sahip harika iş yeri kriterlerini sağlayarak "Harika İş Yeri Sertifika'sını" almaya hak kazanmıştır.

2021 yılında, 13.350 m<sup>2</sup> olan mevcut alanında üretim ve depolama anlamında genişleme alanı kalmadığı için, yeni bir üretim tesisi zorunlu olmuştur. Bu anlamda, teşvik kapsamında da destek alınabilecek bir üretim tesisi için genişlemekte olan, Düzce Gümüşova Organize Sanayi Bölgesi seçilmiş ve arazi için ön anlaşma yapılmıştır. Projelendirme devam etmektedir. Bu tesiste, 2022-2024 yılları arasında;

- 50 bin ton ek PU sistem kapasitesinin devreye alınması planlanmaktadır.
- 5 bin ton kapasiteli bir "PET geridönüşüm tesisi"nin devreye alınması planlanmaktadır.

Bu tesisten kazanılacak olan atık hammadde, üretimde kullanılan "polieter poliöl" yerine kullanılacak ve bu oranda ithalat azaltılacak, aynı zamanda satış da yapılabilecektir

- 10 bin ton "eva granül hammadde" üretim kapasitesinin devreye alınması planlanmaktadır. Bu ürün; ayakkabıda "Poliüretan hammadde" alternatifi bir üründür ve ürün gamı tamamlanacaktır.

İlgili tesisin inşaatı için T.C. Düzce Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından 28.01.2022 tarihli yazı ile ÇED görüşü alma zorunluluğuna ilişkin olarak "kapsam dışı" değerlendirilmiştir.

2019 yılında, yurtdışı satış hacmini artırmak amacıyla yurt dışında yerel çalışan bir ihracat satış ekibi kurulması hedeflenmiş; Ortadoğu pazarı, Mısır pazarı, Özbekistan'da yerleşik çalışma arkadaşları ile uzun vadeli sözleşmeler kapsamında satışlar başlatılmıştır. Ayrıca, 2018 yılında Rusya'da Kimpur Rus ve Cıs Limited Company isimli bir şirket kurulmuş ve Rusya ile çevre ülkelere satış amaçlı altyapı tamamlanmış, satışlarına başlamıştır.

15 Nisan 2022



Avrupa'daki yapılanma hedefi kapsamında Letonya'da kimya sanayi sektöründe faaliyet gösteren, 25 bin ton kapasiteli 'Adamantan SA' firması ile iş birliğine giderek; mevcut bina ve sabit kıymet yatırımlarının devredildiği, Letonya'da kurulan SIA Kimpur Europe isimli yeni şirkette ortaklık gerçekleştirmiştir. Ortaklığın %74.99'unun Şirket'e ait olarak 14.03.2022 tarihinde tescil işlemleri tamamlanmıştır. SIA Kimpur Europe unvanlı şirket faaliyetlerine Şirket'in bağlı ortaklığı olarak başlayacaktır.

Bu yapılan yatırımla birlikte şirket üretim kapasitesine ilave 25 bin ton artış sağlarken aynı zamanda Avrupa'da üretim yaparak bu bölgede bulunan ülkelerdeki satışlarına katkı sağlaması hedeflenmektedir.

2021 yılında, Kimpur Gebze ve Düzce tesislerinde üretilen ürünlerin bir kısmının ihracatında aracı konumda olması planlanarak Malta'da Kimpur International Trading Limited kurulmuştur

Kimteks Poliüretan, toplam 1.000'den fazla müşteriye, 600 ayrı poliüretan sistemi ile hizmet etmektedir.

#### 6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

#### 6.2. Yatırımlar:

##### 6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket, izahnamede yer alan bilanço dönemleri itibari ile tabloda detayları gösterilen yatırımları, kendi kaynakları ile finanse etmiştir.

YATIRIM DETAYLARI	2019	2020	2021	Toplam Yatırım (TL)	Yatırım Amacı	Finansman Şekli
KOCAELİ GEBZE FABRİKA BİNASI	-	-	-	58.445.000	2008 Yılından itibaren yapılan fabrika tesis yatırımları toplamıdır. Değerleme çalışmaları dahildir.	Özkaynak
STİREN TAKVİYELİ POLYESTER POLYOL ÜRETİM TESİSİ PROJESİ (TEŞVİK KAPSAMINDA)	-	3.107.124	4.715	3.111.839	Bu yatırımımız stratejik bir yatırımdır. Stiren Modifiyeli Polyester Polyol ya da diğer adıyla Polimerik Polyester Polyol üretim tesisidir.	Özkaynak



15 Nisan 2022



YENİ POLYESTER POLYOL ÜRETİM HATLARI - REAKTÖR, BLENDER, STOK TANKLARI VE DİĞER.	110.817	1.815.668	-	1.926.485	2017 yılında Polyester Polyol kapasitesini arttırmak için 35 m3 bir reaktör, 35 ve 40 m3 2 adet soğutma blendeni, 40 m3 ürün stok tankı, 2 adet 80 m3 Glikol hammadde stok tankı, otomasyon, yükleme platformu ve diğer birçok kalemden oluşan bölüme odaklı bir yatırım yapılmıştır. Yıllara dağılan ve performans ve verimlilik artırıcı iyileştirmeler yapılmıştır. 2020 yılında 24 m3'lük polyester polyol reaktörü ise 35 m3 olarak yenilenmiş, yıllık 4000 tona yakın bir kapasite artışı elde edilmiştir.	Özkaynak
POLYESTER POLYOL REAKTÖR YATIRIMI	8.336	614.123	1.149.115	1.771.575	Polyester reaktörlerinde vakum suyu tankı iyileştirmesi ile reaktörlerin performanslarını arttırmak amacıyla pompaların ve dolun ünitelerinin revizyonu yapılmıştır. Otomasyon kontrollü 120 varil kapasiteli bir eritme fırını da ilave edilmiştir.	Özkaynak
ERP SİSTEM YATIRIMI-SAP	1.763.166	540.402	-	2.303.567	2019 Yılı ERP sistem yatırımı, SAP geçişi	Özkaynak
ARGE MERKEZİ - EK YATIRIMLAR			1.110.108	1.110.108	ARGE laboratuvarına yönelik, ölçüm cihazı ağırlıklı yatırımlardır.	Özkaynak
				68.668.575		

#### FABRİKA TESİS YATIRIM ÖZETİ TL

2019 yatırım toplamı	119.153
2020 yatırım toplamı	5.536.916
2021 yatırım toplamı	2.263.939
	7.920.008

#### FABRİKA YATIRIM ÖZETİ TL

2008 Yılından itibaren yapılan fabrika tesis yatırımları toplamıdır. Değerleme çalışmaları dahildir.	58.445.000
--	------------

#### ERP SİSTEM YATIRIMI - SAP TL

2019 yatırım toplamı	1.763.166
----------------------	-----------



1-5 Mart 2022

Elgöçer

2020 yatırım toplamı	540.402
	2.303.567

**6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:**

Mevcut Gebze Plastikçiler OSB'deki fabrikada üretim verimlilik ve kapasite artışı kapsamında iyileştirme yönelik yatırım yapılmaktadır. Yatırım kalemlerine ilişkin bilgiye aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Yapılan Yatırım	Yatırım Detay	Yatırım Yılı	Toplam Fiyat USD	Finansman Şekli	Niteliği	Konumu
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	2.000.000 kcal Kızgın Yağ Kazanı	2021	66.788	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	P1 ve P2 Reaktörlerine 5 adet 45 kw vakum pompası	2021	24.074	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	P1, P2 ve P3 Reaktörlerine Otomasyonlu Helezonik Toz Yükleme Ünitesi	2021	108.197	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	B Blok Polyester Polyol Üretim 2 Adet Reaktör ve 3 Adet Blenderlarının Ortak Otomasyon Ünitesi	2021	60.610	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	50 m3 Soğutma Blender Ünitesi	2021	131.322	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	25 m3 Soğutma Blender Ünitesi	2021	121.221	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı	3 polyester reaktörüne karıştırıcı ve	2021	28.900	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut	Gebze Plastikçiler OSB



15 Nisan 2022

İçin iyileştirme yatırımları	otomasyonlu katalist dozajlama seti					fabrika yatırımı	
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	5 Lt EVA Granül Üretim Pilot Hattı	2021	29.625	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB	
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	110 Lt EVA Granül Üretim Hattı	2021	338.000	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB	
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	Ekonomizer (yakıttan tasarruf sağlayan ısı değiştiricisi)	2022	26.885	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB	
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	25 m3 Prepolimer reaktörü	2022	277.778	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB	
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	Prepolimer Reaktörü otomasyon sistemi	2022	22.222	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB	
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	2 adet 80 m3 Isıtma sistemli polyster stok tankı ve transfer hatları	2022	122.222	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB	
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	2 adet 1600 kVa Trafo yatırımı	2022	50.000	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB	
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	2 adet Sıcak oda (Hammadde ısıtma ve eritme fırını)	2022	172.593	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB	
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	Sıcak oda otomasyon sistemi (Scada yazılımlı uyarı, kontrol ve izleme sistemi)	2022	16.667	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB	



15 Ocak 2022

Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	Polyester reaktörü soğutma sistemi	2022	50.000	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	Personel soyunma odası (kapasite artışına bağlı alım yapılacak personel ihtiyacı)	2022	40.000	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	3 adet Taşma Havuzları	2022	33.778	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	2 adet Pre-polimer reaktörü ürün transfer hatları	2022	29.630	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	Adipik tozu toplama ünitesi	2022	91.111	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	3 adet Enerji Ölçüm-Analiz Cihazları	2022	28.889	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	13 adet Doğalgaz sayaçları, kalorimetreler	2022	26.000	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	2 adet Otomasyon yazılımları	2022	23.704	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	10 adet Sürücü	2022	20.000	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	5 adet Pompa	2022	20.000	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB



Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	4 adet Reaktör dip vanaları	2022	17.778	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	Su şartlandırma	2022	10.000	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	Oksijen Trim Sensörü	2022	8.148	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	Ex proof elektrik süplürgesi	2022	7.037	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	Personel Bekleme Alanı	2022	4.444	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	20 adet PT100 ve basınç ölçerleri	2022	2.222	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	Bariyer sistemi (Reaktör çevresi)	2022	5.000	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB Mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB

**6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:**

Şirket, İş Planı'nda 2024 yılına kadar kapasitesinin tamamını kullanacağını ve kapasite kısıtı yaşayacağını öngörmektedir. Bu nedenle, hem "orta ve yüksek teknoloji" grubundaki teşvikler kapsamında olması ve hem de lokasyon olarak 3. Bölge ve OSB'de olması nedeni ile de 4. Bölge yatırım teşviklerinden yararlanmak amacı ile Düzce Gümüşova Organize Sanayi Bölgesi'nde 17.015 m<sup>2</sup> için "Arsa Tahsis Sözleşmesi" yapmıştır.

Yatırım için projelendirme çalışması yapılmakta olup, toplam yatırım tutarının yaklaşık 15 milyon USD olması planlanmaktadır.

Bu tesiste toplam 50.000 ton daha poliüretan sistemleri üretileceği planlanmaktadır. 2022 yılında inşaatın tamamlanması ve 2023 yılı başında üretime başlanması planlanmaktadır.



5 Nisan 2022

Düzce tesisinde ayakkabı ve rijit sektörlerinde iç pazar büyümeleri ve ihracat pazarlarındaki penetrasyona paralel artan ihtiyaca ürün tedariki hizmeti verecektir.

Aynı zamanda, bu yatırım ile büyüme alanı olmaması nedeni ile 3. taraflardan hizmet alınan "depolama hizmetlerinin" en az %50'lik kısmının yeni lokasyon olan Düzce'ye aktarılacağı düşünülmektedir. Yatırım kalemleri ve olası maliyetleri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Ekipman / Yatırım Türü	Adet	Birim Maliyet (USD)	Birim Maliyet (USD)
Arsa	17.015	24	403.319
Fabrika Binası-	21.400	304	6.500.000
Solar Enerji Kurulum Dahil (Aluform teklifi esastır)	1336,5 (kWp)	718	959.000
Forklift, RT ve Yedek Aküler	3	36.089	108.266
Kantar	3	8.863	26.588
Sıcak Oda Erilme Fırın	2	80.000	160.000
Rampa	2	15.000	30.000
Yangın Sistemi	1	250.000	250.000
Elektrik Trafo Dağılım Sistemi- 1600 Kwh	1	30.000	30.000
Sarıncı- 500 Tonluk	1	59.000	59.000
Ofis Donanım, BT Altyapı, Kamera vb	1	50.000	50.000
KK Lab- Şartlandırma ve Test Ekipmanları	1	112.777	112.777
Aküler Şarj Alanı	1	5.900	5.900
Chiller- 1.000.000 kcal	1	50.000	50.000
Göğü Gaz İzonyomu 300 m3/m -kurulum	1	47.200	47.200
Kazan Dairesi	1	17.700	17.700
Sıcak Su kazanı (500.000 kcal) ve hatları	1	23.600	23.600
Çevre Düzenleme	1	20.000	20.000
SS (Yıkama makinesi, çizgi ve görsel çalışmalar)	1	10.000	10.000
İdari bina klima sistemi- merkezi sistem	1	30.000	30.000
Tank sahası havuz	1	17.700	17.700
Azot Jeneratörü ve stok tankı (booster) kurulum	1	59.000	59.000
Kompresör	1	17.700	17.700
Jenaratör	1	141.600	141.600
Tanker Platform ve dolun ünitesi	1	94.400	94.400
Raf Sistemi, 3650 paletlik	1	290.000	290.000
100 m3 ısıtmalı stok tankı	6	120.000	720.000
Glikol Stok tankı 100 m3	6	100.000	600.000
Üretim Test Ekipmanları	1	47.200	47.200
35 m3 Polyester Reaktör, 2 Blender, 1 adet stok tankı, Soğutma Kulesi, Fajanjör vb	3	750.000	2.250.000
Kızgın yağ kazanı 2.000.000 kcal/h	1	109.740	109.740
25 m3 Rigid Blender- M9	3	120.000	360.000
Otomasyon (Eksik Blender kümelerine)	2	75.000	150.000
IT Altyapı- Server, Haberleşme, Zarf Alan, Kurulum	1	50.000	50.000



5 Nisan 2022

75 L/hazneli, tek vidalı ekstrüder- Taşıma	1	5.000	5.000
110 L/hazneli, tek vidalı ekstrüder (FOB)	1	169.000	169.000
110 L/hazneli, tek vidalı ekstrüder (FOB)	1	169.000	169.000
PET GERİ DÖNÜŞÜM TESİSİ- 2 Tonne kapasiteli	1	600.000	600.000
Kauçuk Kırama Makinası- PU Geri Dönüşüm Amaçlı	1	112.777	112.777
Kauçuk Mikronize Makinası- PU Geri Dönüşüm Amaçlı	1	112.777	112.777
<b>Toplam</b>			<b>14.969.243</b>

#### 6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Şirket yaptığı yatırımlarda devlet teşviklerinden faydalanmaktadır.

Şirket, sahip olduğu 22.11.2018 tarihli Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında, Kocaeli/Gebze'de stiren takviyeli poliester poliöl üretim reaktör ve ekipman yatırımından, KVK'nın 32/a maddesi kapsamında, 2018-2019 yılları arasında; 8.750.000 TL vergi indiriminden yararlanmıştır. Şirket %80 vergi indirimi ve %40 yatırım katkı oranından faydalanılmıştır. Toplam yatırım tutarı 3.049.180 TL olarak gerçekleştirilmiştir.

Şirket, mevcut üretim tesisini genişletmek için, "Orta ve Yüksek Teknolojili Yatırımlar" teşvik kapsamında başvuruda bulunmuş, 25.521.038 TL yatırım bedeli olan teşvik başvurusu onaylanmıştır. Bu kapsamda;

- %70 vergi indirimi ve %20 + %15 yatırım katkı oranından faydalanılmaktadır. Toplam yatırım tutarı 25.521.038 TL'dir. Yatırımın 7.725.338 TL'lik kısmı 2021 yılında gerçekleşmiştir.
- Yatırım tamamlandıktan sonra 5 yıl boyunca çalışanların maaşından sosyal güvenlik priminde %15,5 oranında indirim yapılacaktır.

Şirket, yeni Kocaeli/Düzce bölgesindeki fabrika bina yatırımı ve PET Geri Dönüşüm Tesisisi için, "Bölgesel Öncelikli Yatırımlar" teşvik kapsamında başvuruda bulunmuş, 92.130.000 TL yatırım bedeli olan teşvik başvurusu 2021 yılında onaylanmıştır. Bu kapsamda;

- %80 vergi indirimi ve %40 + %15 yatırım katkı oranından faydalanılmaktadır. Toplam yatırım tutarı 92.130.000 TL'dir.
- Yatırım tamamlandıktan sonra 5 yıl boyunca çalışanların maaşından sosyal güvenlik priminde %15,5 oranında indirim yapılacaktır.

Yeni fabrika için öngörülen yatırım bedeli yaklaşık 15 milyon USD'dir.

Şirket, yeni Kocaeli/Düzce bölgesinde kuracağı yeni fabrika için, Poliüretan sistem üretim tesisi içinde teşvik başvurudan bulunacaktır.

Şirket, Mayıs 2017 tarihinde Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Ar-Ge Merkezi belgesine sahip olmuştur.

Şirket Ar-Ge merkezi olması sebebiyle, kurumlar vergisi tespitinde KVK 10/1-a maddesine göre kazancı bulunması halinde, indirilecek istisna ve indirimler kapsamında, 2017-2021 yılları arasında kurumlar vergisi matrahundan indirilen Ar-Ge indirim tutarı 531.252.774,68 TL'dir.



TL'dir. Şirket, Ar-Ge merkezi olması sebebiyle gelir vergisi stopajı için 5746 sayılı "Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun" gereği stopaj vergisi indirim desteği almaktadır. 2017-2021 yılları arası gelir vergisi indirim tutarı 4.652.630,43 TL'dir.

Ar-Ge merkezi teşviki kapsamında sağlanan SGK teşvik tutarı 984.484,19 TL'dir.

Şirket Ar-Ge projelerinin desteklenmesi kapsamında TEYDEB projeleri yürütmektedir. 2017-2021 yılları arasında TEYDEB nakit destek kapsamında 1.258.579,06 TL nakit destek alınmıştır.

Şirket ayrıca "Vergiye Uyumlu Mükelleflere %5 Vergi İndirimi" için öngörülen koşulları sağlamasından dolayı, uyumlu mükellef kapsamında değerlendirilmiştir. Bu kapsamda, 2019-2020 yılları arasında 1.590.484,96 TL nakit vergi desteği alınmıştır. 2021 yılı için, %5 destekten yararlanılması planlanmaktadır.

## 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

#### Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler

Şirket, Türkiye'deki poliüretan sistemleri üreticilerinden biri olarak, teknoloji ve Ar-Ge yatırımları ile müşterilere özel çözümler üretmeyi sürdürmektedir.

Şirket'in ürettiği ürün; "poliüretan sistemleri" olarak tanımlanmakta olup, aşağıdaki sektörlere yönelik "sıvı şekilde" hammadde tedarigi yapmaktadır. 3 ya da daha fazla bileşenden oluşan poliüretan sistemleri, müşterilere sıvı olarak variller, tankerler veya IBC ambalajlarla sevk edilir. Müşteri, proses esnasında sıvı hammaddeleri karıştırır, kabartıcı gazlar yardımıyla farklı formlarda poliüretan köpük elde edilir.

Poliüretan kimyası; (OH) grubu içeren polyoller ile (NCO) grubu içeren izosiyanatların reaksiyonu ile oluşan polimerlerdir. Ancak poliüretan sistemler denilince, know-how, tecrübe ve simülasyon teknikleri ile birlikte müşteri talepleri ve beklentileri sonucunda şekillendirilmiş özel çözümler anlaşılmaktadır. Bu müşteri talepleri, maliyet avantajı sağlayan yoğunluklar, farklı sertlik talepleri, kalıptan belli bir hızda çıkması, hücre yapısı, yüzeylere çok iyi yapışma ya da yapışmama özellikleri, hidrolize dayanıklılık, boyutsal kararlılık, antistatik özellikler, esneklik, farklı renk ve görünüşler gibi birbirinden çok farklı talepler olabilir. Bu sistemler kısaca tek komponentli ürünlerden 4-5 komponentli ürünlere dek aşağıdaki gibi poliüretan sektörü için önerilir ve üretilir.

- **Ayakkabı ve Terlik sektörü için Poliüretan sistemleri**

3 komponentli Polyester sistemlerdir.

1. Birinci komponent Polyester Polyol ya da Polyester Polyol blendleri.
2. İkinci komponent Crosslinker adı verilen enjeller, katalizör, surfaktant, performans katkıları ve sudan oluşan fiyos karışımlardır.





3. Üçüncü komponent Polyester Polyoller ve MDI'ların reaksiyon sonucu oluşan ön polimerleridir.

- **(Flexible) Esnek köpük sistemleri**

Otomotiv ve ofis mobilyası sektörleri için;

1. Birinci komponent Polimiks adı verilen polieter polyoller, katalizör, surfaktant, su ve/veya şişirici ajanların fiziksel karışımlarıdır.
2. İkinci komponent Prepolimer adı verilen polieter polyoller ve MDI'ların reaksiyon sonucu oluşan ön polimerleridir.

- **(Rijit) Sert köpük sistemleri**

İzolasyon paneli ve Beyaz Eşya sektörleri için izolasyon amaçlı çift komponentli sert köpük sistemleri;

1. Birinci komponent Polimiks adı verilen polieter polyoller, katalizör, surfaktant, su ve/veya şişirici ajanların fiziksel karışımlarıdır.
2. İkinci komponent Polimerik MDI'dır, global tedarikçilerden tedarik edilerek sistemin bir komponenti olarak müşterilere servis edilir.

- **İzolasyon paneli sektörü için izolasyon amaçlı 4-5 komponentten oluşan sert köpük sistemleri.**

1. Birinci komponent Polimiks adı verilen polieter polyollerin, katalizör, surfaktant, su ve/veya şişirici ajanların fiziksel karışımlarıdır.
2. İkinci komponent katkı adı verilen performans katkıları karışımıdır, polimiks ile aynı proseste işlenir.
3. Üçüncü komponent katalist adı verilen özel amaçlı katalizörlerin karışımıdır, polimiks ile aynı proseste işlenir.
4. Dördüncü komponent Polimerik MDI'dır, global tedarikçilerden tedarik edilerek sistemin bir komponenti olarak müşterilere servis edilir.
5. Diğer

- **Case -Yapıştırıcı, Bağlayıcılar - Nem ile kürlenmiş tek komponentli prepolimerler**

1. Polieter Polyoller ve MDI'ların reaksiyon sonucu oluşan ön polimerleridir.

Şirket'in son 3 yıllık satış miktar ve ciro bilgileri, ürün grubu ve yurtiçi-ihracat dağılımı şu şekildedir:

SATIŞLAR KG	2019		2020		2021	
	MİKTAR	MİKTAR %	MİKTAR	MİKTAR %	MİKTAR	MİKTAR %
Yurtiçi Fatura	34.439.631	55,45%	49.091.225	70,84%	64.726.143	73,42%
Ayakkabı	16.749.283	26,97%	18.293.692	26,1%	19.955.826	22,64%



15 Kasım 2022

Rigid	9.872.789	15,89%	23.222.542	31,90%	33.634.541	38,15%
Flexible	3.104.662	5,00%	2.978.979	4,09%	3.083.936	3,50%
Case	746.031	1,20%	1.186.771	1,63%	901.481	1,02%
Polyester	990.915	1,60%	942.627	1,29%	1.408.905	1,70%
Hammadde	1.329.244	2,14%	2.004.176	2,75%	5.048.716	5,73%
Diger Tic Mal	7.362	0,01%	8.794	0,01%	15.266	0,02%
Eva	674.218	1,09%	679.844	0,93%	548.469	0,62%
TPU	120.825	0,19%	73.600	0,10%	39.005	0,04%
Suni Deri	844.303	1,36%	0	0,00%	0	0,00%
<b>İhracat</b>	<b>27.674.833</b>	<b>44,55%</b>	<b>23.413.948</b>	<b>32,16%</b>	<b>23.430.175</b>	<b>26,58%</b>
Ayakkabi	11.893.045	19,15%	11.807.761	16,22%	12.473.277	14,15%
Rigid	10.552.115	16,99%	8.274.282	11,36%	7.642.838	8,67%
Flexible	4.765.856	7,67%	2.710.746	3,72%	1.806.020	2,05%
Case	27.865	0,04%	42.997	0,06%	101.738	0,12%
Polyester	101.280	0,16%	173.909	0,24%	433.462	0,49%
Hammadde	325.870	0,52%	394.475	0,54%	960.574	1,09%
Diger Tic Mal	8.801	0,01%	9.778	0,01%	12.266	0,01%
<b>Genel Toplam</b>	<b>62.114.463</b>	<b>100,00%</b>	<b>74.894.973</b>	<b>100,00%</b>	<b>88.156.317</b>	<b>100,00%</b>

SATIŞLAR TL	2019		2020		2021	
	TL CİRO	TL CİRO %	TL CİRO	TL CİRO %	TL CİRO	TL CİRO %
Yurtiçi Fatura	411.204.415	57,51%	633.641.319	67,50%	1.591.238.466	73,24%
Ayakkabi	215.203.396	30,10%	231.887.929	24,70%	482.449.413	22,21%
Rigid	98.504.539	13,78%	295.060.122	31,43%	844.733.417	38,88%
Flexible	43.373.523	6,07%	45.596.768	4,86%	96.308.250	4,43%
Case	10.186.038	1,42%	19.579.549	2,09%	29.183.294	1,34%
Polyester	9.587.158	1,34%	8.656.094	0,92%	29.406.803	1,35%
Hammadde	12.515.951	1,75%	20.229.136	2,15%	96.242.587	4,43%
Diger Tic Mal	0	0,00%	70.129	0,01%	34.695	0,00%
Eva	9.458.085	1,32%	10.826.292	1,15%	11.479.316	0,53%
TPU	2.701.477	0,38%	1.734.693	0,18%	1.400.699	0,06%
Suni Deri	9.674.047	1,35%	0	0,00%	0	0,00%
<b>İhracat</b>	<b>303.794.532</b>	<b>42,49%</b>	<b>305.120.023</b>	<b>32,50%</b>	<b>581.449.998</b>	<b>26,76%</b>
Ayakkabi	134.079.450	18,75%	147.053.678	15,77%	276.090.606	12,71%
Rigid	99.894.459	13,97%	104.897.716	11,17%	203.812.030	9,38%
Flexible	65.591.686	9,17%	47.341.245	5,04%	61.761.757	2,84%



Handwritten signatures and notes on the right side of the page, including a signature that appears to be 'Bülent...' and another signature below it.

Handwritten signature on the left side of the page.

Handwritten signature and the number '80' at the bottom center of the page.

Handwritten signature at the bottom right of the page.

Case	450.034	0,06%	861.405	0,09%	4.606.107	0,21%
Polyester	922.160	0,13%	2.044.144	0,22%	8.808.630	0,41%
Hummalı	2.851.171	0,40%	2.809.554	0,30%	26.127.170	1,20%
Diğer Tic Mal	5.571	0,00%	111.540	0,01%	243.698	0,01%
Genel Toplam	714.998.947	100,00%	938.761.333	100,00%	2.172.688.464	100,00%

Şirket'in 10.12.2021 tarihli Kocaeli Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından düzenlenen son ÇED raporuna göre toplam kapasite izni 170.000 ton/yıl'dır. 04.01.2022 tarihli yeni kapasite raporuna göre yıllık kapasite toplamda 129.353 tondur.

Şirket; Ağustos 2021'de "IAL<sup>4</sup> Consultants tarafından yayınlanan DIRECTORY OF POLYURETHANE SYSTEMS HOUSES IN EMEA" raporunun satın alınması durumunda 118-135 sayfaları arasındaki Türkiye sistem evleri kapasitelerinden de görülebileceği gibi, söz konusu tarihte Türkiye'nin en yüksek kapasitedeki sistem evleridir. [www.ialconsultants.com](http://www.ialconsultants.com)

Şirket; 2018 yılından bu yana ISO5000 sanayi kuruluşu arasındadır. Yıllar itibariyle sıralamada yükselerek 2018 yılında 403, 2019'da 350 ve 2020 yılında 314. sırada yer almıştır. - <https://www.iso5000.org.tr/5000-buyuk-sanayi-kurulusu/2020/?ara=&year=2020&langid=1&sayfa=7>

TİM tarafından belirlenen "Türkiye'nin ilk 1000 ihracatçısı" araştırmalarında 2018 yılında 772, 2019 yılında 592 ve 2020 yılında 639. sırada bulunarak Türkiye'nin önde gelen ihracatçılarından olmuştur. - <https://www.tim.org.tr/tr/raporlar-ilk-1000-ihracatci-arastirmasi-dosyalar-2020>

Şirket'in satışları son 5 yıl içinde ortalama yıllık %20'yi geçen bir büyüme oranına sahiptir. 2024'e kadar olan "İş Planı" doğrultusundaki büyümeler için, üretim ve depolama anlamında mevcut kapasitesinin yeterli olamayacak olması nedeni ile Türkiye'de ikinci bir tesis yapma kararı almıştır ve Düzce Gümüşova Organize Sanayi Bölgesi'nde fabrika yatırımı için arsa satın almıştır. Fabrika inşaatı 2022 ilk çeyreğinde başlayacaktır.

Fortune 500 Türkiye ödülleri net satışlar bazında 2017 yılındaki 496. sırasından yıllar itibariyle yükselerek 2018 yılında 455, 2019 yılında 429 ve 2020 yılında 374. sırada yer almıştır. - <https://www.fortuneturkey.com/fortune500?yil=2020&tip=1>

Net satış tutarları, 2019 ve 2021 yılları arasında yıllık bileşik büyüme oranı (YBBO) % 74,3 olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında ise bir önceki yıla göre satış tutarlarında yaklaşık %131'lik bir büyüme kaydedilmiştir.



<sup>4</sup> Industrial Aids Limited firmasının kısaltmasıdır. Firma 1966 yılında kurulmuştur. 1997 yılında Business Research Group (BRG) tarafından satın alındığından beri küresel bir danışmanlık şirketi ve de uluslararası Merkezi Londra'dadır.

<sup>5</sup> IAL Consultants, Ticari faaliyetinin halka açık ortamda sunulmasına onay vermemektedir. İzahı yanında yer alan IAL Consultants rapor verileri, istenilmesi durumunda firmadan satın alınabilir.

2019-2021 yıllarının ilk 10 müşterinin satış ciroları ve toplam ciro içindeki payları aşağıdaki gibidir.

2021		
Müşteriler	Satış (TL)	% Pay
MÜŞTERİ A	143.357.526	6,60%
MÜŞTERİ B	118.645.910	5,46%
MÜŞTERİ C	96.313.973	4,43%
MÜŞTERİ D	94.830.950	4,36%
MÜŞTERİ E	94.466.145	4,35%
MÜŞTERİ F	60.190.749	2,77%
MÜŞTERİ G	50.478.306	2,32%
MÜŞTERİ H	50.146.106	2,31%
MÜŞTERİ I	46.262.197	2,13%
MÜŞTERİ J	39.700.220	1,83%

İlk 10 Müşteri Toplamı	794.392.084	36,56%
2021 Yılı Toplam Hasılatı	2.172.688.464	100,00%

2020		
Müşteriler	Satış (TL)	% Pay
MÜŞTERİ A	52.080.739	5,55%
MÜŞTERİ E	44.325.471	4,72%
MÜŞTERİ C	37.014.161	3,94%
MÜŞTERİ D	36.543.326	3,89%
MÜŞTERİ F	32.259.445	3,44%
MÜŞTERİ G	29.495.884	3,14%
MÜŞTERİ K	28.173.151	3,00%
MÜŞTERİ L	23.485.828	2,50%
MÜŞTERİ M	23.006.560	2,45%
MÜŞTERİ N	19.120.160	2,04%

İlk 10 Müşteri Toplamı	325.504.724	34,67%
2020 Yılı Toplam Hasılatı	938.761.333	100,00%

2019		
Müşteriler	Satış (TL)	% Pay
MÜŞTERİ O	46.428.665	6,49%
MÜŞTERİ C	44.637.341	6,24%
MÜŞTERİ A	36.921.040	5,16%
MÜŞTERİ P	28.110.762	3,93%
MÜŞTERİ E	23.138.930	3,24%



MÜŞTERİ R	19.550.628	2,73%
MÜŞTERİ S	16.226.112	2,27%
MÜŞTERİ F	15.843.723	2,22%
MÜŞTERİ T	14.826.607	2,07%
MÜŞTERİ U	13.495.573	1,89%

İlk 10 Müşteri Toplamı	259.188.583	36,25%
2019 Yılı Toplam Hasılatı	714.998.947	100,00%

Şirket'in 45'in üzerinde ülkeye yapılan ihracatı tutarsal olarak toplam satışlar içerisinde 2019 yılında %42,5'lik bir pay ile gerçekleşirken; pandemi sebebiyle 2020 ve 2021 yıllarında ihracatın satışlardaki payı sırasıyla %32,5 ve %27 olmuştur. Ortadoğu pazarı için İran'da, Kuzey Afrika pazarı için Mısır'da, Türk cumhuriyetleri için Özbekistan'da yerleşik satış elemanları ile uzun vadeli sözleşmeler kapsamında satış organizasyonu oluşturulmuştur.

Toplam 1.000'den fazla müşteriye yaklaşık 600 ayrı poliüretan sistemi ile hizmet etmektedir. Hizmet edilen ürün grupları bazında satışların 2020 ve 2021 yılları sonuçları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

SATIŞLAR TL Cinsinden	2020		2021	
	Oca-Ara		Oca-Ara	
	TL CİRO	TL CİRO %	TL CİRO	TL CİRO %
Ayakkabı	378.941.547	40,37%	758.540.019	34,91%
Rigid	399.952.638	42,60%	1.048.545.447	48,26%
Flexible	92.944.013	9,90%	158.070.006	7,28%
Case	20.440.954	2,18%	33.789.402	1,56%
Polyester	10.700.838	1,14%	38.215.433	1,76%
Hammadde	23.038.690	2,45%	122.369.757	5,63%
Diğer Tic Mal	181.669	0,02%	278.393	0,01%
Eva	10.826.292	1,15%	11.479.316	0,53%
TPU	1.734.693	0,18%	1.400.690	0,06%
<b>Genel Toplam</b>	<b>938.761.334</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.172.688.464</b>	<b>100,00%</b>

### Üretim

Kimpur; Gebze tesisinde, 2022 yılı itibarıyla yıllık yaklaşık 130 bin ton üretim kapasitesine sahip, poliüretan sektöründe faaliyet gösteren bir kimya şirkettir.

Şirket; üretimini gerçekleştirdiği poliüretan sistemlerin tüm bileşenlerini kendi know-how'ı ile üreten bir sistem sağlayıcısıdır.



Operasyonlarında, üretilen ürünlere ait seri bilgilerin toplandığı, iş emri, personel, duruş ve hata kayıtlarının girildiği, üretim verilerinin takip edildiği ve kayıt altına alındığı dijital çözümler kullanılmaktadır. Üretim veri terminali ile barkod okutma programı sayesinde, otomasyon yüklemelerinde hammadde miktar ve doğru malzeme kontrolü sağlanmaktadır. Ürünler otomasyon ile üretilip otomatik dozajlama ile ambalajlanmaktadır.

Tüm iş güvenliği ve sağlığı ile çevre kurallarına uyularak, kişisel koruma ekipmanları kullanılarak, enerji verimliliğini ön planda tutarak üretim ve ilgili operasyonlar gerçekleştirilir.

### **Kimpur Akıllı İş Modeli**

“Akıllı İş Modeli” adı verilen know-how yapısında, zaman ve kapasite verimliliği sağlanmaktadır. Şirket, Ar-Ge Merkezi tarafından tasarımı yapılan yenilikçi çözümler, hızlı ve etkili tedarik zinciri yönetimi, ileri teknolojiye sahip üretim tesisinde, tam otomasyon vasıtasıyla, hammaddeden yarı mamul üretimine, yarı mamulden ürüne, üründen poliüretan sisteme giden bir yapıda hem katkı maddelerini hem poliester polioller üretilmektedir. Şirket, kendi ürettiği poliollerden “polimiks” olarak adlandırılan özel formüle edilmiş poliöl karışımlarını ve prepolimerleri üretmektedir.

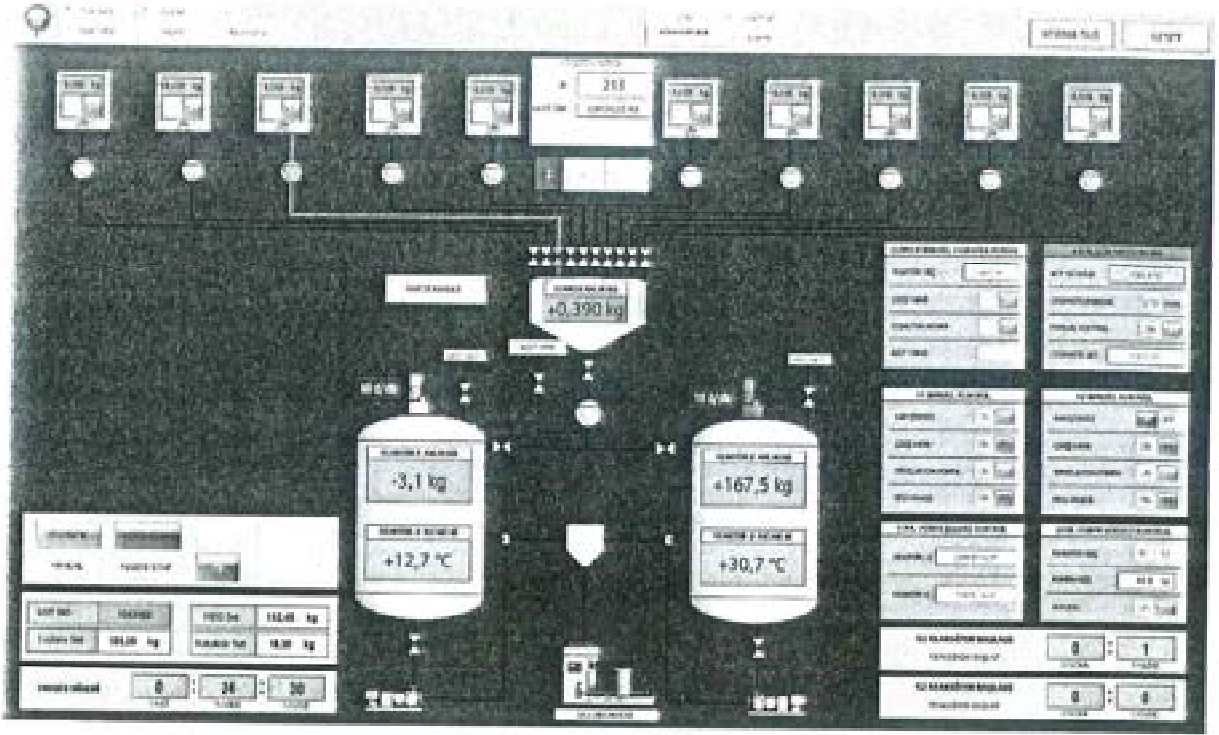


Çevik organizasyon ve Akıllı İş Modeli; KİMPUR'un Stratejik yaklaşımının lokomotif unsurlarıdır.



15 Nisan 2022

- Polimiks (Poliol Karışımları), Çapraz Bağlayıcı, Katkı ve Katalizör Üretim Akış Şeması aşağıdaki gibidir.



"Polimiks", "Çapraz Bağlayıcı", "katkı ve katalizör" adlarıyla ürettiğimiz ürünler, polieter polioller, policster polioller, katalist, surfaktant, su ve/veya şişirici ajanların fiziksel karışımlarıdır.

Ana girdiler olarak yukarıda bahsedildiği gibi, talep edilen son ürüne göre seçilmiş çeşitli sınıflardaki polieter polioller, policster polioller, performans ve kalite yardımcı kimyasalları olan katalistler, çeşitli surfaktantlar, şişirici ajanlar bunkerlere beslenir.

Ürün çeşidine göre otomasyon sistemine tanımlanan reçete girdileri bu hammadde bunkerlerinden dozajlanarak hassas tartım bunkerlerinde tartılır. Tartılan girdiler endüstriyel mikserlere aktarılır ve tanımlı süreler boyunca homojen bir karışım elde edilinceye kadar karıştırılır.

Karışımı tamamlanan üründen alınan numune Kalite Kontrol Laboratuvarı'nda test edilir. Kalite Kontrol onayı alınan ürün otomatik dozajlama ile iş emrinde talep edilen miktarlarda ambalajlanır ve barkod etiketlemesi yapılır.

Etiketler SAP programında çıkarılır ve doldurulmuş ambalajlara ürün personeli tarafından yapıştırılır. Barkod etiketlemesi yapılan ambalajlar palet üzerine dizilir. Ambalajların mühürlenmesi ve şeritlenmesi yapılır, dış etkenlerden korunmak için streç naylonu ile sarılarak stok alanında depolanır.

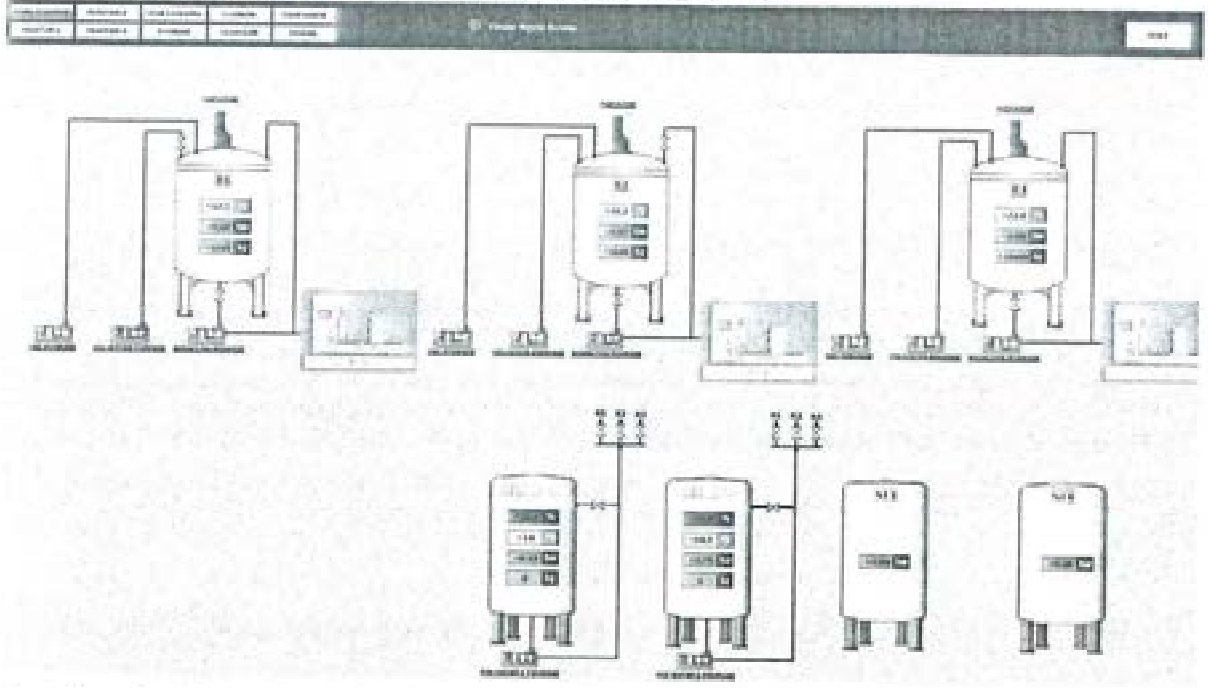


15 Nisan 2022





- Prepolimer Üretim Akış Şeması aşağıdaki gibidir.



Prepolimerler, hitap edeceği uygulamaya ve içinde yer alacağı sistemin kimyasal tasarımına göre polieter polioller ve MDI'ların ya da poliester polioller ve MDI'ların reaksiyon sonucu oluşan ön polimerleridir.

Ürün çeşidiine göre otomasyon sistemine tanımlanan reçete girdileri olarak MDI ve polioller hassas tartım ile reaktörlere yüklenir. Tanımlı süreler boyunca homojen bir karışım elde edilinceye kadar reaktör karıştırılır ve reaktör sıcaklığı tanımlı sıcaklıklara artırılır.

Tepkimesi tamamlanan üründen alınan numune Kalite Kontrol Laboratuvarında test edilir. Kalite Kontrol onayı alınan ürün otomatik dozajlama ile iş emrinde talep edilen miktarlarda ambalajlanır ve barkod etiketlemesi yapılır. Etiketler SAP programında çıkarılır ve doldurulmuş ambalajlara üretim personeli tarafından yapıştırılır. Barkod etiketlemesi yapılan ambalajlar palet üzerine dizilir, ambalajların mühürlenmesi ve şeritlenmesi yapılır, dış etkenlerden korumak için streç stretch naylonu ile sarılarak stok alanında depolanır.

#### Tedarik Zinciri ve Lojistik Yönetimi

Şirket'in üretimde kullandığı ana girdiler: Polimiks, Polyester Polyol ve Prepolimer üretiminde kullanılan dikarboksilik asitler, glikoller, MDI'lar, polieter polyoller, katalizörler, surfaktantlar ve özel performans artırıcı katkı maddelerinin %95'i ithal ya da ithal orijinli hammaddedir.

Hammadde tedarikleri Avrupa ve uzakdoğu menşeli üreticilerden sağlanmaktadır.

%5 gibi bir oranda kullanılan bazı hammaddeler, Petkim Petrokimya Holding A.Ş. gibi kısıtlı sayıdaki yerli üreticilerden temin edilmekte olup, yine döviz bazlı tedariklenmektedir.

Şirket, her hammadde ve katkı malzemesinde, alternatif tedarik kaynakları ile çalışır, sürekli yeni kaynak araştırır, yeni alternatif hammaddeler dener, onları değerlendirir. En az 3 olmak



15 Nisan 2022

üzere alternatif birçok tedarik kaynağı ile çalışır, her hammadde grubundaki tedarikçilerin Avrupa ve uzakdoğu gibi farklı coğrafyalardan olmasına da dikkat eder.

2019-2021 yılları arasındaki yılda ilk 10 tedarikçiden olan alımlar ve toplam alımlar içindeki payları aşağıdaki gibidir.

2021		
Tedarikçiler	Alımlar (KDV Dahil TL)	%
TEDARİKÇİ A	224.980.318	10,49%
TEDARİKÇİ B	220.320.704	10,27%
TEDARİKÇİ C	206.851.826	9,64%
TEDARİKÇİ D	195.845.629	9,13%
TEDARİKÇİ E	131.610.445	6,14%
TEDARİKÇİ F	79.308.655	3,70%
TEDARİKÇİ G	70.547.820	3,29%
TEDARİKÇİ H	63.015.170	2,94%
TEDARİKÇİ I	55.905.933	2,61%
TEDARİKÇİ J	50.419.647	2,35%
İlk 10 Tedarikçi Toplamı	1.298.806.147	60,55%
2021 Yılı Toplam Alımlar	2.145.068.371	100,00%

2020		
Tedarikçiler	Alımlar (KDV Dahil TL)	%
TEDARİKÇİ A	149.536.698	17,45%
TEDARİKÇİ D	91.088.037	10,63%
TEDARİKÇİ B	75.891.758	8,86%
TEDARİKÇİ H	32.500.342	3,79%
TEDARİKÇİ E	32.047.688	3,74%
TEDARİKÇİ G	31.166.375	3,64%
TEDARİKÇİ I	26.072.364	3,04%
TEDARİKÇİ F	20.547.570	2,40%
TEDARİKÇİ K	19.311.711	2,25%
TEDARİKÇİ C	15.411.522	1,80%
İlk 10 Tedarikçi Toplamı	793.573.866	57,59%
2020 Yılı Toplam Alımlar	1.368.941.659	100,00%



15 Nisan 2022

2019		
Tedarikçiler	Alımlar (KDV Dahil TL)	%
TEDARİKÇİ A	99.460.630	15,08%
TEDARİKÇİ L	72.721.751	11,03%
TEDARİKÇİ B	59.324.193	9,00%
TEDARİKÇİ D	33.125.900	5,02%
TEDARİKÇİ E	32.335.433	4,90%
TEDARİKÇİ F	27.907.734	4,23%
TEDARİKÇİ M	16.090.462	2,44%
TEDARİKÇİ N	15.500.920	2,35%
TEDARİKÇİ O	15.400.110	2,34%
TEDARİKÇİ J	14.292.354	2,17%
İlk 10 Tedarikçi Toplamı	386.159.487	58,57%
2019 Yılı Toplam Alımlar	659.355.386	100,00%

Şirket, satın alınacak miktarı belirlemek için haftalık olarak "Satınalma Toplantı"ları gerçekleştirir. Bu toplantılarda; Şirket'in 2019 yılında devreye aldığı SAP MRP çalışması doğrultusunda, gelen talepler, ileriye yönelik bütçe ve tahminler, stoklar değerlendirilir ve satın alınacak hammadde miktarları ile alternatif tedarik kaynaklarından alınan fiyatlar "toplam şirkete olan maliyet" esas alınarak değerlendirilir.

Hammadde tedarik piyasalarındaki gelişmeler ele alınır.

En uygun maliyetli teklifler üzerinden "satınalma kararları" oluşturulur.

Şirket; 1 ay üretilmek üzere hazır, 1 ay tedarikçilerden yüklenmiş ve gelmekte olan ve 1 ay sipariş verilmiş ve yükleme planı oluşturulmak üzere, toplam 3 aylık hammadde planlaması ve yeterli emniyet stoğu planlarını, satınalma kararı oluştururken dikkate alır.

Şirket ortalama stok devir hızları; hammaddeler için yaklaşık 30 gün, ürünler için yaklaşık 15 gündür.

Şirket'in ulaştığı üretim-satış rakamları ve bu doğrultudaki satınalma hacmi, Türkiye'nin bu sektördeki en büyük satınalma hacmine sahip olmasını sağlamaktadır. Bu durum ve satınalma maliyetlerindeki durum, TÜİK verilerine göre izlenmekte ve yorumlanmaktadır.

Satınalma hacmi nedeni ile de Şirket, tedarikçiler için çalışılması hedeflenen öncelikli firma konumundadır. Bu durum gerek satınalma maliyetlerine ve gerekse satınalma vadelerine ve ödeme şekillerine yansımaktadır. Ortalama satınalma vadesi 2021 yılı verilerine göre 88 gündür.

Şirket, ulaştığı ihracat hacmi doğrultusunda, Dahili İşleme İzni Belgesi (DİİB) ile çalışmakta ve bu kapsamda "gümrük vergisi" ödememe avantajından yararlanmakta ve bu avantajı müşterileri ile paylaşarak ihracat pazarlarının açılmasına da katkı sağlamaktadır.



15 Nisan 2022

Şirket tedarikçilerinden sadece hammadde tedarigi yapmamakta, aynı zamanda teknolojik gelişmeler ve paylaşımı konusunda özel çalışmalar da yürütmektedir. Bilginin korunması adına ISO 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi sertifikasını almış ve bu kapsamda, gizliliğinin, ulaşılabilirliğinin ve bütünlüğünün korunması için bilgi güvenliğini artırıcı ve dijitalleşmeyi öne çıkarıcı yatırımlar yapmıştır.

