

KİMTEKS POLİÜRETAN SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
İZAHNAME

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 110.000.000 TL'den 118.250.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 8.250.000 TL nominal değerli 8.250.000 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan Yuda Leon Mizrahi'ye ait 11.348.550 TL nominal değerli 11.348.550 adet B Grubu pay, Etel Sason'a ait 3.453.525 TL nominal değerli 3.453.525 adet B Grubu pay, Salvo Özserfatı'ye ait 2.475.000 TL nominal değerli 2.475.000 adet B Grubu pay, İsak İzi Mizrahi'ye ait 2.668.050 TL nominal değerli 2.668.050 adet B Grubu pay, Beti Mizrahi'ye ait 2.668.050 TL nominal değerli 2.668.050 adet B Grubu pay, İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'ye ait 1.856.250 TL nominal değerli 1.856.250 adet B Grubu Pay, Yener Rakıcioğlu'na ait 247.500 TL nominal değerli 247.500 adet B Grubu Pay ve Murat Kuzkan'a ait 33.075 TL nominal değerli 33.075 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 Özserfatı'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 %15,00'üne 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.kimpur.com) ve halka arzda satışa aracılık edecek Türkiye Sınai Kalkınma Bankası Anonim Şirketi'nin (www.tskb.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 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, ihraçta aracılık eden lider

Σ. Sason
[Handwritten signatures]

TÜRKİYE SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.
Meclis Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tskb.com.tr
Büyük Müktefeler V.D. 083 3309

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 raporlarda 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 beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

E. Sarıoğlu
g. W
→ SC →
i

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER	9
2. ÖZET	12
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	34
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	35
5. RİSK FAKTÖRLERİ	39
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	59
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	69
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	104
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	105
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	113
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	136
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	140
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	142
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	143
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	144
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	153
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	154
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	160
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	165
21. DİĞER BİLGİLER	176
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	185
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	190
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	198
26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	214
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	216
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	220
29. SULANMA ETKİSİ	222
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	222
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	224
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	224
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	233
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	234
35. EKLER	234

KISALTMA 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>)
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 Ortaklar ve Konsorsiyum Üyeleri arasında [●] 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
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

S. Sazon

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
GTİP	: 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 Özserfati, İsak İzi Mizrahi, Beti Mizrahi, İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş., Yener Rakıcioğlu, Murat Kuzkan
Halka Arz Edilen/Edilecek Paylar	: Şirket'in mevcut ortaklarından Yuda Leon Mizrahi'ye ait 11.348.550 TL nominal değerli 11.348.550 adet B Grubu pay, Etel Sason'a ait 3.453.525 TL nominal değerli 3.453.525 adet B Grubu pay, Salvo Özserfati'ye ait 2.475.000 TL nominal değerli 2.475.000 adet B Grubu pay, İsak İzi Mizrahi'ye ait 2.668.050 TL nominal değerli 2.668.050 adet B Grubu pay, Beti Mizrahi'ye ait 2.668.050 TL nominal değerli 2.668.050 adet B Grubu pay, İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'ye ait 1.856.250 TL nominal değerli 1.856.250 adet B Grubu Pay, Yener Rakıcioğlu'na ait 247.500 TL nominal değerli 247.500 adet B Grubu Pay ve Murat Kuzkan'a ait 33.075 TL nominal değerli 33.075 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 Özserfati'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, İnnovis 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
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
İPK	: İstatistiksel Proses Kontrol
İSG	: 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
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
MDI	: Metilenilenfenil diizosiyanat
Mevcut Paylar	: Mevcut ortakların sahip olduğu toplam 110.000.000 TL nominal değerli 110.000.000 adet pay

2-Şişon
Wh
SK
JK
Q

Mipelle	: Mipelle Deri ve Sanayi Ticaret A.Ş.
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MSDS	: Güvenlik Bilgi Formu (<i>Material Safety Data Sheets</i>)
Montreal Protokolü	: Ozon Tabakasını İncelten Maddelere Dair Montreal Protokolü (1987)
Ortak Gayrimenkul	: Ortak Gayrimenkul
OSB	: Organize Sanayi Bölgesi
PMDI	: Polimerik Metilen Difenilin İzosiyanat
PU	: Poliüretan
PYS	: Performans Yönetim Sistemi
REACH	: Kimyasalların Kaydı, Değerlendirilmesi, İzni ve Kısıtlamalarına Dair 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>)
Renkim	: Renkim Dış Ticaret A.Ş.
SAP	: System Analysis and Program Development
SEO	: Arama Motoru Optimizasyonu (<i>Search Engine Optimization</i>)
SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	: 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SWOT Analizi	: incelenen 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
TDS	: Teknik Bilgi Formu (<i>Technical Data Sheet</i>)
TFRS	: Türkiye Finansal Raporlama Standartları

2. Saray

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
YYŞ	:	Yetkili Yükümlü Statüsü

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

[Borsa Görüşü Alındığında Eklenecaktır]

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.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı KİMTEKS POLİÜRETAN SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 18.10.2021 Adı Soyadı: Yuda Leon Mizrahi Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 18.10.2021 Adı Soyadı: E. Sason Görevi: Pay Sahibi	

Halka Arz Eden Yuda Leon Mizrahi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 18.10.2021 Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı Yuda Leon Mizrahi adına vekilten Isak İzi Mizrahi	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Etel Sason	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 18.10.2021 Görevi: E. Sason Pay Sahibi	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Salvo Özserfati	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 18.10.2021 Görevi: Pay Sahibi	İZAHNAMENİN TAMAMI

E. Sason

9

Halka Arz Eden İsak İzi Mizrahi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 18.10.2021 Görevi: <i>Yönetim Kurulu Üyesi</i>	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Beti Mizrahi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 18.10.2021 Görevi: <i>Pay sahibi Beti Mizrahi adına Vekâleten İsak İzi Mizrahi</i>	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 18.10.2021 Adı Soyadı: <i>İNNOVIS</i> Görevi: <i>TİCARET VE DANIŞMANLIK A.Ş.</i>	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 18.10.2021 Adı Soyadı: Görevi:	

Halka Arz Eden Yener Rakıcioğlu	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 18.10.2021 Görevi: <i>Arge Direktörü</i>	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Murat Kuzkan	Sorumlu Olduğu Kısım:
--	------------------------------

S. Saran *[Signature]* *[Signature]* *[Signature]* *[Signature]* *[Signature]*

Tarih: 18.10.2021 Görevi: İşletme Direktörü	İZAHNAMENİN TAMAMI
--	---------------------------