Şirket, tedarik zincirinde hiç aksama olmadan, üretime yıl boyunca ara vermeden devam eder. Bu hedefle de bakım onarım faaliyetlerini aylık ve yıllık planlı bakım başlığında SAP PM modülü üzerinden takip etmektedir. Günlük ve sistematik kestirimci bakım ile duruş saatlerini minimuma indirmiştir.

Üretim operasyonlarında olduğu gibi, lojistik operasyonlarda da barkot uygulamaları lojistik terminallerinde kullanılarak, üretimden sevke ambalaj parti numaralarından izlenebilirlik sağlanmaktadır. Depo adreslemeleri ile hızlı takip hızlı operasyon sağlanmakta olup, SAP ile birlikte aktif ve hızlı lojistik hizmetleri verilmektedir. Bu sayede ürün kalitesi ve izlenebilirlik güvence altına alınmaktadır.

Şirket, gümrük yükümlülüklerini yerine getirdiğini belgeleyen, kayıt sisteminin düzenli ve izlenebilir olmasını sağlayan, mali yeterlilik, emniyet ve güvenlik standartlarına sahip bulunduğunu gösteren, kendi oto kontrolünü yapabilmesini sağlayan firmalara, gümrük işlemlerinde birtakım kolaylık ve imtiyazlar tanıyan ve uluslararası bir statü olan YYS'yi 2017 yılında almıştır.

Şirket, Gebze fabrikasındaki depoları dışında, Gaziantep'te bulunan deposundan, özellikle GAP bölgesindeki müşterilerine hizmet vermektedir.

Lojistik yönetiminde Gebze Fabrikası'ndaki depoları dışında, ithal hammaddelerin stoklanması için 10 km yarıçapında bir alanda iki adet lojistik firmasından depolama hizmeti almaktadır. Yine bu depolarda, nihai ürünler de depolanarak, ürünlerin müşterilere zamanında ulaşması sağlanmaktadır.

Şirket Mersin Liman'dan bulk MDI'ları ve Adana'da bulunan 3. taraf depodan yine bu bölgedeki müşterilerine ürünlerini ulaştırmaktadır.

İl	Faaliyet	Durum
Gebze	Fabrika	1. Taraf
Gebze	Depo 1	3. Taraf
Gebze	Depo 2	3. Taraf
Gaziantep	Depo	1. Taraf
Mersin	Liman	3. Taraf
Adana	Depo	3. Taraf



5 Nisan 2022

İzmit

### Ar-Ge Çalışmaları

Kimpur, teknolojik altyapısına ve insan kaynağına yaptığı yatırımlar ile Ar-Ge faaliyetlerine önem veren bir şirkettir. Ar-Ge, yeni ürün geliştirme, mevcut ürünlerin fiyat performans oranı iyileştirmeye ve müşterilerimizin karşılanmamış ihtiyaçları konusunda rehberlik sağlayacak yeni ürün ve uygulamaların geliştirilmesine odaklanmaktadır.

Kimpur, poliüretan sektörüne yönelik gelişmiş laboratuvar alt yapısına sahip firmalardan birisidir ve her biri kendi alanında uzmanlaşmış 26 araştırmacı bulunmaktadır. 4 doktora, 5 yüksek lisans, 10 lisans ve 6 yüksek okul mezunu araştırmacı çalıştırılmaktadır.

Şirket'in ana prensibi müşteri memnuniyetini sağlamaktır. Geliştirdiği ürünler ile de müşterilerini destekleyip, onların yurt içi ve özellikle yurt dışı pazarında rekabet gücünü artırabilmektir. Bu amaçla kendi laboratuvarlarındaki teknolojik yatırımları ile müşterilerinin üretimlerini simüle ederek onlar için en uygun ürünü tasarlamaktadır.

Ar-Ge ekibi kendi içerisinde ürün gruplarına göre temel olarak 3 ana gruba ayrılmaktadır. Ayakkabı sektörü için ürün çalışmaları yapılan grupta sektörün üretim yaptığı taban, terlik, çizme vb. her türlü ürün için hammadde geliştirilmesi yapılmaktadır. İnşaat ve buzdolabı sektöründe yalıtım amacı için Rijit bölümü tarafından tüm ürünler geliştirilmektedir. Otomotiv ve mobilya başta olmak üzere birçok çeşitli sanayi için Flexible ve Case bölümleri bulunmaktadır.

Şirket'in ürünleri kimyasal olarak değerlendirildiğinde poliester, polimiks ve prepolimer olarak üç ana guruba ayrılabilir. Şirket kendi sektöründeki firmalar içerisinde Türkiye'nin büyük poliester üretim kapasitesine sahip firmalarından birisidir. Geliştirdiği poliester poliollerü ürünlerinde yarı mamül olarak kullanımın yanı sıra yurt içi ve yurt dışı pazarlara direk satışını yapmaktadır. Polimiks ürünleri ise her türlü sektördeki müşterilerinin ihtiyaçları göz önünde bulundurarak farklı hammaddelerin karışımından oluşmaktadır. Poliüretan malzemenin oluşabilmesi için gerekli izosiyanat için ise kendi geliştirdiği karışım veya reaksiyon ürünü prepolimerleri üretmektedir.

Ar-Ge ekibi geliştirdiği ürünlerin müşteri tarafında yapılması gereken kritik tüm testlerini kendi bünyesinde standartlara uygun yapabilmektedir. Müşterinin ihtiyaçları ve talepleri doğrultusunda Şirket'in laboratuvarlarında gerekli cihaz alt yapısı bulunmaktadır. Malzemelerin mekanik ve fiziksel tüm özelliklerinin ölçümü yapıp müşteri memnuniyeti için gerekli kriterler sağlanmaktadır.

Şirket'in en önemli prensiplerinden biri olan çevre ve insan sağlığına verilen önem sebebi ile tasarımının gerçekleştirildiği ürünlerde her zaman daha çevreci hammaddelere öncelik verilmektedir. Bu amaç için birçok proje başarı ile hayata geçirilmiştir. Örnek olarak yakın zamanda TÜBİTAK tarafından çağrısı gerçekleştiren halojen içermeyen ürün geliştirilmesi amacı ile "170106- Poliüretan Sistemler İçin 141b.365/227.245fa Gibi Halojen İçeren Kabarma Ajanlarının Yerine Alternatif Kabarma Ajantı Sistemlerin Geliştirilmesi" isimli proje başarı ile gerçekleştirilmiş olup ürün gamı içerisine bu ürünler eklenmiştir.

Ar-Ge Merkezi Belgesi'nin alınmasından sonra 7 adet TEY DEB Projesi tamamlanmıştır.

Bu projelerden biri olan "Stiren Polimerizasyonu ile Polimerik Poliester E-desi" adlı proje Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından ithal ikamesi için ürün ödülü (Türkiye'de üretilmediği için) yatırım teşviğiyle ödüllendirilmiştir.



Polimerik Poliester Polioller, ayakkabı sistemlerinde yoğun bir kullanım alanına sahip, performans artırıcı çok önemli bir hammaddedir.

Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı "stratejik yatırım teşvikleri" kapsamında %80 oranıyla desteklenen proje ile ilgili yatırım 2019 tarihi itibarıyla tamamlanarak %100'ü ithal edilmekte olan bu hammaddenin kendi üretimlerimizde kullanılmasına başlanmış gerek yurt içi ve gerekse yurt dışı diğer sistem evlerine satışına da başlanarak ülkemiz ekonomisine büyük katkı sağlanmıştır.

Ar-Ge'nin önemli stratejilerinden biri de sürdürülebilir ve yerli kaynaklar ile ürünlerini geliştirebilmektir. Bu hedef için çalışması yapılan tüm projelerde yerli kaynak oranının her zaman azami düzeyde kullanılması amaçlanmaktadır. Aynı zamanda hammadde bağımlılığını azaltmak ve alternatif kaynaklar yaratabilmek amacı ile her zaman tedarikçileri yakın takip etmektedir.

Tüm bu yetkinlikleri ve başarılı çalışmalarının neticesinde 2017 yılında Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından Ar-Ge Merkezi olma hakkını kazanmıştır. Şirket kendi kaynakları ve Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı desteği ile projelerine devam etmekte olup her geçen yıl ürün ve müşteri sayısını artırmaktadır. Bu alandaki gücü ile de yurt içi ve yurt dışındaki pazarlardaki potansiyelini ve payını artırmaktadır.

Kimpur Ar-Ge Merkezinin 31.12.2021 itibarıyla sektör tecrübesi ortalaması yaklaşık 10 yıl olan 26 çalışmanı bulunmaktadır.

Ar-Ge Merkezi Belgesinin alınmasından sonra 7 adet TEYDEB projesinin tümünü tamamlanmıştır. Bu projelerin biri Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından yatırım teşvikle ödüllendirilmiştir. Ar-Ge Merkezi olduğu dönemden itibaren 34 adet Ar-Ge Merkezi Projesi tamamlanmış olup 10 adet proje ise devam etmektedir.

Bu projelere ait çıktılardan 2 adet patent müracaatı yapılmıştır.

Ar-Ge faaliyetleri kapsamında çeşitli üniversiteler ve özel sektör firmalarıyla iş birliği çalışmaları yürütülmektedir. Ayrıca Avrupa Birliği Projeleri Şirket stratejileri içerisine alınmış ve bu yöndeki çalışmalara hız verilmiştir.

2019 yılında Kimpur, Türkiye'nin Ar-Ge merkezinde yürütülen proje sayısına göre ilk 100 şirketi, marka sayısına göre ilk 50 şirketi arasında yer almaktadır. \*

2019 ve 2020 yıllarında Kimpur, Türkiye'nin Ar-Ge harcamaları en yüksek 250 şirketi arasında bulunmaktadır. \*

\*(<https://turkishtimedergi.com/ar-ge-250/>)

Şirket, İstanbul Kimyevi Maddeler ve Mamulleri İhracatçıları Birliği (IKMIB) tarafından 2021 yılında gerçekleşen 10. Ar-Ge Proje Pazarı'nda gerçekleşen 'PET Şişe Atıklarından Polyester Sentezi ve Poliüretan Sistemlerde Ticari Olarak Kullanımı etkinliğine katılarak, hazırladığı proje ile Plastik ve Kauçuk kategorisinde 2. olmuştur.

(<https://www.kimyaargeprojepazari.com/>)

Ar-Ge Stratejilerimiz;

- Ar-Ge Merkezi personelinin sayı ve niteliğini artırmak.



15 Nisan 2022

Elif Kızı

- Üniversite-Sanayi iş birliklerini arttırmak ve alanımızda temel araştırmaları takip etmek,
- Müşteri ve tedarikçilerle ortak Ar-Ge projeleri yürütmek,
- Ulusal ve Uluslararası Ar-Ge destek programlarından daha etkin yararlanmak, proje sayılarımızı arttırmak,
- Uygulama ve simülasyon çalışmaları için nitelikli personel ve cihaz altyapısını güçlendirmek,
- Uluslararası pazarda yeni ve inovatif ürünler geliştirmek,
- Yurtdışındaki şirketler ve enstitülerle ortak projeler geliştirmek,
- İç pazardaki ithal ürünlerin tamamına alternatif yerli ürünler geliştirmek,
- Global oyuncularla rekabet gücümüzü arttıracak çevre dostu ve ekonomik ürünler geliştirmek,
- Poliüretan sistem üreticileri arasında global oyunculardan biri olmak için yalnızca pazarın ihtiyacını karşılayan değil pazara yön veren ürünler geliştirmek

şeklindedir.

### **Pazarlama ve Kurumsal İletişim**

Pazarlama departmanı iş faaliyetleri; ürün analiz çalışmaları, pazar analiz çalışmaları, pazar araştırma çalışmaları ve kurumsal iletişim çalışmaları olmak üzere dört farklı kolda gerçekleştirilmektedir.

Ürün analizi çalışmaları kapsamında, her ürün grubu için ilgili Ar-Ge, satış ve teknik destek ekipleri ile aylık süreç toplantıları gerçekleştirilmektedir. Bu toplantılarda; ürünler ile ilgili projeler, yeni geliştirilen ürünler, ürün verimliliği ve teknik sorunlar hakkında görüşülmekte, aksiyonlar oluşturulmakta ve bu aksiyonların aylık kontrolleri yapılmaktadır.

Pazar analizi çalışmaları kapsamında, ülke ve ürün grubu bazında 6 aylık ve yıllık pazar potansiyeli hesaplamaları yapılmaktadır. Elde edilen verilerle yurtiçi ve yurtdışı pazarlarda firmamızın ve rakiplerimizin pazar konumları hakkında değerlendirmeler yapılmakta ve ilgili pazarlarda alınabilecek aksiyonlar belirlenmektedir.

Pazar araştırma çalışmaları kapsamında, hedef pazarlar için kurum dışından alınan raporlar ve pazarlama departmanı çalışanları tarafından gerçekleştirilen araştırmalar aracılığıyla potansiyel müşterilerin verileri elde edilir ve bu müşteriler ile iletişime geçilir. Müşterilere firma ve ürünler hakkında ön bilgilendirmeler yapıldıktan sonra, müşteriler fiyat teklifi ve sonraki süreçlerin takibi için satış temsilcilerine yönlendirilir.

Kurumsal iletişim çalışmaları kapsamında, fuar organizasyonları, müşteri organizasyonları, sosyal medya yönetimi, internette arama motoru optimizasyonu (SEO) çalışmaları, offline ve online reklam çalışmaları, lansman çalışmaları, broşür ve katalog çalışmaları, müşteri promosyon çalışmaları, müşterilere toplu mail gönderimleri, marka tescil işlemleri, devlet yardımları için teşvik başvuruları yapılmaktadır.

Fuar organizasyonları: stand tasarımı, görsel çalışmalar, Ar-Ge ekibi ile ön plana çıkarılacak ve sergilenecek numunelerin belirlenmesi, fuarda dağıtılacak olan promosyonların planlanması, catering ve diğer hizmetlerin düzenlenmesi, fuar ziyaret



*Handwritten signatures and notes on the right side of the page.*

*Handwritten signature on the left side of the page.*

*Handwritten signature at the bottom left.*

*Handwritten signature at the bottom center.*

*Handwritten signature at the bottom center.*

*Handwritten signature at the bottom center.*

*Handwritten signature at the bottom right.*

*Small handwritten note at the bottom right.*

förmünün düzenlenmesi, kontrollü ve sisteme girişlerinin takibi ve fuar sonrasında teşvik kapsamında olan fuarların devlet yardımları için teşvik başvurusunda bulunması süreçlerini kapsamaktadır. Bu süreçler senede 2 ya da 4 yurtiçi ve 6 yurtdışı fuarı için gerçekleştirilmektedir. Katılım sağlanan fuarlar dışında ziyaret edilebilecek fuarların listesi hazırlanmakta ve her ay başında ilgili satış temsilcilerine sunulmaktadır.

Müşteri memnuniyeti, ürün kalitesini artırma, teknik gelişim ve çözüm üretme amacıyla webinar ve çevrimdışı olmak üzere her yıl etkinlikler düzenlenmektedir.

Hedef kitleye kolay ulaşım sağlamak amacıyla sosyal medya etkileşimleri, düzenli olarak çevrimiçi reklamlar, arama sonuçlarında etkin bir performans sağlaması amacıyla SEO faaliyetleri ile Kimpur'un değerini artırma çalışmalarıyla dinamik ve etkin çalışmalar bulunmaktadır. Şirket'in ayrıca çevrimdışı platformlarda etkinliğini sürdürme amacıyla yurtiçi sektörde ön plana çıkan dergiler üzerinden her ay kurumsal tasarım ve ilanı verilmektedir.

Müşteriler tarafından onaylanan ve satışına başlanan sistemlerin takibi yapılarak Ar-Ge ekibinin paylaştığı bilgiler doğrultusunda lansman çalışmaları yapılmaktadır. Bu süreçte öncelikle detaylı bir içerik hazırlanmakta ve sonrasında Kimpur'un kurumsal kimliğine uygun broşür tasarımı yaptırılmakta ve sonrasında Kimpur'un kurumsal kimliğine uygun broşür tasarımı yaptırılmakta, ardından hazırlanan broşür pazarlama departmanı tarafından Şirket'in tüm satış ve Ar-Ge ekibi ile paylaşılmaktadır. Daha sonra müşterilere toplu mail yoluyla iletilerek Kimpur'un sosyal medya hesaplarından ve web sitesinde paylaşılarak lanse edilmektedir.

Müşterilerimizi ürünlerimiz ve firmamız hakkındaki gelişmeler ile ilgili bilgilendirmek ve firmamız hakkında farkındalık yaratmak amacıyla düzenli olarak (ayda en az 3 gönderim) toplu mail gönderimleri yapılmaktadır.

Kimpur'un faaliyet gösterdiği ürün kodlarının, ürün gruplarının ve firma ile ilgili tüm markalarının ilgili sınıflardaki tescili alınıp düzenli olarak takibi yapılmaktadır.

Teşvik kapsamında olan fuarlar, dış kurumlardan pazar araştırma amacıyla alınan raporlar ve ürünler için alınan belgeler için devlet yardımlarına başvurmak amacıyla gerekli teşvik evrakları hazırlanıp ilgili birliğe iletilerek sürecin takibi sağlanmaktadır.

### **Satış ve İhracat**

Şirket satışlarını yurtiçinde ve yurtdışında yerleşik çalışan satış ekibi ile 45'ten fazla ülkede, 1000'den fazla müşteriye gerçekleştirmektedir.

Şirket'in yurtiçindeki satış ekibi, Ayakkabı Grubu Satış Ekibi, Rijit ve Flexible Grubu Satış Ekibi olmak üzere ürün grupları bazında yapılanmıştır. İhracatlarda ise ülkeler bazında bir yapılanma söz konusudur; Rusya ve Türkiye Cumhuriyetleri, Ortadoğu, Kuzey Afrika, Avrupa ve diğer kıta ülkeleri gibi sektör ve ülke bazında derinlemesine uzmanlık sağlamaya yönelik bir yapılanma içindedir.

Kimpur, müşterilerine direkt satış yapmakta olup, genel bir satıcı olmayıp yapılanması ile hareket etmemektedir. Üretici firmalarla direkt olarak çalışarak, tüm pazara, pazardaki gelişme ve beklentilere daha çok hâkim olmakta ve hem de müşterileri uzun dönemli ilişkilerle işbirlikleri kurmaktadır.



Handwritten signatures and initials in the right margin, including a large signature that appears to be 'E. Özge' and other smaller initials.



2021 yılı sonu itibariyle, düzenli olarak çalışılan müşteri sayısı 450 dolayındadır ve satışların %80'i, müşterilerin %19'u ile gerçekleşmektedir ki, (Pareto analizi 80-20 kuralına göre bir sistem üzerindeki etkilerin, etkenlerin %20'sinden kaynaklandığını söyler) (%80-%20) şirketin satışlarının dağılımı Pareto yaklaşımına uygundur.

Satışlarda herhangi bir müşterinin payının %5'i geçmemesi ana satış prensibidir.

Satış yapılan müşterilerin, o müşteriye verilen risk limiti içinde alt sektörlere bağlı olarak tanımlanan satış vadeleri ve satış teminatları ile çalışılması esastır.

Yurtiçi satış ekipleri, haftalık ziyaret sayıları ve ihracat ekibi ziyaret planlanca, her müşteriyi haftalık ve/veya aylık olarak düzenli ziyaret etmektedir.

Satış sonrası teknik destek, Ar-Ge ekibi bünyesindeki 5 kişilik, yüksek donanımda, teknik tecrübesi yüksek "Teknik Destek" ekibince verilmekte; müşteriler denemeler ve teknik konular dışında, teknik eğitim ve yardım amaçlı da rutin olarak bu ekip tarafından ziyaret edilmektedir.

İhracat, Şirket'in bugüne kadar olan büyümesine ciddi katkı yaratmış, 2015 yılında toplam satışlar içindeki payı %25 olan ihracat ve ihraç kayıtlı satışlar, yıllar itibarı ile büyümüş ve 2019 yılında son 5 yıl içerisindeki en yüksek oran olan %42,5'lik bir paya ulaşmıştır. Şirket'in hedefi ihracat satışlarının payını %50'lere taşıyabilmektir.

İKMİB, her yıl kimya sektöründe ihracattaki başarılarına göre 28 kategoride ilk 5'e giren 140 firmaya ödül vermektedir. Kimpur, 2020 yılında "Türkiye Plastik ve Hammaddeler" kategorisinde ihracat rekortmeni tek poliüretan sistem evi olarak ilk 5'e girmiştir. Yine üye firmalar arasından 2020 yılında "Muhtelif Kimyasallar İhracatı Kategorisi"nde gerçekleştirmiş olduğu performansla 35. sırada, "Organik Kimyasallar İhracatı Kategorisi"nde gerçekleştirmiş olduğu performansla ise 62. sırada yer almıştır.

Türkiye'nin ilk 1.000 ihracatçısı (TİM) listesinde "PU sistem evi" statüsündeki tek firma Kimpur'dur.

Şirket, ayakkabı ve terlik sistemleri ile başladığı üretim ve satış faaliyetlerine, diğer ürün gruplarını da yıllar içinde eklemiştir. Birçoğu aynı zamanda hammadde üreticisi de olan global üreticiler ile rekabet eden Kimpur, her sektöre ürün sağlayabilen "geniş ürün gamı", sektörde ilk yerli üretici olması, ürün kalitesi, etik değerleri ile yüksek bir "marka bilinirliği"ne sahiptir. Bu durum, ihracat pazarları için de geçerlidir. Zaman içinde Kimpur markası ihracat yapılan her pazarda, global üreticiler ile rekabet eden marka olarak öne çıkmakta ve girilen her pazarda, pazar payının artmasını sağlamaktadır.

Poliüretan henüz gelişmekte olan bir işkolu olup, lojistik olarak herhangi bir dezavantajı olmaması nedeni ile poliüretanın ihracat potansiyeli de ihracat pazarlarındaki potansiyel de her geçen gün artmaktadır.

Şirket satış hedeflerinde ulaşmada ve büyümede, global rakiplerden Türkiye ve ihracat pazarlarından pay almada son 5 yıl içinde büyük başarı kaydetmiştir. Haftalık yapılan satış toplantılarında, bütçeye göre ne durumda olduğunu ve sektör ve rakiplere ilişkin bilgiler üst yönetim ile değerlendirilmektedir.



5 Nisan 2022

Poliüretan iş kolunda; hammadde fiyatları aylar ve yıllar içinde petrole ya da arz-talebe bağlı olarak ciddi değişimler gösterebildiği için Şirket izleme göstergeleri ciro değil, miktar bazlı belirlenmektedir. Bu anlamda bütçe-gerçekleşmeler de bu şekilde takip edilmektedir.

### Finans ve Risk Yönetimi

Şirket'in tüm finansal hedeflerine yönelik güvenilir bir veri sağlama altyapısı tasarlanmış, bilgi güvenliği altyapısı ve SAP sisteminin sağladığı hız ile de izleme göstergeleri tanımlanmıştır. İzleme göstergeler, haftalık-aylık ve yıllık olarak üst yönetime raporlanmaktadır. Bu kapsamda, yönetim kurulunun onayladığı bütçe ve gerçekleşmeler, üst yönetim ile aynı sıklıkla yapılan toplantılar ile gözden geçirilmektedir. Var ise sapmalar, kök nedenleri ve bu kapsamda alınacak kararlar planlanmaktadır. Üst yönetim ve bölümlerine ve tüm çalışanların performanslarının değerlendirildiği Kimpur PYS, bu verilerden yola çıkılarak ölçümlenmektedir.

Yurtiçi müşteriler için; tüm yeni çalışılacak müşterilerin, finansal riski, risk değerlendirme kuruluşlarının raporları; kullanılan kredi-teminat durumu, ortaklık yapısı incelenerek, çalışma kriterlerine uygun ise olası çalışma limiti oluşturulur.

Çalışılan kritik müşterilerin, 3'er aylık dönemler ile finansal risk raporları tekrarlanır ve üst yönetime raporlanır.

Müşterilere tanımlanan satış vadesi ve satış şekli doğrultusunda, peşin, vadesinde havale ya da müşteri çeki ile çalışma şeklinde çalışma modelleri mevcuttur, kimi müşterilerden riski doğrultusunda "teminat mektubu" alınarak çalışılmaktadır.

İhracat müşterileri için; tüm çalışılacak müşterilerin finansal risk durumu, o ülke Eximbank sigortası kapsamında bir ülke ise, Eximbank limit araştırması yapılır, limit tanınırsa bu doğrultudaki vade ve limit dahilinde çalışılır. Bunun dışında peşin ödeme, akreditif, banka avallı poliçe, CAD ve benzeri garantili ödeme modelleri ile ihracatlar gerçekleştirilir, Eximbank dışında açık hesap limiti uygulanmaz.

Tüm müşterilerin bütçeye uyum, risk ve teminat durumu; CEO ve satış-pazarlama ekipleri ile haftalık olarak değerlendirilir.

Şirket, satışlarını döviz baz fiyatı ile gerçekleştirir. İhracat için direkt döviz bazlı satışlar yapılırken, iç pazarda da döviz kuru bazında ihraç kayıtlı satışlar yine döviz bazlı gerçekleştirilir. Diğer satışlar ise fatura günü döviz kurundan TL'ye çevrilerek TL olarak faturalandırılır, satış vadesi boyunca TL olarak sabit kalır. Kur bazlı takip edilen satışlar da söz konusudur. Şirket'in 2021 yılı satışlarının %50'si döviz bazlı, %50'si TL bazlıdır.

Şirket'in hammaddelerinin yaklaşık %95 oranında ithal veya ithal orjinli olması ve döviz yükümlülükleri nedeni ile Şirket TL satışlarında da döviz kurundaki dalgalanma riskini yönetebilmek için riskten korunma (hedging) politikası ile hareket eder; hedging yapar ya da TL satışı kadar TL kredi kullanır ve döviz alımı gerçekleştirerek, vadesinde tahsil edilen TL ile kredi kapamasını gerçekleştirir.

Şirket, nakit akışının bütçeye uyumunu haftalık olarak takip eder. Aylık olarak yönetim kuruluna yapılan "Mali Durum Sunumu"nda; aylık ve kümülatif yıllık mali tablolar, bütçeye uyum, satış miktarları, ürün-müşteri ve ülke kırılımındaki farklılıklar incelenir, risk durumu gözden geçirilir, gerekli faaliyetler planlanır.



96

15 Nisan 2022

Handwritten signatures and initials on the right side of the page.

Handwritten signature on the left side of the page.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.

### Kalite Güvence Çalışmaları

Kimteks'de kalite, ürün ve hizmetin ötesinde yönetim kalitesi olarak değerlendirilmekte ve bütün iş süreçleri sürekli iyileştirme anlayışı ile sistematik olarak yönetilmektedir. Şirketin tüm operasyonel iş süreçleri, süreçler arası ilişkileri ve süreç KPI'ları tanımlanmış olup yönetim ekibi tarafından haftalık, aylık, 3 aylık ve yıllık toplantılar ile gözden geçirilir. Performans hedefleri ve iş sonuçları arasında farklılık tespit edilmesi halinde hızla aksiyonlar alınır.

Yılın son çeyreğinde, CEO'nun liderliğinde yönetim ekibi tarafından şirketin SWOT analizi yapılır. Analizin çıktılarına göre kurumsal risk analizi detaylandırılır, kısa ve orta vadeli aksiyonlar belirlenir. Şirketin tüm kurumsal ve operasyonel risklerine dair aksiyonları Kalite Güvence Koordinatörlüğü, Finans ve Raporlama Müdürlüğü tarafından izlenip CEO'ya raporlanır.

ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi, ISO 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi, ISO 50001 Enerji Yönetim Sistemi belgelerine sahip Kimpur'da, uluslararası standartların disipliniyle kurumsal yapı desteklenir. Standartlar gereği yapılan sistem denetimleri ve ürün süreç denetimleri ile üst yönetimin sürekli gelişme ilkesine dinamik destek sağlanır.

İş mükemmelliğine giden yolda 6-Sigma, tasarım ve proses FMEA, İPK, 5S gibi metodolojiler ile iş sonuçlarında iyileşirken genç kadroların da yetkinliği artırılmaktadır. Belgelendirilmiş yönetim sistemleri ve kullanılan metodolojiler ile verimlilik, müşteri memnuniyeti, çalışan memnuniyeti, yeni ve rekabetçi ürünlerin pazara sunulması gibi iş sonuçlarının pozitif değerleri her yıl raporlanmaktadır.

### Bilgi Teknolojileri Altyapısı

Şirket, kuruluşundan bugüne kadar bilgi teknolojilerine önem vermiş ve bu alanda en son teknolojileri bünyesinde bulundurmak için bilgi teknolojilerine sürekli yatırım yapmıştır.

Şirket, 4 yıldır ISO 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi belgesine sahiptir. Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi, şirketin tüm birimlerinde uygulanmaktadır. Şirket, Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi'nin tüm gerekliliklerini yerine getirmektedir ve bunu yapılan iç denetimler ve bağımsız kuruluşların dış denetimleri ile düzenli olarak kontrol ettirmektedir. Ayrıca Şirket, Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi'ni sürekli iyileştirilmek üzere politikalar oluşturmuştur. Bu doğrultuda da bilgi sistemleri için, en güncel teknolojileri ve uygulamaları bünyesinde bulundurmaktadır.

Şirket'in bilişim sistemlerinde, 6 adet fiziki sunucu üzerinde çalışan 31 sanal servis bulunmaktadır. Bu sunucular için 27 terabaytlık veri depolama kapasitesi ve ayrıca 65 terabaytlık yedekleme ünitesi bulunmaktadır. Sistem, 1 GBPS bant genişliğine sahiptir ve yaklaşık 185 adet kişisel bilgisayar bünyesinde barındırmaktadır. Şirketin tüm sunucuları için günlük olarak bir merkezi yedekleme sisteminde yedek alınmakta, yine bu sistemlerin aylık yedekleri ise farklı lokasyonlarda yedeklenmektedir.

Şirketin ana internet hizmeti sağlayıcısı Türk Telekom'dur. Şirketin fabrika ve merkez veri trafiği bağlantısı, Türk Telekom fiber internet altyapısı aracılığı ile İnternet Protokolü Güvenliği (IPsec) 256 Bit kriptografik şifreleme metodu kullanılarak güvenli ve şifreli olarak sağlanmaktadır.



15 Nisan 2022

Kullanıcılar için fabrika ve merkez lokasyonlarında kablosuz ağlar bulunmaktadır. Misafirler için ise özel olarak ayrılmış farklı kablosuz ağlar temin edilmektedir. Kullanıcıları ve misafirleri internet çıkışları için 5651 sayılı İnternet Ortamında Yapılan Yayınların Düzenlenmesi ve Bu Yayınlar Yoluyla İşlenen Suçlarla Mücadele Edilmesi Hakkında Kanun'un gerekliliği olan loglamaları tutan çözümler bulundurulmaktadır.

Kaspersky, Sophos, Fortinet Firewall, Netwrix, gibi sağlayıcılardan temin edilmiş olan ve Şirket'in veri ve kayıtlarını koruma amacı taşıyan çok sayıda güvenlik çözümü mevcuttur.

Bu güvenlik çözümleri sayesinde sunucular ve kişisel bilgisayarlarda yer alan verilerin güvenliği, yetkilendirilmesi, kriptolanması, loglanması ve saldırılara karşı korunması mümkün olmaktadır.

Ayrıca yetkilendirme çalışmalarını daha da güvenli hale getirilmesi için 2021 yılında DLP (Data Loss Prevention) projesi devreye alınmıştır.

Yine uzaktan çalışma ortamı ile yetkili şirket çalışanlarının lokasyon gözetmeksizin esnek çalışma yöntemlerinin aktif olarak kullanılması imkânı sunulmuştur ve bu imkân güvenlik olarak yine kriptolu VPN (Virtual Private Network) ile desteklenmektedir. Şirket içerisinde tüm kullanıcıların mekândan bağımsız olarak haberleşme imkanları için, online toplantı uygulamaları kullanılmaktadır. Bu uygulamalar toplantı odalarında, konferans sistemleri ile desteklenmektedir.

Kaynak kapasiteleri, ağ trafiği ve yükleri sürekli gözlemlenmektedir. Yeni kaynak ihtiyaçlarının ortaya çıkması durumunda derhal gerekli prosedürler uygulanarak, yatırım gereken konular için bütçeler oluşturulmaktadır.

Çeşitli yetkilendirme yöntemleri ile ilgili veriyi sadece ilgili kişilerin görmesi, değiştirmesi ile ilgili kontroller yapılmaktadır.

Ofis ve e-posta uygulamaları için bulut üzerinde çalışan Microsoft Office 365 programı kullanılmaktadır.

Şirketin, üretim, stok, lojistik, bakım, kalite, satınalma, yurtiçi satış, ihracat satış, dış ticaret, muhasebe, finans gibi tüm operasyonları için dünyanın lider konumunda olan ERP yazılımı olan kurumsal iş çözümleri sunan SAP (System Analysis and Program Development) programı kullanılmaktadır. Ayrıca üretim, stok ve lojistik operasyonların tamamı, SAP ERP (Enterprise Resource Planning) yazılımı üzerinden el terminalleri ile anlık olarak takip edilmektedir.

İnsan kaynakları uygulamaları için, bulut üzerinde çalışan Datassist Bilgi ve Teknolojileri A.Ş.'ye ait "Dakika Programı" kullanılmaktadır.

Şirketin tüm kalite sistemi QDMS yazılımı üzerinden takip edilmektedir.

Ar-ge süreçlerimize destek olmak üzere Chemeter programı kullanılmaktadır.

Tüm iş süreçlerinde dijital dönüşümü gerçekleştirebilmek için ve tüm bu sistemlerin sorunsuz çalışması için Şirket bünyesinde iç kaynakları da bu konuda uzman personel bulundurulmaktadır. Ayrıca gerektiğinde dış kaynaklardan danışmanlık, destek ve bakım hizmetleri almak üzere anlaşmalar da yapılmıştır.



7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Kimteks Poliüretan Ar-Ge çalışmaları kapsamında ürün çeşitliliği artırmak ve sektördeki onomunu güçlendirmek için ürünlerini geliştirmeyi hedeflemektedir.

Ar-Ge faaliyetleri sonucu yürüttüğü projeler ve geliştirdiği ürünler hakkında makaleler yazıp çeşitli platformlarda ticari sırrı açığa çıkarmayacak detayda sunmaktadır.

Yürüttüğü projeler Ar-Ge Merkezi olarak desteklediği için Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından takip edilmekte ve ticari sırrı açığa çıkarmayacak şekilde ilgili platformlarda yayınlanmaktadır.

Tamamlanan ve devam etmekte olan Ar-Ge Merkezi projelerinin listesi aşağıdaki gibidir.

No	Proje Adı:	Durum
1	Poliürea Poliüretan Hibrit Sistem Geliştirilmesi	Tamamlandı
2	Düşük yoğunluklu poliüretan sistemlerin geliştirilmesi	Tamamlandı
3	Soğutucu Sistemler Buzdolabı Üreticilerine Özel Yenilikçi Ürün Geliştirilmesi	Tamamlandı
4	Düşük Maliyetli Yüksek Mekanik Özellikli Flexible Sistem Geliştirilmesi	Tamamlandı
5	Granül-Sünger Vb Ürünlerde Kullanılan Yapıştırıcının Mekanik Ve Fiziksel Performansının Artırılması İçin Soğuk/Sıcak Bağlayıcı Geliştirilmesi	Tamamlandı
6	İki bileşenli Taş yünü panel üretiminde kullanılacak yama dayanımlı yapıştırıcı sistem geliştirilmesi	Tamamlandı
7	Düşük yoğunluklu ve düşük kalıp sıcaklığında çalışılabilen, yüksek mekanik özellikli, sert ayakkabı tabanı üretimi	Tamamlandı
8	Spor ayakkabılarda kullanılabilecek ara taban poliüretan sistem geliştirilmesi	Tamamlandı
9	1170106- Poliüretan sistemler için 141b.365/ 227,245fa gibi halojen içeren kabarma ajanlarının yerine alternatif kabarma ajan sistemlerin geliştirilmesi	Tamamlandı
10	3170892- Uçucu Organik Madde İçermeyen Tek Komponentli Ekonomik Ve Kullanımı Kolay Poliüretan Su İzolasyon Malzemesi Geliştirilmesi	Tamamlandı
11	Kolay İşlenebilen ve Enerji Tasarrufu Sağlayan Donmaya Dirençli İzosiyanat Geliştirilmesi	Tamamlandı
12	UV Dayanımlı Soğuk Bağlayıcı Sistem Geliştirilmesi	Tamamlandı
13	Soğutucu Sistemler İçin Polyester Polyol Sentezi	Tamamlandı
14	Sürekli hat yöntemi ile Sandviç panel üretimine uygun polyester poliöl sentezi ve sistem geliştirilmesi	Tamamlandı
15	Mobilya Sektörü için BASF muadili düşük kalıp sıcaklığında ve geniş bir oran aralığında çalışabilen Cold Cure Sistem geliştirilmesi	Tamamlandı
16	Türkiye ve İran Otomotiv Sektörü için yeni su bazlı İntegrül Sistem geliştirilmesi	Tamamlandı
17	UV Işınları Kaynaklı Sararmaya Dirençli Ayakkabı Sistemleri Geliştirilmesi	Tamamlandı



18	Sorbitol ve hint yağı içerikli polyester poliollerin sentezi, soğutucu sistemlerde kullanılan sert poliüretan köpüklerin fiziksel ve mekanik özellikleri üzerine etkisinin araştırılması	Tamamlandı
19	Hidroлиз Dayanımı Yüksek Poliester Poliöl Sentezi ve Çizme Sistemlerinde Kullanımının Araştırılması	Tamamlandı
20	Dalı ve Lineer Polimerik Polioller kullanılarak İş Güvenliği Ayakkabı Sistemlerinde yoğunluk ve maliyet düşürülmesinin araştırılması	Tamamlandı
21	Lineer Polimerik Poliöl yardımıyla düşük yoğunluklu poliüretan sistemler geliştirilmesi ve bu sistemlerin Spor Ayakkabı alt ve ara tabanlarında kullanımının araştırılması	Tamamlandı
22	3190331-Epoksizide soya yağı bazlı biopoliöl eldesi ve esnek poliüretan sistemlerine entegrasyonu	Tamamlandı
23	Poliester Poliöl Sentezinde, Yeni Katalizör Çalışması ile Proses Süresinin Kısaltılması, Prepolimer Renk İyileştirmesi ve Ayakkabı Sistemlerindeki Performans Değişimlerinin İncelenmesi	Tamamlandı
24	Biobazlı Poliester Poliöl Sentezi ile Hidrofobik Çizme Sistemlerinin Geliştirilmesi	Tamamlandı
25	İran mobilya endüstrileri için düşük yoğunluklu esnek köpük sistemi geliştirilmesi	Tamamlandı
26	3191119- Halojen İçermeyen, Yanma Geciktirici Katkı Ajanlarının Sentezlenmesi ve Poliüretan Köpük Sistemlerinde Yanma Dayanımına Olan Etkilerinin Araştırılması	Tamamlandı
27	Sürekli hat yöntemi ile düşük maliyetli sandviç panel üretimine yönelik sistem geliştirilmesi	Tamamlandı
28	Otomotiv sanayinde kolçak ve iç güvenlik parçalarının üretimi için semi-rijit poliüretan sistem geliştirilmesi	Tamamlandı
29	Biobazlı Plastifiyan Sentezi ve Poliester Bazlı Terlik Taban Sistemlerinde Katkı Malzemesi Olarak Kullanımının Araştırılması	Tamamlandı
30	A++ ve A+++ Enerji Verimliliği Sağlayan Buzdolaplarında Kullanılmak Üzere, Yeni Nesil ve Ekonomik PU Sistemlerin Geliştirilmesi ve Uygulama Yöntemlerinin Araştırılması	Tamamlandı
31	Ayakkabı sistemlerinde kullanılan polyesterlerin reaksiyon süresinin min %10 azaltılması için proses optimizasyonu ve alternatif sentez yöntemlerinin araştırılıp, uygulanması	Tamamlandı
32	"Tedarikten satışa yerli ürün" programımız kapsamında polyester üretimimizde kullanılan Adipik Asit'e alternatif yeni hammadde sentez ve laboratuvar çalışmaları yapılması	Tamamlandı
33	Polyester ve polieter polioller kullanılarak viskoelastik özellikli hibrit poliüretan taban astarı sistemi geliştirilmesi	Tamamlandı
34	Tren Koltuğu için EN 45545-2 standartına uygun yanma dayanımına sahip poliüretan sünger geliştirilmesi	Tamamlandı



15 Nisan 2022

No	Proje Adı:	Durum
1	-30C sıcaklığa kadar elastikiyetini kaybetmeyen, fiziksel dayanımı yüksek ayakkabı taban sistemleri için yüksek molekül ağırlıklı polyeester sentez çalışması ve uygulamaları	Devam ediyor
2	Zemin kaplamasında kullanılmak üzere mevcut ürünlere göre daha ekonomik alternatif Hibrit poliüre geliştirilmesi	Devam ediyor
3	Soguk Oda Üretimi için Yangın Dayanımı Yüksek Konti Metodu ile Üretilebilecek PUR/PIR Sistem Geliştirilmesi	Devam ediyor
4	Jeotermal Boru Yalıtımı için Poliüretan Sistem Geliştirilmesi	Devam ediyor
5	Polyester poliöl üretiminde kullanılan sadece yurtdışı tedariği olan TMP yerine kullanılacak inovatif hammadde araştırılması ve poliöl üretimlerinde kullanılmasını sağlamak	Devam ediyor
6	Tabanlarda termal konfor sağlayan PCM (faz değıştiren materyal) geliştirilmesi	Devam ediyor
7	PET atıklarından çevreci polyeester poliöl sentezlenmesi ve bu poliöl ile düşük yoğunluklu poliüretan ayakkabı sistemi tasarımı	Devam ediyor
8	Biyobazlı hücre açıcı ile ultra düşük yoğunluklu poliüretan ayakkabı sistemi geliştirilmesi	Devam ediyor
9	Atık Lastiklerden Elde Edilen Grafen Malzemesi ile Otomotiv Sektöründe Kullanılan Esnek Köpüklerin Mekanik Özelliklerinin İyileştirilmesi	Devam ediyor
10	Mikrohüresel Elastomerik Poliüretan Köpük Sistemlerde Uygun Masterbatch Kullanımı için Polyeester Polyöl Üretimi	Devam ediyor

## 7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

### 7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirket kimya sektöründe faaliyet göstermektedir. Kimya sanayi, ağırlıklı olarak sanayiye hammadde ve ara ürünler imal eden bir sektördür. Geniş bir ürün gamına sahip olan sektör, satışlarının sadece üçte birini doğrudan tüketicilere yönlendirmektedir. Doğrudan tüketicilere yönelik olan kimya sektörü pazarı ise büyük çoğunlukla ilaç sektöründen oluşmaktadır.

Kimya sanayi, farklı üretim sektörlerine hizmet sunması nedeniyle ekonomide büyük bir öneme sahiptir.

Kimya sektörü, yapısal olarak yüksek katma değerli ürünler üretmekte olup bu da sektörün yapısının yoğun sermaye ve teknoloji odaklı olmasına neden olmaktadır.

T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından yayınlanan 2021 Kimya sektörü raporuna göre dünyada kimya sektöründe bilimsel gelişmeler nano teknoloji, biyokimya, katalizör, genetik, organik kimya ve polimer kimyası alanlarında gözlenmektedir. 2019'da 1.488 milyar Avro ile, küresel kimyasal satışlarının %40.6'sına katkıda bulunan Çin'in dünyanın en büyük kimyasal üreticisi olduğu belirtilmektedir. Ayrıca ise dünyanın ikinci en büyük kimyasal üreticisidir. Dünya genelinde kimyasal satışları 2019 yılında 3.669 milyar Euro



15 Nisan 2021



olarak gerçekleşmiştir. Rapordaki dünya ihracat rakamları incelendiğinde gerçekleşen toplam ihracatın %10,94'ü kimya sektöründe olup bu rakamın 1,9 trilyon ABD Doları olduğu görülmektedir. Çin, Amerika, Almanya, Japonya ve Kore Cumhuriyeti dünyada kimya ihracatını gerçekleştiren ilk beş ülkedir. Raporu göre Türkiye'nin Kimya sektörü ihracatı ise 2020 yılında bir önceki yıla göre %4,3 artışla 19,6 milyar ABD Doları olarak gerçekleşmiştir.

### Türkiye'de Kimya Sektörü

Kimya sektörü oldukça geniş bir ürün yelpazesine sahiptir. Kullanılan hammaddenin %70'i ithal edilmekte, %30'u ise yerli üretimle karşılanmaktadır.

Kimya sektöründe ithalatı yapılan ara mallara baktığımız zaman büyük bir bölümünü petrokimyasal ürünlerin oluşturduğu görülmektedir.

Plastikten kozmetiğe, ilaçlardan boyalara kadar birçok alanda sağladığı nihai ürünlerin yanı sıra, pek çok sektöre de ara mal ve hammadde temin eden bir sanayi dalı olan kimya sektöründe TÜİK verilerine göre sektörün 2020 yılındaki üretim değeri bir önceki yıla göre %20,6 artarak 352 milyar TL olmuştur. Bu değerın %45'i Kimyasalların ve Kimyasal Ürünlerin ve %44'ü ise Kauçuk ve Plastik Ürünlerinin İmalatı sektörü tarafından gerçekleştirilmiştir.

TÜİK verilerine göre kimya sektörünün cirosu bir önceki yıla göre %25 azalarak 229 milyar TL olmuştur. 2020 yılındaki cirosunun %7,9'u Kimyasalların ve Kimyasal Ürünlerin ve %73,5'u ise Kauçuk ve Plastik Ürünlerinin İmalatı sektörü tarafından gerçekleştirilmiştir

*Kaynak:* <https://www.sanayi.gov.tr/plan-program-raporlar-ve-yayinlar/sector-raporlari/mu0110011408>

Poliüretan Değer Zinciri kapsamında dünyadaki tanımlar aşağıdaki şekildedir.

#### Hammaddelere göre;

- Diizosiyanatlar (MDI, TDI, HMDI, IPDI, HDI)
- Polieter Polioller
- Poliester Polioller
- PTMEG

#### Ürün Türüne Göre;

- Flexible Köpük Sistemleri
- Rijit Köpükler Sistemleri
- Kaplama Sistemleri
- Yapıştırıcılar
- Bağlayıcılar
- Elastomerler
- RIM
- Termoplastik Poliüretanlar (TPU)



Nisan 2022

102

*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*



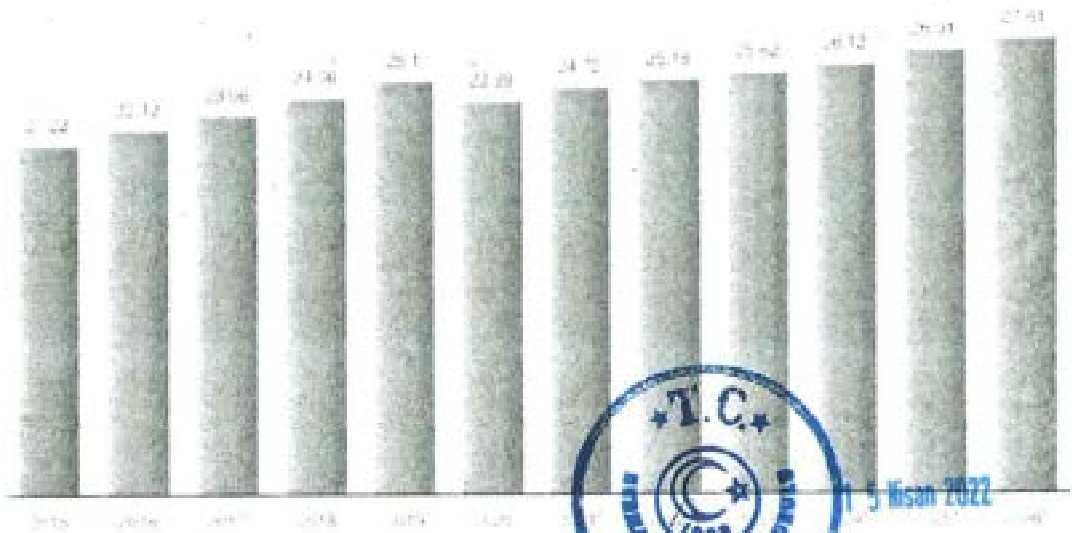
- Boru İzolasyon Sprey Sistemleri
- Güneş Paneli ve Panjur vb.

#### Son Kullanıma Göre:

- Buzdolabı
- Otomotiv
- Yapı-İnşaat
- Elektronik
- Ayakkabı
- Mobilya-Yatak
- Ambalaj
- Tekstil
- Medikal
- Güneş Enerjisi

Statista 2021 raporuna göre (<https://www.statista.com/statistics/720341/global-polyurethane-market-size-forecast/>) 2021 Dünya poliüretan pazarının yaklaşık 24.72 milyon metrik ton olduğu tahmin edilmektedir. 2026 yılına kadar olan pazar beklentileri aşağıdaki tablodaki gibidir:

Market volume of polyurethane worldwide from 2015 to 2020, with a forecast for 2021 to 2026 (in million metric tons)



Buna göre Poliüretan tüketimi dünya genelinde yıldan yıla artış göstermektedir.

“IAL Consultants tarafından yayınlanan POLYURETHANE CHEMICALS AND PRODUCTS IN EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA (EMEA) 2021 raporuna göre Şirketin yoğunluklu faaliyet gösterdiği EMEA bölgelerinde toplam poliüretan ürünleri üretimi 2020’de pandeminin de etkisi ile 5,96 milyon tondur ve genel pazar 2019’a kıyasla %7,6 azalmıştır.

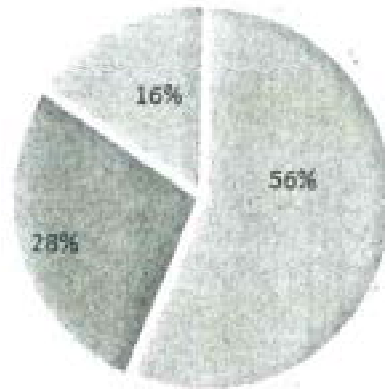
Ancak poliüretan üretimi yeniden artmaktadır ve 2021 için %4,7’lik bir büyüme beklenmektedir.

2020-2025 döneminde, bölgede en az 3,5% yıllık Pazar büyümesi öngörülmektedir.

**Tüm PU Ürünlerinin Toplam EMEA Üretimi ve Bölgelere Göre Büyüme Oranları, 2020-2025 (Ton)**

Bölge	2020 (Ton)	2025 (Ton)	2020-2025 dönemi yıllık büyüme oranı (%)
Western Europe	3.350.000	3.870.000	3,1
Central & Eastern Europe	1.690.000	2.000.000	3,7
Middle East & Africa	920	1.130.000	4,6
EMEA	5.960.000	7.000.000	3,5

### 2020 PU ÜRÜNLERİ BÖLGESEL DAĞILIMI



• BAKI AVRUPA • ORTA VE DOĞU AVRUPA



15 Nisan 2022

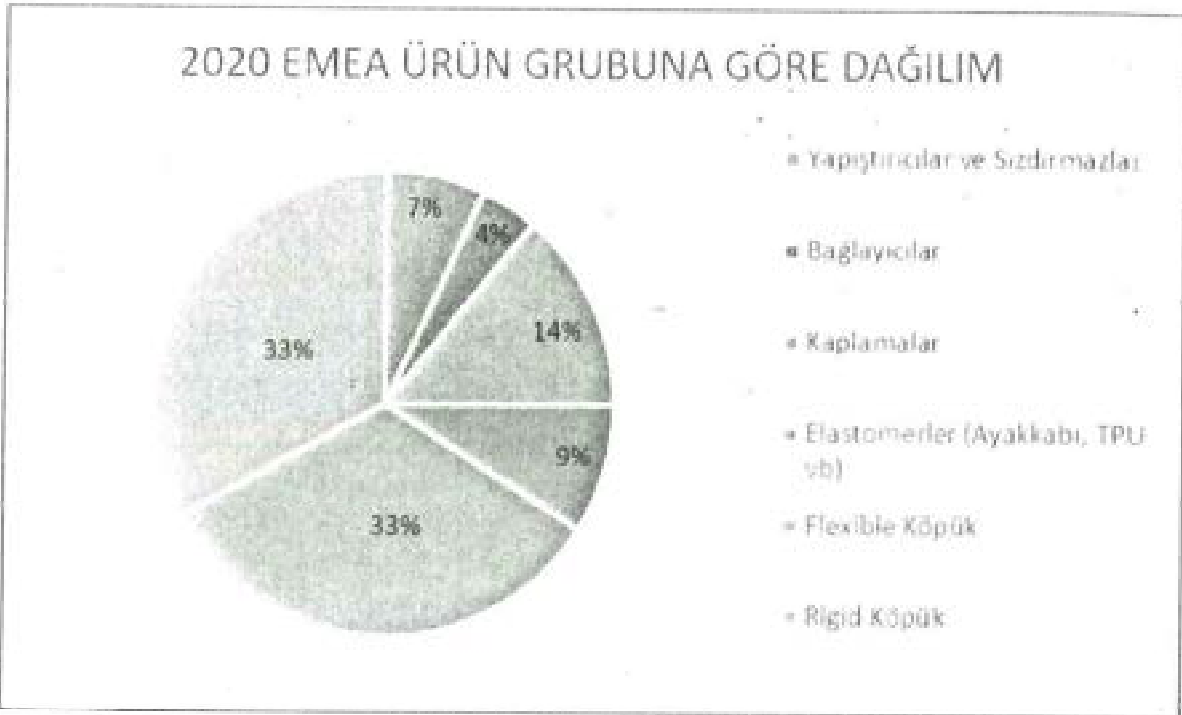
PU ürün grupları dağılımında;

Sert köpük, esnek köpüğü geçerek 2020'de en büyük ürün segmenti haline gelmiştir ve toplam EMEA poliüretan üretiminin %33.6'sını oluşturmaktadır.

Bunu %32.6 ile esnek köpük takip etmektedir. Poliüretan CASE pazarları arasında en büyük ürün grubu, toplam EMEA PU üretiminin %14.3'ünü oluşturan poliüretan kaplamalardır.

MDI ve TDI'nin EMEA tüketimi 2020'de sırasıyla 1.83 milyon ton ve 600.760 ton olmuştur. Bu, 2019'a kıyasla MDI için %-6.3 ve TDI için %-9.6'lık bir yıllık değişimi temsil etmektedir. 2020'de EMEA'da PMDI 1.57 milyon ton ile açık ara en çok tüketilen izosiyanat olmuştur.

2019 yılında, MDI pazarının dengeli bir arz ve talep tablosuyla oldukça istikrarlı olduğunu görülmüştür. 2020'nin başında, COVID-19 nedeniyle talep zayıflamış, ancak inşaat ve beyaz eşya faaliyetlerinin hızla artması nedeniyle beklenenden daha hızlı toparlanma yaşanmıştır.



\* IAL CONSULTANTS- POLYURETHANE CHEMICALS AND PRODUCTS IN EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA (EMEA), 2021 PRESS RELEASE

#### Şirket'in Sektördeki yeri

Poliüretan sistemleri, GTIP kodu dahilindeki kimyasal sektörlerin bir kısmını oluşturmaktadır. Bunun yanında çok farklı alt gruplar da mevcuttur.

Şirketin ihraç ettiği ürünler GTIP Gümrük Tarife Cetvelinde 29.38 ve 29.39 kodu ile yer almaktadır.



15 Nisan 2022

IAL CONSULTANTS- POLYURETHANE CHEMICALS AND PRODUCTS IN EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA (EMEA), 2021 raporunun Türkiye pazarına ilişkin aşağıdaki bölümlerinden yararlanılarak Pazar büyüklüğü tablosu hazırlanmıştır. (www.ialconsultants.com)<sup>6</sup>

PU EMEA\_Adhesives and Sealants\_Jun21 s. 104-106

PU EMEA\_Binders\_Jun21 s. 86-88

PU EMEA\_Coatings\_Jun21 s. 138-140

PU EMEA\_Elastomers\_Jun21 s. 122-124

PU EMEA\_Flexible Foam\_Jun21 s. 138-140

PU EMEA\_Rigid Foam\_Jun21 s.188-190

Türkiye'de poliüretan pazarının 38 bin ton dolayında olduğu düşünülmektedir. Bu pazar içinde Şirket'in ürün geliştirdiği sektörler yinelik Pazar büyüklüğü. (polieter foam - slabstock sektörü için kullanılan poliüretan sistemleri ve kaplama sektörleri hariç) - yaklaşık 400 bin ton dolayındadır.



7.5 Ocak 2022

<sup>6</sup> IAL Consultants, Ticari faaliyetinin halka açık ortamda sunulmasına onay vermemektedir. İzahnamede yer alan IAL Consultants rapor verileri, istenilmesi durumunda firmadan satın alınabilir.

Türkiye Pazar Büyüklüğü (milyar - ton)	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Yapıştırıcılar &amp; Süzmeçerler</b>	<b>8.308</b>	<b>8.498</b>	<b>8.601</b>	<b>8.720</b>	<b>8.570</b>
Otomotiv Yapıştırıcılar	1.300	1.310	1.290	1.300	1.200
İnşaat Yapıştırıcılar	1.740	1.800	1.810	1.800	1.800
İnşaat Süzmeçerleri hammaddeleri	800	830	850	880	875
Embalej Yapıştırıcılar	1.220	1.240	1.260	1.300	1.350
Ayakkabı Yapıştırıcılar	1.930	1.940	1.970	2.000	1.950
Montaj Yapıştırıcılar	922	968	986	1.000	950
Diğer / Belirtilenmiş Yapıştırıcılar	394	410	425	440	445
<b>Bağlayıcılar</b>	<b>1.438</b>	<b>1.820</b>	<b>1.545</b>	<b>1.540</b>	<b>1.540</b>
Orman Ürünleri Bağlayıcılar	596	550	570	580	570
Kauçuk Ürünleri Bağlayıcılar	539	570	575	580	570
<b>Kaplamalar</b>	<b>68.477</b>	<b>69.785</b>	<b>62.890</b>	<b>63.290</b>	<b>62.200</b>
Yapı-İnşaatta Kullanılan Kaplamalar	880	900	930	940	930
Endüstriyel Kaplamalar	3.910	4.080	4.200	4.200	4.100
Bakım Kaplamaları	13.100	13.700	14.200	14.900	14.700
Plastik Kaplamalar	710	740	765	770	730
Çabı, Tanı, Göverte Kaplamaları	640	870	905	910	900
Tekstil ve Deride Kullanılan Kaplamalar	6.730	6.990	7.200	7.300	7.200
Taşımacılık - Otomotiv OEM Kaplamaları	1.680	1.750	1.650	1.500	1.300
Taşımacılık - Otomotiv Tamir Kaplamaları	4.380	4.550	4.700	4.800	4.600
Taşımacılık - Ticari Araç Kaplamaları	319	330	320	300	340
Taşımacılık - Denizcilik Kaplamaları	2.780	2.810	2.900	2.900	2.750
Taşımacılık - Diğer Belirtilenmiş Kaplamalar	158	165	170	170	160
Ahşap ve Mobilya Kaplamaları	23.000	23.900	24.650	25.000	24.500
<b>Elastomerler</b>	<b>68.310</b>	<b>94.962</b>	<b>100.738</b>	<b>105.782</b>	<b>110.686</b>
Dökme Elastomerler	1.370	1.440	1.480	1.500	1.550
Lüfer/Spandex Elastomerler	12.250	12.740	12.800	12.800	12.200
Ayakkabı Elastomerleri	49.030	53.980	59.630	64.960	71.000
RüMRRM Elastomerler	172	176	175	172	175
Sentetik Deri Elastomerleri	19.680	20.440	20.370	20.000	19.500
Teknik Mikroeküler Elastomerler	708	746	750	750	740
TPU Elastomerler	5.090	5.440	5.530	5.600	5.500
<b>Esnek Köpük</b>	<b>161.480</b>	<b>157.309</b>	<b>148.130</b>	<b>143.809</b>	<b>138.190</b>
Otomotiv Koltuk Sistemleri	16.350	18.000	16.200	15.000	13.700
Halk Aracı Köpük Sistemleri	2.480	2.980	2.650	2.700	2.450
Ticari Araç Koltuk Sistemleri	4.940	5.100	4.800	4.500	4.250
Mobilya Bileşenleri Köpük Sistemleri	3.630	3.650	3.430	3.400	3.350
Yarımayı Dirençli HR Köpük Sistemleri	8.200	8.250	7.900	7.800	7.800
Integral Sistemler	2.540	2.650	2.500	2.400	2.150
Poliester Köpük Sistemler	5.880	5.100	5.900	5.800	5.700
Poliester Köpük Sistemler	95.380	97.970	93.090	90.000	87.000
Semi-Rijit Köpükler	4.400	4.800	4.700	4.600	4.500
Taşımacılık-Diğer Köpük Sistemler	1.580	1.680	1.600	1.500	1.300
Viskoelastik Köpükler	6.100	6.120	6.100	6.100	5.900
<b>Sert Köpük Sistemleri</b>	<b>206.230</b>	<b>213.190</b>	<b>215.480</b>	<b>218.420</b>	<b>217.600</b>
OCF - Sert Köpük Sistemleri	17.600	18.130	18.400	18.500	18.000
Kalplanmış Rijit Köpük Sistemleri	3.270	3.400	3.480	3.500	3.450
Yalıtım Levhaları	1.800	1.880	1.900	1.900	1.900
Cont. Panel Sistemleri	66.640	69.200	69.600	70.000	69.500
Discont. Panel Sistemleri	18.980	19.410	19.600	20.000	19.500
Boyu İzolasyon Köpük Sistemleri	4.580	4.820	4.080	5.000	4.900
Buzdolabı rijit sistemleri	83.480	85.940	86.870	85.920	89.390
Stabstock Köpük Sistemleri	2.950	3.030	3.090	3.100	3.000
Spray Köpük Sistemleri	6.920	7.320	7.470	7.500	7.400
<b>Genel Toplam</b>	<b>514.738</b>	<b>525.255</b>	<b>538.021</b>	<b>538.572</b>	<b>534.075</b>

Poliester Köpük ve Kaplamalar hariç toplam pazar büyüklüğü (ton) 389.371 388.875 382.411 385.282 388.875

Şirket'in hizmet verdiği sektörlere göre pazardaki konumu aşağıda görülmektedir.

#### ➤ Ayakkabı Sektörü

- Ayakkabı tabanı ya da terlik üreticileri için sistemler
- İş emniyet ayakkabısı üreticileri için sistemler ve
- Çizme üreticileri için sistemlerden oluşmaktadır.



15 Nisan 2022

Bilgizade

Bu sektörde üretim yapan firmaların yılda yaklaşık 70 bin ton hammadde tükettiği (IAL Consultants Raporu- PU EMEA Elastomers Jun21 s. 122) düşünülmektedir. Türkiye, ayakkabı ve terlik üretiminde etkin bir üretim merkezi olup ciddi bir ihracatçı konumundadır.

Kimpur, ayakkabı sistemlerinde 2021 satış miktarı yaklaşık 33 bin tona ulaşmıştır.

Ayakkabı sektörüne yönelik yurtiçinde gerçekleştirdiği poliüretan sistem satışları 2021 yılında yaklaşık 20 bin tondur.

2020 yılı toplam ayakkabı satışı yaklaşık 30 bin ton, yurtiçi satışlar ise yaklaşık 18 bin tondur. IAL Consultants raporundaki elastomer, ayakkabı verilerine göre söz konusu satış hacimleri ile Şirket 2020'de %25 ile Türkiye pazarında yüksek bir paya sahiptir.

Bu sektörde, Türkiye pazarında diğer poliüretan sistemlerindeki gibi global üreticilerle rekabet diğer sektörlerle göre daha azdır.

#### ➤ Yapı-İnşaat, Soğutma, Mobilya ve Diğer Sektörlerde kullanılan Rijit-Sert-Köpük Sistemleri

- Buzdolabı sistemler,
- Sandviç panel sistemleri (Kontı-Diskontı),
- Soğuk oda sistemleri,
- Boru yalıtım sistemleri,
- Güneş paneli sistemleri ve
- Ahşap muadili sistemlerden oluşmaktadır.

Bu sektörlerde üretim yapan firmaların yılda 217 bin ton (IAL Consultants Raporu - PU EMEA\_Rigid Foam\_Jun21 s. 188) hammadde tükettiği düşünülmektedir.

Türkiye, Arçelik ve Vestel gibi yerel büyük üreticilerin yanı sıra global üreticilerin Türkiye'deki operasyonları sebebiyle buzdolabı üretiminde büyük üretim merkezlerinden biridir.

Kimpur da IAL Consultant raporunda da yer alan rijit sektörüne üretim yapan Türkiye pazarındaki büyük firmaların ana tedarikçisi konumundadır. Bu sektörde Basf, Dow Chemicals, Huntsman, Covestro, Wanhua gibi global rakiplerle rekabet edilmektedir.

Sandviç panel olarak tanımlanan, kontı izolasyon panellerinde de Türkiye büyük bir üretim merkezi konumundadır. Kimpur da yine, IAL Consultant raporunda da yer alan Türkiye'deki yerleşik üretim yapan yaklaşık 20 panel üreticisinin %70'inin ana tedarikçisi konumundadır.

Bu iki ana faaliyet alanı dışında, birçok alt sektörde daha rijit köpük sistemleri kullanılmaktadır.

Kimpur, rijit sistemlerinde 2021 yılında yaklaşık 41 bin tona ulaşmıştır. 2021 yılı yurtiçi satışları yaklaşık 34 bin tondur.

2020 yılı toplam rijit satışı yaklaşık 31 bin ton, yurtiçi satışlar ise yaklaşık 23 bin tondur. IAL Consultants raporundaki rijit verilerine göre söz konusu satış hacimleri ile Şirket 2020 yılında Türkiye pazarında %11'lik bir paya sahiptir.

#### ➤ Otomotiv ve Mobilya Sektöründe Kullanılan Flexible-Esnek Köpük Sistemleri



Balgıncı

15 Nisan 2022

- Ofis mobilyaları-ofis koltukları için sistemler.
- Otomotiv sektörü için sistemler\*.
- HR köpük sistemleri.
- Visköelastik Sistemler.
- İntegral sistemler ve
- Filtre sistemlerinden oluşmaktadır.

\*Binek araç, otobüs, kamyon, traktör üretimi

Bu sektörde üretim yapan firmaların yılda yaklaşık 138 bin ton hammadde tükettiği düşünülmektedir. Slabstock yatak üreticilerinin kullandığı "polieter foam" Şirket'in ürün gamında yer almamaktadır. Bu sektör hariç, toplam Türkiye esnek köpük sistemleri pazarının büyüklüğü 2020 yılı itibarıyla yaklaşık 50 bin tondur. (PU EMEA\_Flexible Foam\_Jun21 s. 138)

Türkiye, otomotiv üretiminde de bir üretim merkezidir ancak lisanslı üretimler ya da uluslararası üreticilerin yurtiçindeki yerleşkeleri şeklinde olan üretimde, hammadde tedarigindeki hakimiyet global üreticilerdedir. Özellikle otomotiv sektöründe, model bazında projelendirmeler yapılırken "onaylı tedarikçiler" ile hareket edilmekte ve Kimpur gibi yerli üreticilerin onay alması uzun süre alabilmekte, dirençle karşılaşabilmektedir.

Buna rağmen, otobüs, kamyon üretimi için gerekli onaylar alınmış, çalışmalar hız kazanmıştır. Binek oto için de onay süreçleri devam etmektedir.

Kimpur, esnek köpük sistemlerinde 2021 yılında yaklaşık 5 bin tona ulaşmıştır.

2021 yurtiçi satışları yaklaşık 3 bin tondur. Bu satış hacimleri ile şirket %6 ile global üreticilerden sonra gelmektedir.

Bu sektörler dışında, yatak üreticilerinin kullandığı slabstock pu sistemleri dışında, toplam 450 bin ton içinde, Kimpur'un 2021 yılında yaklaşık yurtiçi satış miktarı olan 65 bin ton ile %15 gibi bir payı olduğu düşünülmektedir.

#### **Şirket'in sektördeki avantajları;**

- Şirket yerli sermayeli bir sistem evi olarak, uzun yıllara dayanan bir tecrübeye sahiptir.
- Şirket; etik değerlere, insana, çevreye, çalışanlarına, müşterilerine verdiği değer ve iletişim dili, kurumsal yapısı ile tercih edilen bir firma konumundadır.
- Yurtiçi ve ihracat pazarlarında, marka bilinirliği ve genişleyen müşteri potansiyeli vardır.
- Yurtdışında, en etkin olduğu ülkede dahi pazar payı, o ülkenin poliüretan tüketiminin %5'i geçmemektedir, yüksek bir ihracat potansiyeli söz konusudur.
- Birden çok sektöre ürün satışı yapıldığı için, sektörlerin ekonomik durgunlukları ya da sezonsal değişimlerinde, Şirket faaliyetini hız kesmeden devam edebilmektedir.
- Ar-Ge, üretim ve satış ekibi ile donanımlı, yüksek tecrübeye ve yon odaklanmış etkin bir insan kaynağı altyapısı vardır. Şirket'in pazar konumunu koruma tercihi nedenidir.



- Teknik Destek ekibi, satış sonrası, yurtdışı dahil en geç 2 gün içinde tüm problemlerde, destek ihtiyaçlarında müşterilerinin yanındadır.
- Kimpur Ar-Ge laboratuvarının, pazara yeni ürün sunma hızı en fazla 3 aydır. Global rakiplerine göre, olası müşteri ihtiyaçlarına, beklentilerine uygun özel çözüm sunma hızında çok öndedir.
- Ar-Ge-, konusuna odaklanmış deneyimli kadrosu ile müşterilere; *daha az enerji tüketen, daha az su kullanan, daha az atık çıkaran, daha düşük gramajda ürünler* üretilmesini sağlayan ürünler tasarlamakta, toplam maliyette avantaj yaratacak çözümler sunmaktadır.
- Şirket satış hacminin yüksek olması, kapasite kullanım oranlarının yüksek olması; ürün maliyetine düşen üretim maliyeti tutarını düşürmektedir, rekabette avantaj yaratmaktadır.
- Hammadde tedariginde, yurtiçinde sektörün en büyük alıcılarından biri olması sebebiyle rakiplerine oranla avantajlı fiyattan her dönem hammadde tedarigi yakalayabilme üstünlüğü vardır.
- Sermaye gücü ve kredibilitesi nedeni ile, değişen hammadde fiyatları doğrultusunda büyüyen işletme sermayesi ihtiyaçlarına hızla adapte olabilmektedir.
- Ayakkabı sektöründe daha küçük ve orta ölçekli tüketim miktarları, işletme sermayesi değişimleri nedeni ile vadeli ve TL üzerinden çalışmayı tercih eden, büyük miktarlarla ithalat yapmaktan kaçınan firmalarda, global firmalar rekabette etkin olamamakta, tercih edilmemektedir. Bu pazarlarda Kimpur daha güçlü konumdadır.
- Şirket ayakkabı sistemlerinde kullanılmak üzere polimerik polyol üretimi yapmaktadır. Bu ürün ayakkabı sektöründe ürün kalitesini artırıcı bir unsura sahiptir. Şirket bu ürünü kendi ayakkabı sistemlerinde ana ürün olarak kullandığı gibi, yerli ve global rakiplerine de satışını yapabilmektedir.
- Şirket, beyaz eşya veya izolasyon panelinin yer aldığı rijid iş kolunda ise global firmalar ile üstün ürün performansı ile rekabet edebilen yerli üretici konumundadır. Yerli rakipler, bu sektörde hem uygun ürün ve kalite beklentilerine cevap verememekte hem de büyük üreticilerin yüksek işletme sermayesi gerektiren taleplerine uyum sağlayamamaktadır. Şirket bu ürün grubunda da avantajlı konumu ile güç kazanmaktadır.
- Kalite Güvence altyapısı, uzun yıllara varan deneyimli kadrosu ile, sistem kurgusunda ve sistemlerin yaşatılmasında başarılıdır. Sektörde ihracat için zorunlu olan kalite sertifikaları, CE belgeleri, REACH sertifikaları düzenli bir şekilde yenilenmektedir.
- Kurumsal sürdürülebilirlik çalışmalarında, sektörde öne çıkan çalışmaları söz konusudur. "Yeşil Kimya" olarak tanımlanabilecek, daha az enerji kullanan, çevreye daha az zarar veren ürün tasarımları vardır ve devam etmektedir. 2021 yılında ilk Sürdürülebilirlik 2020 Raporu'nu yayınlayan Şirket; Ekonomik, çevresel ve sosyal alanlarda geliştirdiği stratejileri, performansı, hedef ve ilerlemeleri kapsayan sürdürülebilirlik raporunu ile paydaşlarına, faaliyetleri sonucunda ortaya çıkan etkileri ve yönetim konusunda ele alınan ölçme, değerlendirme ve iyileştirme adımlarını



sunmaktadır. Rapor, GRI Standartları, temel seçeneğine uyumlu olarak hazırlanmıştır. Raporun temel bileşenleri, 2020 yılında Kimpur olarak geliştirilen Sürdürülebilirlik Stratejisi kapsamında belirlenen çevre, toplum ve inovasyon değerleridir. Bu değerleri "doğamıza, yaşamımıza, işimize kattığımız değer yolculuğu" başlıkları ile vermektedir. Şirket, faaliyet gösterdiği tüm coğrafyalarda, işlerini yasalara ve kurumsal etik değerlere uyum prensibiyle ve tüm çalışanlarının arasında yaygınlaştırdığı sosyal ve çevresel sorumluluk bilinci ile yürütme hedefindedir. Sürdürülebilirlik anlayışının temelinde; poliüretan sistemlerde teknoloji yatırımlarını büyütürken ekonomik değer yaratma hedefinin yanı sıra yetenekli insan kaynağının sürekli gelişimini sağlayarak ve doğal kaynakları sorumlu kullanarak tüm paydaşlarını için sürdürülebilir değer yaratma hedefleri yer almaktadır. Şirket 2021 yılında, İş Dünyası Plastik Girişimi'ni (IPG) imzalayarak plastik kirliliğini azaltmayı taahhüt eden firmalardan biri olmuştur.

- Çok yüksek olmayan üretim maliyetine rağmen, yüksek işletme sermayesi ve Ar-Ge ve üretim deneyimi ihtiyacı nedenleri ile yeni yatırımcıların hedef sektörü olması zorlayıcıdır.

#### **Şirket'in sektördeki dezavantajları:**

- Kullanılan hammaddelerin tamamına yakını ithaldir. Olası tedarik problemlerinde, Şirket yüksek kapasitesi nedeni ile alternatif kaynaklardan tedarıkte zorlanabilir.
- İhracat açısından navlun fiyatları, ihracat yapılan ülkelerdeki gümrük vergileri, çevresel düzenlemeler, birtakım kısıtlayıcı tedbirler alınabilir.
- Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde global rakiplerinin boyutunun çok büyük olması, olası daha düşük kar marjları ile sektörden daha yüksek pay almak istemeleri Şirket'i zorlayıcı olabilir.
- Şirket'in ihracat yaptığı bazı pazarlarda yerli üreticiler teşvik edilebilir ve koruyucu birtakım tedbirler alınabilir, ihracat hacmini olumsuz etkileyebilir.

#### **7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracatının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:**

SATIŞLAR KG	2019		2020		2021	
	MİKTAR	MİKTAR %	MİKTAR	MİKTAR %	MİKTAR	MİKTAR %
Yurtiçi Fatura	34.439.631	55,45%	49.391.025	67,84%	64.726.143	73,42%
Ayakkabı	16.749.283	26,97%	18.293.692	25,13%	19.955.826	22,64%
Rigid	9.872.789	15,89%	23.222.542	31,90%	33.634.541	38,15%
Flexible	3.104.662	5,00%	2.978.929	4,09%	3.083.936	3,50%
Case	746.031	1,20%	1.156.777	1,51%	901.481	1,02%
Polyester	990.915	1,60%	942.622	1,29%	1.498.905	1,70%
Hammadde	1.329.244	2,14%	2.001.171	2,55%	5.048.716	5,73%
Diğer Tic Mal	7.362	0,01%	29.423	0,01%	15.266	0,02%

Eva	674.218	1,09%	679.844	0,93%	548.469	0,62%
TPU	120.825	0,19%	73.600	0,10%	39.005	0,04%
Suni Deri	844.303	1,36%	0	0,00%	0	0,00%
<b>İhracat</b>	<b>27.674.833</b>	<b>44,55%</b>	<b>23.413.948</b>	<b>32,16%</b>	<b>23.430.175</b>	<b>26,58%</b>
Ayakkabı	11.893.045	19,15%	11.807.761	16,22%	12.473.277	14,15%
Rigid	10.552.115	16,99%	8.274.282	11,36%	7.642.838	8,67%
Flexible	4.765.856	7,67%	2.710.746	3,72%	1.806.020	2,05%
Case	27.865	0,04%	42.997	0,06%	101.738	0,12%
Polyester	101.280	0,16%	173.909	0,24%	433.462	0,49%
Hammadde	325.870	0,52%	394.475	0,54%	960.574	1,09%
Diger Tic Mal	8.801	0,01%	9.778	0,01%	12.266	0,01%
<b>Genel Toplam</b>	<b>62.114.463</b>	<b>100,00%</b>	<b>72.804.973</b>	<b>100,00%</b>	<b>88.156.319</b>	<b>100,00%</b>

SATIŞLAR (TL)	2019		2020		2021	
	TL CİRO	TL CİRO %	TL CİRO	TL CİRO %	TL CİRO	TL CİRO %
<b>Yurtiçi Fatura</b>	<b>411.204.415</b>	<b>57,51%</b>	<b>633.641.310</b>	<b>67,50%</b>	<b>1.591.238.466</b>	<b>73,24%</b>
Ayakkabı	215.203.596	30,10%	231.887.929	24,70%	482.449.413	22,21%
Rigid	98.504.539	13,78%	295.060.122	31,43%	844.733.417	38,88%
Flexible	43.373.523	6,07%	45.596.768	4,86%	96.308.250	4,43%
Case	10.186.038	1,42%	19.579.549	2,09%	29.183.294	1,34%
Polyester	9.587.158	1,34%	8.656.694	0,92%	29.406.803	1,35%
Hammadde	12.515.951	1,75%	20.229.136	2,15%	96.242.587	4,43%
Diger Tic Mal	0	0,00%	70.129	0,01%	34.695	0,00%
Eva	9.458.085	1,32%	10.826.292	1,15%	11.479.316	0,53%
TPU	2.701.477	0,38%	1.734.693	0,18%	1.400.690	0,06%
Suni Deri	9.674.047	1,35%	0	0,00%	0	0,00%
<b>İhracat</b>	<b>303.794.532</b>	<b>42,49%</b>	<b>305.120.023</b>	<b>32,50%</b>	<b>581.449.998</b>	<b>26,76%</b>
Ayakkabı	134.079.450	18,75%	147.053.618	15,66%	276.090.606	12,71%
Rigid	99.894.459	13,97%	104.892.516	11,17%	203.812.030	9,38%
Flexible	65.591.686	9,17%	47.347.245	5,04%	61.761.757	2,84%
Case	450.034	0,06%	861.405	0,09%	4.606.107	0,21%
Polyester	922.160	0,13%	2.044.144	0,22%	8.808.630	0,41%
Hammadde	2.851.171	0,40%	2.809.554	0,30%	26.127.170	1,20%
Diger Tic Mal	5.571	0,00%	111.540	0,01%	238.698	0,01%
<b>Genel Toplam</b>	<b>714.998.947</b>	<b>100,00%</b>	<b>938.761.333</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.172.688.464</b>	<b>100,00%</b>



Şehir Bazında Yurtiçi Satışlar (Miktar KG)	2019		2020		2021	
	Miktar KG	Miktar KG %	Miktar KG	Miktar KG %	Miktar KG	Miktar KG %
ADANA	1.844.844	5,36%	2.848.877	5,77%	2.609.518	4,02%
AFYON	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
AKSARAY	339.080	0,98%	1.586.993	3,21%	1.707.086	2,64%
ANKARA	608.237	1,77%	3.100.110	6,28%	3.325.089	5,14%
ANTALYA	26.900	0,08%	24.725	0,05%	188.651	0,29%
AYDIN	400	0,00%	400	0,00%	400.860	0,62%
BALIKESİR	0	0,00%	450	0,00%	11.875	0,02%
BARTIN	233	0,00%	0	0,00%	1.939	0,00%
BURSA	3.742.867	10,87%	4.670.263	9,46%	4.704.269	7,27%
ÇORUM	0	0,00%	200	0,00%	0	0,00%
DENİZLİ	296.101	0,86%	229.642	0,46%	82.468	0,13%
DIYARBAKIR	0	0,00%	23.535	0,05%	28.881	0,04%
ESKİŞEHİR	66.298	0,19%	99.200	0,20%	109.950	0,17%
GAZİANTEP	5.770.920	16,76%	10.394.372	21,05%	9.147.575	14,13%
HATAY	1.343.734	3,90%	725.390	1,47%	44.369	0,07%
İÇEL	1.271.490	3,69%	1.699.870	3,44%	1.188.393	1,84%
İSTANBUL	16.144.583	46,88%	14.623.519	29,61%	26.438.100	40,85%
İZMİR	220.128	0,64%	83.136	0,17%	952.257	1,47%
KAHRAMANMARAŞ	7.920	0,02%	7.960	0,02%	9.040	0,01%
KAYSERİ	345.369	1,00%	968.467	1,96%	563.865	0,87%
KIRŞEHİR	29.500	0,09%	0	0,00%	7.200	0,01%
KOCAELİ	842.003	2,44%	1.061.975	2,15%	1.406.885	2,17%
KONYA	75.680	0,22%	211.858	0,43%	408.878	0,63%
MALATYA	0	0,00%	100	0,00%	12.550	0,02%
MANİSA	615.993	1,79%	4.438.911	8,99%	7.555.405	11,67%
OSMANIYE	0	0,00%	0	0,00%	15.698	0,02%
MARDİN	2.640	0,01%	0	0,00%	0	0,00%
MERSİN	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
MUĞLA	20	0,00%	500	0,00%	0	0,00%
NİĞDE	10	0,00%	5	0,00%	0	0,00%
SAKARYA	658.560	1,91%	1.373.090	2,78%	1.223.787	1,89%
SAMSUN	50	0,00%	11.974	0,02%	100	0,00%
SİVAS	96.640	0,28%	419.840	0,85%	565.930	0,87%
ŞANLIURFA	43.538	0,13%	236.510	0,48%	1.294.890	2,00%
TEKİRDAĞ	0	0,00%	81.980	0,17%	190.152	0,29%
TRABZON	24.142	0,07%	467.174	0,94%	530.383	0,82%
VAN	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
YALOVA	21.750	0,06%	0	0,00%	100	0,00%
<b>TOPLAM</b>	<b>34.439.631</b>	<b>100,00%</b>	<b>49.391.025</b>	<b>100,00%</b>	<b>64.726.143</b>	<b>100%</b>



143

*[Handwritten mark]*

*[Handwritten mark]*

*[Handwritten mark]*

*[Handwritten mark]*

*[Handwritten mark]*

*[Handwritten mark]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

İHRACAT SATIŞLARI	2019		2020		2021	
	KG	KG %	KG	KG %	KG	KG %
Orta Doğu ve Körfez Ülkeleri	7.876.088	28,46%	7.108.984	30,36%	5.179.892	22,11%
Türkiye*	11.686.679	42,23%	6.594.152	28,16%	5.534.735	23,62%
Afrika Ülkeleri	2.329.154	8,42%	3.742.870	15,99%	6.208.443	26,50%
CIS Ülkeleri	3.300.550	11,93%	2.997.218	12,80%	3.138.670	13,40%
Avrupa Ülkeleri	2.000.431	7,23%	2.449.256	10,46%	2.819.740	12,03%
Asya Ülkeleri	410.348	1,48%	444.372	1,90%	432.063	1,84%
Amerika Ülkeleri	71.583	0,26%	77.096	0,33%	116.633	0,50%
<b>Genel Toplam</b>	<b>27.674.833</b>	<b>100,00%</b>	<b>23.413.948</b>	<b>100,00%</b>	<b>23.430.175</b>	<b>100,00%</b>

\* İhraç kayıtlı ve serbest bölgeye yapılan ihracatlar eklenmiştir.

Şirket'in "sıkı düzenlemeye tabi olmayan" bir coğrafi bölgede satışı yoktur. Henüz faaliyetlerine başlamamış olmakla birlikte kuruluşu tamamlanan Kimpur International Trading Limited şirketi, Malta'da bulunmaktadır.

### 7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Deprem, savaş, politik ve makroekonomik problemler gibi olağanüstü problemlerin ortaya çıkması halinde satış miktarları azalabilir, ihracat negatif etkilenebilir.

### 7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirket'in 18 adet tescil edilmiş markası bulunmaktadır. Ek olarak, Şirket'in inceleme aşamasında da 2 adet patent başvurusu bulunmaktadır. Markaların korunması, taklit edilmemesi için önlem alınması önemlidir.



#### MARKA DURUM RAPORU

Marka Adı	Durum	Nice Sınıf	Başvuru No	Yenileme Tarihi	Nice Sınıf	Başvuru No	Yenileme Tarihi
akel	Tescilli	31-40	2016/36567	22.04.2026	35	2020/06288	16.01.2030
akimico	Tescilli	40	2019/13504	17.02.2025	35	2020/06280	16.01.2030
akimico gaz sistemleri tesviye	Tescilli	40	2019/02332	19.11.2023	35	2020/06275	16.01.2030
akimicoleser	Tescilli	40	2019/48652	28.05.2022	35	2020/06268	16.01.2030
akimicod	Tescilli	40	2019/09408	6.11.2023	35	2020/06251	16.01.2030
akimico	Tescilli	31-40	2016/36498	21.04.2026	35	2020/06256	16.01.2030
akimicod	Tescilli	40	2019/01341	01.11.2023	35	2020/06235	16.01.2030
akimicod	Tescilli	31-40	2017/106495	23.11.2027	35	2020/06253	16.01.2030
akimicod	Tescilli	40	2019/00400	6.11.2023	35	2020/06250	16.01.2030
akimicod	Tescilli	40	2019/01139	01.11.2023	35	2020/06249	16.01.2030
akimicod	Tescilli	40	2016/02348	17.05.2026	35	2020/06246	16.01.2030
akimicod	Tescilli	40	2019/02352	6.11.2023	35	2020/06227	16.01.2030
akimicod	Tescilli	40	2019/12468	17.02.2025	35	2020/06224	16.01.2030
akimicod	Tescilli	31-02	2019/13624	31.12.2029	35	2020/06224	16.01.2030
akimicod	Tescilli	31-02-12-39-40	2019/136219	31.12.2029	35	2020/06224	16.01.2030
akimicod	Tescilli	31-02-12-39-37	2019/136158	31.12.2029	35	2020/06224	16.01.2030
akimicod	Tescilli	40	2019/13497	17.02.2025	35	2020/06224	16.01.2030
akimicod	Tescilli	35	2020/06258	16.01.2030			



15 Kasım 2022

Şirket'in patent başvurusu yaptığı, sürecin devam ettiği 2 ürünü vardır.

No	Ref. No	Ürün Türü	Buluş Başlığı	Ülke	Başvuru No & Tarih	Durum Özeti	Durum Açıklaması
1	PT2018-00073	Patent	Yumuşak Terlik Üretiminde Kullanılan Çok Düşük Yoğunluklu Polyester Esaslı Poliüretan Sistemi	Türkiye	2018/02696 26.02.2018	Resmi İnceleme Aşamasında	Araştırma raporuna karşı görüş verilerek 1. inceleme talebi yapılmıştır.
2	PT2018-00244	Patent	Isıl İletim Katsayısı Azaltılmış Poliüretan Sert Köpük	Türkiye	2018/03309 8.03.2018	Resmi İnceleme Aşamasında	Araştırma raporu na karşı görüş verilerek 1. inceleme talebi yapılmıştır.

Şirket, sahip olduğu kalite belgelerini müşteri beklentilerine uyum için değil, kurumsallaşma, değişim çalışmaları kapsamında kendi tercihi ile almıştır. Ancak, özellikle otomotiv sektörlerindeki büyümesi ve yeni ihracat pazarları için, Şirket bu belgelerin sürekliliğine ihtiyaç duyabilir. Bu nedenle bu belgeleri korumalıdır.

Şirket ihracat yaptığı bazı ürünler için CE Belgesi ve Reach sertifikası almıştır. Şirket bu belgeleri korumalı, ihtiyaç duyulabilecek yeni ürünler için de bu ve benzeri sertifikaları almalıdır.

Şirket, çoğunlukla bayi kanalı ile değil, son üretici ile çalışmaktadır. Herhangi bir müşterinin payı ya da herhangi bir ülkenin payı toplam satışların %5'inden fazla değildir. Bu prensibi nedeni ile de herhangi bir satış anlaşmasının kapadığını, Şirket açısından yerine konulmaz bir risk oluşturmaz.

Bilişim sistemleri kapsamında, SAP ile lisans anlaşmaları söz konusudur, bilgi güvenliği ve sürekliliği anlaşmalar ile güvence altındadır.



15 Nisan 2022

**7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:**

İzahname'nin 7.2.1 bölümünde yer aldığı gibi, açıklamaların dayanağı IAL Consultant<sup>7</sup>, Statista<sup>8</sup> ve TÜİK tarafından yayınlanan raporlardır. IAL Consultant ve Statista raporları talep edilmesi durumunda, bedeli ödenerek ilgili firmalardan temin edilebilir. Aynı zamanda T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın yayınladığı 2021 Kimya Sektörü Raporu'ndan da yararlanılmıştır.

(<https://www.sanayi.gov.tr/plan-program-raporlar-ve-yayinlar/sector-raporlari/mu0110011408>)

**7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:**

Yoktur.

**7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:**

Ocak 2022 döneminde ülke genelindeki elektrik ve doğalgaz kısıtlamasına bağlı olarak, jeneratör desteğiyle üretime devam edilmesine rağmen, 15 gün süresince %30 kapasite kaybı yaşanmıştır.

**8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER**

**8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:**

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla doğrudan iştirak ettiği dört şirket bulunmakta olup, dolaylı iştiraki bulunmamaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkları genel itibarıyla Şirket ile aynı sektörde faaliyet gösteren şirketler ile Şirket'in ürünlerinin dağıtım, pazarlaması, ihracatı ve hammadde ithalatı faaliyetlerini gerçekleştiren şirketlerden oluşmaktadır.



15 Nisan 2022

<sup>7</sup> IAL Consultants, Ticari faaliyetinin halka açık ortamda sunulmasına onay vermemektedir. İzahnamede yer alan IAL Consultants rapor verileri, istenilmesi durumunda firmadan satın alınabilir. [www.ialconsultants.com](http://www.ialconsultants.com)

<sup>8</sup> <https://www.statista.com/statistics/720341/global-polyurethane-market-size-forecast/>

Unvanı	Kurulu Olduğu Ülke	Faaliyeti	İştirak şekli	İştirak / Bağlı Ortaklık	Etkin ortaklık payı	İştirak payı	Sermayesi
Kimplast Granül Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Birincil Formdaki Plastik ve Kauçuk Toptan Ticareti (Etilen, Stiren, Vinil Klorür, Akrilik, Vb. Polimerler ile Birincil Formda Sentetik Ve Rejenere Kauçuklar)	Doğrudan	Bağlı Ortaklık	100%	83,33%	7.500.000 TL
Kimpur Rus ve Cıs Limited Company	Rusya	Kimyasal Madde Ticareti ve Acentelik Faaliyetleri	Doğrudan	Bağlı Ortaklık	100%	100%	3.000.000 RUB
Kimpur International Trading Limited	Malta	Kimyasal Madde Ticareti ve Acentelik Faaliyetleri	Doğrudan	Bağlı Ortaklık	100%	100%	100.000 Avro
SIA Kimpur Europe	Letonya	Kimyasal Madde Ticareti ve Acentelik Faaliyetleri	Doğrudan	Bağlı Ortaklık	%100	%74,99	802.800 Avro

Şirket, (i) Türkiye'de kurulu Kimplast Granül, (ii) Rusya'da kurulu Kimpur Rus ve Cıs Limited Company, (iii) Malta'da kurulu Kimpur International Trading Limited'de doğrudan pay sahibidir. Şirket, doğrudan ve dolaylı pay sahibi olduğu bu bağlı ortaklıklarla ve iştiraklerle bir grup oluşturmaktadır.

Şirket, 31.12.2021 tarihi itibarı ile Kimplast Granül'ün sermayesinin %50'sine doğrudan sahiptir. Kimplast Granül'ün sermayesinin %43'üne Mustafa Sinan Sungur, %5'ine Serhat Ödük ve %2'sine Harun Sungur sahiptir. Şirket, Kimplast Granül'e, fason üretim yaptırabilmesi için gerekli olan hammadde tedarigini sağlamaktadır. Bu kapsamda ticari ilişkisi bulunmaktadır. Şirket 01.02.2022 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında alınan karar ile sermayesini 5.000.000 TL arttırarak 7.500.000 TL sermayeye çıkarılmasına ve tamamının nakden Şirket tarafından karşılanmasına karar vermiştir. Sermaye artışı 14.02.2022 tarihi itibarı ile Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir. Sermaye artırım işlem sonucunda Şirketin Kimplast Granül sermayesindeki payı %83,33 olmuştur. Kimplast Granül'e ilişkin olarak, söz konusu şirketin pay sahipleri arasındaki ilişkiyi ve söz konusu şirketin işleyişi, yönetimi ve yürütülmesini düzenleyen 20.12.2021 tarihli bir Pay Sahipleri Sözleşmesi akdedilmiş olup, söz konusu Pay Sahipleri Sözleşmesi hükümleri uyarınca Kimplast Granül'ün yönetim kontrolüne Şirket sahiptir.

Şirket, Kimpur Rus ve Cıs Limited Company'in sermayesinin tamamına doğrudan sahiptir. Kimpur Rus ve Cıs Limited Company, Şirketten tedarik ettiği ürünleri Rusya pazarında yerel



dağıtımını ve satışını yapacak şekilde kurgulanmıştır. İşlem hacmi az da olsa, bu kapsamda ticari ilişkileri bulunmaktadır.

Şirket, Kimpur International Trading Limited'in sermayesinin tamamına doğrudan sahiptir. Malta'da kurulu bulunan Kimpur International Trading Limited, Şirket'e hammadde tedarik edebileceği gibi, dış ticaret faaliyetleri kapsamında sektördeki diğer firmalara da hammadde ve satışı da gerçekleştirecektir. 31.12.2021 tarihi itibarıyla ticari ilişki henüz oluşmamıştır. 2022 yılında başlamak üzere bu kapsamda ticari ilişkileri bulunacaktır.

Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Yuda Leon Mizrahi Şirket'in hakim ortağıdır. Yuda Leon Mizrahi'nin hakim ortak olduğu diğer şirketlerin listesi aşağıdaki tabloda verilmiştir. ancak bu şirketlerin işbu İzahname tarihi itibarıyla Kimpur ile faaliyetlerine ilişkin herhangi bir ticari ilişkisi bulunmamakla birlikte, ortak araç ve hukuki danışmanlık kapsamında yansıtma faturaları nedeniyle bir ilişki bulunmaktadır.

Şirket Unvanı	Görevi	Sermaye Payı %
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	58,00
Mipelle Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	50,00
Mizrahi Investment Lda	Şirket Ortağı	74,00
Mizrahi Greece	Müdür	70,00
Mizrahi Investment Malta	Şirket Ortağı	60,40

## 8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Unvanı	Kurulu Olduğu Ülke	Faaliyeti	İştirak şekli	İştirak payı ve oy hakkı	Sermayesi	Sermaye taahhütleri	Yedekleri	Olagan faaliyetlerden elde edilen kar/zararlar (31.12.2021)
Kimplast Granül Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Birincil Formdaki Plastik ve Kauçuk Toptan Ticareti (Etilen, Stiren, Vinil Klorür, Akrilik, vb. Polimerler ile Birincil Formda Sentetik Ve Rejenere Kauçuklar)	Doğrudan	Bağlı Ortaklık- *83,33-Oy Hakkı - Hakim Ortak	7.500.000,00 TL	-	-	2.584.780 TL.



15 Nisan 2022

Mizrahi



Kimpur International Trading Limited	Malta	Hammaddde ve Mamul Ürünlerin Alımı, Satımı, İthalatı, İhracatı, Nakliyesi, Depolanması, Geliştirilmesi, Finansılması, Pazarlanması ve Ticaretinin Yapılması	Doğrudan	Bağlı Ortaklık- %100	100.000,00 EUR	80.000,00 EUR	- -	5.687,00 Avro
Kimpur Rus ve Cis Limited Company	Rusya	Kimyasal Madde Ticareti ve Acentelik Faaliyetleri	Doğrudan	Bağlı Ortaklık- %100	3.000.000,00 RUB	- -	- -	5.157.137 RUB
SIA Kimpur Europe	Letonya	Kimyasal Madde Ticareti ve Acentelik Faaliyetleri	Doğrudan	Bağlı Ortaklık - %74,99	802.800 Avro	- -	- -	- -

\* Kimpur Rus ve Cis Limited Company, faaliyet hacminin etkisinin küçük olması nedeniyle işbu izahname tarihine kadar finansal yatırım olarak izlenmiştir.

## 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

### 9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in önemli maddi duran varlıkları; makine ve cihazlar, demirbaşlar, özel maliyet ve fabrika bina yatırımdır.

Aşağıdaki tablolarda, ilgili bilanço dönemleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları gösterilmiştir.

Maliyet (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Tesis, Makine ve Cihazlar	23.666.341	30.455.525	34.010.318
Arazi ve Arsalar	26.698.940	26.698.940	48.829.928
Binalar	11.969.360	12.025.280	15.143.888
Demirbaşlar	2.891.548	3.503.403	4.202.314
Özel Maliyetler	397.448	407.571	477.157
Taşıtlar	4.677.476	5.972.886	8.300.454
Yapılmakta Olan Yatırımlar	9.033.422	4.903.894	18.791.963
<b>Toplam</b>	<b>79.334.535</b>	<b>83.967.499</b>	<b>109.756.022</b>



Birikmiş Amortismanlar (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Tesis, Makine ve Cihazlar	- 4.690.700	- 9.840.425	- 14.808.557
Arazi ve Arsalar	-	-	-
Binalar	- 295.394	- 593.083	- 198.787
Demirbaşlar	- 1.532.411	- 2.088.095	- 2.733.043
Özel Maliyetler	- 315.846	- 372.386	- 394.874
Taşınlar	- 1.276.490	- 2.278.232	- 3.604.307
Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>- 8.110.841</b>	<b>- 15.172.221</b>	<b>- 21.739.567</b>

Net Defter Değeri (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Tesis, Makine ve Cihazlar	18.975.641	20.615.100	19.201.761
Arazi ve Arsalar	26.698.940	26.698.940	48.829.928
Binalar	11.673.966	11.432.197	14.945.101
Demirbaşlar	1.359.137	1.415.308	1.469.271
Özel Maliyetler	81.602	35.185	82.283
Taşınlar	3.400.986	3.694.654	4.696.147
Yapılmakta Olan Yatırımlar	9.033.422	4.903.894	18.791.963
<b>Toplam</b>	<b>71.223.694</b>	<b>68.795.278</b>	<b>108.016.455</b>

Şirket'in maddi duran varlıklarındaki, yıllar içerisindeki artışlar genel itibarı ile makine tesis cihazlardan, bina ve arsa değerlemesinden oluşmaktadır. Şirket, Kimplast Granül'ün 31.12.2021 itibarı ile hâkim ortağı olması sebebi ile mali tabloları tam konsolidasyona tabi tutulmuştur. Bu kapsamda Kimplast Granül'ün 22.168 TL değerindeki tesis, makine ve cihazlar yukarıdaki tabloda konsolide olarak gösterilmiştir.

Yapılmakta olan yatırımlar kalemi, 31.12.2021 itibarıyla, Ar-Ge Merkezi kapsamında geliştirilmekte olan, proje maliyetlerinden ve Gebze fabrika üretim verimlilik ve kapasite artışı kapsamında iyileştirmeye yönelik yatırım harcamalarından oluşmaktadır.

Şirketin 31.12.2021 itibarıyla sahip olduğu maddi duran varlıklarının detayı aşağıdaki Tablo'da yer almaktadır.



15 Nisan 2022

Elif Naki

120

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi / Kullanım Amacı	Edinildiği Yıl	M <sup>2</sup>	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı
Fabrika Bina ve Arsa	29.06.2008	13.349,47	Gebze OSB/Kocaeli	58.528.888,00	Üretim Tesisi	-	-	-
Arsa	13.06.2021	17.015,40	Düzce OSB	5.444.928,00	Üretim Tesisi Yatırımı	-	-	-
Tesis Makine ve Teçhizat	-	-	Gebze OSB/Kocaeli	34.010.318,00	Üretim Tesisi Ekipmanları	-	-	-
Demirbaşlar	-	-	İstanbul/Kağıt hane Gebze OSB/Kocaeli	4.202.314,00	Ana Faaliyetleri Kapsamında	-	-	-
Taşıtlar	-	-	İstanbul/Kağıt hane Gebze OSB/Kocaeli	8.300.454,00	Ana Faaliyetleri Kapsamında	-	-	-

Mevcut Gebze Plastikçiler OSB'deki fabrikada üretim verimlilik ve kapasite artışı kapsamında iyileştirmeye yönelik yatırım yapılmaktadır. Yatırım kalemlerine ilişkin bilgiye tabloda yer verilmiştir.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinileceği Yıl	m <sup>2</sup>	Mevkii	Yapılan Ödemeler	Yapılacak Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme kapsamına makine ve teçhizat yatırımı	2021	-	Gebze OSB/Kocaeli	325.082-USD 108.960-EUR 748.970-TR	1.596.000	Üretim Kapasitesini Artırmak



Şirket, mevcut üretim tesisini genişletmek için, "Orta ve Yüksek Teknolojili Yatırımlar" teşvik kapsamında başvuruda bulunmuş, 25.521.038 TL yatırım bedeli olan teşvik başvurusu onaylanmıştır, yeni yatırımlar da yapılacaktır.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinileceği Yıl	m <sup>2</sup>	Mevkii	Yapılan Ödemeler (TL)	Yapılacak Ödemeler (USD)	Kullanım Amacı
Yeni Fabrika Binası ve Arsası	2024	17.015	Düzce Gümüşova OSB	2.798.088	14.969.243	Yeni Fabrika Tesisi Yatırımı

Şirket, İş planı'nda 2024 yılına kadar kapasitesinin tamamını kullanacağını ve kapasite kısıtı yaşayacağını öngörmektedir. Bu nedenle, hem "orta ve yüksek teknoloji" grubundaki teşvikler kapsamında olması ve hem de lokasyon olarak 3. Bölge ve OSB'de olması nedeni ile de 4. Bölge yatırım teşviklerinden yararlanmak amacıyla; Düzce Gümüşova Organize Sanayi Bölgesi'nde 17.015 m<sup>2</sup> için "Arsa Tahsis Sözleşmesi" yapmıştır.