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş TÜRKİYE SINAI KALKINMA BANKASI ANONİM ŞİRKETİ	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 18.10.2021 Adı Soyadı: Hakan Aksoy Görevi: Genel Müdür Yardımcısı	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 18.10.2021 Adı Soyadı: Hakan Aksoy 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 DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Volkan Becerik Görevi: Sorumlu Denetçi	30 Haziran 2021 ve 2020 ve 31 Aralık 2020, 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolar ve özel bağımsız denetçi raporu

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.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.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	<ul style="list-style-type: none">İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇCI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirket'in ticaret unvanı Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir. Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.
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 ihracımın mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	<p>Kimteks Poliüretan, 1983 yılında kurulan Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den 2015 yılında asimetrik bölünme ile ayrılarak kurulmuş, 38 yıllık geçmişe sahip bir şirkettir.</p> <p>Kimteks Kimya, 1983 yılından beri suni deri, ayakkabı tabanı, 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" 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 halen üretim yapılan mevcut tesiste devam etmiştir.</p> <p>2015 yılı sonuna kadar, faaliyet gösterdiği sektörlerde her yıl giderek büyüyen ve önemli ürün tedarikçilerinden biri haline gelen 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 yapısı ile öncü bir firma olarak sektörde hizmet sunmaya devam etmektedir. Şirket, Türkiye'nin ilk yerli sermayeli poliüretan sistemleri üreticisi olarak, teknoloji ve Ar-Ge yatırımları ile müşterilere özel çözümler üretmeyi sürdürmektedir.</p> <p>Şirket ÇED raporu yazısına göre 104.607 ton kapasite ile alanında Türkiye'nin en yüksek kapasiteye sahip üreticilerinden biridir. 2021 itibariyle kapasite 120.000 tona çıkarılmıştır, bu sebeple, güncel ÇED raporu süreci başlatılmıştır.</p>

Toplam 1.000'den fazla müşteriye yaklaşık 600 ayrı sistem ürün kodu ile hizmet etmektedir.

Şirket'in satışları son 5 yıl içinde ortalama yıllık %20'yi geçen bir büyüme oranına sahiptir. 2024'e kadar planlanan "İş Planı" doğrultusundaki büyümelemlerde, mevcut kapasitesinin yeterli olamayacak olması nedeni ile Türkiye'de ikinci bir tesis yapma kararı almıştır ve Düzce Gümüşova Organize Sanayi Bölgesi'nde ikinci fabrika yatırımı için arsa satın almıştır. Fabrika inşaatı 2021 son çeyreğinde başlayacaktır.

Şirket'in 40'ın üzerinde ülkeye yapılan ihracat 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 yılının ilk yarısında ise %29,5 seviyesinde seyretmiştir. Ortadoğu pazarı için İran'da, Kuzey Afrika pazarı için Mısır'da, Türk cumhuriyetleri için Özbekistan'da bu kapsamda bir yapılanma oluşturulmuştur.

Şirket'in faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin dünya genelindeki COVID-19 salgınından kaynaklanan etkiler, hammadde piyasalarındaki tedarik ve lojistik kaynaklı etkiler ve yurtiçi pazarda ekonomik gelişmeler kaynaklı etkiler olarak sayılabilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği 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

2. Saray
W
K
A
Q

		<p>yapısının yoğun sermaye ve teknoloji odaklı olmasına neden olmaktadır.</p> <p>Kimya sanayi, Türkiye’de Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı’nın Yüksek Teknolojiye Geçiş Programı kapsamında desteklediği 9 ana sektörden biridir. Bununla birlikte Makine, Çelik, Bilişim ve Yazılım, Elektrik ve Elektronik, Otomotiv, İnşaat, İlaç ve Gıda sanayi, en çok hizmet ettiği sektörlerdir.</p> <p>Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı’nın yayınladığı 2020 Kimya Sektörü Raporu’na göre, geniş ürün yelpazesine sahip olan kimya sektöründe kullanılan hammaddenin yaklaşık %70’i ithal edilmekte, %30’u ise yerli üretimle karşılanmaktadır.</p> <p>Genel ekonomik aktivitedeki dalgalanmalar açısından öncü bir niteliği olan kimya sektöründe ciro son yıllarda güçlü bir seyir izlemektedir. 2017 yılında kimya sektörünün cirosu 83,7 milyar TL, üretim değeri 75,9 milyar TL, katma değeri ise 19,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.</p>
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	<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">• Dünya genelindeki COVID-19 salgınından kaynaklanan etkiler<ul style="list-style-type: none">○ 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, perakende sektörüne ürün sağlayan ayakkabı tabanına yönelik ürün

2. Soru

grubu, pandemi şartlarında satışları en hızlı düşen ürün gruplarından biri olarak bu dönemden olumsuz etkilenebilecektir.

- 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 problemleri, 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. Ötümüzdeki 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 değerlendirmelerinde olumsuzluğa neden olabilir.

S. Sarıoğlu

M. H. K. A. Q.

<p>B.5</p>	<p>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</p>	<p>Şirket'in işbu İzahname tarihi itibariyle doğrudan iştirak ettiği üç şirket bulunmakta olup, dolaylı iştiraki bulunmamaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri genel itibariyle Şirket ile aynı sektörde faaliyet gösteren şirketler ile Şirket'in ürünlerinin dağıtım, pazarlaması, ihracatı 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&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.</p> <p>Şirket, Kimplast Granül Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %50'sine doğrudan olarak sahiptir. Kimplast Granül Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %43'üne Mustafa Sinan Sungur, %5'ine Serhat Ödük ve %2'sine Hakan Sungur sahiptir.</p> <p>Şirket Kimpur Rus&Cıs Limited Company'nin sermayesinin tamamına doğrudan sahiptir.</p> <p>Şirket Kimpur International Trading Limited'in sermayesinin tamamına doğrudan sahiptir.</p>
<p>B.6</p>	<p>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</p> <p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile</p>	<p>Şirket'in 110.000.000 TL nominal tutarındaki mevcut ödenmiş sermayesinde; Yuda Leon Mizrahi'nin 50.438.000 TL nominal değerde ve %45,85 oranında doğrudan, İsak İzi Mizrahi'nin 11.858.000 TL nominal değerde ve %29,45 oranında doğrudan, İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'nin 8.250.000 TL nominal değerde ve %10,78 oranında doğrudan, Etel Sason'un 15.349.000 TL nominal değerde ve %13,95 oranında doğrudan, Beti Mizrahi'nin 11.858.000 TL nominal değerde ve %10,78 oranında doğrudan, Salvo Özsarafati'nin 11.000.000 TL nominal değerde ve %10,00 oranında doğrudan, Yener Rakıcioğlu'nun 1.100.000 TL nominal değerde ve %1,00 oranında doğrudan, Murat Kuzkan'ın 147.000</p>

Handwritten signatures and initials in blue ink.