Şirket sözleşme kapsamında 2021 Aralık döneminde 2.798.088 TL avans ödeme yapmıştır.

Yatırım için projelendirme çalışması yapılmakta olup, toplam yatırımın yaklaşık 15 milyon USD tutarında olması planlanmaktadır.

Bu tesiste toplam 50.000 ton daha poliüretan sistemleri üretilmesi planlanmakta olup, 2022 yılında inşaatın tamamlanması ve 2023 yılı başında üretime başlanması planlanmaktadır.

Düzce tesisinde, artan ayakkabı ve rijit sektörlerinde iç Pazar ve ihracat büyümelerine cevap verilmesi planlanmaktadır.

Aynı zamanda, bu yatırım ile, büyüme alanı olmaması nedeni ile 3. taraflardan hizmet alınan "depolama hizmetleri"nin en az %50'lik kısmının yeni lokasyon olan Düzce'ye aktarılacağı düşünülmektedir.

Aşağıdaki tabloda, 31.12.2021 tarihi itibariyle Şirket'in finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler yer almaktadır.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Antep Hammadde Depo	01.08.2021-31.07.2022	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	113.030,00	Depolama	ADNAN FERMANLI TAŞ.SAN.VE TİC. LTD.ŞTİ.
Ofis	01.01.2020-31.12.2025	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	618.750,00	Merkez Ofis	YÜDA LEON MİZRAHI



15 Ocak 2022

Ofis	01.01.2020-31.12.2025	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	192.500,00	Merkez Ofis	ISAK İZİ MİZRAHI
Ofis	01.01.2020-31.12.2025	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	192.500,00	Merkez Ofis	BETİ MİZRAHI

**9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:**

Şirket'in üretim tesislerini işletilebilmesi çevre mevzuatı kapsamında bazı ek izin ve onayların alınmasına bağlıdır. Söz konusu mevzuatta belirtilen yükümlülüklerin ihlali, tesislerdeki faaliyetlerin geçici veya kalıcı olarak durdurulmasına ve/veya idari para cezası verilmesine neden olabilecektir. Şirket, ÇED Yönetmeliği uyarınca ÇED raporu almak ve çeşitli çevre lisansları ve ikincil mevzuatlar kapsamında gereken ilgili diğer lisansları almakla yükümlüdür. Mevzuat uyarınca "ÇED Olumlu" kararı veya "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmadıkça, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki projeler ile ilgili onay, izin, teşvik, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez; söz konusu projeler için yatırıma başlanamaz ve bunlar ihale edilemez.

ÇED Yönetmeliği uyarınca, (i) anılan yönetmeliğin ilgili ekinde listelenen yer alan projelere, (ii) bakanlık tarafından "ÇED Gereklidir" kararı verilen projelere ve (iii) daha önce kapsam dışı olarak değerlendirilen projelere ilişkin kapasite artırımı ve/veya genişletilmesinin planlanması halinde, mevcut proje kapasitesi ve kapasite artışları toplamı ile birlikte projenin yeni kapasitesinin ilgili ekte belirtilen eşik değer veya üzerinde olan projelere ilişkin olarak, ÇED Raporu hazırlanması zorunludur.

Bu doğrultuda, Kimteks Kimya, Gebze Plastikçiler OSB'de bulunan üretim tesisinin inşaatı öncesinde ilgili üretim tesisi projesine ilişkin olarak çevresel etki değerlendirmesi için T.C. Kocaeli Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'ne başvuruda bulunmuş ve başvuru sonucu T.C. Kocaeli Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından Kimteks Kimya adına ilgili proje için 08.12.2005 tarihli ve 2005/42 sayılı ile "ÇED Gerekli Değildir" kararı verilmiştir. Şirket'in Kimteks Kimya'nın 30.09.2015 tarihli bilançosu uyarınca sahibi olduğu tüm üretim faaliyetlerini kısmi bölünme suretiyle Kimteks Kimya'dan aynı sermaye olarak devralması sonrasında ise, 25.01.2016 tarihli yazısı ile ÇED Yönetmeliği'nin 21. maddesi uyarınca Şirket pay sahipliği değişikliğine ilişkin bildirimde bulunarak 08.10.2012 tarihli ve 2012/54 sayılı ilgili "ÇED Gerekli Değildir" kararının Şirket için de geçerli sayılmasına ilişkin başvuruda bulunmuştur. Şirket'in bu başvurusu T.C. Kocaeli Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından 11.02.2016 tarihli ve 31390780/220.99/1714 sayılı yazısı ile onaylanmıştır. Şirket'in Gebze Tesisi'nde toplamda 113.000 ton/yıl kapasite ile faaliyet göstermesi için bir kapasite artışı yapılması-daha planlanmış ve bu kapasite artışına ilişkin olarak T.C. Kocaeli Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'ne başvuruda bulunulmuş ve T.C. Kocaeli Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nden 09.11.2016 tarihli ve 30491585220-02E-2016679 sayılı ile "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmıştır. Şirket'in 10.12.2021 tarihli Kocaeli Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından düzenlenen son ÇED raporuna göre toplam kapasite izni 170.000 ton/yıldır. 04.01.2022 tarihli yeni kapasite raporuna göre yıllık kapasite toplamda 129.359 ton'dur.



Şirket'in Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği gereği, faaliyetleri uyarınca belirlenecek şekilde: "Çevre İzin Belgesi" (emisyon, deşarj ve gürültü kontrol izinleri gibi izinlerden oluşan) veya "Çevre İzin ve Lisans Belgesi" (yukarıda belirtilen çevre izni ve atıkların toplanması, geri dönüştürülmesi ve boşaltılması için gereken izinlerden oluşan) almak için İl Çevre ve Şehircilik Müdürlüğü'ne müracaat etmesi gerekmektedir. "Çevre İzin Belgesi" ve "Çevre İzin ve Lisans Belgesi" verilmiş tarihinden itibaren 5 yıl süre boyunca geçerlidir. Çevre Bakanlığı Çevre Kanunu'nda veya ikincil mevzuatta belirtilen yükümlülüklere uymayan işletmelere uyarıda bulunabilir ve meydana gelen ihlalin giderilmesi için ilgili işletmeye süresi 1 yılı aşmayan bir düzeltme süresi verebilir. İhlalin devam etmesi halinde Çevre Bakanlığı işletmenin faaliyetlerinin tamamının veya bir kısmının, geçici veya kalıcı olarak durdurulmasına karar verebilir. Bu doğrultuda, Şirket üretim tesisleri için T.C. Kocaeli Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'ne 25.07.2016 tarihli yazısı ile atıksu konulu çevre izni muafiyeti yazısı talebinde bulunmuş olup, T.C. Kocaeli Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü 10.08.2016 tarihli ve 30491585/150-05 sayılı yazısı ile, Şirket'in evsel atıksularının Gebze Plastikçiler Organize Sanayi Bölgesi'nin kanalizasyonuna bağlı olması ve endüstriyel atıksularının ise ilgili mevzuat uyarınca yetkili firma tarafından taşınması ve bertaraf edilmesi nedeniyle Şirket'in üretim tesisine atıksular yönünden muafiyet vermiştir.

Aynı zamanda Şirket Gebze Plastikçiler OSB'de bulunan üretim tesisinde yürüttüğü ilgili faaliyetleri kapsamında gürültü konulu çevre izni için de 25.07.2016 tarihli yazısı ile T.C. Kocaeli Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'ne başvurmuş olup, T.C. Kocaeli Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü 10.08.2016 tarihli ve 30491585/150-05 sayılı yazısı ile Şirket'in ilgili faaliyetlerine yönelik olarak gürültü kapsamında çevre izninden muafiyet vermiştir.

Şirket 07.11.2018 tarihli ve 68380212-150/E.244 sayılı yazısı ile T.C. Kocaeli Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından düzenlenen 222588670.0.1 sayılı hava emisyonu yönünden çevre izin belgesine sahip olup, belge 07.11.2023 tarihine kadar geçerlidir.

Şirket, olağan operasyonları ile üretim faaliyetleri kapsamında ortaya çıkan atıkların muhafazası ile bertarafını yürürlükteki atık kontrolü mevzuatına uygun şekilde yürütmek ve çevre ve insan sağlığına zarar vermeden yönetimini sağlamakla yükümlüdür. Şirket bu doğrultuda, Gebze Tesisi'ne ilişkin olarak T.C. Kocaeli Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'ne 10.04.2020 tarihli yazısı ile Endüstriyel Atık Yönetimi Planını sunmuş ve ilgili plan T.C. Kocaeli Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından 21.04.2021 tarihli ve 13251696-145.01-E.11366 sayılı yazı uyarınca, tesisin Endüstriyel Atık Yönetimi Planı, uygun bulunmuş ve 21.04.2021 tarihinden itibaren üç yıl geçerli olmak üzere onaylanmıştır.

Ek olarak, Şirket ilgili atık kontrolü mevzuatı tahtında ayda bin kilogramdan daha fazla tehlikeli atık üreten üretici olarak 13.02.2018 tarihinde Kocaeli Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'ne başvurmuş ve başvurusu Kocaeli Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 13251696/145.14[145.01]-E1945 sayılı 16.02.2018 tarihli yazısı ile onaylanmıştır. Şirket'in tehlikeli atıklarının geçici olarak Gebze Plastikçiler OSB'de bulunan üretim tesisinde depolanmasına ilişkin Kocaeli Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından verilen izin işbu İzahname tarihiyle geçerliliğini sürdürmektedir.

Tehlikeli Maddelerin Karayoluyla Taşınması Hakkında Yönetmelik ve Tehlikeli Malların Karayolu ile Uluslararası Taşımacılığın İlişkin Avrupa Anlaşmasına göre tehlikeli

maddelerin karayoluyla taşımacılığı alanında faaliyet gösteren; taşımacı, dolduran, paketleyen, yükleyen, gönderen, boşaltan, alıcı ve tank-konteyner/portatif tank işletmecileri, bu faaliyet alanlarından biri veya birden fazlası ile iştirak etmeleri halinde T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığına başvurarak faaliyet alanlarına uygun "Tehlikeli Madde Faaliyet Belgesi" almaları zorunludur. Şirket, tehlikeli maddelerin taşımacılığı bizzat üstlenmemekle birlikte Tehlikeli Maddelerin Karayoluyla Taşınması Hakkında Yönetmelik uyarınca "Alıcı-Boşaltan-Dolduran-Gönderen-Paketleyen-Yükleyen" olarak sınıflandırılmaktadır. Bu doğrultuda, Şirket T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı tarafından 24.02.2021 tarihinde verilen İST.U-NET.TMFB.34.18509 numaralı 24.02.2026 tarihine kadar geçerli olan "Tehlikeli Madde Faaliyet Belgesi"ne sahiptir.

Tüm bu sayılanlara ek olarak, Şirket atık kontrolü mevzuatına uygun olarak lisanslı atık taşıyıcıları ile anlaşmış ve ilgili üretim tesisi içerisindeki geçici atık depolama alanlarında depoladığı atıkları atık kontrolü mevzuatına uygun olarak lisanslı atık taşıyıcıları ile bertaraf ettirmektedir.

#### 9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

#### 9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi						
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	Net Defter Değeri (TL)	Ekspertiz Değeri (TL)	Değerleme Farkı (TL)
Arsa ve Binalar	29.06.2008	26.10.2015-2015R0230	Kullanım Amaçlı	10.405.621	28.480.000	18.074.379
Arsa ve Binalar	29.06.2008	09.05.2019-2019R0056-1	Kullanım Amaçlı	28.480.000	38.570.000	10.090.000
Arsa ve Binalar	29.06.2008	23.06.2021-2021-ÖZEL-246	Kullanım Amaçlı	38.570.000	58.445.000	19.875.000
				77.455.621	125.495.000	48.039.379
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	Net Defter Değeri (TL)	Ekspertiz Değeri (TL)	Değerleme Farkı (TL)
Makine ve Teçhizat	29.06.2008	09.05.2019-2019R0056-2	Kullanım Amaçlı	10.58.48	24.20.000	13.561.552



5 Nisan 2022

Bilgiye

## 9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibariyle maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Maliyet	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Haklar	2.656.193	3.314.218	3.751.814
Araştırma Ve Geliştirme Giderleri	9.193.479	19.112.466	33.436.257
<b>Toplam</b>	<b>11.849.672</b>	<b>22.426.684</b>	<b>37.188.071</b>

Birikmiş Amortismanlar	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Haklar	- 913.196	- 1.787.766	- 2.774.491
Araştırma Ve Geliştirme Giderleri	- 1.655.357	- 3.983.655	- 8.403.287
<b>Toplam</b>	<b>- 2.568.553</b>	<b>- 5.771.421</b>	<b>- 11.177.778</b>

Net Defter Değeri	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Haklar	1.742.997	1.526.452	977.323
Araştırma Ve Geliştirme Giderleri	7.538.122	15.128.811	25.032.970
<b>Toplam</b>	<b>9.281.119</b>	<b>16.655.263</b>	<b>26.010.293</b>

Şirketin maddi olmayan duran varlıkları içinde yer alan haklar kalemi; SAP yazılım sistemi, share point, server yatırımı ve diğer yazılımlar şeklindedir.

Şirket'in proje bazlı yatırımları, araştırma geliştirme giderleri hesabında takip edilmektedir.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Şirket'in, değerlendirme aşamasında bulunan 2 patent başvurusu bulunmaktadır.

Patentlere ilişkin detaylar tabloda gösterilmiştir.

No	Ref. No	Ürün	Buluş Başlığı	Ülke	Başvuru No & Tarih	Durum Özeti	Durum Açıklaması
1	PT2018-00073	Patent	Yumuşak Terlik Üretiminde Kullanılan Çok Düşük Yoğunluklu Polyester Esaslı Poliüretan Sistemi	Türkiye	2018/02696 26.02.2018	Resmi inceleme aşamasında	Araştırma raporuna raporuna karşı görüş verilerek inceleme yapılmıştır.





2	PI2018-00244	Patent	Isıl İletim Azaltılmış Sert Köpük	Katsayısı Poliüretan	Türkiye	2018/03309 08.03.2018	Resmî İnceleme Aşamasında	Araştırma raporuna raporuna karşı görülmüş verilerle ilgili inceleme yapılmıştır.
---	--------------	--------	-----------------------------------	----------------------	---------	--------------------------	---------------------------	---

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Şirket, 2017 yılında Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın onayıyla Ar-Ge merkezi unvanına sahip olmuştur. Bu kapsamda ürün geliştirme faaliyetlerini kendi bünyesinde gerçekleştirmektedir.

Ar-Ge birimi bu faaliyetler kapsamında, 2018 yılında 7 adet, 2019 yılında 9 adet, 2020 yılında 9 adet 2021 yılında 9 adet Ar-Ge merkezi projesini sonuçlandırmıştır. Şirket TEYDEB projesi kapsamında 2018 yılında 2 adet, 2019 yılında 2 adet, 2021 yılında 3 adet proje sonuçlandırmıştır.

Sonuçlanan projelere ait, ilk madde malzeme gideri, amortisman gideri, genel giderler, personel maliyetleri, vergi resim harçlar ve dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetleri aktifleştirilerek, toplam geliştirme gideri olarak ilgili hesaplarda kayıt altına alınmıştır.

Aktifleştirilmiş geliştirme giderleri ve geliştirme giderlerinin ilgili dönemlerindeki itfa payları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri	9.193.479	19.112.466	33.436.257
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri İtfa Payı	- 1.655.357	- 3.983.655	- 8.403.287
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>7.538.122</b>	<b>15.128.811</b>	<b>25.032.971</b>

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye değerinin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.



15 Nisan 2022

Bilgi

## 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

### 10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 solo ve 31 Aralık 2021 konsolide finansal durum tablolarını içermektedir. Tablo aynı zamanda, söz konusu her bir kalemin bir önceki yıla göre değişimini de göstermektedir.

Bağımsız Denetimden Geçmiş- Konsolide ve Solo					
Finansal Durum Tablosu (TL)	Solo	Solo	Konsolide	2019-2020 Değişim(%)	2020-2021 Değişim(%)
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021		
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>485.784.984</b>	<b>965.595.205</b>	<b>2.071.253.090</b>	<b>98,77%</b>	<b>114,5%</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	53.233.548	281.177.515	522.234.256	515,0%	69,1%
Finansal Yatırımlar	-	46.210.666	31.337.870	0,0%	-32,2%
Ticari Alacaklar	308.951.989	477.290.556	1.065.391.205	54,5%	123,2%
Diğer Alacaklar	4.424.014	8.773.572	6.817.745	98,3%	-22,3%
Türev Araçlar	-	-	3.749.135	0,0%	0,0%
Stoklar	97.932.692	119.127.696	360.185.736	21,6%	202,4%
Peşin Ödenmiş Giderler	2.231.129	9.720.108	37.015.421	335,7%	280,8%
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	-	-	0,0%	0,0%
Diğer Dönen Varlıklar	19.011.612	23.295.092	44.521.722	22,5%	91,1%
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>87.952.747</b>	<b>99.868.424</b>	<b>137.100.682</b>	<b>13,55%</b>	<b>37,3%</b>
Finansal Yatırımlar	228.300	228.300	228.300	0,0%	0,0%
Ticari Alacaklar	2.223.850	10.303.191	-	372,3%	-100,0%
Özkaynak Yöntemiyle Değ Yatırımlar	965.562	24.538	-	-97,5%	-100,0%
Maddi Duran Varlıklar	71.223.694	68.795.278	108.016.454	-3,4%	57,0%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9.281.119	16.655.263	26.010.293	79,5%	56,2%
Kullanım Hakkı Varlıkları	4.018.201	3.661.854	2.780.727	-8,9%	-24,1%
Peşin Ödenmiş Giderler	12.021	-	64.908	-100,0%	0,0%
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>573.737.731</b>	<b>1.065.463.629</b>	<b>2.208.353.772</b>	<b>85,7%</b>	<b>107,3%</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>355.587.277</b>	<b>777.982.690</b>	<b>1.630.105.417</b>	<b>118,8%</b>	<b>109,5%</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	181.877.616	521.806.605	1.033.274.121	186,9%	98,0%
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	1.871.360	1.745.431	864.811	-6,7%	-50,5%
Ticari Borçlar	148.494.645	205.970.754	439.755.402	38,7%	113,5%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	608.307	-	2.091.462	10,4%	211,5%
Diğer Borçlar	598.800	5.108	165.252	-99,1%	3135,2%
Türev Araçlar	-	-	3.25.030	-	-43,0%
Ertelenmiş Gelirler	13.307.456	13.307.456	49.522.634	84,7%	101,4%
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	660.950	660.950	6.011.163	858,8%	910,1%
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.772.712	605.40.898	34.325.682	-16,2%	379,6%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	395.394	298.812	3.469.800	-24,4%	1061,2%

Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.209.869	12.021.960	11.595.838	17,7%	-3,5%
Kiralamalı İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	2.439.288	2.379.489	2.490.818	-2,5%	4,7%
Ticari Borçlar	-	-	1.380.008	0,0%	0,0%
Çalışanlara Sağlanan Faydaları Hakkında Uzun Vadeli Karşılıklar	1.935.427	2.811.109	3.605.524	45,2%	28,3%
Ödenmiş Vergi Yükümlülüğü	5.835.154	6.831.362	4.118.888	17,1%	-39,7%
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>207.940.585</b>	<b>275.458.979</b>	<b>566.652.517</b>	<b>32,5%</b>	<b>105,7%</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>207.940.585</b>	<b>275.458.979</b>	<b>564.109.134</b>	<b>32,5%</b>	<b>104,8%</b>
Ödenmiş Sermaye	110.000.000	110.000.000	110.000.000	0,0%	0,0%
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.166.139	12.485.043	16.376.384	36,2%	31,2%
Paylara Hakkın Prämiler	-	-	-	0,0%	0,0%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	33.014.680	32.979.512	55.206.621	-0,1%	67,4%
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	19.537.150	39.598.481	66.103.083	102,7%	66,9%
Net Dönem Karı veya Zararı	36.222.616	80.395.943	316.423.046	121,9%	293,6%
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.543.383</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>573.737.731</b>	<b>1.065.463.629</b>	<b>2.208.353.772</b>	<b>85,7%</b>	<b>107,3%</b>

## VARLIKLAR

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihinde sona eren dönemler itibariyle Şirket'in toplam varlıkları sırasıyla 573,7 milyon TL, 1.065,4 milyon TL ve 2.208,4 milyon TL'dir. Şirket'in toplam varlıkları 2020 yılında bir önceki yıla göre %85,7 artış gösterirken, 2021 yılında bir önceki yıla göre %107,3 oranında bir artış meydana gelmiştir.

2020 yılında bir önceki yıla göre artışın nedeni satış miktarlarındaki artış, emtia fiyat artışları ve yükselen döviz kurlarının varlık değerlemelerine olan etkisinden kaynaklanmaktadır. Yurtiçi satışlardaki rijit grubundaki beyaz eşya ve sandviç panel sektörleri %50'ye yakın büyümüştür. Miktar artışındaki en büyük neden, bu sektörlerden alınan payın artmasıdır.

2021 yılında bir önceki yıla göre artışın nedeni, satış miktarlarındaki büyüme, emtia ve fiyat artışları ile birlikte döviz kurlarındaki meydana gelen yükselişten kaynaklanmaktadır.

## Dönen Varlıklar

Şirket'in Dönen Varlıkları; nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in toplam varlıklarının 2019, 2020 ve 2021 yılsonu itibariyle sırasıyla 485,8 milyon TL, 965,6 milyon TL ve 2.071,3 milyon TL'lik kısımları dönen varlıklardan meydana gelmektedir. Dönen Varlıkların 2019, 2020 ve 2021 yıllarında aktiflerin toplamına oranı sırasıyla %84,7, %90,6 ve %93,8 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in dönen varlıkları 31.12.2021 tarihi itibariyle 2020 yılına göre %114,5, 2020 yılında, bir önceki yıla göre %98,8 artış göstermiştir. Bu artışların en önemli sebepleri, satış miktarlarındaki büyüme ile, emtia fiyatlarındaki artış ve yüksek döviz kurlarından kaynaklıdır.

## Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri ve finansal yatırımları, 2019, 2020 ve 2021 itibariyle: 53,2 milyon TL, 327,4 milyon TL ve 553,572 milyon TL'dir. (2020) 327,4 milyon TL (Finansal



15 Nisan 2022

yatırımlar kalemindeki tutar 31.12.2020 sonu itibariyle 46.210.666 TL olup, vadesi Haziran 2021'de dolmuş olan 10 aylık fon alımıdır. Bu nedenle nakit ve benzerleri kalemi ile birlikte değerlendirildiğinde toplamda 327.388.181 TL. Şirket'in nakit ve nakit benzeri varlığı bulunmaktadır. 2021: 522.234.256 TL. (Finansal yatırımlar kalemindeki tutar 31.12.2021 sonu itibariyle 31.337.870 TL olup, vadesi Şubat 2022'de dolmuş olan 12 aylık fon alımıdır. Bu nedenle nakit ve benzerleri kalemi ile birlikte değerlendirildiğinde toplamda 553.572.126 TL. Şirket'in nakit ve nakit benzeri varlığı bulunmaktadır).

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri kaleminde 2021 yılı itibariyle 2020 yılına göre %69 artış gerçekleşmişken, 2020 yılında bir önceki yıla göre %515,0 artış görülmüştür. Şirketin bu kalemindeki 31.12.2020 itibariyle önceki yıla göre artışın sebebi; döviz açık pozisyonu oluşturmamak için, yapılan TL satışlarının karşılığı olarak, şirketin TL kredi kullanıp, döviz alımı yaparak banka hesaplarında tutmasıdır. Bu işleme 2020 yılı içinde başlandığı için ilgili kalemlerde önceki yıla oranla ciddi artış gözlenmektedir.

### **Ticari Alacaklar**

Şirket'in ticari alacakları, 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla 309,0 Milyon TL, 477,3 Milyon TL ve 1.065,4 Milyon TL'dir. Ticari alacaklar, 2020 yılında bir önceki yıla göre %54,5 artış gösterirken, 2021'de 2020 yılsonuna göre meydana gelen artış ise %123,2'dir. Söz konusu artışlar; Şirket'in satış hacmindeki miktar artışı, hammadde fiyatlarındaki değişiklikler ve döviz kurunda yaşanan artışlardan kaynaklanmaktadır. Şirket'in ticari alacak tahsilat süresi 2019, 2020 ve 2021 itibariyle sırasıyla, 157 gün, 187 gün ve 176 gün olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in uzun vadeli alacakları 2019, 2020 itibariyle sırasıyla; 2,2 Milyon TL, 10,5 Milyon TL'dir. Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları bir yıldan daha uzun vadeli çek ve senetlerden oluşmaktadır. Şirketin 2021 yılsonu itibariyle uzun vadeli ticari alacağı bulunmamaktadır.

### **Stoklar**

Şirket'in stok seviyesi (peşin ödenmiş giderler altında yer alan avanslar hammadde siparişleri için verilen avanslar da stoklar olarak değerlendirilmiştir), 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla 100,2 Milyon TL, 128,8 Milyon TL ve 397,2 Milyon TL'dir. Şirket'in stok değerleri 2020 yılında bir önceki yıla göre %28,6 artış gösterirken, 2021'de 2020 yılsonuna göre meydana gelen artış ise %208,3'tür. Şirket stok politikasında bir değişiklik olmamasına rağmen, bu artışın temel sebebi, 2021 yılı son çeyreğindeki döviz kurlarındaki yükseliş kaynaklıdır.

### **Diğer Alacaklar ve Diğer Dönen Varlıklar**

Diğer alacaklar, verilen depozito ve teminatlar ve vergi dairesi alacaklar bakiyesinden oluşmaktadır. Bu kalemlerin toplam varlıklar içerisindeki payı oldukça düşüktür ve yıllara sâir olarak önemli bir değişim gözlemlenmemektedir. Diğer dönen varlıklar kalemi devreden KDV alacaklarından oluşmaktadır.

### **Duran Varlıklar**

Şirket'in duran varlıkları, ticari alacaklar, finansal yatırımlar, öz kaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar, maddi duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, maddi olmayan duran varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.



15 Nisan 2022

Şirket'in toplam varlıklarının 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; 87,9 milyon TL, 99,9 milyon TL ve 137,1 milyon TL'lik kısımları duran varlıklardan meydana gelmektedir. Duran Varlıklar 2019, 2020 ve 2021 dönemlerinde toplam varlıklarının sırasıyla %15,3, %9,4 ve %6,2 olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıklardaki önemli değişimler aşağıda açıklanmıştır.

#### **Maddi Duran Varlıklar**

Şirket'in maddi duran varlıkları toplamı 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla 71,2 milyon TL, 68,8 milyon TL ve 108 milyon TL'dir.

Şirketin maddi duran varlıklarında 31.12.2021 tarihi itibariyle 2020 yılına göre %57 oranında artış gerçekleşmiştir. 2019 ve 2021 yıllarında maddi duran varlıklarda meydana gelen değişimin temel sebepleri Şirket'in sahip olduğu maddi duran varlıklar üzerinde yapılan yeniden değerlendirme çalışmaları ve yüksek kapasite artışı nedeniyle yapılan makine, tesis ve cihaz yatırımlardır.

#### **Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar; haklar ve araştırma geliştirme giderlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları toplamı 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla 9,3 milyon TL, 16,7 milyon TL ve 26 milyon TL'dir.

Şirket'in Maddi Olmayan Duran Varlıklardaki artış oranı 31.12.2021 tarihi itibariyle 2020 yılına göre %56,2'dir. Bu kalem 2020 yılında bir önceki yıla göre %79,5 dir.

Söz konusu artış, SAP yazılımı ve Şirket bünyesinde kurulu Ar-Ge merkezinde geliştirilen ve aktifleştirilen proje giderlerinden kaynaklanmaktadır.

#### **Finansal Yatırımlar**

Şirketin finansal yatırımları, sahip olduğu Rusya'daki Kimpur LLC Rusya şirketinin paylarına ait olup 31.12.2021 itibariyle 228.300 TL'dir.

#### **Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar**

Şirketin özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarında 31.12.2021 tarihi itibariyle bakiye bulunmamaktadır. 31.12.2020 itibariyle 24.538 TL, 31.12.2019 itibariyle 965.562 TL'dir. Şirket'in önemli derecede etkide bulunduğu iştiraki Mipelle Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş özkaynak yöntemiyle konsolidasyona dahil edilmektedir ve finansal durum tablosunda özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar kaleminde gösterilmektedir. TFRS'ye göre özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştiraklerin raporlama dönemlerinde özkaynaklarında meydana gelen değişim, Şirket'in konsolide mali tablolarına yansıtılmaktadır. Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları aşağıdaki tabloda görülebilir.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Mipelle Deri San.ve Tic.A.Ş	965.562	24.538	-
<b>Toplam</b>	<b>965.562</b>	<b>24.538</b>	<b>-</b>



15 Nisan 2022

2018 yılında Mipelle'deki %67 ortaklık payı kontrol gücünden dolayı finansal tablolarda tam konsolide edilirken, 2019 yılında ortaklık payının %27'ye düşmesi sebebiyle özkaynak değerlendirme yöntemiyle yatırımlar kaleminde gösterilmiştir.

2021 Haziran itibariyle Kimpu'un Mipelle'de ortaklık payı kalmamış olup, bilançoda iştiraklerden çıkarılmıştır.

#### **Kullanım Hakkı Varlıkları**

IFRS 16'ya göre Şirket'in kiralama sözleşmelerinden doğan haklar ve yükümlülükler, varlık ve yükümlülükler olarak bilançosunda gösterilmektedir. Şirketin kullanım hakkı varlıklar 31.12.2021 tarihi itibariyle 2.7 Milyon TL'dir. Yıllar içerisinde önemli bir artış gözlemlenmemiştir. Kullanım hakkı varlıkları ofis, depo, forklift, otomobil ve kamyon kiralamalarından oluşmaktadır.

#### **KAYNAKLAR**

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihinde sona eren dönemler itibariyle Şirket'in toplam kaynakları sırasıyla 573,7 milyon TL, 1.065,4 milyon TL ve 2.208,3 milyon TL'dir. Şirket'in toplam kaynakları 2020 yılında bir önceki yıla göre %85,7 oranında bir artış gösterirken 2021 yılsonu itibariyle 2020 yılsonuna göre gerçekleşen artış ise %107,3'dir.

#### **Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü ve kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in toplam kaynaklarının 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla 355,5 milyon TL, 777,9 milyon TL ve 1.630,1 milyon TL'lik kısımları kısa vadeli yükümlülüklerden meydana gelmektedir. Şirket'in Kısa Vadeli Yükümlülükleri; 31.12.2021 tarihi itibariyle 2020 yılına göre %109,5 artış, 2020 yılında bir önceki yıla göre %118,8 oranında artış göstermektedir.

Kısa Vadeli Yükümlülüklerdeki önemli değişimler aşağıda açıklanmıştır.

#### **Kısa Vadeli Borçlanmalar**

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; 181,9 milyon TL, 521,8 milyon TL ve 1.033,2 milyon TL'dir. 31.12.2021 itibariyle Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları banka kredilerinden oluşmakta olup, kısa vadeli yükümlülüklerin %63,38'ini, toplam yükümlülüklerin %63'ünü oluşturmaktadır. Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları 31.12.2021 tarihi itibariyle 2020 yılına göre %98 oranında artış göstermiştir. 2020 yılında bir önceki yıla göre %186,9'luk artış göstermiştir. Kısa vadeli borçlanmaların 2020 ve 2021 yıllarındaki bir önceki yıllara göre artış göstermesindeki temel neden, şirketin bir önceki yıl hasılatına kıyasla %31,3 ve %131,4 büyümesine bağlı işletme sermayesi ihtiyacının artışı ve nakit varlıklar artışında belirlediği gibi şirketin döviz açık pozisyonu oluşturmamak için yapılan TL satışlarının karşılığı olarak TL kredisi kullanarak döviz alımı yapıp banka hesaplarında tutmasıdır. Bu işleme 2020 yılsonu başlandı için diğer yıllara oranla ciddi artış göstermektedir.

Şirket'in net kredi yükümlülüğüne ilişkin tablodaki aşağıdaki gibidir.



Net borç tutarını bulmak için finansal yükümlülüklerden nakit ve nakit benzerleri ve finansal yatırımlar düşülmüştür.

TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Finansal Yükümlülükler	181.877.616	521.806.605	1.033.274.121
Hazır Değerler (-)	53.233.548	327.388.181	553.572.126
Net Kredi Yükümlülüğü	128.644.068	194.418.424	479.701.995

#### Ticari Borçlar

Şirket'in ticari borçları 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; 148.5 milyon TL, 206.0 milyon TL ve 439.7 milyon TL'dir. Ticari borçlar kalemi 31.12.2021 tarihi itibariyle 2020 yılına göre %113.5 oranında artış göstermiştir. 2020 yılından bir önceki yıla göre %38,7 artış göstermiştir. Ticari borçların artış göstermesinin temel sebebi, Şirket'in artan satış hacmi, emtia fiyatlarındaki artış ve yükselen döviz kurlarına bağlı tedarikçi borçlarının artmasıdır.

Ticari borçlar kaleminin toplam kaynaklar içindeki payı 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; %25,9, %19,3 ve %19,9 olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yıla göre, 2020 yılı sonu itibariyle tedarikçilerde daha yüksek oranda kredi yükü taşınabilmektedir. Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibariyle ticari borçların ortalama vadesi 89 gün iken 2020 yılında 99 gün, 2019 yılında 89 gün seviyesinde gerçekleşmiştir.

#### Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; 608.307 TL, 671.355 ve 2.091.004 TL'dir. Söz konusu dönemler itibariyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar tutarı, personele ödenecek ücret ve maaşlardan ve ilgili sosyal güvenlik kesintilerinden oluşmaktadır.

#### Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in ertelenmiş gelirleri 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; 13.3 milyon TL, 24.6 milyon TL ve 49,5 milyon TL'dir.

Ertelenmiş gelirler, Şirket'in gerçekleşen satışları için müşterilerden alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

#### Kısa Vadeli Karşılıklar

Şirket'in kısa vadeli karşılıkları 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; 8 milyon TL, 6,5 milyon TL ve 31,2 milyon TL'dir. Kısa vadeli karşılıklar, çalışanlara ilişkin faydalar kapsamında ayrılan kıdem tazminatı ve sözleşmelerden doğan karşılıklarından oluşmaktadır.

#### Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

Şirket'in dönem karı vergi yükümlülüğü 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; 660.956 TL, 6.337.245 TL ve 64.011.163 TL'dir. Şirket, artan satış miktarlarının yanında, tedarik zincirinde yaşanan problemler sebebiyle, piyasada rekabet avantajını kullanmış ve karlılığını da yükseltmiştir. Şirketin artan net karından dolayı yasal vergi yükümlülüğü artış göstermiştir. Ek olarak 2020 kurumlar vergisi oranı %22 iken, 31.12.2021 tarihinde %25 olarak hesaplanmıştır.





### **Uzun Vadeli Yükümlülükler**

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli kiralama borçlarından, uzun vadeli karşılıklardan ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; 10,2 milyon TL, 12,0 milyon TL ve 11,5 milyon TL'dir. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerindeki değişim oranı; 31.12.2021 tarihi itibariyle 2020 yılına göre %3,5 azalış, 2020 yılında bir önceki yıla göre %17,70 artış göstermektedir. 2021 yılından bir önceki yıla göre azalış göstermesinin en temel sebebi yasal defterlerde sabit kıymetlerin değerlendirilmesi sonucu ertelenmiş vergi yükümlülüğünün azalması şeklinde gerçekleşmiştir.

Kısa Vadeli Yükümlülüklerdeki önemli değişimler aşağıda açıklanmıştır.

Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında uzun vadeli borçları 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; 1,9 milyon TL, 2,8 milyon TL ve 3,6 milyon TL'dir. Söz konusu dönemler itibariyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar tutarı, personelin kıdem tazminatı uzun vadeli karşılıklarından oluşmaktadır.

Şirket'in ertelenmiş vergi yükümlülüğü 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; 5,8 milyon TL, 6,8 milyon TL ve 4,1 milyon TL'dir.

2021 yılından bir önceki yıla göre azalış göstermesinin en temel sebebi yasal defterlerde sabit kıymetlerin değerlendirilmesi sonucu ertelenmiş vergi yükümlülüğünün azalması şeklinde gerçekleşmiştir.

### **Özkaynaklar**

Şirket'in özkaynak toplamı 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; 207,9 milyon TL, 275,5 milyon TL ve 566,6 milyon TL'dir. Özkaynakların toplam aktif büyüklüğüne oranı 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; %36,2, %25,9 ve %25,6 olarak gerçekleştirilmiştir. Bu artışlar dönem net karı ve maddi duran varlıkların değerlendirilmesi ile doğru orantılıdır.

### **Geçmiş Dönem Karları ve Dönem Karları**

Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibariyle geçmiş yıl karları 66,1 milyon TL olup özkaynaklarının %11,7'sini oluşturmaktadır. Dönem net karı ise 316,4 milyon TL olup özkaynağın %55,8'sini oluşturmaktadır.

Yıllar içinde yükselen net kar grafiğinin, özkaynak artışında olumlu etkisi bulunmaktadır.

### **Bilanço Oran Analizleri**

**Likidite Oranları:** Şirket'in likiditesi açısından dönen varlıkların ne oranda güvenli olduğunu gösteren oranlardır. İşletmenin likidite durumunu, vadesi gelen borçları ödeme gücünü, beklenmedik piyasa şartlarında ve ekonomik durumlarda işletmenin faaliyetlerini sürdürebilme yetisinin de göstergeleridir.

**a-) Cari Oran:** Kısa vadeli borçların ödennesinde bir zorluğun olup olmadığını gösterir.

**b-) Asit-Test Oranı:** Dönen varlıklardan stokların çıkarılması sonucu elde edilen değerini kısa vadeli yabancı kaynaklara bölünmesi ile bulunur.





e-) **Nakit Oranı:** İşletmeye hiçbir nakit girişi olmaması durumunda elde bulunan nakitler ve menkul kıymetlerle kısa vadeli borçların ne kadarının ödenebileceğini gösterir.

Aşağıdaki tabloda likidite oranlarının yıllara göre değişimi belirtilmektedir.

Likidite Oranları			
Oranlar	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,37	1,24	1,27
Asit-Test Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,09	1,09	1,05
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,15	0,42	0,34

Şirket'in cari oranı 2019, 2020 ve 2021 yılsonları ve itibariyle sırasıyla; 1,37, 1,24 ve 1,27 olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2021 tarihi itibariyle dönen varlıklar 2020 yılına göre %114,5 artış göstermiş olup, kısa vadeli yükümlülükler %109,6 oranında benzer bir artış göstermektedir.

Şirket'in asit-test oranı 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; 1,09, 1,09 ve 1,05 olarak gerçekleşmiştir. Cari ve asit-test oranı 2019-2021 yılları arasında benzer seviyelerde gerçekleşmiştir.

Şirket'in nakit oranı 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; 0,15, 0,42 ve 0,34 olarak gerçekleşmiştir.

**Mali Yapı Oranları:** Şirket'in kaynak yapısını ve Şirket'in varlıklarının hangi kaynaklarla ne oranlarda karşılandığını gösteren oranlardır. Bu oranlar ile bir ölçüde Şirket'in uzun vadeli borçlarını ödeme gücü gibi mali yapı durumu analiz edilebilir.

a-) **Kaldıraç Oranı:** Varlıkların yüzde kaçının yabancı kaynaklarla finanse edildiğini gösterir.

b-) **Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar:** Varlıkların yüzde kaçının kısa vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir.

c-) **Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar:** Varlıkların yüzde kaçının uzun vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir.

d-) **Özkaynaklar/Toplam Varlıklar:** Varlıkların yüzde kaçının özkaynaklarla fonlandığını gösterir.



15 Nisan 2022

Elif Yılmaz  
135

Aşağıdaki tabloda mali oranların yıllara göre değişimini görebilirsiniz.

Mali Oranlar			
Oranlar	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,64	0,74	0,74
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,62	0,73	0,74
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,02	0,01	0,01
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,36	0,26	0,26
Alacak Devir Gün Sayısı (Ticari Alacaklar/Net Satışlar*365)-Gün	157	187	176
Stok Devir Gün Sayısı (Stoklar/Satışların Maliyeti*365)-Gün	59	57	73
Borç Devir Gün Sayısı (Ticari Borçlar/Satışların Maliyeti*360)-Gün	89	99	89

Şirket'in kaldıraç oranı 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla:0,64, 0,74 ve 0,74 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in finansal yükümlülüklerinin toplamı kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmakta olup, kısa vadeli yükümlülüklerinin toplam varlıklara oranı 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; 0,62, 0,73 ve 0,74'tir.

Şirket'in özkaynaklarının toplam varlıklarına oranı 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; 0,36, 0,26 ve 0,26'tür.

Şirket'in ticari alacak gün sayısı 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; 157 gün, 187 gün ve 176 gün olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in stok devir gün sayısı 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; 59 gün, 57 gün ve 73 gün gün olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in ticari borç gün sayısı 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; 89 gün, 99 gün ve 89 gün gün olarak gerçekleşmiştir.

## 10.2. Faaliyet sonuçları:

### 10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Aşağıda yer alan tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihli solo, 31 Aralık 2020 tarihli solo, 31 Aralık 2021 tarihli konsolide kar/zarar tablolarını içermektedir. Tablolar aynı zamanda, söz konusu her bir kalemin bir önceki yıla göre değişimini de göstermektedir.



15 Nisan 2022

Mirza  
Khan

Bağımsız Denetimden Geçmiş- Konsolide ve Solo					
	Solo		Konsolide		
Kar veya Zarar Tablosu (TL)	01 Ocak - 31 Aralık 2019	01 Ocak - 31 Aralık 2020	01 Ocak - 31 Aralık 2021	31.12.2020-31.12.2019 Değişim (%)	31.12.2021-31.12.2020 Değişim (%)
Heslat	714.998.947	938.761.333	2.172.688.464	31,3%	131,4%
Satışların Maliyeti	- 600.126.965	- 746.872.265	- 1.793.241.157	24,5%	140,1%
<b>BRÜT KAR</b>	<b>114.871.982</b>	<b>191.889.068</b>	<b>379.447.307</b>	<b>67,0%</b>	<b>97,7%</b>
Genel Yönetim Giderleri	- 16.800.580	- 16.019.264	- 37.520.092	-4,7%	134,2%
Pazarlama Giderleri	- 22.067.230	- 29.358.807	- 53.136.879	33,0%	81,0%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	63.287.380	137.724.464	767.803.599	117,6%	457,5%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	- 54.974.117	- 127.880.843	- 519.450.065	132,6%	306,2%
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>	<b>84.317.435</b>	<b>156.354.618</b>	<b>537.143.870</b>	<b>85,4%</b>	<b>243,5%</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	3.153.555	0,0%	0,0%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	-	-	0,0%	0,0%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından /Zararlarından Paylar	- 1.813.332	- 941.024	1.115.290	-48,1%	-218,5%
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>	<b>82.504.103</b>	<b>155.413.594</b>	<b>541.412.715</b>	<b>88,4%</b>	<b>248,4%</b>
Finansman Gelirleri	-	-	-	0,0%	0,0%
Finansman Giderleri	- 38.433.136	- 55.716.868	- 134.827.699	45,0%	142,0%
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>	<b>44.070.967</b>	<b>99.696.726</b>	<b>406.585.016</b>	<b>126,2%</b>	<b>307,8%</b>
Vergi Gideri	- 7.848.351	- 19.300.783	- 90.161.970	145,9%	367,1%
<b>DÖNEM KARI</b>	<b>36.222.616</b>	<b>80.395.943</b>	<b>316.423.046</b>	<b>121,9%</b>	<b>293,6%</b>
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	- 44.703	- 35.168	22.227.109	-21,3%	-63302,7%
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>36.177.913</b>	<b>80.360.775</b>	<b>338.650.155</b>	<b>122,1%</b>	<b>321,4%</b>

### Satış Geliri

Şirket kimya sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket satış gelirleri, bu ürünlerin yurt içi ve yurt dışındaki satışından elde edilmektedir.

Şirket satış geliri 2019, 2020 ve 2021'de sona eren dönemler itibariyle sırasıyla; 715,0 milyon TL, 938,8 milyon TL ve 2.172,7 milyon olarak gerçekleşmiştir. Şirketin satış gelirlerinde 31.12.2021 döneminde 31.12.2020 dönemine göre %131,4 oranında artış gerçekleşmiştir. Bir önceki döneme kıyasla artan satış miktarları, emtia fiyatları ve döviz kurlarındaki yükselme artışın başlıca sebepleri olarak değerlendirilmektedir.

Şirket'in satış gelirlerinde 2020 yılında bir önceki yıla göre %31,3 oranında artış gerçekleşmiştir.

Satış gelirlerindeki artışın ana nedeni, Şirketin satış miktarlarının yıllar itibariyle hem iç pazar ve hem de ihracatını artırmasıdır. Şirket; hem yeni ürün tasarımları ile pazardan daha fazla pay almakta hem de ulaştığı satış hacmi nedeni ile daha rekabetçi olabilmektedir. Bu anlamda, satış miktarları yıllar itibariyle yaklaşık olarak 2019'da 63.000 ton (%43 artış), 2020'de 73.000 ton (%14 artış) ve 2021'de 88 bin ton (%21) artış şeklindedir.

### Satışların Maliyeti ve Brüt Kar

Şirket'in satış maliyetleri satışlardan hasılat elde edilmesi için doğrudan maruz kalınan maliyetlerden oluşmaktadır.

Şirket'in brüt karı 2019, 2020 ve 2021'de sona eren dönemler itibariyle sırasıyla: 114.9 milyon TL, 191.9 milyon TL ve 379.4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in brüt kâr marjı 2019'da %16.1, 2020'de %20.4 ve 2021 yılında %17.5 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in brüt kâr marjı, faaliyet kâr marjı, net kâr marjı, öz kaynak karlılık (ROE) oranı ve aktif karlılık oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2021
Brüt Kâr Marjı	16,07%	20,44%	17,46%
Faaliyet Kâr Marjı	11,79%	16,66%	24,72%
Net Kâr Marjı	5,07%	8,56%	14,56%
Özkaynak Karlılık Oranı (ROE)	17,42%	29,19%	55,84%
Aktif Karlılık Oranı	6,31%	7,55%	14,33%

Şirket'in faaliyet kâr marjı 2019'da %11.8, 2020'de %16,7 ve 2021 yılında %24,7 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, karlılık odaklı stratejisi çerçevesinde brüt kâr marjını korumaya özen göstermektedir. İlgili finansal tablo dönemlerinde döviz kurlarında yaşanan dalgalanmalar ve rekabet koşullarında yaşanan gelişmeler şirketin brüt kâr marjı üzerinde etkili olmuştur. Maliyet dengesinin yıllar içerisinde korunması brüt karlılığı olumlu yönde etkilemiştir.

Şirket'in özkaynak karlılık oranı (ROE) 31.12.2021 tarihi itibariyle %55.84'ye yükselmiştir. Bu oran 31.12.2019'da %17,4, 31.12.2020'de %29,2 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in aktif karlılık oranı 31.12.2021 tarihi itibariyle %14,33'e yükselmiştir. Bu oran 31.12.2019 itibariyle %6,3 ve 31.12.2020 itibariyle %7,55 oranında gerçekleşmiştir.

Özkaynak ve aktif karlılık oranlarının 2019-2021 yılları arasındaki artışının temel sebebi, istikrarlı büyüme, doğru fiyatlandırma ve döviz açık pozisyonu taşımama kaynaklıdır.

Şirket'in FAVÖK ve FAVÖK marjı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Şirket'in FAVÖK'ü 2019, 2020 ve 2021'de sona eren mali yıllar için sırasıyla 93.2 milyon TL, 167.5 milyon TL ve 550.8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2021 ve 31.12.2020 sona eren dönemlerde ise Şirket'in FAVÖK'ü bir önceki yıla göre %229 büyüme 31.12.2021 döneminde 550.8 milyon TL'ye ulaşmıştır.

	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2021
Hasılat	714.998.947	928.761.333	2.172.688.464
Faaliyet Karı	84.177.555	156.354.618	537.143.870
Amortisman	8.911.382	11.73.148	13.726.052
<b>FAVÖK</b>	<b>93.231.817</b>	<b>167.527.766</b>	<b>550.869.922</b>
<b>FAVÖK Marjı</b>	<b>13,0%</b>	<b>17,8%</b>	<b>25,4%</b>

### Faaliyet Giderleri

Şirket'in faaliyet giderleri, genel yönetim giderleri ve pazarlama satış ve dağıtım giderlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in faaliyet giderleri 31.12.2021 tarihi itibarıyla 90.6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Faaliyet giderleri, 31.12.2019 itibarıyla 38.9 milyon TL, 31.12.2020 itibarıyla 45.4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Faaliyet giderleri hasılat büyümesine bağlı olarak yıllar itibarıyla artarken, faaliyet giderlerinin hasılatlara oranı 2019 yılında %5.4, 2020 yılında %4.8 ve 2021 yılında %4.2 olarak gerçekleşmiştir.

	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2021
Hasılat	714.998.947	938.761.333	2.172.688.464
Genel Yönetim Gideri	- 16.800.580	- 16.019.264	- 37.520.092
Pazarlama Gideri	- 22.067.230	- 29.358.807	- 53.136.879
<b>Toplam Faaliyet Giderleri</b>	<b>- 38.867.810</b>	<b>- 45.378.071</b>	<b>- 90.656.971</b>
<b>Toplam Faaliyet Giderleri/Hasılat</b>	<b>5,4%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,2%</b>

Şirket'in faaliyet giderleri ile ilgili stratejisi; yüksek ciro artışını sağlayabilmek, yurt dışı pazarlardaki konumunu kuvvetlendirmek, kurumsal altyapısını derinleştirmek ve müşterilerine daha kaliteli hizmet verebilmek için faaliyet giderleri de yükselmekte, ancak verimlilik etkisiyle hasılatdaki oranı düşmektedir.

### Genel Yönetim Giderleri

Şirket'in genel yönetim giderleri, genel olarak merkez ofis personele sağlanan ücret ve faydalar, danışmanlık giderleri, amortisman giderleri, ofis ve kira giderlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in yıllar itibarıyla genel yönetim giderleri detaylıca aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Genel Yönetim Gideri	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2021
Personel Giderleri	12.026.080	9.780.266	30.312.131
Danışmanlık Giderleri	821.039	1.950.962	2.204.880
Vergi, Resim Ve Harçlar	305.677	585.284	1.722.989
Amortisman Giderleri Ve İtfa Payları	1.764.511	1.803.720	1.465.581
Kira Giderleri	750.388	712.637	195.676
Ofis Giderleri	201.864	289.620	368.914
Yol Seyahat Giderleri	320.990	272.019	311.524
Aidat Giderleri	160.464	220.943	208.938
Geçici Lisans Giderleri	118.312	25.511	96.295
Sigorta Giderleri	65.018	74.783	104.715
Bakım, Onarım Giderleri	6.790	14.491	163.600
Diğer	20.438	188.523	364.849
<b>Toplam</b>	<b>16.800.580</b>	<b>16.019.264</b>	<b>37.520.092</b>

GYG/Hasılat	%2,3	%1,7	%1,7
-------------	------	------	------

Şirket'in genel yönetim giderleri, 31.12.2019 itibarıyla 16,8 milyon TL, 31.12.2020 itibarıyla 16 milyon TL ve 31.12.2021 itibarıyla 37,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Faaliyet giderleri hasılat büyümesine bağlı olarak yıllar itibarıyla benzerlik göstererek faaliyet giderlerinin hasılatlara oranı 2019, 2020 ve 2021 yıllarını itibarıyla sırasıyla %2,3, %1,7 ve %1,7 olarak gerçekleşmiştir.

#### Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel olarak satış ve pazarlama departmanlarında istihdam edilen personellere sağlanan ücret ve faydalar, müşterilerin ürünlerinin sevk edilmesine dair oluşan nakliye giderleri, ihracat faaliyetlerine dair satış ve pazarlama faaliyetlerinin giderleri ve ürün depolama giderlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in yıllar itibarıyla genel yönetim giderleri detaylıca aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2021
Nakliye Giderleri	6.035.912	8.787.980	14.527.693
Ihracat Giderleri	6.462.303	7.360.702	13.015.347
Personel Giderleri	5.275.127	7.163.287	15.665.251
Depolama Giderleri	862.677	2.129.709	3.576.918
Sigorta Giderleri	212.809	471.155	1.342.543
Yol Seyahat Giderleri	1.056.885	470.820	964.679
Amortisman Giderleri Ve İtfa Payları (Not 9,10,15)	412.131	406.540	669.407
Fuar Ve Organizasyon Giderleri	1.057.850	447.260	2.690.334
Kira Giderleri	69.783	93.576	113.320
Temsil Ve Ağarlama Giderleri	108.424	368.121	143.845
Ofis Giderleri	13.425	10.454	10.841
Aidat Giderleri	26.100	184.503	22.736
Bakım, Onarım Giderleri	21.016	24.706	62.227
Vergi, Resim ve Harçlar	42.989	69.708	42.633
Komisyon Giderleri	305.139	1.210.608	-
Diğer	104.660	159.678	289.105
<b>Toplam</b>	<b>22.067.230</b>	<b>29.358.807</b>	<b>53.136.879</b>
PSDG/Hasılat	%3,09	%3,13	%2,45

Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, 2019, 2020 ve 2021 yıllarını itibarıyla sırasıyla; 22,1 milyon TL, 29,6 milyon TL ve 53,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Pazarlama ve satış dağıtım giderleri hasılat büyümesine bağlı olarak yıllar itibarıyla benzerlik gösterirken, pazarlama ve satış dağıtım giderlerinin hasılatlara oranı 2019,2020 ve 2021 yıllarını itibarıyla sırasıyla; %3,1, %3,1 ve %2,5 olarak gerçekleşmiştir.

31.12.2021 tarihi itibarıyla, bir önceki yıla döneme kıyasla %21,0 oranındaki pazarlama ve satış dağıtım giderlerinin artışın ana sebepleri; nakliye giderleri, ihracat giderleri, personel

giderleri ve depolama giderlerindeki artış olmasına rağmen, artan hasılatla bağlı olarak oranı azalmıştır.

#### Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibariyle esas faaliyetlerden diğer gelirler detaylıca aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Karlar	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2021
Esas Faaliyetlerden Kur Farkı Geliri	53.125.664	119.490.466	739.214.612
Karşılık Gelirleri		2.511.955	-
Türev İşlemlerden Gelirler	-	-	3.749.135
Vade Farkı Geliri	6.863.778	3.875.856	14.522.714
Faiz Gelirleri	2.268.608	8.971.712	8.973.852
Diğer Gelirler	1.029.330	2.874.475	1.343.286
<b>Toplam</b>	<b>63.287.380</b>	<b>137.724.464</b>	<b>767.803.599</b>

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri, 2019, 2020 ve 2021 yılları itibariyle sırasıyla; 63,3 milyon TL, 137,7 milyon TL ve 767,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in esas faaliyetlerden gider gelirleri; kur farkı gelirleri, türev işlemlerinden gelirler, vade farkı gelirleri, faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

Şirket nakit pozisyon fazlalığını vadeli mevduatlarda değerlendirerek, faiz geliri sağlamıştır.

Esas faaliyetlerden diğer gelirler 31.12.2021 tarihi itibariyle bir önceki aynı dönemine göre %457 oranında artış göstermiştir. Bu artışın en önemli sebebi ilgili dönemde döviz kurlarında yaşanan hareketlilik sebebiyle Şirket'in kur farkı gelirlerinde gözlemlenen artıştır.

31.12.2020 tarihi itibariyle bir önceki yıla göre artış %117,5 olarak gerçekleşirken bu dalgalanmaların sebebi genel olarak döviz kurlarında yaşanan hareketliliktedir.

#### Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibariyle esas faaliyetlerden diğer giderler detaylıca aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler ve Zararlar	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2021
Faaliyetlerden Kaynaklanan Kur Farkı Gideri	48.664.132	107.181.725	492.643.699
Karşılık Giderleri	3.644.401	290.118	6.033.758
Komisyon Giderleri	216.532	3.818.964	11.553.850
Türev İşlemlerden Giderler	-	10.051.370	5.725.030
Diğer Giderler	2.449.052	6.538.666	3.493.728
<b>Toplam</b>	<b>54.974.117</b>	<b>127.880.843</b>	<b>519.450.065</b>



15 Nisan 2022

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri, 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; 55,0 milyon TL ve 519,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler 31.12.2021 tarihi itibariyle bir önceki aynı dönemine göre %306,2 oranında artış göstermiştir. Bu artışın en önemli sebebi ilgili dönemde döviz kurlarında yaşanan hareketlilik sebebiyle Şirket'in kur fark giderlerinde gözlemlenen artıştır.

31.12.2020 tarihi itibariyle bir önceki yıla göre artış %132,6 olarak gözlemlenmiştir. Bu dalgalanmaların sebebi genel olarak döviz kurlarında yaşanan hareketliliktir.

#### **Finansman Giderleri**

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibariyle finansman giderleri detaylıca aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

<b>Finansman Gideri</b>	<b>1 Ocak-31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak-31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak-31 Aralık 2021</b>
Banka Kredileri Faiz Giderleri	31.397.799	21.098.923	120.124.607
Kur Farkı Giderleri Net	6.250.672	33.854.640	14.034.925
Kur Farkı Gelirleri Net (-)	-	-	-
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Faiz Gideri	784.665	763.305	668.167
<b>Toplam</b>	<b>38.433.136</b>	<b>55.716.868</b>	<b>134.827.699</b>

Şirket'in finansman giderleri, kur farkı giderleri ve kredilere ilişkin banka faiz tahakkuk giderleri ve kiralamalara ilişkin faiz tahakkuk giderinden oluşmaktadır.

2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla 38,4 milyon TL ve 55,7 milyon TL ve 134,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in finansman giderinin hasıllata oranı 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; %5,4, %5,9 ve %6,2 dir. Finansman giderleri yıllar itibariyle büyümeye bağlı olarak benzer oranda artış gerçekleştirmiştir.

Şirket'in 2019, 2020 ve 2021 yılsonları banka kredilerinin nominal faiz oranı sırasıyla; %12,00-%24,50, %6,95-%18,25 ve %15,75-%30,20 aralıklarındadır.

#### **Vergi Gideri/Geliri**

Şirket'in vergi giderleri/gelirleri; dönem vergi giderleri ve ertelenmiş vergi gelir/giderlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in vergi giderleri, 2019, 2020 ve 2021 yılsonları itibariyle sırasıyla; 7,8 milyon TL ve 19,3 milyon TL ve 90,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

#### **10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama**

Şirket, fiili olarak poliüretan sistemlerinin üretim, satış ve dağıtımına ilişkin faaliyete bulunmaktadır. Şirket'in satış gelirleri, bu ürünlerin yurtiçi ve yurtdışındaki satışlarından elde edilmektedir.

Şirket satış geliri 2019, 2020 ve 2021'de sona eren dönemler itibariyle sırasıyla 715,0 milyon TL ve 938,8 milyon TL ve 2.172,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.



Bilgi Kabin  
5 Nisan 2022



Şirketin satış gelirleri 31.12.2021 döneminde 31.12.2020 tarihi itibarıyla %131,4 oranında artmıştır. Bir önceki döneme kıyasla artan satış miktarları, emtia fiyatları ve döviz kurlarındaki yükselme artışın başlıca sebepleridir. Bu dönemde satış miktarlarındaki artış; ayakkabı ve rijit sektörde ARGE merkezi tarafından geliştirilen yeni ürünlerle global ve yerli rakiplerden alınan pazar payı kaynaklıdır.

Şirket'in satış gelirlerinde 2021 yılında, bir önceki yıla göre %131 oranında artış gerçekleşmiştir.

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla ürün grubu detayında ciro gelişimi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

SATIŞLAR TL	2019	2020	2021	2021-2020 FARKI %
<b>Yurtiçi Fatura</b>	<b>411.204.415</b>	<b>633.641.310</b>	<b>1.591.238.466</b>	<b>151%</b>
Ayakkabı	215.203.596	231.887.929	482.449.413	108%
Rijid	98.504.539	295.060.122	844.733.417	186%
Flexible	43.373.523	45.596.768	96.308.250	111%
Case	10.186.038	19.579.549	29.183.294	49%
Polyester	9.587.158	8.656.694	29.406.803	240%
Hammadde	12.515.951	20.229.136	96.242.587	376%
Diğer Tic Mal	0	70.129	34.695	-51%
Eva	9.458.085	10.826.292	11.479.316	6%
TPU	2.701.477	1.734.693	1.400.690	-19%
Suni Deri	9.674.047	0	0	-
<b>İhracat</b>	<b>303.794.532</b>	<b>305.120.023</b>	<b>581.449.998</b>	<b>91%</b>
Ayakkabı	134.079.450	147.053.618	276.090.606	88%
Rijid	99.894.459	104.892.516	203.812.030	94%
Flexible	65.591.686	47.347.245	61.761.757	30%
Case	450.034	861.405	4.606.107	435%
Polyester	922.160	2.044.144	8.808.630	331%
Hammadde	2.851.171	2.809.554	26.127.170	830%
Diğer Tic Mal	5.571	111.540	242.698	118%
<b>Genel Toplam</b>	<b>714.998.947</b>	<b>938.761.333</b>	<b>2.172.688.464</b>	<b>131%</b>

Şirket'in 2021 yılında bir önceki yıla göre artan satış gelirinin başlıca sebebi; Şirket'in bulunduğu sektörde büyüme göstererek satış miktarlarını artırması ve ek olarak emtia fiyatları ile döviz kurlarının artışı kaynaklıdır.



15 Nisan 2022

B. M. Özgenç

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

#### **Kur Riski**

Şirket faaliyetleri, TL ile diğer para birimleri arasındaki kur dalgalanmaları kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

#### **Faiz Oranı Riski**

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Şirketin faiz oranı riski, banka kredileri ile ilgilidir. Faiz oranlarının artışı, şirketinin finansman giderlerini arttırarak, şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir.

#### **Kredi Riski**

Kredi riski, finansal aracı taraflardan birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle şirkete bir kayıp oluşturma riski olarak tanımlanmaktadır. Şirket'in önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, nakit ve benzeri değerlerin bulunduğu finansal kuruluşların güvenilirliği sürekli değerlendirerek, ticari alacakların oluşturduğu riski, kredibilitesi uygun müşterilerle çalışarak, müşterilere uygulanan kredi limit tutarını sınırlı tutarak, belirlenen kredi limitlerini Şirket risk politikaları kapsamında düzenli aralıklarla yönetim kurulu ve risk departmanı ile değerlendirerek yönetmekte ise de kredi riski kaynaklı finansal kayıp yaşama riski barındırmaktadır.

#### **Hammadde Tedarik Zinciri**

Ana girdi hammaddelerin yurt dışından sağlanması sebebiyle, petrol üretimine ve bağlı üretici firmalardaki baş gösterebilecek olumsuz gelişmeler, Şirket'in risk yönetimi Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir. Hammadde, Şirket'in ürün maliyetlerinin en önemli bölümünü oluşturmaktadır. Şirket'in ürünlerinde kullanılan başlıca hammaddeler petrol bazlıdır. Bu hammaddelerin birçoğunun fiyatları, hızlı ve önemli istikrarsızlık dönemlerine tabi olabilir. Fiyatlardaki bu dalgalanmalar, genel ekonomik koşullar, hammaddelerin nakliyesine ilişkin düzenleyici gelişmeler ve kısıtlamalar (bazıları tehlikeli olarak görülebilir), döviz kurları, siyasi istikrarsızlık gibi arz ve talep faktörlerinden etkilenebilir. Şirket'in belirli müşterilerle yaptığı düzenlemeler ve piyasadaki rekabet baskıları sonucunda ürün fiyatlarındaki artışlar nedeniyle artan hammadde veya enerji maliyetlerini müşterilere yansıtması mümkün olmayabilir. Ayrıca, Şirket tedarikçilerinde planlı ve plansız üretim yavaşlamaları ve duruşlar, geri dönüşler ve kesintiler yaşanmaktadır. Şirket'in ürünlerinde kullandığı ana hammaddelerin yurtdışı kaynaklı olması, hammadde tedarikindeki problemler ve fiyatlarındaki değişkenlik şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir.

5 Nisan 2022

Şirketin Poliüretan sistemleri üretiminde kullandığı hammadde ve katkı malzemelerinin %95-%98 oranında petrol ve doğalgaz benzeri emtialar yaydığı ile üretilen kimyasal hammaddelerdir. Şirket; farklı coğrafyalardaki hem Uzakdoğu ve hem Avrupa olmak üzere birden çok alternatif tedarikçi ile çalışmasına rağmen, bu kimyasal hammaddelerin arzı ve bu bağlamda oluşan olağandışı fiyat değişiklikleri ile karşı karşıya kalabilir.

### Arge ve Yatırım Teşvikleri

Şirket; Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından tescillenmiş bir Ar-Ge Merkezi'ne sahiptir ve bu kapsamdaki teşviklerden yararlanmaktadır. Şirket Ar-Ge merkezi olması sebebiyle, kurumlar vergisi tespitinde KVK 10/1-a maddesine göre kazancı bulunması halinde, indirilecek istisna ve indirimler kapsamında kurumlar vergisi matrahından indirilen Ar-Ge indirim tutarından vergi avantajı, gelir vergisi stopajı için indirim desteği ve SGK indirim hakkı kazanmaktadır. Şirket Ar-Ge projelerinin desteklenmesi kapsamında TEYDEB projeleri yürütmekte ve TEYDEB nakit destek avantajı sağlamaktadır. Şirket, mevcut üretim tesisini genişletmek amaçlı yaptığı yatırımlar için, "Orta ve Yüksek Teknolojili Yatırımlar" ve 4. Bölge teşvik belgesine sahiptir. Bu kapsamda kurumlar vergisi indirimi, KDV ve SGK vergi indirim avantajı sağlamaktadır. Şirket ayrıca Düzce yatırımı için ortak ve yüksek teknolojik yatırımlar ve 4. Bölge kapsamında teşvik başvurusunda bulunmuştur.

### Vergi Teşvikleri

Şirket "Vergiye Uyumlu Mükelleflere %5 Vergi İndirimi" için öngörülen koşulları sağlamasından dolayı, uyumlu mükellef kapsamında değerlendirilmekte olup, 2019-2020 yılları arasında nakit vergi desteği almıştır. 2021 yılı için de vergi teşviklerinden yararlanılacaktır.

### 10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri 31.12.2021 dönemi itibariyle 1.641,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2019 dönemi itibariyle 365,8 milyon TL, 31.12.2020 dönemi itibariyle 790,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bağımsız denetimden geçmemiş Şubat 2022 sonu verilerine göre kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri 1.796,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in net finansal borçluluğu ağırlıklı olarak kısa vadeli finansal borçlanmalardan oluşmaktadır. 2021 yılı itibarıyla net finansal borç tutarı 479,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in net finansal borçluluğu 2019 ve 2020 yılsonları itibarıyla sırasıyla; 128,6 milyon TL ve 194,4 milyon TL'dir.

Şirket'in kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri, öz kaynakları, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki tabloda detaylıca gösterilmiştir.

Borçluluk Durumu	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>355.587.277</b>	<b>777.982.690</b>	<b>1.630.105.417</b>
Garantili	-	-	-
Teminatl	-	-	-
Garantisiz/Teminatsız	355.587.277	777.982.690	1.630.105.417
<b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b>	<b>10.201.869</b>	<b>12.021.960</b>	<b>11.595.838</b>
Garantili	-	-	-
Teminatl	-	-	-
Garantisiz/Teminatsız	10.201.869	12.021.960	11.595.838

Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	365.797.146	790.004.650	1.641.701.255
Özkaynaklar	207.940.585	275.458.979	566.652.517
Ödenmiş/örkânılmıy sermaye	110.000.000	110.000.000	110.000.000
Kardan Ayrılan Kıstlanmış Şedekler	9.166.139	12.485.043	16.376.383
Paylara İlişkin Primler	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmıyacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	33.014.680	32.979.512	55.206.621
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	19.537.150	39.598.481	66.103.083
Net Dönem Karı veya Zararı	36.222.616	-80.395.943	316.423.046
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	2.543.383
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>573.737.731</b>	<b>1.065.463.629</b>	<b>2.208.353.772</b>
<b>Net Borçluluk Durumu</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>
A. Nakit	53.233.548	281.177.515	522.234.256
B. Nakit Benzerleri	-	46.210.666	31.337.870
C. Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-	-
D. Likidite (A+B+C)	<b>53.233.548</b>	<b>327.388.181</b>	<b>553.572.126</b>
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-	-	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	181.877.616	521.806.605	1.033.274.121
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	-	-	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-	-	-
J- Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (F-D)	<b>128.644.068</b>	<b>194.418.424</b>	<b>479.701.995</b>

## II. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

### II.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in büyüme planlarını gerçekleştirebilmesi, yatırım harcamalarını yapabilmesi ve bu yatırımlar sonucunda faaliyetlerden kaynaklı doğacak olan işletme sermayesi ihtiyacını karşılayabilmesi için nakde gereksinim duymaktadır. Şirket, söz konusu yatırım harcamalarının bir kısmını özkaynakları ile finanse etmekte olup kalan kısımları ve nakit ihtiyacı için kısa vadeli banka kredisi kullanmaktadır.

Şirket yönetimi işbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in gereksinimlerini karşılayabilecek kaynaklara sahip olmasını sağlayacak orta ve uzun vadeli finansmana erişim sahibi olduğu kanaatinde dir.

Şirket'in; 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri ile sona eren mali dönemlerdeki fon kaynaklarının dağılımı alt kısımdaki tabloda gösterilmiştir.



15 Nisan 2022

Elizaveta

Bağımsız Denetimden Geçmiş- Konsolide ve Solo			
KAYNAKLAR(TL)	Solo	Solo	Konsolide
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Kısa Vadeli Yükümlülükler	355.587.277	777.982.690	1.630.105.417
Kısa Vadeli Borçlanmalar	181.877.616	521.806.605	1.033.274.121
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	1.871.360	1.745.431	864.811
Ticari Borçlar	148.494.645	205.972.754	439.755.402
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	608.307	671.355	2.091.462
Diğer Borçlar	598.801	5.108	165.252
Türev Araçlar	-	10.051.370	5.725.030
Ertelenmiş Gelirler	13.307.486	24.583.712	49.522.634
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	660.956	6.337.245	64.011.163
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.772.712	6.510.298	31.225.682
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	395.394	298.812	3.469.860
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>10.209.869</b>	<b>12.021.960</b>	<b>11.595.838</b>
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	2.439.288	2.379.489	2.490.818
Ticari Borçlar	-	-	1.380.608
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.935.427	2.811.109	3.605.524
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	5.835.154	6.831.362	4.118.888
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>207.940.585</b>	<b>275.458.979</b>	<b>566.652.517</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>207.940.585</b>	<b>275.458.979</b>	<b>564.109.134</b>
Ödenmiş Sermaye	110.000.000	110.000.000	110.000.000
Karları Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.166.139	12.485.043	16.376.384
Paylara İlişkin Primler	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikte Diğer Kapsamı Gelirler (Giderler)	33.014.680	32.979.512	55.206.621
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	19.537.150	39.598.481	66.103.083
Net Dönem Karı veya Zararı	36.222.616	80.395.943	316.423.046
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	2.543.383
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>573.737.731</b>	<b>1.065.463.629</b>	<b>2.208.353.772</b>

31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam kaynaklarının %73,8'ini kısa vadeli yükümlülükler, %0,5'ini uzun vadeli kaynaklar ve %25,7'sini özkaynaklar oluşturmaktadır. 31.12.2021 itibarıyla toplam banka kredilerinin tamamını Türk Lirası cinsinden krediler oluşturmaktadır. 31.12.2021 itibarı ile ticari borçlar toplam kaynakların %19,9'unu oluşturmaktadır. Malların satın alınmasına ilişkin ortalama ödeme vadesi 88 gündür.

## 11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 dönemleri itibarıyla özet nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.



15 Nisan 2022

Bilgi için

NAKİT AKIŞ TABLOSU (TL)	1 Ocak-31 Aralık 2021	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2019
Net dönem karı	316.423.046	80.395.943	36.222.616
A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit	(61.748.690)	18.787.114	205.220.137
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(22.973.134)	(61.420.642)	(12.918.160)
C. Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit	325.778.555	270.577.495	(166.195.877)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış) (A+B+C)	241.056.741	227.943.967	26.105.800
Dönembası Nakit ve Nakit Benzerleri	281.177.515	53.233.548	27.127.748
Dönemsonu Nakit ve Nakit Benzerleri	522.234.256	281.177.515	53.233.548

Şirketin ana faaliyetini oluşturan; mal satışları, tedarikçi ödemeleri, personel ödemeleri, satış ve pazarlama giderleri ödemeleri vb. nakit giriş ve çıkışlar; işletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit satırında gösterilmektedir.

#### A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit

2020 yılında, işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit 18,7 milyon TL nakit girişi iken, 2021 yılında bu rakam 61,7 milyon TL olarak nakit çıkışı olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 2021 yılında, 2020'ye göre büyüyen üretim ve satış hacminin yanında, artan hammadde fiyatları ve yükselen döviz kurlarına bağlı olarak ticari alacaklar ve stokları artmıştır. Satın alma vadelerinde 2020'ye göre, 2021 yılında önemli bir fark olmamasına rağmen ticari borçlarda da aynı şekilde artış gözlenmektedir.

Ticari alacaklardaki artışlar yaklaşık 554,6 milyon TL, ticari borçlardaki artış 218,9 milyon TL olarak görülmektedir. Bu kalemlerdeki artış, bir önceki yılın değişimine göre benzer oranlarda gerçekleşmiştir.

Stoklarda 2021 yılındaki artış bir önceki yıla göre 236,5 milyon TL'dir. Stok kaynaklı artışın ana sebebi, stok politikası değişmemiş olmasına rağmen (Stok devir süreleri miktarlar bazında:2020 yılı- 39 gün / 2021 yılı- 44 gün) hammadde fiyatlarındaki artış ve döviz kurlarındaki yükseliştir.

#### B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit

Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit çıkışı 2020 yılında yaklaşık 61,4 milyon TL iken 2021 yılında 22,9 milyon TL'ye gerilemiştir.

2020 yılında alınan yaklaşık 46 milyon TL tutarında yatırım, yeni alınan vadesi sebebiyle 2021 yılında kapanmış, yerine 14,8 milyon TL tutarında yeni bir fon girişi gerçekleşmiştir.



Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları ise, idame yatırımlar ve arge merkezi kapsamında yapılan harcamalar kaynaklıdır. 2021 yılında bu kalemtedeki nakit çıkışı yaklaşık 40,9 milyon TL tutarındadır.

2021 yılında iş ortaklıkları satışlarından da 3 milyon TL nakit girişi elde edilmiştir.

#### C. Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit

Şirketin yıllar itibariyle artan satış miktarları, değişen emtia fiyatları ve artan döviz kurları nedeniyle işletme sermayesi ve finansman ihtiyacı değişmektedir.

2021 yılında net kredi\* kullanımı 494,7 milyon TL iken, kredilere ilişkin yapılan faiz ödemesi yaklaşık 117,4 milyon TL'dir.

Şirket temettü ödemeleri 2020 yılında getirilen pandemiye yönelik sınırlama nedeniyle dağıtılabilir karın %25'i olarak 12.896.345 TL olarak gerçekleşmiş, 2021 yılında ise 50 milyon TL temettü ödemesi yapılmıştır.

\*Net Kredi: Banka kredilerden kaynaklanan nakit girişlerinden, banka kredileri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları farkıdır.

#### 11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 dönemleri itibariyle söz konusu olan borçları hakkında bilgi vermektedir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021
Finansal Borçlar	186.188.264	525.931.525	1.036.629.750
Eksi: Nakit ve Benzerleri	-53.233.548	-327.388.181	-553.572.126
<b>Net Borç</b>	<b>132.954.716</b>	<b>198.543.344</b>	<b>483.057.624</b>
FAVÖK	93.231.817	167.527.766	550.869.922
<b>Net Finansal Borç/FAVÖK</b>	<b>1,43</b>	<b>1,19</b>	<b>0,88</b>

Şirket'in net borçlarının FAVÖK'e oranı 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibariyle sırasıyla 1,43; 1,19; 0,88 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in döviz pozisyonu politikasına yönelik aldığı kararlar, yükselen kurlar karşısında şirketin değerini koruması için etkili olmuş, net finansal borcun FAVÖK'e oranında iyileşme görülmüştür.

Şirket'in, faaliyetlerinin devamı için gerekli işletme sermayesi ve yatırım harcamalarında kullanacağı nakdi karşılayabilecek borçlanma limitleri mevcuttur.

#### 11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.



5 Nisan 2022

Bilgiye

Şirket, mevcut kredi imkânları ve kullanıma hazır nakit kaynakları dikkate alındığında, yıllık olarak operasyonel ihtiyaçlarını karşılayabilecek düzeyde işletme sermayesi yaratabilmektedir.

	2019	2020	2021
Dönen Varlıklar	485.784.984	965.595.205	2.071.253.090
Kısa Vadeli Yükümlülükler	355.587.277	777.982.690	1.630.105.417
Net İşletme Sermayesi (Dönen Varlıklar - Kısa Vadeli Yükümlülükler)	130.197.707	187.612.515	441.147.673

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren son üç mali dönemde net işletme sermayesi pozitif seyretmiştir. Net işletme sermayesinde meydana gelen artışın ana sebepleri Şirket'in cirosunda meydana gelen büyüme ve buna bağlı olarak artan ticari alacaklardır.

#### 11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Faaliyetleri doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlama bulunmamaktadır.

#### 11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket, halka arz işleminden sermaye artışı yöntemi ile elde edilecek kaynağın %50'sini Şirket'in kapasite artırma ihtiyacını karşılamak; mevcut ve yeni ürün gruplarını üretmek üzere, Düzce tesisinin yatırımının finansmanında kullanmayı planlamaktadır. Kalan 50% oranındaki kaynak tutarı da büyümeye bağlı olarak artan işletme sermayesinin karşılanması ve banka kredi borçlarının bir kısmının kapatılmasında kullanılacaktır.

### 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

#### 12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Mayıs 2017 tarihinde Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Ar-Ge Merkezi belgesini alan Kimpur Ar-Ge Merkezinin 2021 Mayıs itibariyle sektör tecrübesi ortalaması yaklaşık 10 yıl olan 26 çalışanı bulunmaktadır.

Ar-Ge Merkezi Belgesinin alınmasından sonra 7 adet TEYDEB projesinin tümü tamamlanmıştır.

Bu projelerden biri olan "Stiren Polimerizasyonu ile Polimerik Poliester Eltesi" adlı proje Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından ithal ikamesi olması nedeniyle yatırım teşvikle ödüllendirilmiştir.



15 Nisan 2022

150



%80 yatırım teşvik oranıyla desteklenen bu projemizle ilgili yatırımlarımız 2018 sonu itibariyle tamamlanarak %100'ü ithal edilmekte olan bu hammaddenin kendi üretimlerimizde kullanılmasına başlanmış gerek yurt içi ve gerekse yurt dışı diğer sistem evlerine satışına da başlanmıştır.

31.12.2021 itibariyle 34 adet Ar-Ge Merkezi Projesi başarıyla tamamlanmıştır. 10 adet proje ise devam etmektedir.

Bu projelere ait çıktılardan 2 adet patent müracaatı yapılmıştır.

Araştırma-Geliştirme faaliyetleri kapsamında çeşitli üniversiteler ve özel sektör firmalarıyla iş birliği çalışmaları yürütülmektedir.

Ayrıca Avrupa Birliği Projeleri Şirket stratejileri içerisine alınmış ve bu yöndeki çalışmalara hız verilmiştir.

Turkishtime® Ekonomi ve İş Dünyası Portalı 2019 yılı araştırmasına göre Kimpur Türkiye'nin Ar-Ge harcamaları en yüksek 250 şirketi arasında, Ar-Ge merkezinde yürütülen proje sayısına göre ilk 100 şirketi arasında, Ar-Ge merkezinde alınan marka sayısına göre ilk 50 şirketi arasında bulunmaktadır. (www.turkishtimedergi.com)

Global bir oyuncu olma hedefindeki Şirketimiz için Ar-Ge çalışmaları hayati öneme sahiptir. Aşağıdaki tablodan da görüleceği gibi Kimpur Ar-Ge Merkezinin şirket cirosundan aldığı pay her geçen gün artmaktadır. (Tablo1)

	2017	2018	2019	2020	2021
Toplam ciro (brüt satışlar), TL	452.967.921	584.190.107	714.998.947	938.761.333	2.172.688.464
Ar-Ge Harcaması, TL	1.800.880	5.210.364	6.013.458	8.050.116	9.912.789
Ar-Ge sonucu ortaya çıkan yeni ürünlerden elde edilen ciro, TL	33.872.743	97.511.408	87.850.539	93.312.877	372.278.142

#### Ar-Ge Stratejilerimiz;

- Ar-Ge Merkezi personelinin sayı ve niteliğini arttırmak.
- Üniversite-Sanayi iş birliklerini arttırmak ve alanımızda temel araştırmaları takip etmek.
- Müşteri ve tedarikçilerle ortak Ar-Ge projeleri yürütmek.
- Ulusal ve Uluslararası Ar-Ge destek programlarından faydalanarak etkin yararlanmak, proje sayılarımızı arttırmak.
- Uygulama ve simülasyon çalışmaları için nitelikli personel ve cihaz altyapısını güçlendirmek.



Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

- Uluslararası pazarda yeni ve inovatif ürünler geliştirmek.
- Yurtdışındaki şirketler ve enstitülerle ortak projeler geliştirmek.
- İç pazardaki ithal ürünlerin tamamına alternatif yerli ürünler geliştirmek.
- Global oyuncularla rekabet gücümüzü arttıracak çevre dostu ve ekonomik ürünler geliştirmek.
- Poliüretan sistem üreticileri arasında global oyunculardan biri olmak için yalnızca pazarın ihtiyacını karşılayan değil pazara yön veren ürünler geliştirmek olarak

özetlenebilir.

### 13. EĞİLİM BİLGİLERİ

#### 13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarı ile üretim miktarı 88 bin ton poliüretan sistemleri ile bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %21 oranında daha yüksektir, kapasite kullanım oranı %80'lerin üzerine çıkmıştır. 2021 yatırım bütçesi dahilinde olan, rijit ürün grubuna yönelik karıştırıcı sistemleri yatırımı Temmuz 2021 sonu itibarı ile tamamlanmıştır. Bu kapasite ile Şirket'in beyaz eşya sektöründeki satış potansiyeli artacaktır.

ISO 50001 enerji sistemleri belgelendirme çalışması Haziran 2021 itibarı ile tamamlanmıştır. Bu kapsamda, 2021 yılında %7,08 ek enerji tasarrufu sağlanmıştır.

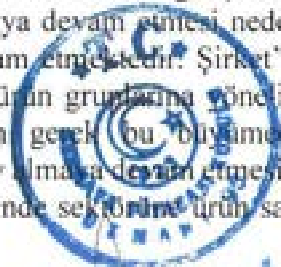
Kimpur, Düzce'de yapmayı planladığı yatırım konusunda, arsa tahsisi için anlaşma gerçekleştirilmiştir. 17.015 m<sup>2</sup> üzerinde, ilk aşamasında 50 bin ton poliüretan üretimi amaçlı üretim tesisinin bina projelendirmesi devam etmekte olup, 2022 yılı ilk çeyreğinde inşaat altyapı çalışmalarına başlanmıştır.

2021 yılında ihracat ve ihraç kayıtlı satış oranının toplam satışlardaki payı yaklaşık %27 olarak gerçekleşmiştir. Pandemi etkisi azalmaya devam ettikçe, hedef ihracat pazarlarının açılmasına ve ihracat kaynaklı talebin artmasına neden olacaktır.

#### 13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Şirket'in performansı ve faaliyet sonuçları, dış faktörleri de kapsayan bir dizi faktörden etkilenmektedir. Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkileyebilecek önemli faktörler aşağıda yer almaktadır.

- Dünya genelindeki COVID-19 salgınından kaynaklanan etkiler
  - Pandemiye önlemek amaçlı tedbirler ve aşı konusundaki gelişmeler olumlu yönde olsa da yeni mutasyon pandemilerin oluşmaya devam etmesi nedeniyle sürecin ne zaman sonlanacağına ilişkin belirsizlik devam etmektedir. Şirket'in iş kollarından beyaz eşya, izolasyon paneli gibi birtakım ürün grubuna yönelik talep pandemi döneminde artış göstermiştir ve Şirket'in gerek bu büyümeden ve gerekse rakiplerinden ürün performansı nedeniyle pay alma ve devin etmesi beklenmektedir. Bunun yanında, 2020 yılının başında perakende sektörüne ürün sağlayan ayakkabı



15 Nisan 2022

tabanına yönelik ürün grubu, pandemi şartlarında satışları en hızlı düşen ürün gruplarından biri olmuştur.

- İhracat pazarlarında da iç pazara benzer Covid 19 sürecinin kontrol altına alınmasına yönelik çalışmalar olumlu seyretse de Ortadoğu, Kuzey Afrika gibi kimi pazarlarda bu çalışmaların diğer bölgeler kadar etkili olmaması nedeniyle Şirket'in faaliyetleri etkilenebilir.
- Hammadde piyasalarındaki tedarik ve lojistik kaynaklı etkiler
  - Şirket'in kullandığı hammaddelerin tamamına yakını ithal edilmekte olup, yaklaşık %60'ı uzakdoğuda üretim yapan tedarikçilerdir. Covid 19 pandemi dönemi ile başlayan lojistik problemlerinin, dünya ticaretindeki tedarik zincirlerini olumsuz yönde etkilemesi ile denge bozulmuş ve deniz taşımacılığında hala devam eden "konteyner" temin etme problemi başlamıştır.
  - Bu durum, lojistik maliyetlerinin artmasına sebep olmuştur. Önümüzdeki bir yıllık zaman diliminde de bu durumun etkilerinin devam etmesi beklenmektedir.
  - Petrol fiyatlarındaki değişimler dışında, arz-talep dengesinin pandemi koşullarına bağlı olarak etkilenmesi sonucunda, hammadde üretim tesislerindeki çalışanlar ya da ülkeler genelinde alınan kapatma kararları nedenleri ile hammadde tedarikinde problemler azalsa da devam etmektedir.
- Yurtiçi pazarda ekonomik gelişmeler kaynaklı etkiler
  - Şirket döviz açık pozisyonu yaratmamak konusunda etkin bir risk yönetim sistemi izlese de döviz kurlarında meydana gelebilecek şiddetli ve ani değişimler, Şirket'in döviz bazlı değerlemelerinde olumsuzluğa neden olabilir.
- Rusya-Ukrayna savaşı kaynaklı etkiler
  - Şirket'in Rusya ve Ukrayna'ya satışları mevcuttur.
  - Savaş sebebiyle Ukrayna pazarı tamamen durmuştur, tekrar faaliyetlerin başlaması konusunda belirsizlik söz konusudur.
  - Rusya'ya yönelik ticari faaliyetler devam etmektedir ve Avrupa'dan tedarikteki sıkıntılar sebebiyle, Şirket'in ürünlerine olan talep artmıştır. Ancak yaptırımlar sebebiyle uluslararası para transferlerindeki olası problemler kaynaklı, ihracatın devamı konusunda belirsizlikler devam etmektedir.
  - Savaşın etkilerinden biri de petrol fiyatlarındaki ciddi yükseliştir. Petrol fiyatlarına bağlı olarak hammadde fiyatları da artış eğilimindedir. Fiyat artışlarının sürmesi, Dünya ve Türkiye genelinde, enflasyona, alım gücünün zayıflamasına ve Şirket'in içinde bulunduğu pazarın daralmasına da yol açabilir.

Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek gelişmeler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgilere, işbu İzahname'nin 10. maddesindeki ilgili bölümünde yer verilmektedir.



15 Nisan 2022

*[Handwritten signature]*

153

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



15.2.1. İhraçının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraçta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Yuda Leon Mizrahi	Yönetim Kurulu Başkanı	Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. Sapphire Plaza No:1/4 Kat:19 Daire:1 34415 Kağıthane /İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	22.04.2024 tarihine kadar	50.438.000,00	45,85%
Cavidan Karaca	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve İcra Kurulu Başkanı (CEO, Chief Executive Officer)	Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. Sapphire Plaza No:1/4 Kat:19 Daire:1 34415 Kağıthane /İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve İcra Kurulu Başkanı (CEO, Chief Executive Officer)	22.04.2024 tarihine kadar	-	-
İsak İzi Mizrahi	Yönetim Kurulu Üyesi	Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. Sapphire Plaza No:1/4 Kat:19 Daire:1 34415 Kağıthane /İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	22.04.2024 tarihine kadar görevli	11.858.000,00	10,78%
Ömer Bakır	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Fenerbahçe Mah. Hacı Mehmetefendi Sok. No: 24/6/10 Kadıköy/ İstanbul		22.04.2024 tarihine kadar görevli	-	-
Mehmet Mete Başol	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Etiler Mah. Çal Hasan Sok. No: 4/17 Beşiktaş/ İstanbul		22.04.2024 tarihine kadar	-	-



15 Nisan 2022

Elizaveta  
Hacı

### 15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraçta Östlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Murat Kuzkan	İş Geliştirme ve Global Sürdürülebilirlik Direktörü	Gebze Plastikçiler Organize San. Böl. 7. Cadde No:43 41400 Gebze / Kocaeli	Satış Direktörü/ İşletme Direktörü	Aksi Karar Alıncaya Kadar	147.000,00	0,13%
Yener Rakıcioğlu	Ar&Ge Direktörü	Gebze Plastikçiler Organize San. Böl. 7. Cadde No:43 41400 Gebze / Kocaeli	Ar&Ge Direktörü	Aksi Karar Alıncaya Kadar	1.100.000,00	1,00%
Kadir Tuncay Halat	İhracat Satış Direktörü	Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. Sapphire Plaza No:1/4 Kat:19 Daire:1 34415 Kağıthane /İstanbul	İhracat Yöneticisi / İhracat Direktörü	Aksi Karar Alıncaya Kadar	-	-
Mustafa Özyılmaz	İşletme Direktörü	Gebze Plastikçiler Organize San. Böl. 7. Cadde No:43 41400 Gebze / Kocaeli	Hammadde ve Polyester İy Birimi Direktörü	Aksi Karar Alıncaya Kadar	-	-

### 15.2.3. İhraçının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu başkanı Yuda Leon Mizrahi, yönetim kurulu üyesi İsak İzi Mizrahi'nin babasıdır.

Yönetim kurulu Başkan Vekili Cavidan Karaca'nın, Yönetim kurulu başkanı ve yönetim kurulu üyeleriyle akrabalık ilişkisi yoktur.

Bağımsız yönetim kurulu üyesi Ömer Bakır'ın, Yönetim kurulu başkanı ve yönetim kurulu üyeleriyle akrabalık ilişkisi yoktur.

Bağımsız yönetim kurulu üyesi Mehmet Mete Başoğlu'nun, Yönetim kurulu başkanı ve yönetim kurulu üyeleriyle akrabalık ilişkisi yoktur.



5 Nisan 2022

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel arasında akrabalık ilişkisi yoktur.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

**Yuda Leon Mizrahi – Yönetim Kurulu Başkanı**

1957 doğumlu olan Yuda Leon Mizrahi, 1980 yılında Boğaziçi Üniversitesi Kimya Mühendisliği'nden mezun olmuştur. Leon Mizrahi, okul sonrası habasına ait plastik ayakkabı tabanı üreten aile şirketlerinde çalışmış, 1983 yılında Salvo Özserfati ile birlikte süni deri, kauçuk, kaplama ve katkı malzemeleri ticareti ve dağıtım amaçlı "Kimteks Kimya Tic. A.Ş."yi kurmuştur. 1985'te yine Salvo Özserfati ve Lauren Margulies ile birlikte boya sektörüne yönelik "Renkim Dış Ticaret A.Ş."yi ("Renkim") kurmuştur. 2007 yılında ise kurucu ortak olarak "Ortak Gayrimenkul Ticaret A.Ş."yi ("Ortak Gayrimenkul") kurmuş ve birçok gayrimenkul geliştirme projesini hayata geçirmişlerdir.

2014 yılında aile şirketi olarak "Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş." ("Dörtgen") firmasını kurmuştur. Dörtgen kendine ait gayrimenkuller dışında Kimteks Kimya, Renkim ve Ortak Gayrimenkul hisselerine sahip çatı şirkettir. 2015 yılındaki bölünme ile birlikte Kimteks Kimya'nın yerini Kimpur almıştır.

Yuda Leon Mizrahi iş hayatına İhraççı'nın ana ortağı, Dörtgen, Kimteks Kimya ve Ortak Gayrimenkul'ün ortaklarından birisi olarak devam etmektedir.

**Cavidan Karaca – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**

12.09.1970 tarihinde Konya-Akşehir'de doğan Cavidan Karaca 1992 yılında Ortadoğu Teknik Üniversitesi, Makina Mühendisliği bölümünü bitirmiş ve hemen iş hayatına atılmıştır.

Sırası ile 1992-1996 arasında Erkunt Sanayi A.Ş. üretim ve planlama mühendisi, 1996-1997 arasında Arçelik A.Ş.'nin Eskişehir Buzdolabı İşletmesi'nde plastik takım üretim mühendisi, 1997-2001 arasında Arçelik A.Ş Genel Müdürlüğü'nde satın alma yöneticisi olarak çalışmıştır. 2001-2002 arasında Omsan Lojistik A.Ş firmasında satınalma direktörü olarak çalışmıştır. 2002 yılından 2014 yılına kadar, kurucusu da olduğu Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş. firmasında üretim, turizm ve diğer hizmet sektörleri ağırlıklı yüzden fazla firmaya yönetim danışmanlığı vermiştir. Bu dönem içinde 2002-2007 tarihleri arasında Işık Plastik San ve Dış Tic. A.Ş.'nin genel müdürü olarak da görev almıştır.

2014 yılında Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri A.Ş. firmasında danışman olarak çalışmaya başlamış, ardından profesyonel olarak 2015 yılı boyunca da firmada CEO olarak görev almıştır. İhraççı'nın üretim tesislerinin, Kimteks Kimya A.Ş.'den bölünmesi sonrasında da 2015 yılı sonundan itibaren, İhraççı'nın CEO'su ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevine devam etmektedir.

**İsak İzi Mizrahi – Yönetim Kurulu Üyesi**

1984 yılında İstanbul'da doğmuştur. 2002-2004 yılları arasında Carnegie Mellon University, Pittsburg, ABD'de Elektrik ve Bilgisayar Mühendisliği eğitimi görmüş. 2005-2008 yılları arasında da Koç Üniversitesi, Endüstri Mühendisliği Bölümü'nde tamamlamıştır.



5 Nisan 2022

Elif Kalkan

İş hayatına 2008 yılında Amerikan Hastanesi'nde satınalma uzmanı olarak başlamış. 2011 yılı itibarıyla de aile şirketleri olan Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri A.Ş.'de üretim mühendisi olarak çalışmaya devam etmiştir.

2012-2015 yılları arasında, yine bir aile şirketi olan Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.'de iş geliştirme yöneticisi olarak görev almış. bazı gayrimenkullerin yenilenmesi ve turizm sektöründe kullanılması yatırımlarını tamamlamıştır.

2015 Kasım ayından 05.10.2021 tarihine kadar yine aile şirketi olan İhraççı'da satınalma ve dış ticaretten sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olarak; tüm kimyevi hammadde ve hizmet kalemlerinin satın alınmasının yönetimi, uluslararası pazarlarda yeni tedarikçi ve ürün araştırmaları, fuar katılımları, piyasa araştırmaları ve tedarikçi ilişki yönetimi süreçlerinin yönetiminde yer almış. 05.10.2021 tarihinden itibaren ise icrada görevli olmayan Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

### **Ömer Bakır – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

21.01.1951 tarihinde Malatya'da doğdu. 1965 yılında lise öğrenimi için İstanbul'a geldi. 1968 yılında Kabataş Erkek Lisesi'nden mezun olduktan sonra, 1972 yılında Ege Üniversitesi'nden kimya mühendisliği lisans diplomasını aldı.

1973 yılında Almanya'ya giderek Kiel Üniversitesi'nde kimya öğrenimine devam etti. Daha sonra aynı üniversitede 3 yıl öğretim görevlisi olarak çalıştı.

Mesleki kariyerine, 1985 yılında Bayer AG Leverkusen'da kauçuk ve plastik bölümlerinde satış ve pazarlama alanlarında başladı.

1988 yılında Türkiye'ye dönerek Bayer Türk bünyesinde yönetim kurulu üyesi ve bölüm direktörü olarak göreve başladı. Bayer Türk'te çalıştığı 24 sene boyunca endüstri alanında bütün sektörleri yakından tanıma fırsatı buldu.

2012 yılında Bayer Türk Endüstri Ürünleri Genel Müdürlüğü'nden ayrılarak, yeni kurulan Lanxess Kimya Tic. Ltd. Şti.'nin genel müdürlüğü görevini üstlendi.

2017 yılında emekli oldu ve şu anda herhangi bir yerde çalışmıyor.

Mesleki kariyeri esnasında, Türkiye Kimya Sanayicileri Derneği (TKSD), Boya Sanayicileri Derneği (BOSAD) ve Kauçuk Derneği'nin yönetim kurullarında görev aldı.

### **Mehmet Mete Başol – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

1957 doğumlu olan Mete Başol, Arizona State University, BSc Ekonomi bölümünden mezun olduktan sonra bankacılık kariyerine 1984 yılında INTERBANK'da Orta Vadeli Krediler bölümünde çeşitli yatırım projelerinin ekonomik değerlendirmelerini yaparak ve sektör raporları hazırlayarak başlamıştır. 1988 yılında Bankers Trust Co. Newyork ve T. İş Bankası ortaklığı olarak kurulan yatırım bankası Türk Merchant Bank'a Hazine, Fon Yönetimi ve Dış İlişkiler Müdürü olarak geçti. 1992 yılında Genel Müdür Yardımcısı olarak sermaye piyasaları grubunun da sorumluluğunu aldı. 1995 yılında Bankers Trust tarafından bankanın tamamının satın alınmasını müteakip yönetim kurulu ve kredi komitesi üyeliğine seçildi. 1997-1999 yılları arasında Bankers Trust A.Ş., 1999-2001 Ziraat Bank A.Ş. olarak faaliyet gösteren bankanın yönetim kurulu başkanlığı ve genel müdürlüğü görevini üstlendi. 2001-2003 yılları arasında kanun ile oluşturulan kamu bankaları ortak yönetim kuruluna (T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Türkiye Halk Bankası A.Ş., T. Emlak Bankası A.Ş.) murahhas



üye olarak katıldı. Bu görevden sonra iki ortakla birlikte Tridea Finansal Danışmanlık Hizmetleri Ltd Şti şirketini kurdu ve kobilere mali ve idari danışmanlık hizmetleri verdi. 2009 yılından sonra kendi şahıs firması altında danışmanlık hizmetlerine devam etti. Galatasaray Sportif A.Ş. (2011-2012), Türkiye İş Bankası A.Ş. (2011-2014), Dedeman Holding A.Ş. (2008-2014), Dedeman Turizm Otelecilik Yatırım A.Ş. (2012-2014) yönetim kurulu üyeliği yapmıştır. Coca-Cola İçecek A.Ş. (2012-2018) ve Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş.'de (2012-2018) bağımsız yönetim kurulu üyeliği, denetim komitesi başkanlığı ve kurumsal yönetim komitesi üyeliklerinde; Enerji Yatırım Holding A.Ş. (2014-2021), Enerya Gaz Dağıtım A.Ş. (2014-2021), Enerya Gaz Ticaret A.Ş. (2014-2021) azımlık hissedar Partners Group'u temsilen yönetim kurulu üyeliği ve risk komitesi başkanlığı; Sabancı Holding A.Ş. (2018-2021) yönetim kurulu bağımsız üyeliği, denetim ve risk komitesi başkanlığında bulunmuştur. Halen Nurol Yatırım Bankası A.Ş. (2014) yönetim kurulu üyesi, Enka İnşaat ve Sanayii A.Ş. (2018) bağımsız yönetim kurulu üyesi ve riskin erken saptanması komitesi başkanı ve denetim komitesi üyesidir.

#### **Murat Kuzkan – İş Geliştirme ve Global Sürdürülebilirlik Direktörü**

Murat Kuzkan 1968 yılında İstanbul'da doğmuştur. İlk ve orta öğrenimini İstanbul'da tamamlamıştır. 1992 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Kimya Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. Yerli ve yabancı firmalarda satış ve iş geliştirme alanında deneyim sahibi olduktan sonra 2016 yılından bu yana İhraççı'da işletme direktörü olarak başladığı görevine, 17.01.2022 tarihi itibarıyla İş Geliştirme ve Global Sürdürülebilirlik Direktörü olarak devam etmektedir.

#### **Yener Rakıcıoğlu – Ar&Ge Direktörü**

Yener Rakıcıoğlu 1969 yılında Rize'de doğmuştur. İlk ve orta öğrenimini Rize'de tamamlamıştır. 1989 yılında Karadeniz Teknik Üniversitesi'nden Kimya Bölümü'nden mezun olmuştur. 1992 yılında İstanbul Teknik Üniversitesinde Kimya yüksek lisansını, 1998 yılında da yine İstanbul Teknik Üniversitesinde doktorasını tamamlamıştır. 1990-2000 yılları arasında İstanbul Teknik Üniversitesi'nde asistan profesör, çeşitli firmalarda Ar&Ge ve teknik servis departmanlarında görev aldıktan sonra 2016 yılından bu yana İhraççı'da çalışmakta olup, şu anda Ar&Ge direktörü olarak görev yapmaktadır.