	<p>bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p>	<p>TL nominal değerinde ve %0,13 oranında doğrudan payı bulunmaktadır. Şirket'in doğrudan pay sahibi İnnovis 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 birisi, İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'nin sermayesinde sahibi oldukları paylar nedeniyle, Şirket'in mevcut ödenmiş sermayesinde 4.125.000 TL dolaylı paya sahiptir.</p> <p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket pay sahiplerinin oy haklarının Şirket'in toplam oy hakları içindeki oranları hesaplandığında ise toplam oy haklarının %59,84'ü Yuda Leon Mizrahi'ye, %14,07'si İsak İzi Mizrahi'ye ve %6,34'ü Etel Sason'a aittir.</p> <p>Şirket'in yönetim hâkimiyetine doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan tek bir kişi bulunmamaktadır.</p>
<p>B.7</p>	<p>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</p>	<p>31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in toplam varlıkları sırasıyla 575,6 milyon TL, 573,7 milyon TL, 1.065,4 milyon TL ve 1.414,2 milyon TL'dir. Şirket'in toplam varlıkları 2019 yılında bir önceki yıla göre %0,3 azalış gösterirken, 2020 yılında bir önceki yıla göre %85,7 oranında bir artış meydana gelmiştir. Toplam varlıklarda 2021/06 dönemi itibarıyla 2020 yılsonuna göre gerçekleşen artış ise %37,2'dir.</p> <p>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 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibarıyla sırasıyla 493,8 milyon TL, 485 milyon TL, 965,6 milyon TL ve 1.288,7 milyon TL'lik kısımları dönen varlıklardan meydana gelmektedir. Dönen Varlıkların 2018, 2019, 2020 yılları ve 2021/06 döneminde aktif toplamı sırasıyla %85,8, %84,7, %90,6 ve %91,1 olarak gerçekleşmiştir.</p>

Şirket'in dönen varlıkları oranı 30.06.2021 tarihi itibariyle 2020 yılına göre %33,5, 2020 yılında bir önceki yıla göre %98,8 artış göstermiştir.

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri ve finansal yatırımları, 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/6 tarihi itibariyle; 27,1 milyon TL, 53,2 milyon TL, 327,4 milyon TL ve 302,9 milyon TL'dir. (2020: 327.388.181 TL (Finansal 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).

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri kaleminde 30.06.2021 tarihi itibariyle 2020 yılına göre %7 azalış 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 yıllara oranla ciddi artış gözlenmektedir.

Şirket'in ticari alacakları, 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/6 itibariyle sırasıyla 369,2 Milyon TL, 309,0 Milyon TL, 477,3 Milyon TL ve 758,5 Milyon TL'dir. Ticari alacaklar, 2020 yılında bir önceki yıla göre %54,5 artış gösterirken, 2021/6'da 2020 yılsonuna göre meydana gelen artış ise %58,9'dur. Söz konusu artışlar; Şirket'in satış hacmindeki miktar artışı, hammadde fiyatlarındaki değişiklikler ve döviz kurunda yaşanan artışlardan kaynaklanmaktadır. Şirket'in ticari alacak tahsilat süresi 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/6 itibariyle sırasıyla, 228 gün, 156 gün, 183 gün ve 141 gün olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in uzun vadeli alacakları 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 30/06 dönemi itibariyle

S. Sarıoğlu

		<p>sırasıyla; 1,1 Milyon TL, 2,2 Milyon TL, 10,5 Milyon TL ve 8,7 Milyon TL'dir. Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları bir yıldan daha uzun vadeli çek ve senetlerden oluşmaktadır.</p> <p>Şirket'in stok seviyesi (peşin ödenmiş giderler altında yer alan avanslar hammadde siparişleri için verilen avanslar da stoklar olarak değerlendirilmiştir), 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/6 itibariyle sırasıyla 81,6 Milyon TL, 100,2 Milyon TL, 128,8 Milyon TL ve 201,6 Milyon TL'dir. Şirket'in stok seviyesi 2020 yılında bir önceki yıla göre %28,6 artış gösterirken, 2021/6'da 2020 yılsonuna göre meydana gelen artış ise %56,4'tür.</p> <p>Şirket'in 30.06.2021 tarihi itibariyle stok devir gün sayısı 44 gün olarak gerçekleşmiştir. Bu oran 2020 yılında 57 gün, 2019 yılında 59 gün ve 2018 yılında 62 gün olarak gerçekleşmiştir. Şirket stok kontrol ve tedarik konusunda başarısını sürdürmektedir.</p>
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.
B.11	İhraççının sermayesinin yükümlülüklerini karşılamaması işletme mevcut	İhraççının işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.
C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	<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>Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.</p>

		Halka Arz Edilecek Paylar hamiline yazılı B Grubu paylardır. Halka Arz Edilecek Paylar'ın hiçbir imtiyazı yoktur.
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.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none"> • Kar Payı Hakkı • Oy Hakkı • Yeni Pay Alma Hakkı • Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı • İptal Davası Açma Hakkı • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı • Ortaklıktan Çıkma ve Satma Hakkı • Azınlık Hakları • Özel Denetim İsteme Hakkı
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	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul'un Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a [●] tarihinde başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.

	hususlu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Şirket'in, 29.09.2021 tarihli ve 2021/17 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile belirlemiş 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.</p> <p>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.</p> <p>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 sùreler 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.</p> <p>Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtılabılır.</p>

2. Sarayon

	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	<p>İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Şirketin ürünlerinde kullandığı ana hammaddelerin yurtdışı kaynaklı olması, hammadde tedarikindeki problemler ve fiyatlarındaki değişkenlik şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir. ▪ Stokların etkin şekilde yönetilememesi Şirket'in karlılığını azaltabilir. ▪ Hammadde ithalatı ve ürün ihracatında nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in maliyetlerini ve ihracat hacmini olumsuz etkileyebilir. ▪ Şirket döviz kuru riskine maruz kalabilir 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 bölümünü en büyük 10 müşteriden elde etmektedir. 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.
-----	---	--

S. Sarıoğlu

- *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 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 karşılaşacağı 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*

S. Saxon

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

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 tanıtımda 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 iç denetim sistemleri yeterli 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.

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.