#### **Kadir Tuncay Halat – İhracat Satış Direktörü**

Kadir Tuncay Halat 1980 yılında Mardin'de doğmuştur. İlk öğrenimini İstanbul'da, lise öğrenimini Mardin'de tamamlamıştır. 2004 yılında Uludağ Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. Yüksek lisansını İstanbul Üniversitesi'nde tamamlamıştır. Çeşitli firmalarda ihracat satış sorumluluğu almış olup 2016 yılından bu yana İhraççı'da çalışmaktadır. Şu anda ihracat satış direktörü olarak görev yapmaktadır.

#### **Mustafa Özyılmaz- İşletme Direktörü**

Mustafa Özyılmaz 1970 yılında Ankara'da doğmuştur. İlk ve ortaöğretimini Ankara'da tamamlamıştır. ODTÜ Kimya Mühendisliği Bölümü'nden birincilikle mezun olduktan sonra yine aynı üniversitede Araştırma Görevlisi olarak çalışırken Yüksek Lisans Eğitimini tamamladı. Kanada McGill Üniversitesi'nde aldığı yöneticilik eğitimini müteakiben Yalın Yönetim uygulamaları ile Yalın Altı Sigma konusunda Uzun Karakuşak derecesini elde etmiştir. Uzun yıllar Arge ve Teknoloji Müdürlükleri ile Araştırma Merkezleri'nde yönetici



olarak çalıştıktan sonra kariyerine Tedarik Zinciri'nden sorumlu Teknik Genel Müdür Yardımcısı olarak devam etmiştir. İhraççı'da Hammadde ve Polyester İş Birimi Direktörü olarak başladığı görevine, 17.01.2022 tarihi itibarıyla İşletme Direktörü olarak devam etmektedir.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyelığının veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermaye Payı		
				Tutar	PB	(%)
Yuda Leon Mizrahi	Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	50.438.000	TL	45,85%
	Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	12.345.405	TL	58,00%
	Mipelle Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	5.500.000	TL	50,00%
	Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri A.Ş.	Şirket Ortağı	Devam Ediyor	625.000	TL	12,50%
	Mizrahi İstanbul Gayrimenkul A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	21.823.263	TL	76,00%
	Mizrahi Investment Lda	Şirket Ortağı	Devam Ediyor	3.700.000	TL	74,00%
	Mizrahi Greece	Müdür	Devam Ediyor	2.100.000	TL	70,00%
	Mizrahi Investment Malta	Şirket Ortağı	Devam Ediyor	604.000	TL	60,40%
	Renkim Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	Yok	TL	Yok
	Ortak Gayrimenkul Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	Yok	TL	Yok
Cavidan Karaca	Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor	Yok	TL	Yok
	Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	50.000	TL	50,00%
	Kimplast Granül Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	Yok	TL	Yok
	Mizrahi One Uk	Şirket Ortağı	Devam Ediyor	200.000	GBP	10,00%
	Mipelle Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Yok	TL	Yok
	Dörtgen UK Limited	Şirket Ortağı	Devam Ediyor	200.000	GBP	10,00%
Isak İzi Mizrahi	Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	11.858.000	TL	10,78%
	Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	3.192.777	TL	15,00%
	Oniki Han Gayrimenkul Kiralama Limited Şirketi	Şirket Sahibi	Devam Ediyor	120.000	TL	100,00%



5 Nisan 2022

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermaye Payı		
				Tutar	PB	(%)
	Mizrahi İstanbul Gayrimenkul A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor	1.722.389	TL	6,00%
	Mizrahi Greece	Şirket Ortağı	Devam Ediyor	150.000	TL	5,00%
	Mizrahi Investment Malta	Şirket Ortağı	Devam Ediyor	99.000	GBP	9,90%
	Mizrahi Investment Lda	Direktör	Devam Ediyor	650.000	TL	13,00%
Murat Kuzkan	Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İş Geliştirme ve Global Sürdürülebilirlik Direktörü	Devam Ediyor	147.000	TL	0,13%
Yener Rakınoğlu	Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ar&Ge Direktörü	Devam Ediyor	1.100.000	TL	1,00%
Kadir Tuncay Halat	Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İhracat Direktörü	Devam Ediyor	Yok	TL	Yok
Mustafa Özyılmaz	Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İşletme Direktörü	Devam Ediyor	Yok	TL	Yok
Ömer Bakır	Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Yok	TL	Yok
Mehmet Mete Başol	Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Yok	TL	Yok
	Nurul Yatırım Bankası A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Yok	TL	Yok
	Enka İnşaat ve Sanayii A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Yok	TL	Yok
	Coca-Cola İçecek A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Denetim Komitesi Başkanlığı ve kurumsal Yönetim Komitesi Üyeligi	Devam Etmiyor	Yok	TL	Yok
	Anadolu Efes Biraçılık ve Malt Sanayii A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Denetim Komitesi Başkanlığı ve kurumsal Yönetim Komitesi Üyeligi	Devam Etmiyor	Yok	TL	Yok
	Enerya Gaz Dağıtım A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Yok	TL	Yok
	Enerya Gaz Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Yok	TL	Yok
	Sabancı Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Denetim ve risk Komite Başkanı	Devam Etmiyor	Yok	TL	Yok
	Enerji Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Yok	TL	Yok

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ortak oldukları herhangi bir şirket yoktur. 2022

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53'üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53'üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Gebze 7. Asliye Ceza Mahkemesinde İşletme Direktörü Murat Kuzkan'ın sanık olarak yargılandığı 2021/208 Esas no'lu iş kazası davası bulunmaktadır. Güncel durumda söz konusu davaya ilişkin 25.10.2021 tarihinde fabrikada keşif gerçekleştirilmiş olup, ilgili dosya bilirkişidedir. Dava 10.03.2022 tarihine ertelenmiştir.

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi diğer personele ilişkin kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar bulunmamaktadır.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri söz konusu olmamıştır.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim



15 Nisan 2022

Elif Zeki  
K

görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından verilmiş herhangi bir karar bulunmamaktadır.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel ve kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışması yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşma bulunmamaktadır.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

## 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler aşağıdaki gibidir.

ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER TOPLAMI (TL)	31.12.2021
Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler Toplamı	14.151.660,44
Direktörlere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler Toplamı	6.178.717,95
<b>TOPLAM</b>	<b>20.330.378,39</b>



16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

KIDEM TAZMİNATLARI KARŞILIĞI (TL)	31.12.2021
Kıdem Tazminatı Karşılığı - Yönetim Kurulu	253.845
Kıdem Tazminatı Karşılığı - Direktör	161.629
<b>TOPLAM</b>	<b>415.474</b>

KULLANILMAYAN İZİN KARŞILIĞI (TL)	31.12.2021
Kullanılmayan İzin Karşılığı Yönetim Kurulu Üyeleri	34.320
Kullanılmayan İzin Karşılığı - Direktörler	93.665
<b>TOPLAM</b>	<b>127.985</b>

## 17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

### Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Yuda Leon Mizrahi	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	22.1.2024 tarihine kadar
İsak İzi Mizrahi	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	22.1.2024 tarihine kadar
Cavidan Karaca	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (CEO, Chief Executive Officer)	22.1.2024 tarihine kadar
Ömer Bakır*	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	22.1.2024 tarihine kadar

Mehmet Mete Başol*	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	22.1.2024 tarihine kadar
--------------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------

\*Bağımsız yönetim kurulu üyeleri Ömer Bakar ve Mehmet Mete Başol, 05.10.2021 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında, diğer yönetim kurulu üyeleri de 22.01.2021 tarihli olağanüstü genel kurul kararı ile seçilerek, 22.01.2024 tarihine kadar görev yapmak üzere atanmışlardır.

### Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Murat Kuzkan	İş Geliştirme ve Global Sürdürülebilirlik Direktörü	Satış Direktörü/ İşletme Direktörü	Aksi karar alınıncaya kadar
Yener Rakıcioğlu	Ar&Ge Direktörü	Ar&Ge Direktörü	Aksi karar alınıncaya kadar
Kadir Tuncay Hılat	İhracat Satış Direktörü	İhracat Yöneticisi / İhracat Direktörü	Aksi karar alınıncaya kadar
Mustafa Özyılmaz	İşletme Direktörü	Hammadde ve Polyester İş Birimi Direktörü	Aksi karar alınıncaya kadar

**17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:**

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından yasal hakları dışında ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

**17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:**

Şirket'in İzahname tarihi itibariyle mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiye yukarıda yer verilmektedir. Komitelere ilişkin bilgiler ise aşağıda sunulmaktadır. Şirket tarafından Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi 12.10.2021 tarihli ve 2021/19 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kurulmuştur. Aynı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin oluşturulmasına gerek bulunmadığından, Şirket, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirmek üzere yetkilendirilmesine karar vermiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi başkanlığına Mehmet Mete Başol, üyeliğe ise İsak İzi Mizrahi; Denetimden Sorumlu Komite başkanlığına Mehmet Mete Başol, üyeliğe ise Ömer Bakar; Kurumsal Yönetim Komitesi başkanlığına Ömer Bakar, üyeliğe ise İsak İzi Mizrahi getirilmiştir. 06.12.2021 tarihli ve 2021/32 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket'in



Full signed

Yatırımcı İlişkileri Bölümü kurulmuş ve Damla Mermeroğlu yatırımcı ilişkileri yöneticisi ve Kurumsal Yönetim Komite üyesi olarak atanmıştır.

Komitelerin görev tanımları ve çalışma esaslarına ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır. Yönetim Kurulu Kararı uyarınca bahsi geçen komiteler, Şirket paylarının halka arzını takiben SPKn'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelerle uyularak faaliyete geçecektir.

#### **Denetimden Sorumlu Komite**

Denetimden Sorumlu Komite'nin amacı Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve Şirket'in iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimidir. Komite en az iki üyeden oluşacak ve tüm üyeler bağımsız yönetim kurulu üyesi niteliğinde olacaktır. Komite üyelerinden en az biri denetim/muhasebe ve finans konusunda 5 yıllık tecrübeye sahip olmalıdır. Komite en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kez toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak alınan kararlar yönetim kuruluna sunulur. Komitenin hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve KAP'ta açıklanır.

#### **Riskin Erken Saptanması Komitesi**

Komitenin amacı Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesidir. Komitenin en az iki üyeden oluşması gerekir. İki üyeden oluşması halinde her ikisinin, ikiden fazla üyesi bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşması zorunludur. Komitenin başkanı, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Yönetim kurulu üyesi olmayan konusunda uzman kişiler komiteye üye olabilir. Komite gerekli gördüğü sıklıkta toplanır ve yaptığı tüm çalışmaları yazılı hale getirerek kaydı tutar. Komite çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunar. Komitenin hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve KAP'ta açıklanır.

#### **Kurumsal Yönetim Komitesi**

Komitenin temel amacı Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığının, uygulanmıyor ise gerekçesinin ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarının tespit edilmesi, yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunulması ve yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarının gözetilmesidir. Kurumsal Yönetim İlkeleri mümkün kıldığı üzere, Şirket'in yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir aday gösterme komitesi ve ücret komitesi oluşturulmadığından, Komite Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen aday gösterme ve ücret komitesi görevlerini de yerine getirir. Komitenin en az iki üyeden oluşması gerekir. İki üyeden oluşması halinde her ikisinin, ikiden fazla üyesi bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşması zorunludur. Komitenin başkanı, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Yönetim kurulu üyesi olmayan konusunda uzman kişiler komiteye üye olabilir. Komite gerekli gördüğü sıklıkta toplanır ve yaptığı tüm çalışmaları yazılı hale getirerek kaydı tutar. Komitenin hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve KAP'ta açıklanır. Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin komite üyesi olarak görevlendirilmesi zorunludur.



15 Ocak 2022

Elif Özdemir



#### 17.4. İhraççının Kurulum kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 18. maddesine göre: "SPK tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur." denilmektedir.

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında 5. maddesinin 4. fıkrasında yer alan "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır." hükmü çerçevesinde paylarının halka arzı sonrası ilk Genel Kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlayacaktır.

Şirket tarafından Ücretlendirme Politikası, Bilgilendirme Politikası, Kar Dağıtım Politikası ve Bağış ve Yardım Politikası'nın belirlenmesine ilişkin 29.09.2021 tarihli ve 2021/17 sayılı Yönetim Kurulu Kararı alınmış olup, politikaların içerikleri aşağıda belirtilmiştir:

#### **Ücretlendirme Politikası**

Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in uzun vadeli hedefleri dikkate alınarak, yönetim kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirme esaslarını düzenleyen ücretlendirme politikası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafından hem kurul hem üye hem de idari sorumluluğu bulunan yöneticiler bazında özeleştirici ve performans değerlendirmesi yapılarak yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretleri bu değerlendirmeler dikkate alınarak belirlenir. İdari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretleri yönetim kurulu kararı ile, yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücretler ise genel kurul kararı ile belirlenir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücretin üyenin bağımsızlığını koruyacak düzeyde olmasına özen gösterilir ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde kâr payı, pay opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılamaz.

#### **Bilgilendirme Politikası**

Bilgilendirme politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak pay sahipleri, yatırımcılar, çalışanlar, müşteriler ve ilgili yetkili kurumlar olmak üzere tüm menfaat sahipleri ile ticari sır niteliği taşımayan her türlü bilgiyi tam, adil, doğru, zamanında, anlaşılabilir, düşük maliyetle ve kolay ulaşılabilir bir şekilde eş zamanlı paylaşarak, aktif, etkin ve şeffaf bir iletişim sağlamaktır. Şirket'in kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğundadır. Bilgilendirmeler Şirket tarafından periyodik olarak KAP'a girilenler yapılan finansal tablolar, bağımsız denetçi raporu ve beyanlar, yıllık faaliyet raporları, Şirket internet sitesi (www.kimpur.com), özel durum açıklama formları, TTSG ve günlük gazeteler aracılığıyla yapılan ilan ve duyurular ve telefon, e-posta, faks gibi iletişim araçlarıyla yapılan iletişim.



yöntemleri ve araçları kullanılarak yapılır. Şirket'in özel durumları konu hususların kamuya duyurulmasından önce veya eş zamanlı olarak KAP'ta da açıklama yapılır ve ilgili açıklamaya Şirket internet sitesinde de ayrıca yer verilir.

#### **Kar Dağıtım Politikası**

Kâr dağıtım politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in kâr dağıtım esaslarının belirlenmesi ve pay sahiplerinin Şirket'in gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesidir. Şirket, kâr dağıtım konusunda, pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket menfaati arasında denge kurulması için azami özen gösterir. Şirket'in Kâr Dağıtım Politikası'nın izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğu altındadır.

Şirket, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli stratejiler, Şirket'in, iştiraklerinin ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumunu dikkate alarak kâr dağıtımına karar verir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabılır. İlke olarak; sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde hesaplanan dağıtılabılır dönem kârının, asgari %50'sinin pay sahiplerine dağıtılması hedeflenir.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla Mevcut Paylar'ın tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirket'in kâr payı imtiyazına sahip payı bulunmamaktadır.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yılı kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kar payları, belirlenmiş yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılır. Kâr dağıtım tarihine Genel Kurul karar verir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtabilir.

Şirket Genel Kurul'u, SPK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için Genel Kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi zorunludur.

#### **Bağış ve Yardım Politikası**

Bağış ve yardım politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in bağış ve yardım esaslarının belirlenmesidir. Şirket'in Bağış ve Yardım Politikası'nın izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğu altındadır.



Şirket Esas Sözleşmesi'nin 19. maddesi çerçevesinde Şirket tarafından yapılacak bağışların üst sınırının Genel Kurul tarafından belirleneceği belirtilmiştir. Bu şekilde yapılacak bağışların yıllık toplam tutarı 2.000.000,00 TL'yi aşamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabilir kar matrahına eklenir. SPK yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir. Bağışlar, SPK'nın örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine ve sair ilgili mevzuat hükümlerine aykırılık teşkil edemez.

Şirket'in pay sahiplerinin haklarının korunması esnasından uzaklaşılmasına yol açacak bağış ve yardımların yapılmasından kaçınılır. Ancak, sosyal sorumluluk anlayışı çerçevesinde, sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine ve Şirket politika ve uygulamalarına uygun olmak suretiyle, Yönetim Kurulu tarafından uygun görülen bağış ve yardımlar Şirket amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde yapılabilir. Her türlü tüzel veya gerçek kişiye bağış ve yardımlar nakdi veya ayni olarak yapılabilir. Şirket tarafından yukarıdaki Esas Sözleşme hükmü çerçevesinde yapılacak bağış ve ödemeler, SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur. İlgili dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile politika değişiklikleri hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilir. Bağış ve yardımların olağan genel kurulda ortakların bilgisine sunulması zorunludur.

**17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:**

Ortaklıklar ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlayan Yatırımcı İlişkileri Bölümü tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini ([www.kimpur.com](http://www.kimpur.com)) kullanmaya özen göstererek, genel hatlarıyla aşağıdaki temel faaliyetleri yerine getirmeyi amaçlamaktadır:

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdindeki işlemleri yürütmek,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, mevzuat ve Şirket'in kamuyu aydınlatma politikası çerçevesinde açık ve net olarak, yüz yüze veya iletişim araçları aracılığıyla yanıtlamak,
- Genel Kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak bilgilendirme dokümanlarını hazırlamak, genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak,
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her husus dahil sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek, mevzuat gereği yapılan açıklamaların yanı sıra kamuoyu ile iletişiminin koordinasyonunu sağlamak ve izlemek,
- Doğrudan bağlı olarak çalıştığı Şirket CEO (*Chief Executive Officer*) ve Direktörler ya da muadili diğer idari sorumluluğu bulunan yöneticilerle ilgili yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak en az yılda bir kere yönetim kuruluna sunulmak üzere rapor hazırlamak.



06.12.2021 tarihli ve 2021/32 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket'in II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurul'a başvuran ortaklık olarak yatırımcı ilişkileri bölümü kurulmuş ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisanslarına sahip personel Damla Mermeroğlu yatırımcı ilişkileri yöneticisi ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak atanmıştır.

## 18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için dönem sonu personel sayıları, Şirket için aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Faaliyet Yeri	Faaliyet Alanı	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
İstanbul	Beyaz Yaka	39	46	49	55
	Mavi Yaka	0	0	0	0
Kocaeli	Beyaz Yaka	49	55	59	67
	Mavi Yaka	60	77	85	93
Gaziantep	Beyaz Yaka	1	1	1	2
	Mavi Yaka	1	1	1	2
TOPLAM		161	181	196	219

## 18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik herhangi bir opsiyon hakkı bulunmamaktadır.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik herhangi bir opsiyon hakkı bulunmamaktadır.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.



15 Nisan 2022

## 19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Tablo: İhraççı'nın Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı				Oy Hakkı			
	05.10.2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle		İşbu İzahname itibariyle		05.10.2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle		İşbu İzahname itibariyle	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Yuda Leon Mizrahi	50.438.000	45,85	50.438.000	45,85	50.438.000	45,85	144.814.000	59,84
Etel Sason	15.349.000	13,95	15.349.000	13,95	15.349.000	13,95	15.349.000	6,34
Salvo Özserfati	11.000.000	10,00	11.000.000	10,00	11.000.000	10,00	11.000.000	4,55
İsak İzi Mizrahi	11.858.000	10,78	11.858.000	10,78	11.858.000	10,78	34.046.000	14,07
Beti Mizrahi	11.858.000	10,78	11.858.000	10,78	11.858.000	10,78	11.858.000	4,9
Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	8.250.000	7,50	8.250.000	7,50	8.250.000	7,50	23.686.000	9,79
Yener Rakıcioğlu	1.100.000	1,00	1.100.000	1,00	1.100.000	1,00	1.100.000	0,45
Murat Kuzkan	147.000	0,13	147.000	0,13	147.000	0,13	147.000	0,06
<b>TOPLAM</b>	<b>110.000.000</b>	<b>100</b>	<b>110.000.000</b>	<b>100</b>	<b>110.000.000</b>	<b>100</b>	<b>242.000.000</b>	<b>100</b>

İhraççının son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan ortakların tespit edilebilmesi amacıyla, Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş. ortaklarının sermaye paylarına ve oy haklarına ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir.



15 Nisan 2022

Tablo: İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'nin Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Adı Soyadı	05.10.2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle		İşbu İzahname itibariyle	
	TL / Oy Adedi	(%)	TL / Oy Adedi	(%)
Cavidan Karaca	50.000	50	50.000	50
Mehmet Fatih Karaca	50.000	50	50.000	50
<b>TOPLAM</b>	<b>100.000</b>	<b>100</b>	<b>100.000</b>	<b>100</b>

İhraççının son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai gerçek kişiler Yuda Leon Mizrahi, Etel Sason, Salvo Özserfatı, Isak İzi Mizrahi, Beti Mizrahi, Cavidan Karaca ve Mehmet Fatih Karaca'dır. Bu ortakların İhraççı'daki doğrudan veya dolaylı olarak sermaye paylarına ve oy haklarına ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir.

Tablo: İhraççı'nın Dolaylı Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı				Oy Hakkı			
	05.10.2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle		İşbu İzahname itibariyle		05.10.2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle		İşbu İzahname itibariyle	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Yuda Leon Mizrahi	50.438.000	45,85	50.438.000	45,85	50.438.000	45,85	144.814.000	59,84
Etel Sason	15.349.000	13,95	15.349.000	13,95	15.349.000	13,95	15.349.000	6,34
Salvo Özserfatı	11.000.000	10,00	11.000.000	10,00	11.000.000	10,00	11.000.000	4,55
Isak İzi Mizrahi	11.858.000	10,78	11.858.000	10,78	11.858.000	10,78	34.046.000	14,07
Beti Mizrahi	11.858.000	10,78	11.858.000	10,78	11.858.000	10,78	11.858.000	4,9
Cavidan Karaca	4.125.000	3,75	4.125.000	3,75	4.125.000	3,75	11.843.000	4,89
Mehmet Fatih Karaca	4.125.000	3,75	4.125.000	3,75	4.125.000	3,75	11.843.000	4,89
Yener Rakıoğlu	1.100.000	1,00	1.100.000	1,00	1.100.000	1,00	1.100.000	0,450
Murat Kuzkan	147.000	0,13	147.000	0,13	147.000	0,13	147.000	0,060
<b>TOPLAM</b>	<b>110.000.000</b>	<b>100</b>	<b>110.000.000</b>	<b>100</b>	<b>110.000.000</b>	<b>100</b>	<b>242.000.000</b>	<b>100</b>

19.2. Sermayede ki veya toplam oy hakkı içinde ki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, Şirket payları gruplara ayrılmış olup, toplam 110.000.000 adet payın 33.000.000 adedi nama yazılı A Grubu, 77.000.000 adedi hamiline yazılı B Grubu paylardır. A Grubu payların Yönetim Kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

- Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 5 (Beş) oy hakkı, B grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır.

Şirket'in sermayesinde ki 33.000.000 adedi nama yazılı A Grubu payın 23.594.000' adedi Yuda Leon Mizrahi'ye, 5.547.000 adedi İsak İzi Mizrahi'ye, 3.859.000 adedi Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'ye aittir.

### 19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket, SPK'nın hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 23.09.2021 tarih ve 49/1395 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tamamı 550.000.000 TL (beş yüz elli milyon Türk Lirası) olup, her biri 1 (Bir) Türk Lirası itibarı değerinde 550.000.000 adet paya bölünmüştür.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 110.000.000,00 TL (yüz on milyon Türk Lirası) olup tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermayenin her biri 1,00 TL (bir Türk Lirası) itibarı kıymetinde olup 110.000.000 (yüz on milyon) adet paya ayrılmıştır. Bunlardan 33.000.000 (otuz üç milyon) adedi nama yazılı A Grubu ve 77.000.000 (yetmiş yedi milyon) adedi hamiline yazılı B Grubu paylardır. A Grubu payların Yönetim Kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı, Şirket yönetim kurulunun en az 5 (beş) en fazla 10 (on) üyeden oluşacağı göz önünde bulundurularak, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesinde şu şekilde düzenlenmiştir: A grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde imtiyaz sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi ve 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinden oluşan İmtiyazlı Paylar Genel Kurulu Yönetim Kurulunun seçileceği Genel Kurul tarihinden önce Yönetim Kuruluna gösterecekleri adayları belirlemek için toplanacaktır. A Grubu pay sahiplerinin aday göstereceği Yönetim Kurulu üyeleri, A Grubu pay sahiplerinin her birinin göstereceği adaylar arasından oy çokluğu ile belirleneceklerdir. Belirlenen Yönetim Kurulu adaylarının isimleri, Genel Kurul toplantısından önce, Şirket'e bildirilmek zorundadır. İmtiyazlı pay sahipleri, Yönetim Kurulu'na aday gösterirken, adaylar üzerinde oy çokluğu ile anlaşamazlar ise, İmtiyazlı Paylar Genel Kurulunda her bir imtiyazlı pay sahibinin,



Elizaveta



önerdiği isimler genel kurul toplantısından önce Şirket'e bildirilir ve imtiyazlı payların hakkı olan sayıdaki yönetim kurulu üyesi bu isimler arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 5 (Beş) oy hakkı, B grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların Türü (Kimin Sahip Olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oran (%)
A	Nama	Yuda Leon Mizrahi- Oy hakkı imtiyazı ve Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazı	1 TL	23.594.000	21,45
A	Nama	Isak Izi Mizrahi- Oy hakkı imtiyazı ve Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazı	1 TL	5.547.000	5,04
A	Nama	Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.- Oy hakkı imtiyazı ve Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazı	1 TL	3.859.000	3,51
B	Hamiline	Yuda Leon Mizrahi - İmtiyaz yoktur.	1 TL	26.844.000	24,40
B	Hamiline	Etel Sason- İmtiyaz yoktur.	1 TL	15.349.000	13,95
B	Hamiline	Isak Izi Mizrahi- İmtiyaz yoktur.	1 TL	6.311.000	5,74
B	Hamiline	Beti Mizrahi- İmtiyaz yoktur.	1 TL	11.858.000	10,78
B	Hamiline	Salvo Özsarafati - İmtiyaz yoktur.	1 TL	11.000.000	10,00
B	Hamiline	Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş. - İmtiyaz yoktur.	1 TL	4.391.000	3,99
B	Hamiline	Yener Rakıcioğlu - İmtiyaz yoktur.	1 TL	1.100.000	1,00
B	Hamiline	Murat Kuzkan - İmtiyaz yoktur.	1 TL	147.000	0,13
				<b>110.000.000</b>	<b>100,00</b>



15 Nisan 2022

Bilginahi  
7/4/22



19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirket'in doğrudan ortaklık yapısı incelendiğinde, Şirket'in doğrudan pay sahibi Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'nin 100.000 TL nominal değerli sermayesinin %50'si Cavidan Karaca'ya, diğer %50'si ise Mehmet Fatih Karaca'ya aittir. Cavidan Karaca ve Mehmet Fatih Karaca'nın her biri, Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'nin sermayesinde sahibi oldukları paylar nedeniyle, Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesinde 4.125.000 TL dolaylı paya sahiptir.

Şirket'in 110.000.000 TL değerindeki sermayesinin her biri beheri 1 Türk Lirası değerinde 110.000.000 adet paya bölünmüş olup, bunlardan 33.000.000 adedi nama yazılı A Grubu ve 77.000.000 adedi hamiline yazılı B Grubu paylardır.

A Grubu pay sahiplerinin her bir pay için 5 (Beş) oy hakkı, B Grubu pay sahiplerinin ise her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır. Şirket'in sermayesindeki 33.000.000 adedi nama yazılı A Grubu payın 23.594.000 adedi Yuda Leon Mizrahi'ye, 5.547.000 adedi İsak İzi Mizrahi'ye, 3.859.000 adedi Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'ye aittir.

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı %5 ve fazlası olan nihai gerçek kişi pay sahiplerinin bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Şirket paylarının dolaylı olarak sahip nihai gerçek kişiler	Sermaye Payı/Oy Hakkı			
	Sermaye Payı		Oy Hakkı	
	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)
Yuda Leon Mizrahi	50.438.000	45,85	144.814.000	59,84
Etel Sason	15.349.000	13,95	15.349.000	6,34
Salvo Özserfati	11.000.000	10,00	11.000.000	4,55
İsak İzi Mizrahi	11.858.000	10,78	34.046.000	14,07
Beti Mizrahi	11.858.000	10,78	11.858.000	4,90
Cavidan Karaca	4.125.000	3,75	11.843.000	4,89
Mehmet Fatih Karaca	4.125.000	3,75	11.843.000	4,89
Yener Rakıcioğlu	1.100.000	1,00	1.100.000	0,45
Murat Kuzkan	147.000	0,13	147.000	0,06
<b>TOPLAM</b>	<b>110.000.000</b>		<b>242.000.000</b>	<b>100</b>



15 Nisan 2022

175

Bu çerçevede işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesinin doğrudan ve dolaylı olarak %45,85'ine sahip Yuda Leon Mizrahi'nin doğrudan ve dolaylı toplam oy hakkı %59,84 olup, bu doğrultuda Yuda Leon Mizrahi Şirket'in yönetim hakimiyetine doğrudan ve dolaylı olarak sahip olan tek gerçek kişi pay sahibidir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in doğrudan veya dolaylı pay sahipleri arasında Şirket'in birlikte yönetim hakimiyetine sebebiyet verebilecek herhangi bir açık ya da zımni, sözlü ya da yazılı bir anlaşma veya iş birliği bulunmamaktadır.

**19.5. İhraçının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**19.6. Sermayede ki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:**

Yuda Leon Mizrahi, İsak İzi Mizrahi'nin ve Beti Mizrahi'nin babasıdır. Cavidan Karaca ve Mehmet Fatih Karaca ise karı kocadır.

## **20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER**

**20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:**

Şirket'in ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri ile olan borç-alacak ilişkileri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

İlişkili Taraflara Alacaklar	31.12.2019		31.12.2020		31.12.2021	
	Ticari Alacak	Diğer Alacak	Ticari Alacak	Diğer Alacak	Ticari Alacak	Diğer Alacak
<b>İlişkili Kişiler Tarafından Yönetilen Dig. Şirketler</b>						
Mina Suni Deri Tekstil San.ve Tic.Ltd.Şti.	1.041.508	-	-	-	-	-
Dusel Eva Kauçuk ve Poliüretan Taban A.Ş.	4.187.942	-	2.477.161	-	-	-
Bilsan Eva Kauçuk Ürünleri Paz.ve San.Ltd.Şti.	-	-	-	-	-	-
Kimpur LLC.	2.186.557	526.617	2.433.666	713.276	5.094.156	1.496.711
Mipelle Deri ve Sanayi Tic.A.Ş.	33.991	2.447.885	-	7.060.037	-	-
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	-	-	-	15.741	-	-
<b>Ortaklar</b>	<b>Ticari Alacak</b>	<b>Diğer Alacak</b>	<b>Ticari Alacak</b>	<b>Diğer Alacak</b>	<b>Ticari Alacak</b>	<b>Diğer Alacak</b>
Yuda Leon Mizrahi	-	-	-	-	-	1.100.019
İsak İzi Mizrahi	-	-	-	-	-	258.619



Handwritten signatures and notes on the right side of the page, including the name 'Bilginçeli'.

Beti Mizrahi	-	-	-	-	-	258.619
Etel Sason	-	-	-	-	-	334.765
Salvo Özsarfatı	-	-	-	-	-	239.906
Yener Rakınoğlu	-	-	-	-	-	23.991
Murat Kuzkan	-	-	-	-	-	3.215
Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	6.297	-	15.435	-	-	179.930
<b>TOPLAM</b>	<b>7.456.295</b>	<b>2.974.502</b>	<b>4.926.262</b>	<b>7.789.054</b>	<b>5.094.156</b>	<b>3.895.775</b>

31.12.2021 tarihi itibarı ile oluşan alacak bakiyeleri hakkında açıklamalar aşağıda özetlenmiştir.

Mina Suni Deri Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti.'ye ait alacak bakiyesi suni deri ticari mal satışlarından kaynaklı olup ilgili alacak tutarı vade sürelerinde tahsil edilmiştir. 31.12.2019 dönemi sonrası herhangi bir alacak-borç ilişkisi oluşmamıştır.

Dusel Suni Deri Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti.'ye ait alacak bakiyesi ayakkabı tabanı üretimi için mamul mal satışlarından kaynaklı olup ilgili alacak tutarları vade sürelerinde tahsil edilmektedir.

Kimpur LLC.'ye ait alacak bakiyesi poliüretan sistemi mamul mal satışlarından kaynaklıdır. Diğer alacaklar, kuruluştaki işletme sermayesi ihtiyaçları ve başlangıç maliyetlerinin finanse edilmesi için gönderilen borç paradan oluşmaktadır.

Mipelle Deri ve Sanayi Tic. A.Ş.'ye ait alacak bakiyesi, araç kullanım ve hukuk danışmanlık giderleri yansıtma faturalarından kaynaklı olup ilgili alacak tutarları vade süresinde tahsil edilmiştir. 2019 ve 2020 yıllarında oluşan diğer alacak bakiyesi borç para transferlerinden kaynaklanmaktadır. 31.12.2021 yılı itibarıyla bakiye bulunmamaktadır.

Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'ye ait alacak bakiyesi personel gider yansıtma faturalarından kaynaklı olup ilgili alacak tutarları vade süresinde tahsil edilmiştir. 31.12.2021 itibarıyla oluşan bakiye halka arz maliyetlerinin gider yansıtmasından kaynaklanmaktadır.

Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.'ye ait alacak bakiyesi araç kullanım ve hukuk danışmanlık giderleri yansıtma faturalarından kaynaklı olup ilgili alacak tutarları vade süresinde tahsil edilmiştir.

Şirket ortaklarına ait alacak bakiyelerinin tamamı halka arz maliyetlerinin gider yansıtılmalarından kaynaklanmaktadır. Kurulca 16.12.2021 tarih ve 5/1809 sayılı karar ile onaylanan ve 18.12.2021 tarihinde KAP'ta ilan edilen izahname kapsamında piyasa koşulları çerçevesinde halka arzdan beklenen faydanın elde edilemeyeceğinin doğrultulmesi nedeni ile halka arz ertelenmiştir. 2021 yılı sonuna kadar oluşan halka arz maliyetleri, planlanan halka arz oranları doğrultusunda Şirket ortaklarına düşen pay oranında ortaklara yansıtılmıştır.



İlişkili Taraflara Borçlar	31.12.2019		31.12.2020		31.12.2021	
	Ticari Borç	Diğer Borç	Ticari Borç	Diğer Borç	Ticari Borç	Diğer Borç
Ortaklar	-	-	-	-	-	-
Yuda Leon Mizrahi	-	536.747	-	-	-	-
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	-	14.160	-	-	-	-
İsak İzi Mizrahi	-	-	-	-	-	-
Beti Mizrahi	-	-	-	-	-	-
<b>İlişkili Kişiler Tarafından Yönetilen Diğ. Şirketler</b>						
Mina Suni Deri Tekstil San.ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	-	-	-	-
Dusel Eva Kauçuk ve Poliüretan Taban A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	-	5.877	-	-	-	-
Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri Tic.A.Ş.	-	-	-	-	971.339	-
<b>TOPLAM</b>	-	<b>556.784</b>	-	-	<b>971.339</b>	-

31.12.2021 tarihinde ilişkili taraflara var olan borç bakiyeleri bulunmamaktadır.

Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri Ticaret A.Ş 'ye olan borç bakiyesi hammadde alımlarından kaynaklanmakta olup, vade süresinde ödenmiştir.

Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükler bulunmamaktadır.

İhraççı tarafından iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri bulunmamaktadır.

İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredi bulunmamaktadır.



İlişkili taraflardan yapılan satışlar/ elden edilen gelirler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler TL	01 Ocak - 31 Aralık 2021			
	Mal Satışları	Vade Farkı	Diğer Gelir	Faiz Geliri
Dusel Eva Kauçuk ve Poliüretan Taban A.Ş.	2.036.909	30.625	-	-
Mipelle Deri ve Sanayi Tic.A.Ş.	-	-	-	130.102
Kimpur LLC.	369.681	347.840	-	352
Yuda Leon Mizrahi	-	-	3.930.221	36.952
İzi Mizrahi	-	-	218.699	8.688
Beti Mizrahi	-	-	218.699	8.688
Etel Sason	-	-	283.091	11.245
Salvo Özsarfati	-	-	202.875	8.059
Yener Rakıcioğlu	-	-	20.287,47	806
Murat Kuzkan	-	-	2.719	108
Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri A.Ş.	-	-	-	-
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	-	-	20.867	-
Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	-	-	158.200	12.037
Kimpur International Trading Limited	-	-	-	3
Kimplast Granül San. Tic. A.Ş.	25.172.319	1.338.725	1.083.777	-
<b>TOPLAM</b>	<b>27.578.909</b>	<b>2.217.192</b>	<b>6.139.435</b>	<b>217.040</b>
<b>HASILAT 31.12.2021</b>				<b>2.172.688.463</b>



15 Nisan 2022

Elifhan

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler TL	01 Ocak - 31 Aralık 2020			
	Mal Satışları	Vade Farkı	Diğer Gelir	Faiz Geliri
Dusel Eva Kauçuk ve Poliüretan Taban A.Ş.	3.607.244	208.762	10.558	-
Mipelle Deri ve Sanayi Tic.A.Ş.	-	-	13.839	373.000
Kimpur LLC.	3.136.991	-	-	-
Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri A.Ş.	-	-	-	-
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	-	-	26.707	-
Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	-	-	-	-
Beti Mizrahi	-	-	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>6.744.235</b>	<b>208.762</b>	<b>51.104</b>	<b>373.000</b>
<b>HASILAT 31.12.2020</b>				<b>938.761.333</b>

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler TL	01 Ocak - 31 Aralık 2019			
	Mal Satışları	Vade Farkı	Diğer Gelir	Faiz Geliri
Dusel Eva Kauçuk ve Poliüretan Taban A.Ş.	9.943.743	1.339.868	-	-
Mipelle Deri ve Sanayi Tic.A.Ş.	-	-	-	164.456
Mina Suni Deri Tekstil San.ve Tic.Ltd.Şti.	9.586.561	702.246	-	-
Kimpur LLC.	5.467.918	-	-	-
Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri A.Ş.	-	-	-	-
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	19.381	-	-	-
Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	-	-	-	-
Beti Mizrahi	-	-	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>25.017.503</b>	<b>2.042.114</b>	<b>-</b>	<b>164.456</b>
<b>HASILAT 31.12.2019</b>				<b>714.998.947</b>



15 Nisan 2022

B. Mizrahi

180

İlişkili taraflardan yapılan alışlar, ödenen giderler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler TL	01 Ocak - 31 Aralık 2021		
	Mal Alışları	Faiz Gideri	Diğer Giderler
Dusel Eva Kauçuk ve Poliüretan Taban A.Ş.	-	-	-
Mipelle Deri ve Sanayi Tic.A.Ş.	-	-	5.191
Kimpur LLC.	-	-	-
Yuda Leon Mizrahi	-	-	-
İzi Mizrahi	-	-	-
Beti Mizrahi	-	-	-
Etel Sason	-	-	-
Salvo Özserfati	-	-	-
Yener Rakıcioğlu	-	-	-
Murat Kuzkan	-	-	-
Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri A.Ş.	2.068.940	-	-
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	-	-	105.890
Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	-	-	169.374
Kimpur International Trading Limited	-	-	-
Kimplast Grandül San.Tic.A.Ş.	-	-	237.820
<b>TOPLAM</b>	<b>2.068.940</b>	<b>-</b>	<b>518.274</b>
<b>HASILAT 31.12.2021</b>			<b>2.172.688.464</b>

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler TL	01 Ocak - 31 Aralık 2020		
	Mal Alışları	Faiz Gideri	Diğer Giderler
Dusel Eva Kauçuk ve Poliüretan Taban A.Ş.	-	-	-
Mipelle Deri ve Sanayi Tic.A.Ş.	-	-	-
Kimpur LLC.	-	-	-



1 Nisan 2022

Kulliyet

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler TL	01 Ocak - 31 Aralık 2020		
	Mal Alışları	Faiz Gideri	Diğer Giderler
Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri A.Ş.	124.362	-	-
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	-	-	137.161
Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	-	-	166.391
Beti Mizrahi	-	-	153.847
<b>TOPLAM</b>	<b>124.362</b>	<b>-</b>	<b>457.399</b>
<b>HASILAT 31.12.2020</b>			<b>938.761.333</b>

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler TL	01 Ocak - 31 Aralık 2019		
	Mal Alışları	Faiz Gideri	Diğer Giderler
Dusel Eva Kauçuk ve Poliüretan Taban A.Ş.	-	-	146.066
Mipelle Deri ve Sanayi Tic.A.Ş.	-	-	61.910
Mina Suni Deri Tekstil San.ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	14.963
Kimpur LLC.	-	-	-
Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri A.Ş.	1.232	-	-
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	-	320.722	129.915
Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	-	-	41.325
Beti Mizrahi	-	-	34.050
<b>TOPLAM</b>	<b>1.232</b>	<b>320.722</b>	<b>428.229</b>
<b>HASILAT 31.12.2019</b>			<b>714.998.947</b>

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Beti Mizrahi	227.386	(153.847)	(34.050)
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	(85.023)	(110.454)	(431.256)
Dusel Eva Kauçuk ve Poliüretan Taban A.Ş.	2.067.531	2.026.564	11.137.545
Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	864	(41.325)	(41.325)
Kimplast Granül San.Tic.A.Ş.	27.857.000	-	-



Beti Mizrahi



Kimpur LLC.	717.873	3.136.991	5.467.918
Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri A.Ş.	(2.068.940)	(124.362)	(1.232)
Mima Suni Deri Tekstil San.ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	10.273.844
Mipelle Deri ve Sanayi Tic.A.Ş.	124.911	386.839	(102.546)
Kimpur International Trading Limited	3	-	-
Yuda Leon Mizrahi	3.967.173	-	-
İzi Mizrahi	227.386	-	-
Etel Sason	294.337	-	-
Salvo Özsarfatı	210.934	-	-
Yener Rakıcioğlu	21.093	-	-
Murat Kuzkan	2.827	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>33.565.362</b>	<b>6.795.340</b>	<b>26.473.990</b>
<b>Net Hasılat</b>	<b>2.172.688.464</b>	<b>938.761.333</b>	<b>714.998.947</b>
<b>Net Hasılat içindeki Pay</b>	<b>%1,5</b>	<b>%0,72</b>	<b>%0,037</b>

## 21. DİĞER BİLGİLER

### 21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 110.000.000.00 TL (yüz on milyon Türk Lirası) olup tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermayenin her biri 1.00 TL (bir Türk Lirası) itibari kıymetinde olup 110.000.000 (yüz on milyon) adet paya ayrılmıştır. Bunlardan 33.000.000 (otuz üç milyon) adedi nama yazılı A Grubu ve 77.000.000 (yetmiş yedi milyon) adedi hamiline yazılı B Grubu paylardır.

### 21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 550.000.000 TL (beş yüz elli milyon Türk Lirası)'dir.

**21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:**

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Şirket'in aynı sermayesi bulunmamaktadır.

**21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:**

Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisseler bulunmamaktadır.

**21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:**

Şirket paylarından kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları Şirket payı bulunmamaktadır.

**21.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüşüm/değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:**

Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçları yoktur.



21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllar içinde herhangi bir sermaye artırımını veya sermaye azaltımını yapmamıştır.

31.12.2019'da sona eren mali yılda ise, 18.07.2019 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil ve 24.07.2019 tarihli ve 9875 sayılı TTSG'de ilan edilen, 08.07.2019 tarihli Genel Kurul kararı ile Şirket'in sermayesi 81.795.144,15 TL'den 110.000.000,00 TL'ye artırılmış olup, söz konusu 28.204.855,85 TL'lik artış öz kaynaklar içinde yer alan hisse senedi ihraç primleri (8.040.073,19 TL), olağanüstü yasal yedekler (13.654.312,50 TL), özel fonlar (515:283,00 TL) ve 2018 dönem net karından (5.995.187,16 TL) karşılanmıştır.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca, Şirketin işleri ve idaresi genel kurul tarafından ve sermaye piyasası mevzuatı ile SPK'nın düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş) en fazla 10 (on) kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

A grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde imtiyaz sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 (dört) üyesi, 9 (dokuz) üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 (dört) üyesi ve 10 (on) üyeden oluşan yönetim kurulunun 5 (beş) üyesi A Grubu pay sahipleri veya

gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinden oluşan imtiyazlı paylar genel kurulu yönetim kurulunun seçileceği genel kurul tarihinden önce yönetim kuruluna gösterecekleri adayları belirlemek için toplanacaktır. A Grubu pay sahiplerinin aday göstereceği Yönetim Kurulu üyeleri, A Grubu pay sahiplerinin her birinin göstereceği adaylar arasından oy çokluğu ile belirlenecektir. Belirlenen Yönetim Kurulu adaylarının isimleri, Genel Kurul toplantısından önce, Şirket'e bildirilmek zorundadır. İmtiyazlı pay sahipleri, Yönetim Kurulu'na aday gösterilecek adaylar üzerinde oy çokluğu ile anlaşamazlar ise, İmtiyazlı Paylar Genel Kurulunda her bir imtiyazlı pay sahibinin önerdiği isimler genel kurul toplantısından önce Şirket'e bildirilir ve imtiyazlı payların hakkı olan sayıdaki yönetim kurulu üyesi bu isimler arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, yönetim kurulu, TTK ve SPK'nın ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayenin artırılması ile imtiyazlı pay çıkarılması, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni paylar çıkarılmaz. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Yeni pay çıkarılırken, yönetim kurulu tarafından aksine karar verilmemiş ise A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu paylar ihraç edilir. Yapılacak sermaye artırımlarında, mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda, B Grubu pay çıkarılacaktır. Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in Yönetimi ve Temsili" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca, devredilmediği takdirde, Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Şirket tarafından akdedilecek her türlü sözleşme ya da belgenin geçerli olabilmesi için Şirket unvanı altında, Şirket'i temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması şarttır.

Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

Yönetim kurulu, TTK Madde 370/2 uyarınca temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. Ancak, yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.



Yönetim kurulu, temsile yetkili olmayan yönetim kurulu üyelerini veya Şirket'e hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, TTK Madde 371/7 uyarınca hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını da ticaret siciline tescil ve ilan edilir.

Yönetim Kurulu'nun TTK Madde 374'te düzenlenen görev ve yetkileri ile Madde 375'te düzenlenen devredilemez görev ve yetkileri saklıdır. Şirket'in tek bir metin haline getirilmiş güncel Esas Sözleşmesi (EK1) ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan Şirket Yönetim Kurulu'nun İç Yönergesi (EK-2) İzahname ekinde yer almaktadır.

#### 21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraçının amaç ve faaliyetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca, Şirket, poliüretan sistemlerinin üretim, satış ve dağıtımına ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla kurulmuş olup, TTK, SPKn ve SPK düzenlemeleri ve sermaye piyasası mevzuatına uymak suretiyle faaliyet göstermektedir.

Şirket'in amaç ve konusu şunlardır:

- Tekstil, gıda ilaç, otomotiv, ayakkabı, izolasyon ve bilumum sanayide kullanılan her nevi kimyevi maddeler ve kimyasal elementlerin ve müştakları ile ham ve iptidai maddelerinin bileşiklerinin ve elementlerine ait ilk maddelerinin alım satımı dahil, ticareti, pazarlaması, komisyonculuğu, mutemetliği, mümessilliği, ithalatı ve ihracatı,
- Toz plastik, kauçuk, organik ve inorganik kimyevi maddeler, sabun, deterjan, kozmetik ve diğer sanayi maddelerinde kullanılan maddelerin, uçan yağlar ve boyaların, mahlukat ve mamulaların, her nevi madenlerin, otomotiv sanayinde kullanılan kimyevi maddelerin, metal ve metalürjinin, mürekkepler ve matbaa mürekkeplerinin, üre esaslı mallar fotoğrafçılıkta kullanılan kimyevi maddelerin, fotoğraf kağıtlarının alım satımı dahil, ticareti, pazarlaması, mümessilliği, mutemetliği, komisyonculuğu, imalatı, ithalatı ve ihracatı,
- Her nevi yünlü, pamuklu, ipeklili, tirevira, tarikoton, keten, setila ve benzeri kumaşlar ile mefruşatçılıkta kullanılan kumaşlar ile bilumum konfeksiyonda kullanılan kumaşların, bunların ipliklerinin, yün, pamuklu ve benzeri bilumum ipliklerin, imali, boyatılması, fikstüre edilmesi, alımı, satımı ve ihracatı,
- Konuyla ilgili patent, lisans, marka, ihtira beraatı tescili temekküllü, devir ve ferağı, satın alınması ve satılması, kiralanması.

#### 21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in Yönetimi ve Temsili" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, devredilmediği takdirde, Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili sair mevzuat ile bu Esas Sözleşme uyarınca genel kurulun yetkisinde bulunanlar haricinde, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir.

Yönetim kurulu, TTK Madde 367 uyarınca düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkili kılınabilir. Bu iç yönerge şirketin yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, Yönetim Kurulu'nun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur.

#### **21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:**

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, A Grubu payların Yönetim Kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı, Şirket yönetim kurulunun en az 5 (beş) en fazla 10 (on) üyeden oluşacağı göz önünde bulundurularak, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesinde şu şekilde düzenlenmiştir: A grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde imtiyaz sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi ve 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinden oluşan İmtiyazlı Paylar Genel Kurulu Yönetim Kurulunun seçileceği Genel Kurul tarihinden önce Yönetim Kuruluna gösterecekleri adayları belirlemek için toplanacaktır. A Grubu pay sahiplerinin aday göstereceği Yönetim Kurulu üyeleri, A Grubu pay sahiplerinin her birinin göstereceği adaylar arasından oy çokluğu ile belirlenecektir. Belirlenen Yönetim Kurulu adaylarının isimleri, Genel Kurul toplantısından önce, Şirket'e bildirilmek zorundadır. İmtiyazlı pay sahipleri, Yönetim Kurulu'na aday gösterilecek adaylar üzerinde oy çokluğu ile anlaşamazlar ise, İmtiyazlı Paylar Genel Kurulunda her bir imtiyazlı pay sahibinin önerdiği isimler genel kurul toplantısından önce Şirket'e bildirilir ve imtiyazlı payların hakkı olan sayıdaki yönetim kurulu üyesi bu isimler arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

A Grubu payların sahip olduğu imtiyazlar Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'nci maddesinde pay sahipliği açısından bir alt sınıra tabi kılınmıştır. Buna göre, A Grubu payların toplamının Şirket'in çıkarılmış sermayesinde temsil ettiği oranın en az %10 (%10 dahil) olması şartıyla, A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. A Grubu payların toplamının Şirket'in çıkarılmış sermayesinde temsil ettiği oranın %10 sınırının altına düşmesi durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren yukarıda belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden



İmtiyazlı

JKK

yürürlükten kalkacaktır. Ayrıca, bu durumun gerçekleşmesi üzerine yapılacak ilk genel kurul toplantısında Esas Sözleşme tadil edilerek pay grupları ve pay gruplarına yapılan atıflar kaldırılacaktır. B grubu paylar ise herhangi bir imtiyaza sahip değildir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 5 (Beş) oy hakkı, B grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Pay Devri" başlıklı 15'inci maddesinde Şirket paylarının devrinin, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata göre gerçekleştirileceği belirtilmiştir. A ve B grubu paylar herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın serbestçe devrolunabilir. A Grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, bu payların B grubu paya dönüşümü için Esas Sözleşme değişikliği yapılması ve Esas Sözleşme değişikliğinin genel kurulca onaylanması gerekmektedir. Şirket'in kendi paylarını geri alması durumunda sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

#### **21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:**

Pay sahiplerinin ortaklık haklarında ve paylara tanınan imtiyazlarda değişiklik yapılması TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerine tabidir.

#### **21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:**

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca, genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

a) Davet Şekli: Genel Kurul toplantılarına davet hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Bu davet ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. TTK ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Genel kurul toplantılarına çağrı konusunda SPKn'nun 29/1 hükmü saklıdır.

b) Toplantı Vakti: Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü toplantılardır. Olağan genel kurul, Şirket'in hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içinde ve senede en az bir defa; olağanüstü genel kurullar ise, Şirket işlerinin, TTK'nın ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

c) Oy verme ve vekil tayini: Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 5 (Beş) oy hakkı, B grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır. Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğuna kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirket'e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz. Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Vekaletnameler ve vekaleten oy kullanma usul ve esaslarına TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuatın hükümleri uygulanır. Sermaye

piyasası mevzuatının vekaleten oy kullanmaya ve önemli nitelikteki işlemlerin müzakeresine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

d) Müzakerelerin yapılması ve karar nisabı: Şirket genel kurul toplantılarında, TTK ve sermaye piyasası mevzuatında yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. SPK'nın genel kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların genel kurul gündemine alınması zorunludur. Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı, TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile SPK'nın kurumsal yönetim ilkeleri ve sair düzenlemelerine tabidir.

e) Toplantı yeri: Genel kurul, Şirket'in merkez adresinde veya Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

f) Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım: Şirketin genel kurul toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

g) Toplantıya İlişkin Usul ve Esasların Belirlenmesi: Genel kurul toplantısının işleyiş şekli bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel kurul toplantısı, TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ve iç yönergeye uygun olarak yürütülür.

h) Bakanlık Temsilcisi: Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında Bakanlık Temsilcisi bulunması ve görevleri konusunda TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

**21.18. İhraçının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:**

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Pay Devri" başlıklı 15'inci maddesinde Şirket paylarının devrinin, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata göre gerçekleştirileceği belirtilmiştir. A ve B grubu paylar herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın serbestçe devrolunabilir. A Grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, bu payların B grubu paya dönüşümü için Esas Sözleşme değişikliği yapılması ve Esas Sözleşme değişikliğini genel kurulca onaylanması gerekmektedir. Şirket'in kendi paylarını geri alması durumunda sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.



15 Nisan 2022



21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

## 22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in veya grubundaki bir şirketin izahname tarihinden önceki iki yıl içerisinde taraf olduğu olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzaladığı sözleşmeler dışında önemli bir sözleşme bulunmamaktadır. Ancak, Şirket'in ve grup üyelerinin taraf olduğu önde gelen sözleşmelere ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

### Pay Sahipleri Sözleşmesi

İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'te pay sahibi olan bütün pay sahipleri arasında, pay sahiplerinin Şirket'e ilişkin olarak aralarındaki ilişkiyi ve hak ve yükümlülüklerini düzenleyen [23.02.2022] tarihli bir Pay Sahipleri Sözleşmesi ("**Pay Sahipleri Sözleşmesi**") akdedilmiştir. Pay Sahipleri Sözleşmesi kapsamında Şirket pay sahiplerinin Şirket sermayesinde sahip oldukları payların devrine ilişkin çeşitli sınırlamalar düzenlenmiş, pay sahipleri sahip oldukları payların yalnızca Pay Sahipleri Sözleşmesi'nde öngörülen hükümlere göre devredilebileceğini, kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Pay Sahipleri Sözleşmesi'nde gerek ilk halka arz kapsamında gerekse de payların BIST'te işlem görmesine yönelik gerekli iş ve işlemlerin tamamlanması üzerine Pay Sahipleri Sözleşmesi hükümlerine uyulmak kaydıyla BIST'te işlem görecektir. Paylar "**BIST'te İşlem Gören Paylar**", bunlar haricindeki Şirket payları "**BIST'te İşlem Görmeyen Paylar**" olarak tanımlanmıştır.

### **Genel Devir Koşulları:**

Pay Sahipleri Sözleşmesi uyarınca pay sahipleri, Şirket'te sahip oldukları BIST'te İşlem Görmeyen Paylarını, Şirket sermayesini temsil eden payların %51 (elli bir)'ine sahip pay sahiplerinin yazılı onayı olmaksızın ve Pay Sahipleri Sözleşmesi'nde yer alan *Pay Devirlerinin Kaydedilmesi ve Katılım Mektubu* hükümlerine uygun olarak devir yapılmadıkça, imza tarihinde başlayıp Şirket paylarının BIST'te işlem görmeye başlamasının 5'inci (beşinci) yıl dönümünde sona eren süre ile ("**Devir Yasağı Süresi**") üçüncü kişilere, Pay Sahipleri Sözleşmesi'nde yer alan aşağıda özet olarak açıklanacak *Borsada İzin Verilen Devirler ve İlave Satışlar* hükümleri haricinde, doğrudan veya dolaylı olarak devredemeyeceklerdir. Pay Sahipleri Sözleşmesi uyarınca pay sahipleri Şirket'te sahip oldukları BIST'te İşlem Gören Paylarını herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın serbestçe devredebilirler.

Duruma göre pay sahiplerinin, Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin aşağıda özet olarak açıklanacak *Borsada İzin Verilen Devirler ve İlave Satışlar* hükmü tahtında yapacakları devirler ile BIST'in ilgili pazarında alıcısı bilinmeksizin BIST'teki anlık fiyat üzerinden gerçekleştirilecek satışlar dışındaki her türlü devir, Devir Yasağı Süresi'nin sona ermesini takiben Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin aşağıda özet olarak açıklanacak *Alık Teklifi Yapma Hakkı, Birlikte Satma Hakkı, Satışa Katma Hakkı ve Pay Devirlerinin Kaydedilmesi ve Katılım Mektubu* hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilebilecektir.



15 Ocak 2022



Şirket'in gerçek kişi pay sahiplerinin eş ve çocuklarına ve tüzel kişi pay sahibinin Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin imza tarihi itibarıyla pay sahibi olan gerçek kişilerin eş ve çocuklarına BIST'te İşlem Görmeyen Payları Devir Yasası Süresi içinde ve/veya dışında devretmesi serbesttir.

Pay Sahipleri Sözleşmesi uyarınca, pay sahiplerinin Şirket'te sahip oldukları BIST'te İşlem Görmeyen Payları, Devir Yasası Süresi boyunca, rehin veya herhangi bir teminat konusu olmayacak ve söz konusu payların veya paylardan doğan hakların üzerinde herhangi bir takyidat tesis edilemeyecektir.

#### **Borsada İzin Verilen Devirler ve İlaye Satışlar:**

Devir Yasası Süresi içerisinde ve sonrasında, BIST'te İşlem Görmeyen Payların en az %51 (yüzde elli bir)'ine sahip olan pay sahiplerinin ("BIST'te Satan Pay Sahipleri") paylarının bir kısmını BIST'te satmaya karar vermeleri durumunda, söz konusu bu karar derhal diğer tüm pay sahiplerine bildirilecektir. Bu durumda BIST'te Satan Pay Sahipleri dışında kalan pay sahiplerinin de paylarını, BIST'te Satan Pay Sahiplerinin kümülatif olarak bildirdiği ve sattığı oranda, BIST'te satılabilmesi mümkün olacaktır. Bu satış, Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin ilgili hükümlerine uyulması kaydıyla, ikiyeil halka arz yöntemi ile bir çağrıda bulunularak yapılabileceği gibi doğrudan BIST'in ilgili pazarında da yapılabilir.

#### **İlk Teklifi Yapma Hakkı:**

Devir Yasası Süresinden sonra, pay sahiplerinin herhangi bir zamanda paylarının tümünü veya bir kısmını, gerçek kişi pay sahipleri açısından eş ve çocukları ve tüzel kişi pay sahibi açısından Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin imza tarihi itibarıyla pay sahibi olan gerçek kişilerin eş ve çocukları dışındaki üçüncü taraf yatırımcıya devretmek istemesi halinde, devreden pay sahibi, devretmek istediği payları yazılı bir bildirimle ilk önce diğer pay sahiplerine teklif edecektir. Devreden pay sahibinin teklif bildirimini alan pay sahipleri, devreden pay sahibinin teklif bildirimini alması üzerine, teklif edilen payların tümünü devreden pay sahibinden satın almak için, bağlayıcı bir teklifte bulunmak hakkına sahip olacaklardır.

#### **Birlikte Satma Hakkı:**

Devir Yasası Süresinden sonra ve Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin İlk Teklifi Yapma Hakkı hükümlerine tabi olarak, herhangi bir pay sahibinin, Şirket'teki paylarının bir kısmını veya tamamını, gerçek kişi pay sahipleri açısından eş ve çocukları ve tüzel kişi pay sahibi açısından Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin imza tarihi itibarıyla pay sahibi olan gerçek kişilerin eş ve çocukları dışındaki üçüncü taraf yatırımcıya, BIST'in ilgili pazarında alıcısı bilinmeksizin BIST'teki anlık fiyat üzerinden gerçekleştirilecek bir satış haricinde bir yöntem ile devretmek istemesi halinde, satıcı pay sahibi diğer pay sahibine, söz konusu satışla ilgili olarak, satılacak payların sayısını, muhtemel alıcının kimliğini ve söz konusu muhtemel alıcı tarafından her bir pay için teklif edilen bedeli içeren yazılı bir ihbar gönderecektir. Diğer pay sahibinin birlikte satış hakkını kullanması istemesi durumunda, satıcı pay sahibine bu isteğini yazılı olarak bildirecektir. Birlikte satış ihbarında tanımlanan alıcı, eş zamanlı olarak diğer pay sahibinin teklif ettiği payları da satın alacaklarsa, satıcı pay sahibinin teklif edilen paylarının bu alıcıya satışı gerçekleştirilemeyecektir.



*Elif Yılmaz*

15 Nisan 2022

191

### **Satışa Katma Hakkı:**

Devir Yasası Süresinden sonra ve Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin *İlk Teklif Yapma Hakkı* hükümlerine tabi olarak herhangi bir pay sahibinin, tek başına veya diğer bir pay sahibi ile birlikte, Şirket sermayesini temsil eden payların en az %51 (elli bir)'ine tekabül eden oranda payları BIST'in ilgili pazarında alıcısı bilinmeksizin BIST'teki anlık fiyat üzerinden gerçekleştirilecek bir satış haricinde bir yöntem ile gerçek kişi pay sahipleri açısından eş ve çocukları ve tüzel kişi pay sahibi açısından Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin imza tarihi itibarıyla pay sahibi olan gerçek kişilerin eş ve çocukları dışındaki üçüncü taraf yatırımcıya satmak istemesi halinde, satışa katan pay sahibi, kendisi dışında kalan diğer pay sahiplerinin Şirket'te sahip olduğu payların tamamının üçüncü taraf yatırımcıya satılmasını zorunlu kılmak üzere satışa katma hakkını kullanabilecektir.

### **Pay Devirlerinin Kaydedilmesi ve Katılım Mektubu**

Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin tarafları, Şirket Yönetim Kurulu'nun, işbu Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin hükümleri uyarınca yasaklanmayan her türlü pay devrini Şirket'in pay defterine kaydetmesini ve Pay Sahipleri Sözleşmesi'ne uygun olmayan pay devirlerini ise kaydetmeyi reddetmesini sağlayacaklardır.

İmza Tarihinden sonra işbu Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin Tarafı olmayan herhangi bir kişiye yapılacak herhangi bir pay devri, Pay Sahipleri Sözleşmesi'ne ekli Katılım Mektubu imzalanarak Şirket Yönetim Kurulu'na teslim edilmedikçe, Şirket'in pay defterine kaydedilmeyecektir.

### **Sona Erme ve Fesih**

Pay Sahipleri Sözleşmesi, imza tarihinde yürürlüğe girecek olup, daha önce feshedilmedikçe süresiz olarak yürürlükte kalır. Pay Sahipleri Sözleşmesi aşağıdaki durumların gerçekleşmesi halinde sona erer veya kendiliğinden sona ermiş sayılır:

- (i) BIST'te İşlem Görmeyen Payların %80 (seksen)'ine sahip olan pay sahiplerinin, Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin sona erdirilmesi konusunda yazılı olarak anlaşması ve
- (ii) Şirket'te en çok oranda paya sahip olan üç pay sahibinin payları oranının toplamının herhangi bir zamanda %15 (on beş)'in altına düşmesi.

### **Kimplast Granül Pay Sahipleri Sözleşmesi**

Şirket de dahil olmak üzere Kimplast Granül'ün pay sahipleri arasında, birbirleri arasındaki ilişkiyi ve söz konusu şirketin işleyişi, yönetimi ve yürütülmesini düzenleyen 20.12.2021 tarihli bir Pay Sahipleri Sözleşmesi ("**Kimplast Granül Pay Sahipleri Sözleşmesi**") akdedilmiş olup, söz konusu sözleşme hükümleri uyarınca Kimplast Granül'ün yönetim kontrolüne Şirket sahiptir. Şöyle ki, Kimplast Granül Pay Sahipleri Sözleşmesi uyarınca:

- Kimplast Granül'ün yönetim kurulu üyelerinin tamamının Şirket tarafından aday gösterilen kişilerden oluşması öngörülmüştür.
- Kimplast Granül Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin Şirket dışındaki tarafları, (a) söz konusu sözleşme hükümlerinin uygulanması ve Kimplast Granül'ün söz konusu sözleşme hükümleri çerçevesinde Şirket tarafından kontrol edilmesi ve yönetilmesi için ve ayrıca (b) Kimplast Granül'ün herhangi bir konuda işlem yapabilmeleri için alınması gereken her türlü kararın görüleceği genel kurul toplantılarında, toplantı nisabının sağlanması



amacıyla toplantıya asaleten veya vekaleten katılım göstereceklerini ve Kimplast Granül'ün her türlü genel kurul toplantısında, her konuda, Şirket ile ve/veya Şirket talimatları ile aynı yönde oy kullanacaklarını ve doğrudan ve/veya dolaylı olarak Şirket'in bu konularda verdiği oyu ve bu oyun sonuçlarını engelleyecek iş ve işlemler yapmayacaklarını kabul ve taahhüt etmiştir.

Kimplast Granül Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin, imza tarihinde yürürlüğe girecek olup, daha önce feshedilmedikçe süresiz olarak yürürlükte kalır. Kimplast Granül Pay Sahipleri Sözleşmesi aşağıdaki durumların gerçekleşmesi halinde sona erer veya kendiliğinden sona ermiş sayılır:

- (i) Kimplast Granül Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin taraflarının, sözleşmenin sona erdirilmesi konusunda yazılı olarak anlaşması, ve
- (ii) Şirket'in veya Şirket dışındaki pay sahiplerinin tamamının Kimplast Granül'deki pay sahipliğinin sona ermesi.

### Pay Devri Sözleşmesi

Şirket, Kimpur Europe unvanlı, Letonya'da kurulu, sermayesi bir her bir pay 1 Avro nominal değerli 802.200,00 Avroya tekabül eden toplam 802.200 adet paya ayrılmış bir şirketin paylarının 602.073 Avro'ya tekabül eden toplam 602.073 adet payını söz konusu şirketin diğer hissedarlarından Letonya'da kurulu bir şirket olan Adamantan'dan 600.000 Avro bedel ile devralınmasına ilişkin 22.02.2022 tarihli bir pay devri sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme tahtında Şirket'in ödemekle yükümlü olduğu 600.000 Avro devir bedelinin vadeleri belirlenmiştir. Sözleşme tahtında devir bedeline ilişkin ödeme yükümlülüğüne ek olarak Şirket ayrıca alıcı sıfatıyla sözleşmeyi imzalamaya yetkili olduğunu, borca batık durumda ve/veya iflas halinde olmadığını ve Şirket'in söz konusu sözleşme tahtındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini engelleyebilecek Şirket aleyhine başlatılmış herhangi bir hukuki işlem bulunmadığını taahhüt etmiştir. Her iki tarafında söz konusu sözleşme tahtındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde diğer tarafın zararlarından sorumlu olacağı düzenlenmiştir.

Söz konusu sözleşmenin eki olarak ayrıca bir pay sahipleri sözleşmesi düzenlenmiş ve bu sözleşme tahtında tüm pay sahiplerinin şirketin sermaye artırımını yapması halinde yeni ihraç edilecek paylara ilişkin sermaye artırım tarihindeki pay sahipliği oranında rüçhan hakkı bulunduğu, Şirket'in devralınan Kimpur Europe unvanlı şirketin yönetim kurulu başkanlığına aday gösterme hakkı bulunduğu, Kimpur Europe unvanlı şirketin yönetim kurulu toplantılarında toplantı ve karar nisabının sağlanabilmesi için Şirket tarafından aday gösterilen üyenin toplantıda hazır bulunması ve olumlu yönde oy kullanması gerektiği, Kimpur Europe unvanlı şirketin Şirket dahil diğer tüm pay sahiplerinin söz konusu şirketteki paylarını 5 yıl boyunca üçüncü kişilere devredemeyecekleri ve doğrudan ve/veya dolaylı olarak üçüncü kişilere devrini saptayan herhangi bir işleminde bulunamayacakları düzenlenmiştir. Ek olarak, pay sahiplerinden yalnızca satıcı Adamantan ile alıcı Şirket'in 5 yıl olarak belirlenen devir yasağı akabinde paylarını üçüncü kişilere devretmek isteyen tarafın, devretmek istediği payları yazılı bir bildirimle ilk önce diğer tarafa teklif etmesi ve diğer tarafın bu tekliften itibaren 45 gün içerisinde cevaplamak zorundadır. Şirket'in 5 yıl

olarak belirlenen devir yasağı akabinde yalnızca satıcı Adamantan ve/veya alıcı Şirket'e üçüncü bir kişi tarafından paylarının alınmasına ilişkin bir teklif geldiğinde bu teklifi diğer tarafa iletmesi gerekmekte ve kendisine teklif iletilen taraf bu teklifi 45 gün içerisinde kabul etmediği takdirde paylarının üçüncü kişiye satış işlemlerini 90 gün içerisinde tamamlanmalıdır.

### Yatırımlara İlişkin Sözleşmeler

Şirket'in İş Planı uyarınca; 2024 yılına kadar kapasitesinin tamamını kullanması ve kapasite kısıtı yaşamaması öngörülmektedir. Söz konusu kapasite problemi ve büyüme alanının yeterli olmaması nedeni ile Düzce Gümüşova Organize Sanayi Bölgesi içerisindeki 424 ada, 7 parseldeki 17.015m<sup>2</sup>yüzölçümlü alanın tahsisine ilişkin olarak Düzce Gümüşova Organize Sanayi Bölgesi ile 11.06.2021 tarihinde "Arsa Tahsis Sözleşmesi" imzalanmıştır. Sözleşmenin yürürlük tarihi ise aşağıda belirtildiği üzere ilk taksit ödemesi tarihi olan 20.06.2021'dir. Tahsis edilen alana yeni bir tesis inşa edilmesi ve bu tesiste toplam 50 bin ton daha poliüretan sistemlerinin üretilmesi planlanmaktadır. Projelendirme çalışmaları devam etmekte olup tesis inşaatının 2022 yılında tamamlanarak 2023 yılı içerisinde yeni tesiste üretime başlanması hedeflenmektedir.

Sözleşmenin konusu Düzce OSB'ye ait 424 ada, 7 parseldeki 17.015,40 metrekare yüzölçümlü alanın Şirket tarafından yeni bir sanayi tesisi inşa edilmesi amacıyla Şirket'e tahsis edilmesidir. Söz konusu sözleşme uyarınca Şirket geçici arsa tahsis bedeli ile tahsis edilen arsanın kamulaştırma bedelini ödemekle yükümlüdür. Sözleşme'nin 4. maddesinde tahsis edilen arsanın metrekaresinin geçici bedelinin 320 TL/m<sup>2</sup> olduğu belirtilmiş ve bu geçici metrekaare bedeli üzerinden hesaplanan toplam geçici arsa tahsis bedeli 5.444.928,00 TL olarak belirlenmiştir. Yatırımın toplam bedelinin ise yaklaşık 15 milyon ABD Doları olması beklenmektedir. Ayrıca, organize sanayi bölgesinin yapımı tamamlandığında kamulaştırma sonucu oluşan kamulaştırma bedeli ile geçici arsa tahsis bedeli arasındaki fark, kamulaştırma bedelinin fazla olması durumunda geçici arsa tahsis bedelinden düşülecek, fazla olması halinde ise geçici arsa tahsis bedeline eklenecektir. Sözleşme'nin 5. maddesi uyarınca geçici arsa tahsis bedeli ile kamulaştırma bedelinin Şirket tarafından Düzce Gümüşova Organize Sanayi Bölgesi'ne 36 ay taksitli olarak ödenmesi kararlaştırılmış olup, ilk taksit tarihi 20.06.2021 ve son taksit tarihi 20.05.2024 olarak belirlenmiştir. Taksitlerin Şirket tarafından zamanında ödenmemesi durumunda, gecikme süresi için ödenmeyen taksit tutarına ilişkin olarak T.C. Merkez Bankası tarafından kısa vadeli reeskont ve avans işlemlerine uygulanan faiz oranında gecikme cezası uygulanacağı kararlaştırılmıştır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla anılan madde kapsamında Şirket ilk 9 taksitini zamanında ödemiştir.

Şirket ilgili arsanın tahsis tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde inşa edeceği üretim tesisine ilişkin olarak hazırlanacak projeyi Düzce Gümüşova Organize Sanayi Bölgesi'ne tasdik ettirerek yapı ruhsatını almalı, ÇED olumludur veya ÇED Gerekli Değildir kararı alması, altyapı inşaatı durumuna göre Düzce Gümüşova Organize Sanayi Bölgesi tarafından belirlenecek takvim uyarınca yapı ruhsatını alarak 1 yıl içinde inşaatı başlaması ve yapı ruhsatını aldığı tarihten itibaren 2 yıl içerisinde iş yeri açma ve çalışma ruhsatı alması gerekmektedir; aksi takdirde Şirket'e yapılan arsa tahsisi Düzce Gümüşova Organize Sanayi Bölgesi tarafından iptal edilebilecektir. Aynı zamanda, Şirket adına düzenlenecek tapu belgesinde OSB mevzuatı uyarınca belirtilen şartların sağlanmaması halinde Düzce



Gümüşova Organize Sanayi Bölgesi lehine geri alım hakkı şerhi konularak verilecektir. Ek olarak, tahsis edilen arsanın tapusu, Şirket tarafından tahsis bedelinin tümüyle ödenmesi veya tahsis bedelinden kalan borç için teminat mektubu verilmesi ve Düzce Gümüşova Organize Sanayi Bölgesi'nin kesin olarak belirleyeceği arsa bedelleri ile yapılacak diğer yatırımlara itirazsız olarak katılacağına ilişkin noter tasdikli taahhütname vermesi koşullarının gerçekleşmesi hâlinde, bunları müteakip Organize Sanayi Bölgeleri Uygulama Yönetmeliği'nin 43. maddesinde sayılan şartı sağlaması ve işyeri açma ve çalışma ruhsatı alarak üretime geçmesi koşuluyla tahsis edilen arsanın tapusu Şirket'e geri alım hakkı şerhi konulmadan, verilecektir. Tahsis edilen arsanın tapusu Şirket'e geri alım hakkı şerhi konulmadan verilir ise, arsanın tamamının tapu kaydına "Taşınmazın icra yoluyla satışı dâhil üçüncü kişilere devrinde OSB'den uygunluk görüşü alınması zorunludur." şerhi konulacak ve bu durumda Şirket'in vermiş olduğu taahhütler, ilgili arsanın devredilmesi halinde yeni alıcı tarafından da aynen kabul edilmiş sayılacaktır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'e tahsis edilen arsanın tapusu henüz Şirket'e devredilmemiştir.

#### **Tedarik ve Satış Sözleşmeleri**

Şirket'in üretimde kullanmış olduğu ana girdilerin %95'i ithal hammadde olup söz konusu hammaddelerin tedariki için başta Macaristan, Çin, Almanya ve Güney Kore'de bulunan şirketlerden hammadde tedariki yapılmaktadır. Hammadde tedariki işlemleri proforma fatura üzerinden gerçekleştirilmekte olup tedarikçiler ile ayrıca bir sözleşme imzalanmamaktadır.

Şirket; herhangi bir distribütör ya da bayii aracılığıyla değil, Türkiye'de ve yurtdışında 40'tan fazla ülkedeki müşterilerine doğrudan satış yapmaktadır. Satış işlemleri sipariş teyit formları üzerinden gerçekleştirilmekte olup müşteriler ile ayrıca sözleşme imzalanmamaktadır. Sipariş teyit formlarında söz konusu satışlara ilişkin şartlar da düzenlenmektedir.

#### **Finansman Sözleşmeleri**

##### **Genel Kredi Sözleşmeleri**

Şirket, işletme finansmanını sağlamak amacıyla çeşitli bankalarla genel kredi sözleşmeleri akdetmişlerdir. Anılan genel kredi sözleşmeleri, ilgili bankaların standart kredi sözleşmeleri olup; genel olarak bankalara, kredi verdikleri şirketin finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, ilgili şirketlerce üçüncü kişiler lehine kefalet ve garantiler verilmesi, ilgili şirketlerin malvarlığı üzerinde önemli ölçüde tasarruflarda bulunulması ve takyidatlar yaratılması, şirketlerin borçluluğunun artırılması, izinsiz kâr payı dağıtımı yapılması gibi hallerde tüm kredileri muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme gibi geniş hak ve yetkiler tanımaktadır. Söz konusu kredi sözleşmeleri olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzalanmış-olup, münferiden değerlendirildiğinde Şirket üzerinde önemli bir etkiye sahip değildir. Söz konusu genel kredi sözleşmelerinin bir bölümü, çeşitli müteselsil kefaletlerle teminat altına alınmıştır.

##### **Türev Araç Sözleşmeleri**

Şirket'in çeşitli finansal kurumlar ile, gelecekteki kur riskinden kaynaklı nakit akışlarını yönetmek amacıyla, vadeli döviz türev araçları sözleşmeleri bulunmaktadır. Söz konusu sözleşmeler, ilgili hesap dönemlerine ilişkin açık döviz pozisyonlarına ilişkin riskleri



15 Nisan 2022

yönetmek için yapılmış olup, gerektiğinde yenilenmektedir. Anılan sözleşmeler, ilgili finansal kurumların standart türev araç/türev araç çerçeve sözleşmeleri olup; genel olarak ilgili finansal kurumlara geniş hak ve yetkiler tanımaktadır. Söz konusu sözleşmeler, kur riskinden kaynaklı nakit akışlarını yönetmek amacıyla imzalanmış olup, münferiden değerlendirildiğinde Şirket üzerinde önemli bir etkiye sahip değildir.

### 23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel denetime tabi tutulan ve izahname'de yer alması gereken 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu Ek-3'te yer almaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibariyle sona eren dönemlere ilişkin finansal tablolarının denetimi DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) tarafından gerçekleştirilmiş olup, bağımsız denetim kuruluşu tarafından anılan finansal tablolara ilişkin verilen görüşler aşağıdaki gibidir.

Bağımsız Denetime İlişkin Bilgiler				
Dönem	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Sorumlu Denetçi	Görüş	Konsolide/Solo
01.01.2021-31.12.2021	DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Volkan BECERİK	Olumlu	Konsolide
01.01.2020-31.12.2020	DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Volkan BECERİK	Olumlu	Solo
01.01.2019-31.12.2019	DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Volkan BECERİK	Olumlu	Solo

\*Bağımsız denetim raporunda yer alan "olumlu" görüş aşağıdaki şekildedir:

"Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal durum tablosu, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tabloları ile 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide kaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona

eren hesap dönemlerine ait: kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynaklar değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile öncülü muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarının oluşum finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

"Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nda yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz."

Şirket'in finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Volkan BECERİK
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	Eski Büyükdere Caddesi Maslak Mahallesi No:1 Maslak No/1 Plaza, Maslak-İstanbul

Söz konusu finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetim kuruluşunda ya da sorumlu ortak baş denetçide değişiklik meydana gelmemiştir.

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı belirtilen ifade:

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.



**23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:**

Yoktur.

**23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:**

Şirketin kâr dağıtım esasları, Şirket esas sözleşmesi'nin 17'nci maddesi hükmünde yer almakta olup; Şirket kar dağıtım konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır.

**a) Genel Kanuni Yedek Akçe:**

Sermayenin yüzde yirmisine ulaşmaya kadar, dönem karının yüzde beşi kanuni yedek akçeye ayrılır.

**b) Birinci Kâr Payı:**

Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

**c) İkinci Kâr Payı:**

Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

**d) Genel Kanuni Yedek Akçe:**

Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kişilere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile ana sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmediğiçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve



zamani, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınmaz.

Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların kar dağıtımına zorunluluğu bulunmamaktadır. Şirketin Kar Dağıtım Politikası, Kurul'un 11-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum amacıyla Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmış ve Yönetim Kurulu'nun 2021/17 sayılı ve 29/09/2021 tarihli kararı ile oluşturulan Kâr Dağıtım Politikası, 05.10.2021 tarihinde gerçekleşen Olağanüstü Genel Kurul toplantısında pay sahiplerince onaylanmasına oybirliği ile karar verilmiştir. Bu çerçevede kar dağıtım esasları Şirket ilgili genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulan Kar Dağıtım Politikası çerçevesinde belirlenmektedir.

Şirket Kar Dağıtım Politikası doğrultusunda, SPKn, TTK ve ilgili diğer düzenlemeler ile Ana Sözleşmesi gereği ayrılması gereken yasal yükümlülüklerin yerine getirilmesinden sonra, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli stratejileri, Şirketin, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabılır. İlke olarak; sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde hesaplanan dağıtılabılır dönem kârının, asgari %50'sinin pay sahiplerine dağıtılması hedeflenmiştir.

Kar Dağıtım Kararı Faaliyet Dönemi	Genel Kurul Tarihi	Kar Payı Tutarı
2018	08.07.2019	Net kar olağanüstü yedeklere aktarılmış, kar dağıtımı yapılmamıştır
2019	17.06.2020	12.896.345 TL (pandemi sebebiyle kârın %25'i yasal kısıtlamadan dolayı dağıtılabildi.)
2020	22.01.2021 ve 06.12.2021	50.000.000.00 TL

**23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:**

Son 12 ay içerisinde Şirket tarafından müşterilere açılan alacak davaları, Şirket aleyhine açılan işe; kıdem ve ihbar, işe iade niteliğindeki iş davaları bulunmakta olup, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde Şirket'in faaliyeti, faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede etkisi olmuş veya olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır.

**23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:**

Yoktur.



15 Nisan 2022

199

## 24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Ortaklara ait Mevcut Paylar'dan ek satış hariç halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	-	21.450.000	%24,22	1,00	21.450.000	%19,50

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki gibi sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	-	11.350.000	%13,04	1,00	11.550.000	%10,50

Ek satış kapsamında Mevcut Paylar'dan halka arz edilebilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	-	4.950.000	%5,50	1,00	4.950.000	%4,50

A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. İmtiyazlı payların sahip olduğu imtiyazlar Esas Sözleşmenin ilgili yerlerinde belirtilmiştir.



15 Nisan 2022

Bülent Akı  
7/5

200

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

**24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:**

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

**24.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi:**

Şirket'in payları henüz kaydıleştirilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK hezdinde kaydıleştirilmesi planlanmaktadır.

**24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:**

Paylar Türk Lirası einsinden satışı sunulacaktır.

**24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:**

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşığıdaki hakları sağlamaktadır:

**Kâr Payı Hakkı:** Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kar matrahına eklenir. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıke başka yedek akçe ayrılmasına, ertesine yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu



üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılmaz.

- **İhraçının karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı:** Halka açık ortaklıklarda kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez sona eren mali yıl karından kâr payı alma hakkı elde ederler.
- **Kâr payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı:** Zaman aşımına uğrayan kâr payı ve kâr payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Anılan Kanun'un zamanaşımına ilişkin hükümleri, Anayasa Mahkemesi'nin 10.04.2019 Tarih ve 2018/136 E. ve 2019/21 K. sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.
- **Kâr payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:** Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.
- **Kâr payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Şirket; TTK, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile esas sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

**Oy Hakkı:** TTK madde 434 uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirket'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 5 (beş) oy hakkı, B grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (bir) oy hakkı vardır. Halka Arz Edilecek paylar B grubu paylardır. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır. TTK madde 432 uyarınca bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 433 uyarınca oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payları veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK madde 435 uyarınca oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.



15 Nisan 2022

Bilgiye  
[Signature]

202

[Signature]

[Signature]

[Signature]

[Signature]

[Signature]

[Signature]

TTK madde 436 uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn madde 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

**Yeni Pay Alma Hakkı:** TTK madde 461 uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak esas sözleşmenin ilgili hükümleri çerçevesinde Şirket Yönetim Kurulu sermaye artırım kararında yeni pay alma haklarını sınırlandırmaya yetkilidir.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir. SPKn madde 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

**Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı:** TTK madde 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

**Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı:** SPKn. madde 14 ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK madde 437 uyarınca finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

**Bedelsiz Pay Edinme Hakkı:** SPKn'nun 19. maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

**Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı:** SPKn'nun 29. ve 30. maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK'nın 414., 415., 419., 425. ve 1527. maddeleri uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılır. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Esas Sözleşme'nin 12'nci maddesi

uyarınca, genel kurul toplantı ilanları mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile KAP'ta ve Şirket'in internet sitesi de dâhil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

**Iptal Davası Açma Hakkı:** TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18'inci maddesinin altıncı fıkrası ve 20'nci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verildiğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

**Ortaklıktan Ayrılma Hakkı:** SPKn madde 24 uyarınca SPKn 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn 23'üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmamasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkranın hükümleri uygulanır. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklığın niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı hallerde bu hakkın kullanımına ve

204

15 Nisan 2022

payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satın fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir. İlgili Tebliğ uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

**Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı:** SPKn madde 27 ile II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının Şirket'in oy haklarının %98'ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, Tebliğ'de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığına dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içerisinde, azınlıkta kalan azınlıkta kalan pay sahiplerinin paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirlerken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların Kurul'un düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının %98'ine veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

**Azınlık Hakları:** TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu İstanbul Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu İstanbul Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescilli tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

**Özel Denetim İsteme Hakkı:** TTK'nın 438. maddesi uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmıyorsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket



veya her bir pay sahibi otuz gün içinde. Şirket merkezinin bulunduğu İstanbul Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

#### 24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 24.03.2022 tarih ve 2022/6 sayılı Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde:

- Şirket'in 110.000.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 550.000.000,00 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 11.550.000,00 TL artırılarak 121.550.000,00 TL'ye çıkarılmasına,
- Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 11.550.000,00 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 11.550.000 adet hamiline yazılı B grubu payın çıkarılmasına,
- Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 11.550.000,00 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 11.550.000 adet hamiline yazılı B grubu paya ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,
- Şirket'in mevcut pay sahipleri Yuda Leon Mizrahi, Etel Sason, Isak İzi Mizrahi, Beti Mizrahi, Salvo Özserfati, Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş., Yener Rakıcioğlu ve Murat Kuzkan'ın ("Halka Arz Eden Pay Sahipleri") sahip olduğu toplamda 21.450.000,00 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 21.450.000 adet hamiline yazılı B grubu payın halka arz edilmesine ilişkin taleplerin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,
- Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 11.550.000,00 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 11.550.000 adet hamiline yazılı B grubu payın belirlenecek halka arz fiyatından, primli olarak çıkarılmasına ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesine,
- Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan paylarının tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılmayan payların halka arz sonrasında alınacak yeni bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,
- Fazla talep gelmesi ve gerekli görülmesi halinde Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin sahip olduğu beheri 1 TL nominal değerli toplamda 4.950.000,00 TL değerli 4.950.000 adet hamiline yazılı B grubu payın, ek pay satışına konu edilerek halka arz edilebileceğine ve ek pay satışının gerçekleşmesine karar verilmesi halinde bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,
- Kararın ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 461'inci maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne tescil ve ilan edilmesi ve Kamuoyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması da dahil olmak üzere gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,
- Sermaye artırımını ve halka arz işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırım tutarını yansıtabilecek şekilde tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulması ve tadil esaslarına dair uygun





görüş alınmasını müteakip esas sözleşmenin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine.

- Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., ilgili Ticaret Sicili Müdürlüğü de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle: ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirmeye, bu kapsamda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına

karar vermiştir.

**24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:**

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 98. maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefet tutanağına geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurulca halka açık ortaklığın



Elizaveta

niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurula belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPK'nın 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettilme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

**24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:**

Yoktur.

## **25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR**

**25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler**

**25.1.1. Halka arzın tabii olduğu koşullar:**

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un payların halka arzı sonrası işlem görüp göremeyeceği görüşüne İzahname'nin 1 numaralı bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

**25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:**

Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 33.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi mevcut çıkarılmış sermayesine oranı %30'dur.

Ek satış kapsamında ortak satışı yoluyla halka arz edilecek payların nominal değeri 4.950.000 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi mevcut çıkarılmış sermayesine oranı %4,5 olmaktadır.

Ek satışın tamamının gerçekleşmesi hâlinde halka arz edilecek B grubu payların nominal değeri toplam 37.950.000 TL, halka arz öncesi mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %34,5 olmaktadır.



Nisan 2022

Elifizci

### 25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

#### 25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka Arz Edilecek Paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

#### 25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

##### a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

###### Satış Yöntemi:

Satış, TSKB liderliğinde ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. eş liderliğinde ve diğer aracı kurumların katılacağı konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

###### Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılardır. Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

##### i) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:

Yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere, aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

##### ii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:

Merkezi Türkiye'de bulunan;

- Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri,
- Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,
- Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası,
- Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul'ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar,
- Aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hâsılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kriterlerinden en az ikisini taşıyan kuruluşlar.

###### Başvuru Şekli:

Bu halka arzda pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2.e maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyelerinin merkez, şube ve acentelerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.



Bilgi için  
13 Ocak 2022

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın TSKB ve Yatırım Finansman'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, Talep Formu'nda talep ettikleri pay adedini ve pay fiyatını belirteceklerdir.

Talep miktarının 1 (bir) adet (lot) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 (bir) adet olacaktır.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, Talep Formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi.

- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve Ticaret Sicili kayıt belgesi fotokopisi. (sayılan dokümanlara ilave olarak Yurtiçi Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan "Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşların yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisi (varsa Yeminli Mali Müşavir tarafından imzalanmış, yoksa şirket yetkililerince imzalanmış veya bulunması durumunda Yeminli Mali Müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporunu sunması gerekmektedir).

Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılmış hesaplara aktarılması zorunludur. Bu konudaki sorumluluk talebi toplayan kuruma aittir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 1 TL nominal değerdeki payın 25.3.1 maddesinde belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın aşağıda listesi verilen yetkili aracı kurumlar ya da satışa yetkili acente olan bankalardan talepte bulunabilmeleri için talepte buldukları aracı kurumda bir hesap açmaları şartı öncelikle aranacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskini talebi alan aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Aracı kuruluşlar tarafından gerekli güvenlik önlemlerinin sağlanmış olması koşuluyla, talep formu elektronik ortamda da doldurularak onaylanabilir.

Pay bedelleri nakden veya hesaben ödenen karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, en geç dağıtım listesinin İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden iş günü içerisinde, satış gerçekleştiren konsorsiyum üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

İnternet şubesi, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtasıyla talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı veya ATM ile işlem yapmaya yetkili olmaları (internet veya telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık

taahhünamesi imzalanmış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

#### **Dağıtım Şekli:**

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken usgari bilgiler ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

Toplanan talepler TSKB tarafından Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için ayrı ayrı konsolide edildikten sonra, öncelikle aşağıdaki şekilde Nihai Arz Fiyatı'na göre Nihai Talep Adedi belirlenecektir.

Belirlenen nihai talep adetlerinin toplamının satışa sunulan pay miktarından az ya da eşit olması halinde bütün talepler karşılanır. Taleplerin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda ise aşağıda belirtilen esaslar doğrultusunda dağıtım yapılacaktır.

#### **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacaktır.

Oransal dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir. Daha sonra; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan talep miktarına bölünmesiyle "*arzun talebi karşılama oranı*" bulunacaktır. Bulunan arzın talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ilişkin birer pay dağıtıldıktan sonra kalan talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında TSKB'nin ve Yatırım Finansman'ın uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılacaktır.

Oransal dağıtım yöntemi kullanılması nedeniyle, ilk aşamada gerçekleştirilecek her bir yatırımcıya birer adetlik pay dağıtımını kontrolü haricinde mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir.

#### **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:**

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına TSKB'nin ve Yatırım Finansman'ın önerileri de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir. TSKB ve Yatırım Finansman talepte bulunan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın tüm taleplerini kabul edecek olup, bu durum talepte bulunan her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya dağıtım yapılacağı anlamına gelmemektedir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini taleplerini giren aracı kuruma ödemekten imtina edemezler.

Tüm yatırımcı gruplarında dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar, alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın, bu alt sınırın altında kalması halinde, yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve kalan bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.



Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkmış durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında TSKB'nin ve Yatırım Finansman'ın uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılacaktır.

TSKB, talep toplama süresinin bitmesini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne verecektir. İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı TSKB'ye bildirecektir.

**b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:**

**i) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 25.3.1'de belirtilen fiyat üzerinden talepte bulunacaklardır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 25.3.1'de belirtilen fiyatın talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen hesaplarında mevcut olan ve aşağıda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir blokaj olmayan varlıkların bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli" talep ettikleri pay adedi ile pay fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkan tutardır.

• **Nakden Ödeme:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni bedelleri 25.3.1 nolu maddede belirtilen pay fiyatı üzerinden nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

• **Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışı ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Teminat tutarı = Talep bedeli (x) ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı

Teminata Alınacak Varlık	Teminat Katsayısı	Teminata Alında Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kamu Borçlanma Araçları Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu / Kıra Sertifikaları Katılım Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)	90%	Döviz teminatında her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın alışı konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış gise kururu, alışı tarihi döviz tutarları	Döviz teminatında her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın alışı konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış gise kururu, alışı tarihi döviz tutarları

Teminata Alınacak Varlık	Teminat Katsayısı	Teminata Alınma Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozulumunda Uygulanacak Fiyat
		(Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır)	bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır)
TL DİBS	95%	Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin ilgili günde açıkladığı ilk gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili gündeki işlem anındaki cari alış fiyatı
Parobond (T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ihraç ettiği)	95%	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında her bir Konsorsiyum Üyesi bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır
ÖSBA ve Kıra Sertifikaları (Her araç kurumu sadece ihrama kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları ve Kıra Sertifikaları'nı teminata konu edebilir)	85%	BİST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son işgünlü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Hisse senedi Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (BİST30'da yer alan paylar teminata konu olabilir)	90%	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünlü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
TL Vadeli Mevduat	100%	-	-
Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini) cinsinden Vadeli Mevduat	90%	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış işlemini kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış işlemini kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır)
Para Piyasası Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, konsorsiyum üyesi aracı kurumlar



ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi gören aracı kuruma aittir. Konsorsiyum üyeleri ile acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler ve teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşlar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşların teminata kabul edecekleri kıymetler İzahname'nin 25.1.3.2.(c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu konsorsiyum üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi hâlinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtaraya gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) sayılı İlke Kararı'nda yer alan esaslara uymak kaydıyla, yatırımcıların kredili işleme konu olacak şekilde taleplerini kabul edebilirler/iletebilirler.

## ii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın TSKB ve Yatırım Finansman'ın başvuru yerleri üzerinden talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin konsorsiyuma iletilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12.00'a kadar talepte buldukları konsorsiyum üyesine ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Ödenmeme riski, talebi alan Konsorsiyum Üyesi'ndedir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina etmeleri halinde, ödenmeme riskini üstlenen aracı kuruluş dağıtım sonrası kesinleşen pay bedelini TSKB'ye ödemek zorundadır.

## e) Başvuru yerleri:

İhraççı paylarının halka arzına "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" kategorisinden katılmak

274



15 Nisan 2022



isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili recente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Talepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri (Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Eş Lideri aynı zamanda Konsorsiyum Üyesi'dirler) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır:

**KONSORSİYUM LİDERİ:**

**TÜRKİYE SINAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.**

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı Beyoğlu / İSTANBUL

Tel: (0212) 334 50 50 Faks: (0212) 334 52 34

Ankara Şube ile [www.tskb.com.tr](http://www.tskb.com.tr) adresi

**KONSORSİYUM EŞ LİDERİ:**

**YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı Beyoğlu / İSTANBUL

Tel: 0212 317 69 00 Faks: 0212 282 15 50

Genel müdürlük, tüm şubeler ve [www.yf.com.tr](http://www.yf.com.tr) internet sitesi ile YFTrade Mobile uygulaması

**KONSORSİYUM ÜYELERİ:**

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Sabancı Center 4, Levent İstanbul

Tel: 0212 334 94 94 Faks: (0212) 334 96 89

Ak Yatırım Genel Müdürlük ve Ak Yatırım Ankara, Antalya, Adana, Bursa, Batı Ataşehir,

Bakırköy, Bağdat Caddesi, Buyuka, İzmir, Nişantaşı Şubeleri, tüm Akbank T.A.Ş. şubeleri,

[www.akbank.com](http://www.akbank.com) adresi, Akbank Mobil uygulaması ve 444 2 15 no.lu telefon **5 Nisan 2022**



## BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:13 Kat:9 34485 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 317 27 27 Faks: (0212) 317 27 26

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri, Burgan Bank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve [www.burgan.com.tr](http://www.burgan.com.tr), [www.burgantrade.com](http://www.burgantrade.com) internet adresleri ile BurganTrade mobil uygulaması

## DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141 Kat:9 Esentepe Şişli / İstanbul

Tel: (0212) 348 91 91, Faks: (0212) 211 83 16

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Denizbank A.Ş. AçıkDeniz İnternet Bankacılığı ([www.denizbank.com](http://www.denizbank.com)) ile 0 212 906 1000 ve 0212 348 9035 no'lu telefon ve MobilDeniz uygulaması.

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. aşağıdaki telefon numaralarından da halka arz talebi alacaktır. Söz konusu telefon numaraları aracılığı ile yapılan halka arz başvurularında müşterilerden ıslak imzalı talep formu talep edilmeyecektir.

0242 316 02 97 (Akdeniz ÖYM)

0216 586 39 11 (İstanbul Anadolu 2 ÖYM)

0312 465 14 10 (Başkent 1 ÖYM)

0312 465 14 04 (Başkent 2 ÖYM)

0232 355 94 44 (Ege ÖYM)

0412 228 08 59 (Güneydoğu Anadolu ÖYM)

0362 311 48 87 (Karadeniz ÖYM)

0352 222 49 26 (Orta Anadolu ÖYM)

0282 693 22 50 (Trakya ÖYM)

0322 455 10 72 (Çukurova ÖYM)

0224 800 10 31 (Marmara ÖYM)

0232 355 93 39 (İzmir ÖYM)

0212 409 18 34 (Avrupa 2 ÖYM)

0216 571 70 75 (Bağdat Cad. ÖYM)

0212 348 95 81 (Avrupa 1 ÖYM)

0258 295 28 92/93 (Denizli ÖYM)



15 Nisan 2022

Ellygashi

\*ÖYM: Özel Yatırım Merkezi

**GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sok. No: 1 Beşiktaş 34337 İSTANBUL

Tel: (0212) 384 10 10 Faks: 0212 384 10 05

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, Garanti BBVA Mobil ve [www.garantiibbva.com.tr](http://www.garantiibbva.com.tr) İnternet Bankacılığı, 444 0 630 Garanti BBVA Yatırımcı Destek Merkezi

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe/İstanbul

Tel: 0216 453 00 53 Faks: (0216) 377 11 36

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm şubeleri, 0216 453 00 53 no'lu telefon ve [www.gedik.com](http://www.gedik.com) adresi

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Barbaros Mah. Mor Sümbül Sok. WBC İş Merkezi Blok No:9 İç Kapı No:21 Ataşehir/İSTANBUL

Tel: (0216) 285 09 00 Faks: 0216 688 53 90

Halk Yatırım Adana, Ankara, Antalya, Bursa, Denizli, İzmir, Samsun, İstanbul-Anadolu, İstanbul-Avrupa Şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. şubeleri, 444 42 55 numaralı telefon ile [www.halkyatirim.com.tr](http://www.halkyatirim.com.tr) ve [www.halkbank.com.tr](http://www.halkbank.com.tr) internet siteleri, Halk Yatırım Borsa ve Halk Yatırım Trader adlı mobil uygulamaları

**ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 8 Kat: 10 Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0212 367 70 00 Faks: 0212 367 70 70

ING Yatırım Menkul Değerler Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları ve ING Bank Özel Bankacılık Şubeleri, ING Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 numaralı telefon ve [www.ing.com.tr](http://www.ing.com.tr) internet sitesi

**INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14 Kat:8-9 Mecidiyeköy – Şişli /İstanbul

Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0212 333 84 36

Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beyliközü, Göztepe, Göktürk, Levent, Mecidiyeköy, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Gaziantep, İzmir.