S. Saran

W

W

W

		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Küresel, yerel ve bölgesel ekonomik koşullar, Şirket'in bulunduğu sektörleri, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir. ▪ 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.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Halka arz kapsamında satışa konu olan ve Borsa'da işlem görmesi planlanan paylar fiyat ve işlem hacmi bakımından dalgalanmalara maruz kalabilir. ▪ Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir. ▪ Şirket faaliyetleri somucunda gelecekte dağıtılabılır kâr oluşamayabilir veya dağıtılabılır kâr oluşsa bile Şirket gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir. ▪ Sermayenin sulanma riski bulunmaktadır.

E—HALKA ARZ

E.1	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>Şirket, halka arzdan [•] milyon TL ile [•] milyon TL aralığında gelir elde edecektir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan [•] milyon TL ile [•] milyon TL (ek satış dâhil [•] milyon TL ile [•] milyon TL) aralığında gelir elde edecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin [•] milyon TL ile [•] milyon TL (ek satış dâhil [•] milyon TL ile</p>
-----	--	---

		<p>[•] milyon TL) aralığında, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [•] TL ile [•] TL (ek satış dâhil [•] TL ile [•] TL) aralığında 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	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Şirket paylarının 2021 yılında halka arz edilerek Borsa İstanbul A.Ş.'de kote edilmesi planlanmaktadır.</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 [•] milyon TL ile [•] milyon TL arasında 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. Bu kaynak Türkiye'deki orta ölçekli şirketlere daha fazla yabancı sermaye yatırımı çekebilmek ve aktarabilmek için kullanılacaktır. Sermaye artırımını yolu ile elde edilen fonun kullanım yerleri aşağıda detaylandırılmıştır:</p> <p>Şirket'in pay sahiplerinden Yuda Leon Mizrahi, Etel Sason, İsak İzi Mizrahi, Beti Mizrahi, Salvo Özsarfati, Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş., Yener Rakıcioğlu ve Murat Kuzkan'a ait olan paylardan ek satış hariç olmak üzere 24.750.000</p>

2-Sason

4/4 7/4/4 1/4/4

		<p>adet payı, toplamda 8.250.000 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 büyütmeye amacı için kullanılacaktır. Şirket, halka arz işleminden sermaye artışı yöntemi ile elde edilecek kaynağın %50'sini Şirket'in kapasite artırma ihtiyacını karşılamak ve yeni ürün gruplarını üretmek üzere yapılacak yatırımlarda kullanmayı planlamaktadır, sağlanacak kaynak bu çerçevede Düzce tesisinin yatırımı başta olmak üzere yatırımların finansmanında kullanılacaktır. 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	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>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 göremeyeceği görüşüne İzahname'nin 1 numaralı bölümünde yer verilmiştir.</p>

2. Sektör

YH ZH KJ Q

		<p>Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.</p> <p>Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 33.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %27,91'tür.</p> <p>Ek satış kapsamında ortak satışı yoluyla halka arz edilecek payların nominal değeri 4.950.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %4,19 olmaktadır.</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 %32,09 olmaktadır.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<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 Akol Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Ortaklığı doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol 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</p>

E. Saray

		<p>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.</p>
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 11.348.550 TL nominal değerli 11.348.550 adet B Grubu pay, Etel Sason'a ait 3.453.525 TL nominal değerli 3.453.525 adet B Grubu pay, Salvo Özсарfati'ye ait 2.475.000 TL nominal değerli 2.475.000 adet B Grubu pay, İsak İzi Mizrahi'ye ait 2.668.050 TL nominal değerli 2.668.050 adet B Grubu pay, Beti Mizrahi'ye ait 2.668.050 TL nominal değerli 2.668.050 adet B Grubu pay, İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'ye ait 1.856.250 TL nominal değerli 1.856.250 adet B Grubu Pay, Yener Rakıcioğlu'na ait 247.500 TL nominal değerli 247.500 adet B Grubu Pay ve Murat Kuzkan'a ait 33.075 TL nominal değerli 33.075 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 Özсарfati'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, İnnovis 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</p>

S. Sason



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.

Şirket, 15.10.2021 tarihli ve 2021/21 numaralı Yönetim Kurulu kararı ile, Şirket tarafından halka arz edilen payların 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 doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortaklarından Yuda Leon Mizrahi, 18.10.2021 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 İsak İzi Mizrahi, 18.10.2021 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

2. Satışın
Mh
X
K
Q

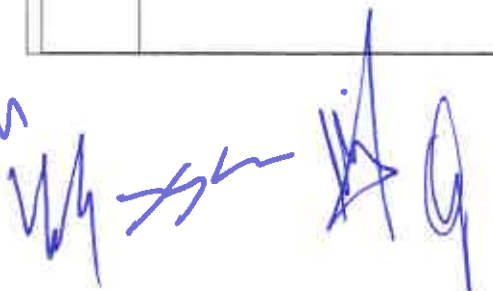
ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortaklarından Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş., 15.10.2021 tarih ve 2021/6 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'na binaen verdiği 18.10.2021 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 Etel Sason, 18.10.2021 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, 18.10.2021 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

S. Saran



ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortaklarından Salvo Özserafati, 18.10.2021 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 Rakıcioğlu, 18.10.2021 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, 18.10.2021 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

2. Satın
WJ
SK
KQ

		<p>arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.</p> <p>Şirket ortaklarından İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş., 15.10.2021 tarih ve 2021/6 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'na binaen verdiği 18.10.2021 tarihli taahhüdü 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> <p>Şirket ortaklarından Yuda Leon Mizrahi, İsak İzi Mizrahi, Etel Sason, Beti Mizrahi, Salvo Özsarafati, Yener Rakıcioğlu, Murat Kuzkan 18.10.2021 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>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	[Pay Fiyatının belirlenmesi sonrasında eklenecektir.]
E.7	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	[•]

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):

E. Sason

[Handwritten signatures]

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarının ve 30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren altı aylık dönemlerinin hesap denetimlerini 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 2018 tarihi itibarıyla konsolide; 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla solo ve 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tabloları ile 2018 yılına ait konsolide; 2019, 2020 ve 30 Haziran 2020 tarihleri itibarıyla solo ile 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla konsolide kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Bağımsız Denetimden Geçmiş-Konsolide ve Solo				
	Konsolide	Solo	Solo	Konsolide
Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Dönen Varlıklar	493.798.371	485.784.984	965.595.205	1.288.669.576
Nakit ve Nakit Benzerleri	27.127.748	53.233.548	281.177.515	302.900.928
Finansal Yatırımlar	-	-	46.210.666	-
Ticari Alacaklar	369.294.076	308.951.989	477.290.556	758.452.497
Diğer Alacaklar	514.472	4.424.014	8.773.572	2.521.986
Türev Araçlar	126.532	-	-	288.615
Stoklar	79.754.123	97.932.692	119.127.696	189.999.237
Peşin Ödenmiş Giderler	1.823.546	2.231.129	9.720.108	11.577.609
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	5.048.210	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	10.109.664	19.011.612	23.295.092	22.928.704
Duran Varlıklar	81.779.529	87.952.747	99.868.424	125.538.196
Finansal Yatırımlar	228.300	228.300	228.300	228.300