Kırıkkale, Mersin ve Samsun İrtibat Büroları ile [www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com) internet sitesi

### **İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Levent Mah. Meltem Sok. İş Kuleleri Kule-2 Kat:13 No:10/14 34330 Beşiktaş/İstanbul

Tel: (0212) 350 20 00 Faks: (0212) 350 20 01

Genel Müdürlük, Adana, Ankara (Ankara, Anadolu, Başkent), Antalya, Bursa, Diyarbakır, Eskişehir, Gaziantep, Kayseri, İzmir (9 Eylül, Ege, İzmir) ve İstanbul (Ataşehir, Güneşli, Kalamış, Levent, Maslak, Nişantaşı, Taksim, Yeşilyurt) şubeleri, Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, [www.isbank.com.tr](http://www.isbank.com.tr) adresi ve İşCep mobil uygulaması (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu ve İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu teminata alınarak kabul edilecek başvurular)

### **OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer İSTANBUL

Tel: 0212 319 12 00 Faks: 0212 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Fibabanka A.Ş. ve tüm şubeleri, [www.oyakyatirim.com.tr](http://www.oyakyatirim.com.tr) ve [www.fibabanka.com.tr](http://www.fibabanka.com.tr) adresleri ve 0850 222 0 414 no'lu telefon ile OYAK Yatırım ve Fibabanka mobil uygulamaları

### **QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat: 6-7 34394 Şişli İstanbul, Türkiye

Tel: 0212 336 70 00- 0212 336 73 73 Faks: 0212 282 22 55

İstanbul Bakırköy, İstanbul Çiftehavuzlar, İstanbul Etiler, Adana, Ankara, Antalya, Antakya, Bodrum, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İzmir ve Kayseri şubeleri, 0212 336 73 73 (Sadece Finans Yatırım) numaralı telefon ve [www.qnbf.com](http://www.qnbf.com) internet sitesi, QNB Finansinvest mobil uygulaması

### **TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler/İSTANBUL

Tel: 212 355 46 46 Faks: 212 282 09 97



Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris, Trabzon, Çankaya ve Bodrum irtibat büroları ve Odea Bank A.Ş. şubeleri ile [www.tacirler.com.tr](http://www.tacirler.com.tr) internet sitesi

#### **TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

TEB Kampüs D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No:7B 34768 Ümraniye İstanbul

Tel: 216 636 44 44 Faks: 216 631 44 00

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve Şubeleri ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Şubeleri, [www.teb.com.tr](http://www.teb.com.tr) internet sitesi

#### **ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No:21 Kat:1 Maslak İstanbul, Türkiye

Tel: 212 367 36 36 Faks: 212 346 10 40

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. İstanbul, Ankara, İzmir ve Bağdat Caddesi Şubeleri ile [www.utrade.com.tr](http://www.utrade.com.tr), [www.unlumenkul.com](http://www.unlumenkul.com) internet siteleri ve Utrade mobil uygulaması

#### **VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 212 352 35 77, Faks: 212 352 36 20

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş Genel Müdürlük, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm şubeleri, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. 'nun tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. 0850 222 0 724 no'lu Telefon, [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) ve [www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) internet adresleri ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık

#### **YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Levent Mah. Cömert Sok. No:11 A Blok D:21-22-23-24-25-27 Beşiktaş 34330 İSTANBUL

Tel: 0212 319 80 80, Faks: 0212 264 14 09

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm şubeleri, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (YKB) Şubeleri ve Müşteri İhtisam Merkezi, YKB İnternet Şube, 444 0 444 No'lu telefon numarası,



[www.yapikredi.com.tr](http://www.yapikredi.com.tr), [www.yatirimdunyam.com.tr](http://www.yatirimdunyam.com.tr) internet adresleri ve YKB Mobil Bankacılık uygulaması

## ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 34330 Beşiktaş-İSTANBUL

Tel: 0212 339 80 80 Faks: 0212 269 09 60

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, Pay Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, 0850 222 29 79 numaralı telefon ve [www.ziraatyatirim.com.tr](http://www.ziraatyatirim.com.tr), [www.ziraatbank.com.tr](http://www.ziraatbank.com.tr) internet adresleri ile ZBORSA, Ziraat Trader ve Ziraat Mobil uygulamaları

Her bir konsorsiyum üyesinin (Her bir Konsorsiyum Eş Lideri aynı zamanda konsorsiyum üyesidir) teminata kabul edeceği varlıklar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Borçlanma Araçları Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	ÖSBA ve Kira Sertifikaları
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi (ABD Doları)
	Döviz Blokesi (Avro)
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Akbank T.A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Borçlanma Araçları Fonu (Kısa vadeli borçlanma araçları hariç tüm borçlanma araçları fonu)
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	ÖSBA (Sadece Akbank T.A.Ş. bonosu ve tahvili)
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (Sadece tek başına teminata konu olabilir.)	
Döviz Blokesi- ABD Doları	



5 Nisan 2022

Ellyozcahi

	Döviz Blokesi- Avro
	Döviz Blokesi- Sterlin
	Vadeli Mevduat - TL
	Vadeli Mevduat Blokesi - ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi - Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi - Sterlin
BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir)
	Döviz Blokesi- ABD Doları
	Döviz Blokesi- Avro
	Döviz Blokesi- Sterlin
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. DenizBank A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	ÖSBA (Sadece ihraççısı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları kabul edilecektir)
	Döviz Blokesi- ABD Doları
	Döviz Blokesi- Avro
	Döviz Blokesi- Sterlin
	Vadeli Mevduat Blokesi- TL
	Vadeli Mevduat Blokesi- ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi- Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi- Sterlin
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. T. Garanti Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu (GPY1. ve GPY 2. Para piyasası fonu)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY)
	TL DİBS
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin



221 5 Nisan 2021

*Handwritten signatures and notes on the right margin.*

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	ÖSBA (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir)
	Hisse Senedi Yoğun Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir)
	Döviz Blokesi- ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
	Kira Sertifikası Blokesi - TL
	Vadeli Mevduat Blokesi - TL
	Vadeli Mevduat Blokesi - ABD Doları
Vadeli Mevduat Blokesi - Avro	
Vadeli Mevduat Blokesi - Sterlin	
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir)
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
Vadeli Mevduat Blokesi - TL	





ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir) Döviz Blokesi (ABD Doları) Döviz Blokesi (Avro)
INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu / Kira Sertifikaları Katılım Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) ÖSBA Hisse Senedi Yoğun Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir) Kira Sertifikası Blokesi - TL Döviz Blokesi- ABD Doları Döviz Blokesi- Avro Döviz Blokesi- Sterlin
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) ÖSBA (Sadece kendi ihraç ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören borçlanma araçları) Hisse Senedi Yoğun Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir) Döviz Blokesi- ABD Doları Döviz Blokesi- Avro Döviz Blokesi- Sterlin
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) TL DİBS (İş Cep'ten alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır.)



15 Nisan 2022

*Handwritten signatures and notes on the right side of the page.*

*Handwritten signature at the bottom left.*

*Handwritten signature at the bottom center.*

*Handwritten signature at the bottom right.*

	Döviz Blokesi- ABD Doları (İşÇep'ten alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır.) Döviz Blokesi- Avro (İşÇep'ten alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır.)
QYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Fibabanka A.Ş.	Para Piyasası Fonu Borçlanma Araçları Fonu (OKT, OGF) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP) TL DİBS Kira Sertifikaları Fonu Döviz Blokesi- ABD Doları Döviz Blokesi – Avro Döviz Blokesi – Sterlin
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Değişken) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Değişken) TL DİBS (Değişken) Eurobond (T.C. Hazine,ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) (Değişken) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) (Değişken) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (Değişken) Döviz Blokesi – ABD Doları (Değişken) Döviz Blokesi – Avro (Değişken)) Döviz Blokesi – Sterlin (Değişken)
TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Odea Bank A.Ş.	Para Piyasası Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS ÖSBA Hisse Senedi Yoğun Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir) Döviz Blokesi- ABD Doları Döviz Blokesi- Avro Döviz Blokesi- Sterlin
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Döviz Blokesi- ABD Doları (Yalnızca vadesiz ABD Doları DTH'lar kullanılacaktır.) Döviz Blokesi- Avro (Yalnızca vadesiz EUR DTH'lar kullanılacaktır.)



	Vadeli Mevduat Blokesi - TL (Özellikli mevduat ürünleri hariç olmak üzere vadesi tahsilat günü ile aynı valör gününe sahip TL mevduatlar kullanılabilir.)
ÜNLE MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu / Kira Sertifikaları Katılım Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) ÖSBA ve Kira Sertifikaları Hisse Senedi Yoğun Fon Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir) Kira Sertifikası Blokesi - TL Döviz Blokesi- ABD Doları Döviz Blokesi- Avro Döviz Blokesi- Sterlin Vadeli Mevduat Blokesi - TL Vadeli Mevduat Blokesi - ABD Doları Vadeli Mevduat Blokesi - Avro Vadeli Mevduat Blokesi - Sterlin
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) TL DİBS ÖSBA Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir) Döviz Blokesi- ABD Doları Döviz Blokesi- Avro
T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) TL DİBS Döviz Blokesi- ABD Doları (Int. Bank. ve Mobil Bank. Hariç) Döviz Blokesi - Avro (Int. Bank. ve Mobil Bank. Hariç) Vadeli Mevduat Hesabı Blokesi- TL (Int. Bank. ve Mobil Bank. Hariç) Vadeli Mevduat Hesabı Blokesi- (ABD Doları) (Int. Bank. ve Mobil Bank. Hariç) Vadeli Mevduat Hesabı Blokesi- (Avro) (Int. Bank. ve Mobil Bank. Hariç)
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu)



	Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu)
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	ÖSBA (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri Kabul edebilir)
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir)
	Döviz Blokesi- ABD Doları
	Döviz Blokesi- Avro
	Döviz Blokesi- Sterlin
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu)
	TL DİBS
	ÖSBA (Yalnızca Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. bonoları)
	Döviz Blokesi- ABD Doları
	Döviz Blokesi- Avro
	Döviz Blokesi- Sterlin
	Vadeli Mevduat Blokesi - TL
	Vadeli Mevduat Blokesi - ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi - Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi - Sterlin
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi Pay Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi	Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)
	Kira Sertifikaları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)

**d) Payların dağıtım zamanı ve şekli:**

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın öz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

İhraççı kayıtlı sermaye sisteminde yapıldığından paylar satış anında teslim edilecektir. Paylar, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını

takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

**25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:**

Talep toplama süresinin başlangıcından önce veya talep toplama süresi içinde aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Eş Liderleri ve/veya Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri halka arzı durdurabilecek ve/veya payların satış fiyatını değiştirebilecek ve/veya payların halka arzını başka bir tarihe erteleyebilecektir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Eş Liderleri ve/veya Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin bu Sözleşme'den kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması.
- Halka arzı esaslı olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, salgın hastalık, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek tabii afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi.
- Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Eş Liderleri tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması vb. nedenlerle yeterli talebin oluşmayacağı ve/veya piyasaların durumu itibarıyla Halka Arz'dan beklenen faydanın elde edilemeyeceğinin Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından öngörülmesi.
- Şirket, Şirket bağlı ortaklıkları/iştirakleri, Şirkete hissedarları ve yöneticileri aleyhine payların halka arzını veya fiyatını ve pazarlamasını etkileyebilecek ölçüde dava, cezai veya idari soruşturma, icra takibi veya benzer hukuki ihtilafların ortaya çıkmış olması.
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi şekilde etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması.
- Halka Arz süresi içinde Şirket'in ve/veya Şirket bağlı ortaklıklarının/iştiraklerinin mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda halka arzını veya fiyatını ve payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması.



Ayrıca, talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, halka arza devamı imkansız kılacak derecede önemli bir sebebin ortaya çıkması, nihai halka arz fiyatının tespitinde Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Eş Lideri, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında uzlaşmaya varılamaması, toplanan kesin talebin ek satış hariç satışa sunulan pay miktarından az olması halinde, halka arzı Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve/veya Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Eş Lideri tarafından durdurabilecektir. Bu kapsamda "önemli sebep", halka arza devamı imkânsız kılacak ve uygulamada "önemli sebep" olarak kabul edilen durumlar ile dünyanın herhangi bir yerinde veya Türkiye'de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran ve halka arza devamı imkânsız kılacak gelişmeleri de içermektedir.

**25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:**

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve varlık blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da varlıklarındaki blokajlar İşbu izahnamenin "Halka arza başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2 numaralı bölümünün "Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

**25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:**

Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için her bir yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı halka arz edilen pay miktarıyla sınırlıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a dağıtım oransal dağıtım yöntemine göre yapılacak olup, oransal dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir.

Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

**25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:**

SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurula onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

#### 25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin konsorsiyum üyelerine bildirimini takip eden 2 (iki) iş gün içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla teslim edilecektir.

#### 25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

#### 25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı, ortak satışı yanında sermaye artırımını yoluyla da halka arzın gerçekleştirilmesi için tamamen kısıtlanmıştır.

#### 25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

#### 25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

#### 25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp, nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

#### 25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Kişi	Kurum
Yuda Leon Mizrahi	Şirket
Isak Izi Mizrahi	Şirket
Etel Sason	Şirket
Beti Mizrahi	Şirket
Salvo Özserfatı	Şirket
Yener Rakıcıoğlu	Şirket
Murat Kuzkan	Şirket
Ömer Bakır	Şirket
Mehmet Mete Başol	Şirket
Cavidan Karaca	Şirket
Niyazi Tekindağ	Şirket

Kişi	Kurum
Reyhan Uzun	Şirket
Danla Memeroğlu	Şirket
Mehmet Fatih Karaca	Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.
Murat Bilgiç	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Hakan Aygen	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Poyraz Koğacıoğlu	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Onur Aksoy	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Selen Demireren Mutlu	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Gürkan Yasin Özcan	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Alp Derya	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Pelin Güleç	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Uğur Aydın Ünüvar	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Ömer Eryılmaz	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Levent Durusoy	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Eralp Arslankurt	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Zeki Davut	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Burak Demircioğlu	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Ali Sukuşu	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Eda Önder Öztürk	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Alper Yenilmez	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Levent Mutlu	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Serhat Kaya	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Miraç Başçı	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Ömer Gökhan Özmen	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Güneş Yalçın	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Handan Bactoğlu	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Murat Ayyıldız	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Buse Tunçel	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Suphi Elbruz Dinçer	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Volkan Becerik	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Gökhan Yalçın	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)





Kişi	Kurum
Adil Orhan Keskin	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Aleyna Eylem Aykaş	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Arda Nane	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Deniz Bozkurt	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Emrehan Demirel	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Eray Kaya	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
İhsan Tark Genç	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Merve Akay Çağlı	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Merve Çetkin	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Mutlu Balakkız	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Okamar Süleyman Uygur	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Öykü Kalkavan	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Özge Karahan	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Özge Yenal	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
San Güroğlu	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)



Kişi	Kurum
Uluç Kavaklıpınar	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)

## 25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

### a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Ek satış hariç halka arz edilen toplam 33.000.000 TL nominal değerli payların;

- 19.800.000 TL (%60) nominal değerli kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 13.200.000 TL (%40) nominal değerli kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve İhraççı'nın onayı ile aşağıdaki koşullar çerçevesinde konsorsiyum lider TSKB ve eş lider Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından değiştirilebilecektir:

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisatın karşılanmayan kısmı İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin onayı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında;

Yukarıda belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için %20'den daha fazla azaltma yapılmaması ve halka arz edilecek İhraççı paylarının Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat oranının %10'un ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tahsisat oranlarının %10'nun altına düşürülmemesi şartıyla Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve İhraççı'nın onayı ile kaydırma yapılabilir.

Her halükârda, ek satışa konu olan paylar için tahsisat oranları serbestçe belirlenecektir.



c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a ilişkin tahsisat grubunda nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur. İhraççının çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu bulunmamaktadır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için gruptaki toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden az veya adede eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden dolayı iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi nedeniyle talebi karşılanamayanlar hariç tüm yatırımcılara en az 1 (bir) adet pay dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet pay dağıtılacağı TSKB'nin ve Yatırım Finansman'ın önerileri de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından Kurulun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için yukarıda e fıkrasında belirtildiği üzere tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 (bir) adet pay dağıtımını yapılırken işbu İzahname'nin 25.1.3.2 "Dağıtım Şekli" başlığında ve 25.1.6 maddesinde, 1 defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca yatırımcı başına 1 (bir) adet pay (bu gruba tahsis edilen miktarın yetmemesi durumunda Kurulun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir) dağıtılacaktır. Bu gruptaki yatırımcılara birer adet pay dağıtıldıktan sonra kalan miktar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından işbu İzahname'nin 25.1.3.2 "Dağıtım Şekli" başlığı ve 25.1.6 maddesi dışında herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

Her bir Yurt İçi Kurumsal yatırımcıya verilecek pay miktarına TSKB'nin ve Yatırım Finansman'ın önerisi de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihleri:

Yoktur.



15 Nisan 2022

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait toplamda 4.950.000 TL nominal değere kadar payın dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin sahibi olduğu, ek satışa konu olabilecek payların azami nominal tutarı 4.950.000 TL'dir. Bu paylar Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal tutarının %15,00'ine denk gelmektedir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde ek satış hakkı kullanılabilir ve ek satışa konu edilecek miktar, Halka Arz Edilecek Paylar'ın miktarına eklenerek dağıtımına tabi tutulacaktır. Ek satışa konu payların yatırımcı grupları arasındaki dağılımı tahsisat oranlarına bağlı kalmadan TSKB'nin ve Yatırım Finansman'ın önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından belirlenerek kesinleştirilecektir.

Ek Satış Yöntemi	Adet	Nominal Değer (TL)	Pay Grubu	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Ortak Satış	4.950.000	4.950.000	B	%15,00

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Ek satış ortak satışı yöntemi ile gerçekleştirilecek olup ödünç alma yoluyla bir ek satış gerçekleştirilmeyecektir.

d) Yatırımcıların kayıtlarında etkin olarak kullanılabilir diğer bilgiler:

Ek satıştan elde edilecek gelir, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından fiyat istikrarını temin işlemlerini karşılamak üzere kullanılabilir.



### 25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

1 TL nominal değerli payın satış fiyatı 29,00 TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum Üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum Unvanı	Hesap Açma Ücreti(*)	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer(**)
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.		Müşterilerden alınmıyor,	Müşterilerden alınmıyor, Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan: başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır	0-100.000 TL arası: 20 TL + BSMV 100.000,01 TL - 250.000 TL arası: 35 TL + BSMV 250.000,01 - 500.000 TL arası: 50 TL 500.000,01 - 1.000.000 arası 75 TL 1.000.000,01 - üzeri: 100 TL + BSMV		
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.			5,10 TL + BSMV (işlem sayısı üzerinden)	%0,5 (min. 7 TL + BSMV, max. 39 TL + BSMV)		
BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.						
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	3,47 TL + BSMV	MKK tarifesi	MKK tarifesi			10,68 TL + BSMV İlk kez MKK sicil alımında.
GARANTI YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	MKK tarifesi	MKK tarifesi	MKK tarifesi			MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.			4 TL	- Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. <a href="https://gdk.yt/N3wNL8">https://gdk.yt/N3wNL8</a>		- Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. <a href="https://gdk.yt/N3wNL8">https://gdk.yt/N3wNL8</a>
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi / Hesap Açma 3,47004	MKK Tarifesi 0,5403	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi	Takasbank Tarifesi Yüzünde 5 + BSMV		İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.



15 Nisan 2022

235

	TL + BSMV		2,5515 TL + BSMV		
ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK'ın aldığı ücretler yansıtılır				
INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.					
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	1,50 TL		1,25 TL		
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.			55 TL + BSMV	Gelen EFT üzerinden masraf alınmamaktadır	Halka arz sırasında yatırımdan herhangi bir diğer masraf alınmayacak olup, izleyen dönemde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin yatırım hesabı saklama komisyon tarifesi geçerli olacaktır.
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	3,47 TL + BSMV				
QNB FINANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.					MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir.
TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.			4 TL (Pay Başına)	1 TL - 25.000 TL'ye kadar 12 TL, 25.001 - 75.000 TL'ye kadar 25 TL, 75.001 - 300.000 TL'ye kadar 45 TL, 301.000 TL ve üzeri 65 TL.	
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.				TEB A.Ş. nezdindeki hesaplardan yapılacak EFT'lerden BSMV hariç azami 114,60 TL.	Saklamada olan sermaye piyasası araçlarının nominal değeri üzerinden 3'er aylık dönemlerde on binde 2,1 oranında saklama komisyonu alınmaktadır.
ÖNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Azami 5 TL		Azami 3,75 TL	Onbinde 1 (Asgari 5 TL, Azami 100 TL.)	Şirketimiz resmi internet sitesinde <a href="https://www.unlumenkul.com/yasal-duyurular/">https://www.unlumenkul.com/yasal-duyurular/</a>
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	3,47 TL + BSMV		Saklayıcı Kurum Virman tarifesi	Takasbank Tarifesi Yübinde 10 + BSMV	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.



1. VAKIFLAR BANKASI A.Ö.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.		1.25 TL + BSMV	Yürürlükteki EFT skolası uygulanacaktır.		Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.						
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.			İşlem başına 1.25 TL + BSMV			

(\*) Hesabı olan müşterilerin yeniden hesap açmaları zorunlu değildir.

(\*\*) Diğer ücretlerin niteliği açıklanacaktır.

**25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:**

Pay başına satış fiyatı, 1 TL nominal değerli pay için 29,00 TL olarak belirlenmiştir. Nihai halka arz fiyatı, TSKB'nin ve Yatırım Finansman'ın önerileri dikkate alınarak Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve İhraççı tarafından halka arz süresi içinde yatırımcılardan gelecek taleplerin değerlendirilmesi sonucunda belirlenerek kesinleştirilecektir. Payların dağıtımı, nihai halka arz fiyatı esas alınarak yapılacaktır.

Nihai Halka Arz Fiyatı halka arzın bitimini takip eden bir iş günü içerisinde KAP'ta ilan edilecektir.

Halka arz satış fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak TSKB tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta ([kap.org.tr](http://kap.org.tr)) ve [www.tskb.com.tr](http://www.tskb.com.tr) internet adreslerinde ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne aittir.

**25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayıcılar hakkında bilgi:**

Halka arzda mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından sadece Şirket doğrudan menfaat sağlayacaktır. Şirket, Halka Arz Edilecek Paylar'ın karşılığında fon elde edecektir.

Mevcut ortaklar dolaylı yolla menfaat elde edebilirler. Çünkü Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelebilecek kardan; ortaklar hem kar payı hem de mevcut paylarının değerlenmesi yoluyla sermaye kazancı sağlayabilirler. Ayrıca Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasadaki borsa fiyatının mevcut payların değerinin belirlenmesi açısından da bir etkisi olması sayesinde ortaklar dolaylı olarak menfaat sağlayabilir.



Bilgiye  
Tarih

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

21.12.2020 tarihinde Mizrahi İstanbul Gayrimenkul A.Ş. ile İhraççı'nın birleşmesi sonucunda Mizrahi İstanbul Gayrimenkul A.Ş.'nin İhraççı'nın sermayesinde sahip olduğu 89.902.599,87 TL nominal değerli toplam 8.990.259,987 adet payın 68.021.975,90 TL nominal değerli 6.802.197,590 adedi Yuda Leon Mizrahi, 10.740.311,98 TL nominal değerli 1.074.031,198 adedi Etel Sason, 5.370.155,99 TL nominal değerli 537.015,599 adedi İsak İzi Mizrahi ve 5.370.155,99 TL nominal değerli 537.015,599 adedi Beti Mizrahi adına birleşme neticesinde ihraç edilmiş olup, Mizrahi İstanbul Gayrimenkul A.Ş.'nin İhraççı'nın sermayesinde sahip olduğu 89.902.599,87 TL nominal değerli toplam 8.990.259,987 adet payın 32.227.976,03 TL nominal değerli 3.222.797,603 adedi üzerinde Yuda Leon Mizrahi lehine kurulu intifa hakkı birleşme sonucunda da aynı oranda devam etmiştir.

25.02.2021 tarihinde Etel Sason'un İhraççı'nın sermayesinde sahip olduğu ve üzerinde Yuda Leon Mizrahi lehine intifa hakkı bulunan 3.291.200 TL nominal değerli 329.120.000 adet pay, İsak İzi Mizrahi'nin İhraççı'nın sermayesinde sahip olduğu ve üzerine Yuda Leon Mizrahi lehine intifa hakkı bulunan 5.676.000 TL nominal değerli 567.600.000 adet pay ve Beti Mizrahi'nin İhraççı'nın sermayesinde sahip olduğu ve üzerinde Yuda Leon Mizrahi lehine intifa hakkı bulunan 5.676.000 TL nominal değerli 567.600.000 adet payın çıplak mülkiyeti Yuda Leon Mizrahi tarafından payların o günkü nominal değeri üzerinden hesaplanan bedel ile devralınmıştır.

25.02.2021 tarihinde Yuda Leon Mizrahi, Etel Sason'un İhraççı'nın sermayesinde sahip olduğu 4.609.088,02 TL nominal değerli 460.908,802 adet pay üzerindeki, İsak İzi Mizrahi'nin İhraççı'nın sermayesinde sahip olduğu 6.487.844,01 TL nominal değerli 648.784,401 adet pay üzerindeki ve Beti Mizrahi'nin İhraççı'nın sermayesinde sahip olduğu 6.487.844,01 TL nominal değerli 648.784,401 adet pay üzerindeki intifa hakkından bedelsiz olarak vazgeçmiştir.

18.06.2021 tarihinde Murat Kuzkan'ın İhraççı'nın sermayesinde sahip olduğu 400,08 TL nominal değerli 40.008 adet pay, Yener Rakıcioğlu'nun İhraççı'nın sermayesinde sahip olduğu 0,05 TL nominal değerli 5 adet pay, Etel Sason'un İhraççı'nın sermayesinde sahip olduğu 400 TL nominal değerli 40.000 adet pay Yuda Leon Mizrahi tarafından ve Murat Kuzkan'ın İhraççı'nın sermayesinde sahip olduğu 0,24 TL nominal değerli 24 adet pay Salvo Özserfati tarafından payların o günkü nominal değeri üzerinden hesaplanan bedel ile devralınmıştır.

#### 25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

##### 25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2.(c) maddesinde yer almaktadır.





**25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:**

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

**25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:**

Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

**25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:**

İhraççı, İhraççının hâkim ortakları ile payların halka arzını gerçekleştirecek Konsorsiyum Lideri arasındaki Halka Arz Aracılık ve Danışmanlık Hizmetleri Yetkilendirme Sözleşmesi 20.05.2021 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, halka arz danışmanlığının kapsamı, tarafların hak, yükümlülük ve taahhütleri ile Konsorsiyum Lideri'nin halka arzda yetkilendirilmesine ilişkin genel hükümleri içermektedir.

Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 30.03.2022 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, İhraççı, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Eş Lideri liderliğinde oluşturulan Konsorsiyum'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtımına ilişkin hükümler ile işbu İzahname'nin "25.1.4" bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

**25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:**

Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Halka arz sırasında, aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri portföyünde bulundurduğu Şirket paylarının halka arzında toplam 33.000.000 TL nominal değerinde 33.000.000 adet (ek satış hakkının kullanılması ve bu kapsamdaki tüm payların satılması durumunda, toplam 37.950.000 TL nominal değerinde ve 37.950.000 adet) B grubu pay satarak, pay satışı geliri elde edecektir.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan TSKB ve Konsorsiyum Eş Lideri Yatırım Finansman arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Lideri, Konsorsiyum Eş Lideri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Lideri'nin ve Konsorsiyum Eş Liderinin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği %5 komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Eş Lideri'nin Şirketin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arz amacıyla imzalanan sözleşmeler dışında herhangi bir anlaşma yoktur. Halka arza



Handwritten signatures and initials on the right side of the page, including the name "Bilgiye" and other illegible marks.

ameriklik edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile finansal tabloların bağımsız denetimini yapan DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

## 26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

**26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:**

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 04.03.2022 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuruda bulunulmuştur. Halka arz bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, Halka Arz Edilecek Paylar'ın satış tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.

**26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;**

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda ve bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:



Handwritten signatures and initials on the right side of the page.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.

Yoktur.

#### 26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıciğin esasları:

Yoktur.

#### 26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

#### 26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Konsorsiyum Eş Lideri Yatırım Finansman fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Yatırım Finansman fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin bir taahhüt vermemektedir. Yatırım Finansman, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

#### 26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

#### 26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

#### 26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

#### 26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

#### 26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren Yatırım Finansman'a aittir. Yatırım Finansman fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır.

Fiyat istikrarı işlemlerinde Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait payların satışından elde edilecek brüt halka arz gelirinin %30'u kullanılacaktır. Bu kapsamda fiyat istikrarı işlemlerinde Yatırım Finansman, (i) ek satışın gerçekleşmemiş olması halinde halka arz kapsamında Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait satışa sunulan toplam 21.450.000 adet payın, satışa sunulan payların tamamının satılamaması durumunda ise Halka Arz Eden Pay



Sahipleri'ne ait satılan payların adedinin halka arz için belirlenen nihai pay fiyatı ile çarpılması ile oluşan tutarın %30'una eşdeğer bir fonu, (ii) ek satışın tamamının gerçekleşmiş olması halinde ise 21.450.000 adet halka arz edilecek olan paya, satışa konu edilen ek satışa konu 4.950.000 adet payın eklenmesi sonucunda oluşan toplam 26.400.000 pay adedinin, halka arz için belirlenen nihai pay fiyatı ile çarpılması ile oluşan tutarın %30'una eşdeğer bir fon (iii) ek satışın kısmen gerçekleştirilmesi durumunda ise Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait satışa sunulacak toplam 21.450.000 adet paya ek satış kapsamında satılan payların adedinin eklenmesi sonucunda bulunan Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait satılan payların adedinin halka arz için belirlenen nihai pay fiyatı ile çarpılması ile oluşan tutarın %30'una eşdeğer bir fonu kullanacaktır.

Bununla beraber halka arzda yeterli talep toplanamaması durumunda öncelikle Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait olan mevcut payların satışının iptaline gidilecektir. Bu durumda fiyat istikrarını sağlayacak işlemlerde kullanılacak fonun planlanandan daha az olması veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait olan mevcut payların hiç satılamaması durumunda fiyat istikrarını sağlayacak işlemlerin de hiç gerçekleştirilememesi ihtimali bulunmaktadır.

#### 26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

### 27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

#### 27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden	Adresi	Grup İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki
Yuda Leon Mizrahi	Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. Sapphire Plaza No:1/4 Kat:19 Daire:1 34415 Kağıthane İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı
Isak İzi Mizrahi	Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. Sapphire Plaza No:1/4 Kat:19 Daire:1 34415 Kağıthane İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi
Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	19 Mayıs Mah.Sümer Sok.Zitas Sit.C 1 Apt.No.3 Eri9999 Kadıköy İstanbul		
Etel Sason	Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. Sapphire Plaza No:1/4 Kat:19 Daire:1 34415. Kağıthane İstanbul		
Beti Mizrahi	Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. Sapphire Plaza No:1/4 Kat:19 Daire:1 34415 Kağıthane İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi
Salvo Özserfati	Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. Sapphire Plaza		



	No:1/4 Kat:19 Daire:1 34415 Kağıthane İstanbul		
Yener Rakıcioğlu	Gebze Plastikçiler Organize San. Böl. 7, Caddesi No:43 41400 Gebze / Kocaeli	Ar&Ge Direktörü	Ar&Ge Direktörü
Murat Kuzkan	Gebze Plastikçiler Organize San. Böl. 7, Caddesi No:43 41400 Gebze / Kocaeli	Satış Direktörü/ İşletme Direktörü/İş Geliştirme Direktörü	Satış Direktörü/ İşletme Direktörü/İş Geliştirme Direktörü

## 27.2. Payların halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Şirket'in 110.000.000 TL nominal tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesinde, Yuda Leon Mizrahi'nin 50.438.000 TL nominal değerinde ve %45,85 oranında, Etel Sason'un 15.349.000 TL nominal değerinde ve %13,95 oranında, Isak İzi Mizrahi'nin 11.858.000 TL nominal değerinde ve %10,78 oranında, Beti Mizrahi'nin 11.858.000 TL nominal değerinde ve %10,78 oranında, Salvo Özsarfatı'nın 11.000.000 TL nominal ve %10,00 oranında, Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'nin 8.250.000 TL nominal değerinde ve %7,50 oranında, Yener Rakıcioğlu'nun 1.100.000 TL nominal değerinde ve % 1,00 oranında, Murat Kuzkan'ın 147.000 TL nominal değerinde ve % 0,13 oranında payı bulunmaktadır.

Şirket'in mevcut ortaklarından Yuda Leon Mizrahi'ye ait 9.835.410 TL nominal değerli 9.835.410 adet B Grubu pay, Etel Sason'a ait 2.993.055 TL nominal değerli 2.993.055 adet B Grubu pay, Salvo Özsarfatı'ya ait 2.145.000 TL nominal değerli 2.145.000 adet B Grubu pay, Isak İzi Mizrahi'ye ait 2.312.310 TL nominal değerli 2.312.310 adet B Grubu pay, Beti Mizrahi'ye ait 2.312.310 TL nominal değerli 2.312.310 adet B Grubu pay, Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'ye ait 1.608.750 TL nominal değerli 1.608.750 adet B Grubu Pay, Yener Rakıcioğlu'na ait 214.500 TL nominal değerli 214.500 adet B Grubu Pay ve Murat Kuzkan'a ait 28.665 TL nominal değerli 28.665 adet B Grubu pay halka arz edilecektir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde belirtilen tüm ortaklar toplam halka arzın %15'ine tekabül eden 4.950.000 TL nominal değerli B grubu payların dağıtımına tabi tutulacak şekilde toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

Halka arzda yeterli talep toplanamaması durumunda öncelikle Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait olan mevcut payların satışının iptaline gidilecektir.

Halka arz sonucunda Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

Pay Sahibi	Halka Arz Öncesi Hissedarlık Yapısı			Halka Arz Sonrası Hissedarlık Yapısı			
	Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Ek Satış Öncesi		Ek Satış Sonrası	
				Tutar (TL)	Oranı (%)	Tutar (TL)	Oranı (%)
Yuda Leon Mizrahi	A	23.594.000	21,45	23.594.000	19,41	23.594.000	19,41
	B	26.844.000	24,40	17.008.590	13,95	14.738.880	12,13
Isak İzi Mizrahi	A	5.547.000	5,04	5.547.000	4,56	5.547.000	4,56
	B	6.311.000	5,74	3.998.690	3,28	465.080	2,85
Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	A	3.859.000	3,51	3.859.000	3,17	3.859.000	3,17
	B	4.391.000	3,99	2.782.950	2,29	2.411.000	1,98
Etel Sason	B	15.349.000	13,95	12.335.945	10,26	11.665.240	9,60

Beit Mizrahi	H	11.858.000	10,78	9.545.600	7,85	9.012.000	7,41
Salvo Örsarlalı	H	11.000.000	10,00	8.855.000	7,29	8.360.000	6,88
Yener Rakınoğlu	H	1.100.000	1,00	885.500	0,73	836.000	0,69
Murat Kuzkan	H	147.000	0,13	118.335	0,10	111.720	0,09
Halka Açık	H	-	-	33.000.000	27,15	37.950.000	31,22
<b>TOPLAM</b>		<b>110.000.000,00</b>	<b>100,00</b>	<b>121.550.000</b>	<b>100,00</b>	<b>121.550.000</b>	<b>100,00</b>

**27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:**

**a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:**

Şirket, 24.03.2022 tarihli ve 2022/9 numaralı Yönetim Kurulu kararı ile, Şirket tarafından Halka Arz Edilecek Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı ve yönetim kontrolüne sahip olunan herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasının sağlanacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

**b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:**

Şirket ortaklarından Yuda Leon Mizrahi, 25.03.2022 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Halka Arz Edilecek Paylar'ın dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortaklarından İsak İzi Mizrahi, 25.03.2022 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Halka Arz Edilecek Paylar'ın dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortaklarından Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş., 25.03.2022 tarih ve 2022/2 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Halka Arz Edilecek Paylar'ın dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve Borsa İstanbul'a veya



SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortaklarından Etel Sason, 25.03.2022 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Halka Arz Edilecek Paylar'ın dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortaklarından Beti Mizrahi, 25.03.2022 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Halka Arz Edilecek Paylar'ın dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortaklarından Salvo Özserfati, 25.03.2022 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Halka Arz Edilecek Paylar'ın dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortaklarından Yener Rakıeroğlu, 25.03.2022 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Halka Arz Edilecek Paylar'ın dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortaklarından Murat Kuzkan, 25.03.2022 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Halka Arz Edilecek Paylar'ın dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.





**e) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:**

Şirket ortaklarından Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş., 24.03.2022 tarih ve 20221/2 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki olduğu Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan, borsada satılmaması, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortaklarından Yuda Leon Mizrahi, Isak Izi Mizrahi, Etel Sason, Beti Mizrahi, Salvo Özsarfati, Yener Rakıcioğlu, Murat Kuzkan 25.03.2022 tarihli taahhütleri ile: Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki olduğu Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satılmaması, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

**d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:**

Yoktur.

**e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:**

Yoktur.

**28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ**

**28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:**

Şirket, halka arzdan 321,7 milyon TL net gelire elde edecektir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan 603,08 milyon TL (ek satış dâhil 742,2 milyon TL) gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 32,2 milyon TL (ek satış dâhil 36,6 milyon TL), halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,98 TL (ek satış dâhil 0,97 TL) olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arzın hem mevcut ortağın sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri, borsa tarafından alınacak ilk kotasyon ücretleri ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, Halka Arz Edilecek Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Maliyet	Ek Satış Hariç (TL)	Ek Satış Dahil (TL)
SPK Kurul Ücreti* (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	21.550	121.550



Handwritten signatures and notes on the right side of the page, including the name 'Zahide' and a date '5. Nisan 2022'.



SPK Kurul Ücreti* (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	Şirket	161.700	161.700
	Halka Arz Eden Ortaklar	300.300	438.900
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	Şirket	6.300	5.478
	Halka Arz Eden Ortaklar	11.700	12.522
MKK Üyelik Ücreti	Şirket	103.592	103.592
Bağımsız Denetim	Şirket	925.000	925.000
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	Şirket	1.158.196	1.158.196
Aracılık Komisyonu	Şirket	10.048.500	10.048.500
	Halka Arz Eden Ortaklar	18.661.500	22.968.000
Hukuki Danışmanlık	Şirket	696.446	696.446
Rekabet Kurulu Ücreti	Şirket	4.620	4.620
Toplam Maliyet	Toplam	32.199.403	36.644.503
	Şirket	13.225.903	13.225.082
	Halka Arz Eden Ortaklar	18.973.500	23.419.422
Halka Arz Büyüklüğü	Toplam	337.000.000	1.100.550.000
	Şirket	33.950.000	334.950.000
	Halka Arz Eden Ortaklar	673.050.000	765.600.000



*Handwritten signatures and notes on the right side of the page, including the name 'Bilginli'.*

Net Halka Arz Geliri	Toplam	924.800.597	1.063.905.497
	Şirket	321.724.097	321.724.918
	Halka Arz Eden Ortaklar	603.076.500	742.180.578
Halka Arz Edilen Pay Adedi	Toplam	33.000.000	37.950.000
	Şirket	11.550.000	11.550.000
	Halka Arz Eden Ortaklar	21.450.000	26.400.000
Pay Başına Maliyet	Toplam	0,98	0,97
	Şirket	1,15	1,15
	Halka Arz Eden Ortaklar	0,88	0,89

\* Sermaye Piyasası Kurulu (SPK, Kurul)'nın 24.06.2016 tarihli ve 2016/20 sayılı Bülteni'nde yayımlanan 24.06.2016 tarih ve 20/710 sayılı Kararı ile belirli olmayan bir süre için, Kurul ücretlerinde %50 oranında indirim yapılmıştır. Toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplarında bu indirimler dikkate alınmıştır.

## 28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşmaya hız kazandırılması, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Şirket halka arzdan maliyetler arındırılmamış haliyle 321.7 milyon TL nakit kaynak elde etmeyi planlamaktadır.

Halka arz ortak satışı ve sermaye artırımı yolu ile gerçekleştirilecektir. Ortak satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin tasarrufunda olacaktır. Sermaye artırımı yolu ile elde edilen fonun kullanım yerleri aşağıda detaylandırılmıştır:

Şirket'in pay sahiplerinden Yuda Leon Mizrahi, Etel Sason, Isak İzi Mizrahi, Beti Mizrahi, Salvo Özserfati, Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş., Yener Rakıcioğlu ve Murat Kuzkan'a ait olan paylardan ek satış hariç olmak üzere 21.450.000 adet payı, toplamda 11.550.000 yeni ihraç edilecek pay ile birlikte 33.000.000 adet payı ve ek satış olması durumunda toplam 37.950.000 adet pay halka arz kapsamında satılacaktır. Şirket, pay sahiplerinin satışından ve ek satıştan herhangi bir gelir elde etmeyecektir.

Şirket'in sermaye artırımından elde edilecek gelirlerin kullanım yerlerine ilişkin olarak aldığı 24.03.2022 tarih ve 2022/7 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve bu karara istinaden hazırlanan Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu (EK-7) uyarınca sermaye artırımı dolayısıyla ihraç edilecek yeni paylar neticesinde elde edilecek fon; ağırlıklı olarak Şirket'in faaliyetlerini büyüme amacı için kullanılacaktır. Şirket, halka arz işleminden sermaye artışı yöntemi ile elde edilecek kaynağın %50'sini Şirket'in kapasite artırma ihtiyacını karşılamak; mevcut ve yeni ürün gruplarını üretmek üzere, Düzce tesisinin yatırımının finansmanında kullanmayı planlamaktadır. Kalan 50%



oranındaki kaynak tutarı da büyümeye bağlı olarak artan işletme sermayesinin karşılanması ve banka kredi borçlarının bir kısmının kapatılmasında kullanılacaktır.

Şirket'in, halka arzdan elde edilen net gelirleri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, şirket menfaatleri doğrultusunda kategoriler arasında bir geçiş yapılabilecek ve/veya elde edilen söz konusu net gelirler ile istikrarlı bir şekilde faaliyetlerine devam eden bağlı ortaklık ve iştiraklerin mali yapılarını ve faaliyetlerini güçlendirmek adına yukarıda anılan kalemler çerçevesinde ihtiyaç duyacakları yatırımlara finansman sağlanması ve yapacakları sermaye artırımlarına katılım sağlanması ve teknolojik alt yapı yatırımları, satış ve pazarlama faaliyetleri, eğitim ve geliştirme faaliyetleri gibi genel kurumsal amaçlar için kullanılacaktır.

## 29. SULANMA ETKİSİ

### 29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka Arz Sonrası Pay Başında Defter Değeri (TL)		
	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		29.00
Halka Arz Öncesi Defter Değeri (Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar)	564.109.134	-
Halka Arz Öncesi Pay Sayısı	110.000.000	-
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	5,1283	-
Sermaye Artırımı (nominal TL)	-	11.550.000
<b>Brüt Halka Arz Geliri</b>	-	<b>334.950.000</b>
Halka Arz Masrafları	-	13.225.903
Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	-	321.724.097
Halka Arz Sonrası Defter Değeri	-	885.833.231
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	-	121.550.000
<b>Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri</b>	-	<b>7,2878</b>
<b>Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Sulanma Etkisi (TL)</b>	-	<b>2,1595</b>
<b>Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)</b>	-	<b>%42,1</b>
<b>Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)</b>	-	<b>(21,7122)</b>
<b>Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)</b>	-	<b>%74,9</b>

### 29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisinin %74,9 oranında negatif sulanma etkisi söz konusu olup, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarının 21,71 TL seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.



249

Mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin %42,1 oranında pozitif sulanma etkisi söz konusu olup, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarının 2,16 TL seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

### 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

#### 30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
T. SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
ÖZMEN YALÇIN AVUKATLIK ORTAKLIĞI	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

#### 30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

#### Değerleme Raporları

İşbu İzahnamenin içerisinde yatırımcıların incelemesine sunulan Şirket'in gayrimenkul ve makine ve teçhizatı ile ilgili bilgiler, 6 numaralı ekinde imzalı sorumluluk beyanları bulunan değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanmıştır.

**Ticaret Unvanı:** Eva Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş.'nin;

**Adresi :** Kâtip Salih Sokak No: 30-32, 34718 Kadıköy/İSTANBUL

**Telefon :** +90 (216) 665 36 25

**Faks :** +90 (216) 361 57 65

**İlgili Raporu Hazırlayan Sorumlu Değerleme Uzmanı:** Cansel Turgut Yazıcı

**Ticaret Unvanı:** Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin

**Adresi :** Kozyatağı Mahallesi Bayar Caddesi Demirkaya İş Merkezi No:97/21- Kadıköy/İSTANBUL

**Telefon :** +90 (216) 380 23 37

**Faks :** +90 (216) 380 23 37

**İlgili Raporu Hazırlayan Sorumlu Değerleme Uzmanı:** Ayşe Kafalıyık



15 Nisan 2022

Mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin %42,1 oranında pozitif sulanma etkisi söz konusu olup, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarının 2,16 TL seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

### 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

#### 30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
T. SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
ÖZMEN YALÇIN AVUKATLIK ORTAKLIĞI	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

#### 30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

#### Değerleme Raporları

İşbu İzahnamenin içerisinde yatırımcıların incelemesine sunulan Şirket'in gayrimenkul ve makine ve teçhizatı ile ilgili bilgiler, 6 numaralı ekinde imzalı sorumluluk beyanları bulunan değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanmıştır.

**Ticaret Unvanı:** Eva Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş.'nin;

**Adresi :** Kâtip Salih Sokak No: 30-32, 34718 Kadıköy/İSTANBUL

**Telefon :** +90 (216) 665 36 25

**Faks :** +90 (216) 361 57 65

**İlgili Raporu Hazırlayan Sorumlu Değerleme Uzmanı:** Cansel Turgut Yazıcı

**Ticaret Unvanı:** Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin

**Adresi :** Kozyatağı Mahallesi Bayar Caddesi Demirkaya İş Merkezi No:97/21 Kadıköy/İSTANBUL

**Telefon :** +90 (216) 380 23 37

**Faks :** +90 (216) 380 23 37

**İlgili Raporu Hazırlayan Sorumlu Değerleme Uzmanı:** Ayşe Kafalıyık



15 Nisan 2022

## Finansal Tablolar

Şirket'in finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

**Ticaret Unvanı:** DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)

**Sorumlu Ortak Baş Denetçi:** Volkan BECERİK

**Adresi:** Eski Büyükdere Caddesi Maslak Mahallesi No:1 Maslak No/1 Plaza, Maslak-İstanbul

**Telefon:** 02123666000

**Faks:** 02123666010

## İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Denetçi:

Şirket'in, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona dönemlere ilişkin finansal tablolarında olumlu görüş verilmiştir.

## Hukukçu Raporu

İşbu İzahnamenin 5 numaralı ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmıştır.

Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın:

**Adresi :** Büyükdere Cad. No: 191, Apa Giz Plaza Kat: 9, Levent Mah, 34330 Şişli İstanbul

**Telefon :** +90 212 264 6000

**Faks :** +90 212 264 6001

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın hukukçu raporunun, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

## Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar hakkında, İzahnamenin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan (IAL Consultants tarafından yayınlanan "Polyurethane Chemicals and Products



Belliğesi

in Europe, Middle East & Africa (EMEA) 2021" Raporları<sup>9</sup> elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

### 31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

#### 31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yatırımı aşağıdaki tabloda yer almıştır.

Ticaret Unvanı:	Kimpur Rus and Cıs Ltd. Company
Faaliyetleri	Kimyasal Madde Ticareti ve Acentelik Faaliyetleri
İştirak ve oy hakkı oran ve Tutarları	%100- 3.000.000 RUB
Sermayesi	3.000.000 RUB
Yedekleri	Yoktur
Dönem Karı/Zararı	(5.157.137,41 RUB)
İhraççının bu finansal yatırımlara olan sermaye taahhütleri (TL)	Yoktur
İhraççının finansal yatırımlardan, bu finansal yatırımların son yıl hesap dönemlerine ilişkin olarak aldığı/alacağı temettü tutarı (TL)	Yoktur

#### Kimpur Rus ve Cıs Limited Company:

Federal Vergi İdaresi, Moskova Şehri 46 No'lu Vergi Dairesi nezdinde 772501001 numara ile kayıtlı, Ulitsa Leninskaya Sloboda Bina:19 K:2 Moskova/Rusya adresinde kani, 3.000.000 RUB sermayeli Kimpur Rus ve Cıs Limited Company, Şirket'in Rusya'daki poliüretan pazarında derinleşmesi ve satışlarını artırması amacıyla faaliyetleri ile iştigal etmektedir. Şirket, Kimpur Rus ve Cıs Limited Company'nin sermayesinin tamamına doğrudan sahiptir.



<sup>9</sup> IAL Consultants, Ticari faaliyetinin halka açık ortamda sunulmasına onay vermemektedir. İzahnamede yer alan IAL Consultants rapor verileri, istenilmesi durumunda firmadan satın alınabilir. [www.ialconsultants.com](http://www.ialconsultants.com)

## 32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye’de yerleşik bulunan (“Tam Mükellef”) kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşik bulunmayan (“Dar Mükellef”) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye’de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire müessese teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye’de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak belli bir görev veya iş için Türkiye’ye gelen iş ilim ve fen adamları uzmanlar memurlar basın ve yayın muhabirleri ve durumları bunlara benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat amacıyla Türkiye’ye gelen yabancılar ile tutukluluk hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye’de akmış veya kalmış olanlar Türkiye’de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte yurt dışında mukim kişilerin Türkiye’de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka Arz Edilecek Paylar’a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilecek Paylar’ın BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilecek Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2022 takvim yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki beyana tabi gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
32.000 TL’ye kadar	15
70.000 TL’nin 32.000 TL’si için 4.800 TL, fazlası	20
170.000 TL’nin 70.000 TL’si için 12.400 TL (ücret gelirlerinde 250.000 TL’nin 70.000 TL’si için 12.400 TL), fazlası	27
880.000 TL’nin 170.000 TL’si için 39.400 TL (ücret gelirlerinde 880.000 TL’nin 250.000 TL’si için 61.000 TL), fazlası	35
880.000 TL’den fazlasının 880.000 TL’si için 287.900 TL (Ücret gelirlerinde 880.000 TL’den fazlasının 880.000 TL için 281.500 TL) fazlası	40





### 32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

KVK uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları dernek veya vakıfları ait iktisadi işletmeler iş ortaklıkları kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler, Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. 2021 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25'tir. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden maksat ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya ayrılmasıdır.

### 32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

#### 32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2025 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkiyat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31.12.2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinde yukarıda değeriyle dolayısıyla vergi tevkiyatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı

kuruluşlardır. Bankalar aracı kurumlar ve saklayıcı (saklama) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- alınım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfasi halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Hazine ve Maliye Bakanlığı'na ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırımda belirtilen diğer kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Dövizde, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki Türk Lirası karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde işg tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu maddede hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tara mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.



Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkiyata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkiyata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkiyat oranı Bakanlar Kurulu'na %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkiyat uygulamalarında, tevkiyata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilcilikince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01.01.2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi sadece, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi; dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkiyat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle



tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mükimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyat doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) web sayfasında yer almaktadır.

### 32.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

#### 32.2.2.1 Gerçek Kişiler

##### 32.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli elden çıkarılan mal ve hakların elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nın Madde 86/1 (e) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

##### 32.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşursa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili



kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

### 32.2.2.2 Kurumlar

#### 32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

#### 32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satış yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

#### 32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum: Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimî temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimî temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

#### 32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

01.01.2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaktırlar. KVK'ya 6322 sayılı Kanununun 35'inci maddesiyle, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere,



15 Nisan 2022

Handwritten signatures and initials on the right side of the page.

Handwritten signature at the bottom left.

Handwritten signature at the bottom center.

Handwritten signature at the bottom right.

"Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

### 32.3 Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlara; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlara; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

#### 32.3.1 Gerçek Kişiler

##### 32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkifat yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname



verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

### 32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca tam mükellef kurumlara dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

### 32.3.2 Kurumlar

#### 32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi 2021 yılı için, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kâr payları bu istisnadan yararlanmaz. Nisan 2022





### 32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumları dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarıca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

### 33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.



262

### 34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Emniyet Evleri Mah. E. Büyükdere Cd. Sapphire St. N:1-4/56 D:1901 Kağıthane İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.kimpur.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

### 35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

EK 3: 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyan

EK 5: Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın 28.03.2022 tarihli Hukukçu Raporu

EK 6: Gayrimenkul Değerleme Kuruluşları Sorumluluk Beyanları

EK 7: Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu

EK 8: Sektör Raporuna İlişkin Sorumluluk Beyanı ve Kullanım İzni