Ticari Alacaklar	1.050.000	2.223.850	10.503.191	8.723.873
Özkaynak Yöntemiyle Değ. Yatırımlar	-	965.562	24.538	696.904
Maddi Duran Varlıklar	77.332.521	71.223.694	68.795.278	95.139.637
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.168.708	9.281.119	16.655.263	17.546.183
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	4.018.201	3.661.854	3.170.179
Peşin Ödenmiş Giderler	-	12.021	-	33.120
TOPLAM VARLIKLAR	575.577.900	573.737.731	1.065.463.629	1.414.207.772
Kısa Vadeli Yükümlülükler	390.899.348	355.587.277	777.982.690	1.067.247.443
Kısa Vadeli Borçlanmalar	280.000.187	181.877.616	521.806.605	604.425.102
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-	1.871.360	1.745.431	1.755.790
Ticari Borçlar	61.049.502	148.494.645	205.972.754	402.611.221
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	422.168	608.307	671.355	1.069.697
Diğer Borçlar	31.820.132	598.801	5.108	81.066
Türev Araçlar	-	-	10.051.370	57.909
Ertelenmiş Gelirler	13.218.856	13.307.486	24.583.712	26.885.236
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	660.956	6.337.245	21.022.623
Kısa Vadeli Karşılıklar	4.034.689	7.772.712	6.510.298	1.724.380
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	353.814	395.394	298.812	7.614.419
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11.358.046	10.209.869	12.021.960	14.961.686
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-	2.439.288	2.379.489	2.027.136
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.416.424	1.935.427	2.811.109	3.664.051
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9.941.622	5.835.154	6.831.362	9.270.499
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	173.320.506	207.940.585	275.458.979	331.998.643
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	171.762.672	207.940.585	275.458.979	331.998.643
Ödenmiş Sermaye	81.795.145	110.000.000	110.000.000	110.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	8.610.889	9.166.139	12.485.043	16.376.384
Paylara İlişkin Primler	8.040.073	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	33.059.383	33.014.680	32.979.512	50.992.168
Geçmiş Yıllar Karları	22.102.171	19.537.150	39.598.481	66.103.083

Net Dönem Karları	18.155.012	36.222.616	80.395.943	88.527.008
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.557.834	-	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR	575.577.900	573.737.731	1.065.463.629	1.414.207.772

Bağımsız Denetimden Geçmiş-Konsolide ve Solo					
	Konsolide	Solo	Solo	Solo	Konsolide
Kar veya Zarar Tablosu (TL)	01 Ocak-31 Aralık 2018	01 Ocak-31 Aralık 2019	01 Ocak-31 Aralık 2020	01 Ocak-30 Haziran 2020	01 Ocak-30 Haziran 2021
Hasılat	584.190.107	714.998.947	938.761.333	344.763.217	969.999.330
Satışların Maliyeti	(461.997.301)	(600.126.965)	(746.872.265)	(285.167.855)	(801.650.977)
Brüt Kar	122.192.806	114.871.982	191.889.068	59.595.362	168.348.353
Genel Yönetim Giderleri	(12.935.882)	(16.800.580)	(16.019.264)	(7.297.137)	(14.010.021)
Pazarlama Giderleri	(15.601.173)	(22.067.230)	(29.358.807)	(12.478.255)	(19.835.449)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	94.162.983	63.287.380	137.724.464	57.895.650	135.201.487
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(117.217.193)	(54.974.117)	(127.880.843)	(48.358.865)	(104.402.095)
Esas Faaliyet Karı	70.601.541	84.317.435	156.354.618	49.356.755	165.302.275

Yatırım Faaliyetlerindeki Gelirler	-	-	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerindeki Giderler	-	-	-	-	3.153.555
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından /Zararlarından Paylar	-	(1.813.332)	(941.024)	(587.844)	18.811
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı	70.601.541	82.504.103	155.413.594	48.768.911	168.474.641
Finansman Gelirleri	-	-	-	-	-
Finansman Giderleri	(50.921.502)	(38.433.136)	(55.716.868)	(20.802.258)	(50.599.744)
Vergi Öncesi Kar	19.680.039	44.070.967	99.696.726	27.966.653	117.874.897
Vergi Gideri	(2.859.103)	(7.848.351)	(19.300.783)	(4.819.796)	(29.347.889)
Dönem Karı	16.820.936	36.222.616	80.395.943	23.146.857	88.527.008
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	17.375.132	44.703	35.168	65.288	18.012.656
Toplam Kapsamlı Gelir	34.196.068	36.177.913	80.360.775	23.081.569	106.539.664

“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 sunuluş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

1) Şirketin ürünlerinde kullandığı ana hammaddelerin yurtdışı kaynaklı olması, 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. 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 edilmesinde 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.

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 sundukları teslimat bilgisi gibi bazı bilgilere sahiptir. Bu üçüncü kişilerin Şirket'e 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 maruz kalabilir ve bu nedenle Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in satışlarının 2019 yılında %41'inin ve 2020 yılında hakim olan pandemi şartlarına rağmen %32'sinin ihracat veya ihraç kayıtlı satışlardan oluşması, toplam satışların %50'sinden daha yüksek bir oranının döviz bazında fiyatlanması, kur riskli 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 dövizle bağlı

S. Sarıoğlu

ithalat kalemi olması nedeniyle Şirket yabancı para açık pozisyonu taşımaktadır. Şirket bu kapsamda açık pozisyonunu günlük olarak yapılan satışlar doğrultusunda kapatmak amacıyla açık risklerini hedge etme şeklinde bir finansman modeli benimsemiştir. Buna rağmen bu operasyonu yapmaması durumunda; Şirket'in faaliyetleri, karlılığı ve mali durumu olumsuz yönde etkilenecektir.

5) Şirket'in müşterilerinin ödeme gücüne 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 ihraç bazlı satışlarda ise ya ön ödeme, akreditif ya da avalli 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 faaliyetleri ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

6) Şirket net satışlarının önemli bir bölümünü en büyük 10 müşteriden elde etmektedir. Şirket'in bu müşterilerini kaybetmesi faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, ilk 10 müşterisinden 2019 yılından net satışlarının %35,9'unu, 2020 yılında %36,2'sini, 2021'in ilk 6 ayında %37'sini elde etmiştir. Bu ilk 10 müşteri; yıllar içinde çalışılan farklı sektörlere 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. Şirket, kaybedilen müşterilerin yerine yenilerini koymak için potansiyel tüm müşterilerle de iyi ilişkiler sürdürmektedir. 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, vedek parça teminindeki problemler, iş kazaları Şirket'in faaliyetlerinde gecici duruslara 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, deşarj veya yaralanma 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, kişisel yaralanma ve can kaybı, mal hasarı, halk sağlığına zarar ve çevrenin kirlenmesi ile sonuçlanabilir. Bu da faaliyetlerin askıya alınmasına ve para cezalarının uygulanmasına neden olabilir.

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

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

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

Şirket'in sahip olduğu etkin kalite güvence sistemi, gerekli Ar-Ge ve kalite kontrol altyapısı ile ürettiği ürünlerde taahhüt ettiği TDS'lere uygun ürün üretmek amacıyla; bilgi, beceri ve kontrol kriterleri ile çalışmaktadır. Şirket, ürünlerinde standartlara uygunluk dışında, müşterilerin uygulamalarına uygunluk kapsamında test laboratuvarları kurmuş ve uygulama testlerini de kontrol kriterlerine eklemiştir. Bu kapsamda ISO 9001 kalite standartları, CE belgeleri, REACH standartları ve TDS ve MSDS kapsamındaki kontrolleri ile tüm uluslararası beklentilere cevap veren bir sisteme sahiptir.

Şirket belirlenen kriterlere uygun üretim yapmaz, ürünleri beklenen zamanda ve kalitede teslim etmez, ya da kusurlu malzeme tedariki 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 ihracat oranını %50'ye çıkarmak, yurtdışı pazarlarda büyümek yer almaktadır.

Şirket, mevcut satış yaptığı, yatırım yaptığı veya ilerde faaliyet 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.

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 15 dönüm 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, 2021-2024 yıllarında tam kapasitede devreye alınacak şekilde planlanmıştır.

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.

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 yüksek nitelikli insan kaynağı ve son teknoloji teknik ekipman altyapısı ile Türkiye'de sektörde Ar-Ge Merkezi olarak tescil edilmiştir. Şirket bu belge kapsamında hizmetlerini tam anlamı ile yerine getirmekte; her yıl, içlerinde ithal 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.

S. Sarıoğlu

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

Şirket, faaliyet alanında etki yaratacağını düşündüğü sigortaları yaptırmaktadır. Bunlar, Şirket'in malvarlığına yönelik yangın, doğal afet, terör, nakliyat sigortaları, faaliyetlerine yönelik iş kesintisi, alacak, kar kaybı, ürün sorumluluğu, ferdi 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 rekabetle karşı karşıyadır.

Şirket, hizmet verdiği pazarlarda çok sayıda küresel şirketin yanı sıra ulusal, bölgesel ve yerel şirketlerle önemli bir rekabetle 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 ekonomik 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 kârlılığını 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 BT 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

E. Sarıoğlu
M. K.
A. G.

kaynaklanan BT 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 tahsil edilebilir olduğuna inandığı sigortaları sürdürür, ancak bu tür olaylar, karşılanamayan maliyetlerle sonuçlanabilir. Söz konusu olaylar, Şirket'in temin etmiş olabileceği herhangi bir mevcut sigortayı kapsayabilir veya bu sigortayı aşabilir.

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 kritik kilit personelin Şirket'te devamına ve performansına bağlıdır. Kilit personel kaybı ve yerine kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in başarısı, üst yönetime 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 konumda 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, yatırımla orantılı olarak gelir veya kâr artışıyla sonuçlanamayabilir.

Şirket, mevcut ürünlerin yerine müşterilerin yeni beklentilerine uygun ürünlerin başarılı 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 tedarigi 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.

Şirket, finans kuruluşları tarafından artan limitler ile desteklenmiş ve olumlu değerlendirilmiş olsa da 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 amaçlı olarak 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.

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 kesintiyi yönetemiyorsa, faaliyetleri maddi ve olumsuz etkilenebilir.

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

Şirket, Türkiye pazarındaki kapasite ve satış hacmi ile önde gelen şirketlerden birisi olarak faaliyetini devam ettirmekte ve hizmet verdiği sektörlerde bu konumunu sürdürmeyi hedeflemektedir. Ancak, Şirket'in lider olduğu 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 cazip bir 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 bir gerileme 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.

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 yapabildiği 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 alınmaması 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.

5.3. 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. Halka arz edilen 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.

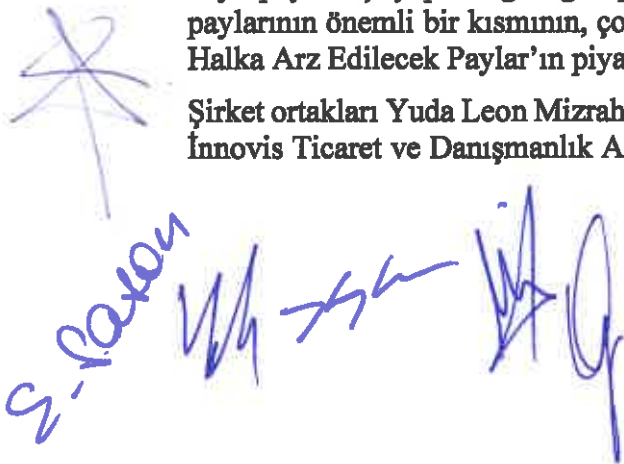
İhraç edilen payların değeri, Şirket'in finansal performansı veya geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle alakalı olmayabilecek önemli dalgalanmalara da maruz kalabilir. Bunun bir sonucu olarak, piyasada meydana gelebilecek benzer menkul kıymetlere ilişkin ortaya çıkabilecek bir düşüş veya bunun dışında 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 gerçekleştirilebileceği 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 oranına bağlı olmaksızın yönetimin kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları, ortaklık 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. 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, İsak İzi Mizrahi, Beti Mizrahi, Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş., Yener Rakıcioğlu ve Murat Kuzkan Halka Arz Edilecek

S. Sason



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 dağıtılabılır kâr oluşamayabilir veya dağıtılabılır kâr olussa bile Şirket gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemez.

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 şirketler, takdiri kendilerine ait olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz pay şeklinde kâr payı dağıtılabılır 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,
- Dağıtılabılır 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 ve
- 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 180 gün boyunca bedelli sermaye artışı yapmayacağına, sahibi olunacak Şirket paylarının satılmayacağına, devredilmeyeceğine, rehnedilmeyeceğine ve bu paylar üzerinde başka hiçbir tasarrufla bulunulmayacağına, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmayacağına, 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.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Sermaye Riski

Sermaye riski, şirketin öz kaynağının, borçları karşısında yetersiz kalabileceği durumları ifade etmektedir. Sermaye riskinin hesaplanmasında net borç/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 tablolara 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 gibidir.

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal Borçlar	608.208.028	525.931.525	186.188.264	280.000.187
Eksi:Nakit ve Benzerleri(*)	(302.900.928)	(327.388.181)	(53.233.548)	(27.127.748)
Net Borç	305.307.100	198.543.344	132.954.716	252.872.439
Toplam Özkaynak	331.998.643	275.458.979	207.940.585	173.320.506
Toplam Sermaye	637.305.743	474.002.323	340.895.301	426.192.945
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	%48	%42	%39	%59

*2020 yılı nakit ve benzerleri finansal yatırımlar 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, 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.

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

Raporlama Dönemi	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
30 Haziran 2021	7.294.709	751.157.788	820.696	1.701.290	302.900.928
31 Aralık 2020	4.926.262	472.364.294	7.789.054	984.518	327.388.181
31 Aralık 2019	7.456.295	301.495.694	2.974.502	1.449.512	53.233.548
31 Aralık 2018	7.233.874	362.060.202	266.337	248.135	27.127.748

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 şirketin 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.

30 Haziran 2021

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>		<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler							
Banka kredileri	604.425.102	625.000.092	595.498.735	29.501.357	-	-	-
Kiralama yükümlülükleri	3.782.926	6.340.375	483.739	1.531.841	3.896.202	428.593	-
Ticari borçlar	402.611.221	402.611.221	402.611.221	-	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar							
Kapsamında Borçlar	1.069.697	1.069.697	1.069.697	-	-	-	-
Diğer borçlar	81.066	81.066	81.066	-	-	-	-

**Toplam
yükümlülük**

1.011.970.012 1.035.102.451 999.744.458 31.033.198 3.896.202 428.593

31 Aralık 2020

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
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	-	-	-
Toplam yükümlülük	732.580.742	769.993.009	433.864.957	330.391.566	5.115.512	620.974

31 Aralık 2019

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
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	-	-	-
Diğer borçlar	598.801	598.801	598.801	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	608.307	608.307	608.307	-	-	-
Toplam yükümlülük	335.890.017	345.087.272	270.957.082	66.566.256	6.149.401	1.414.533

31 Aralık 2018

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	280.000.187	295.444.667	163.667.222	131.777.445	-	-
Ticari borçlar	61.049.502	61.049.502	61.049.502	-	-	-
Diğer borçlar	31.820.132	31.820.132	31.820.132	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	422.168	422.168	422.168	-	-	-
Toplam yükümlülük	373.291.989	388.736.469	256.959.024	131.777.445	-	-

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.

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

30 Haziran 2021			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	239.178.362	342.806	22.788.766
2. Parasal Finansal Varlıklar	296.233.461	17.107.305	14.213.030
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	535.411.823	17.450.111	37.001.796
5. Diğer	-	-	-
6. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
7. TOPLAM VARLIKLAR (4+6)	535.411.823	17.450.111	37.001.796
8. Ticari Borçlar	388.170.208	17.320.088	22.904.663
9. Finansal Yükümlülükler	51.822.500	-	5.000.000
10. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	439.992.708	17.320.088	27.904.663
11. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
12. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11)	439.992.708	17.320.088	27.904.663
13. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (7-12)	95.419.115	130.023	9.097.133

31 Aralık 2020

	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	154.143.533	4.967.164	13.064.318

56

TÜRKİYE İNŞAAT KALKINMA BANKASI A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi Cad. 81 Fındıklı 34427 İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 2927 / www.tskb.com.tr
Büyük M. Telefonlar VD: 878 003 3309

2. Sayın

M. H. H. H. H.

2. Parasal Finansal Varlıklar	197.949.756	3.636.895	19.011.437
3. Diğer	713.276	-	79.183
4. DÖNEN VARLIKLAR	352.806.565	8.604.059	32.154.938
7. TOPLAM VARLIKLAR (4+6)	352.806.565	8.604.059	32.154.938
8. Ticari Borçlar	187.638.163	6.525.872	15.512.495
9. Finansal Yükümlülükler	143.007.933	-	15.875.835
10. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	330.646.096	6.525.872	31.388.330
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 Aralık 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	-	12.950.000
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)

31 Aralık 2018

	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	84.639.383	717.599	13.414.759
2. Parasal Finansal Varlıklar	24.815.443	46.070	4.076.488
3. Diğer	12.239.298	1.235.574	952.069
4. DÖNEN VARLIKLAR	121.694.124	1.999.243	18.443.316
5. Diğer	-	-	-
6. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
7. TOPLAM VARLIKLAR (4+6)	121.694.124	1.999.243	18.443.316
8. Ticari Borçlar	51.513.199	3.565.326	5.434.037
9. Finansal Yükümlülükler	30.140.000	-	5.000.000
10. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	81.653.199	3.565.326	10.434.037
11. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-

58

TÜRKİYE İŞİTİM KALKINMA BANKASI A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi Cad. 81 Fındıklı Kat: 11 / BEŞİTİM İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 2527 / www.tskb.com.tr
Büyük Mükellefler V.D. 879 003 3309

**12. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER
(10+11)**

81.653.199 3.565.326 10.434.037

**13. Net yabancı para varlık yükümlülük
pozisyonu (7-12)**

40.040.925 (1.566.083) 8.009.279

5.4.4.2. 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 artırarak, şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirketin faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

	<u>30 Haziran</u> <u>2021</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2020</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2019</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2018</u>
Sabit Faizli Araçlar				
Finansal Varlıklar	190.490.200	78.100.000	41.359.658	24.112.000
Finansal Yükümlülükler	296.458.028	525.931.525	186.188.264	221.250.187
Değişken Faizli Finansal Araçlar				
Finansal Yükümlülükler	311.750.000	-	-	58.750.000

6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Kimteks Polütretan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir. Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

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
Telefon	0212-809-15-50
Faks	0212-809-15-49

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Kimteks Poliüretan, 1983 yılında kurulan Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den ("Kimteks Kimya") 2015 yılında asimetrik bölünme ile ayrılarak kurulmuş, 38 yıllık geçmişe sahip bir şirkettir.

Kimteks Kimya, 1983 yılından beri suni deri, ayakkabı tabanı, 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 halen üretim yapılan mevcut tesiste devam etmiştir.

2015 yılı sonuna kadar, faaliyet gösterdiği sektörlerde her yıl giderek büyüyen ve önemli ürün tedarikçilerinden biri haline gelen 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 yapısı ile öncü bir firma olarak sektörde hizmet sunmaya devam etmektedir.

Kimteks Poliüretan, yapmış olduğu teknoloji ve Ar-Ge yatırımları ile müşterilere özel çözümler üretmeyi sürdürmektedir. “KİMPUR” 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 kılmayı hedeflemektedir.

Kimteks Poliüretan, bölünme öncesi yaklaşık 28.500 ton olan satış miktarını, ortalama her yıl %20'nin üstünde artırarak, 2020 yılında yaklaşık 73.000 ton satış hacmine ulaşmıştır. 2021 Haziran sonu itibariyle satışlar 46.000 ton olarak gerçekleşmiştir.

Şirket ayakkabı sektörü ile başladığı üretimine, diğer ürün grupları için ürünler de tasarlayarak 2009'da rijit, 2010'da flexible ürün grubu ekleyerek devam etmiştir.

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 sektörün lider 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 ve rakiplere göre müşteride değer yaratan ürün tasarımları ile 2017 yılı aynı zamanda kurumsal büyük müşteriler ile çalışmaya başlanan bir yıl olmuştur.

2017 yılından bu yana Şirket, ithalat ve ihracat işlemlerindeki yetenekleri ve düzenlemeleri ile 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 strene tesisi 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 105 bin tona çıkarmıştır. 2021 yılındaki yatırımları ve verimlilik çalışmalarıyla kapasite 120 bin tona çıkmıştır.

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

2018-2019 yıllarında; ihracat ve ihraç kayıtlı satışlar ilk kez %40'ların üzerine çıkmıştır. 2020 yılında 45'ten fazla ülkeye ihracat yapılmıştır.

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-kurulusu/2020/?ara=&year=2020&langId=1&sayfa=7>)

2020'de başlanılan “6 Sigma Mükemmellik Modeli” ile, “milyonda bir hata” prensibi ile tüm süreçler gözden geçirilmiş ve yapılan projeler ile ciddi üretim verimliliği sağlanmış, kurulu kapasite 120 bin tona çıkarılmıştır. 2020 yılında, aynı zamanda rakip firmalara ya da benzer

sektörlerdeki firmalara “hammadde ve yardımcı malzeme” satışı için bir birim daha oluşturulmuştur.

15 bin m² 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, 2022-2026 yılları arasında;

- 50 bin ton kapasiteli ek PU sistem kapasitesi devreye alınacaktır.
- 5 bin ton kapasiteli bir “PET geridönüşüm tesisi” devreye alınacaktır. 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 kapasiteli “eva granül hammadde” üretim kapasitesi devreye alınacaktır. Bu ürün; ayakkabıda “Poliüretan hammadde” alternatifi bir üründür ve ürün gamı tamamlanacaktır.

Bu dönemde; 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 çalışmalar başlatılmıştır. Ayrıca, 2019’da Rusya’da KIMPUR Russia isimli bir şirket kurulmuş ve Rusya ile çevre ülkelere satış amaçlı altyapı tamamlanmış, satışlar artmaya başlamıştır.

Bu dönemde, Avrupa’daki ihracatı artırmak ve stratejik olarak Avrupa’da da yer almak amaçlı, Letonya’da hali hazırda üretim yapan bir küçük üretici ile ön anlaşma yapılmış, sermayesinin %75’ine Kimpur’un sahip olduğu bir şirketin kuruluş işlemlerine başlanmıştır. Ekim 2021 itibarı ile Şirket kuruluşunun tamamlanması beklenmektedir. Tesisin 10 bin ton kapasitesi vardır. Bu tesis ile Avrupa ile Rusya ve diğer kuzey ülkelerdeki satış hacminin artırılması hedeflenmektedir.

2021 yılında, Şirket’in kullanılan hammaddelerin ve birtakım farklı kimyasalların tedarigi ve satışı amaçlı, Malta’da Kimpur International Trading Limited kurulmuştur.

Kimteks Poliüretan, toplam 1.000’den fazla müşteriye, 600 ayrı sistem ürün kodu 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, izahname bilanço döneminde tabloda detayları gösterilen yatırımları, kendi özkaynakları ile finanse etmiştir.

Yatırım Detayları	2017	2018	2019	2020	Toplam Yatırım	Yatırım Amacı	Finansman Şekli
-------------------	------	------	------	------	----------------	---------------	-----------------

Kocaeli Gebze'de yer alan Fabrika Binası					38.724.221	2008 yılında yapılan fabrika tesis yatırımdır. 2019 yılı değerlendirme tutarı belirtilmiştir. Haziran ayı içerisinde fabrika binası için yeniden değerlendirme yapılacaktır.	Özkaynak
Stiren Takviyeli Polyester Polyol Üretim Tesisi Projesi (Teşvik Kapsamında)	-	-	-	3.049.180	3.049.180	Bu yatırım stratejik bir yatırımdır. Stiren Modifiyeli Polyester Polyol ya da diğer adıyla Polimerik Polyester Polyol üretim tesisidir. Dünyada Kimpur ile birlikte bu üretimi yapan sadece bir firma daha bulunmaktadır.	Özkaynak
Yeni Polyester Polyol Üretim Hatları - Reaktör, Blender, Stok Tankları ve Diğer.	2.387.421	63.099	110.817	1.815.668	4.377.005	Özellikle 2017 yılında Polyester Polyol kapasitesini arttırmak için 35 m ³ bir reaktör, 35 ve 40 m ³ 2 adet soğutma blenderı, 40 m ³ ürün stok tankı, 2 adet 80 m ³ Glikol hammadde stok tankı, otomasyon, yükleme platformu ve diğer birçok kalemden oluşan büyüme odaklı bir yatırım yapılmıştır. Yıllara dağılan ve performans ve verimlilik artırıcı iyileştirmeler yapılmıştır. 2020 yılında 24 m ³ lük polyester polyol reaktörü ise 35 m ³ olarak yenilenmiştir. Bu şekilde yıllık 4 bin tona yakın bir kapasite artışı elde edilmiştir.	Özkaynak
25 m ³ Ex-Proof Blender İmalatı ve Montaj İşi, Unido Teşviki İle Reaktör İmalatı ve Montaj İşi	1.153.876				1.153.876	Küresel ısınma ve iklim değişikliği konusunda mücadeleyi sağlamaya yönelik uluslararası bir çerçeve olan Montreal Protokolü'ne uygun olarak, UNIDO teşvikiyle yapılan bu yatırımla, ozon tabakasına zarar veren şişirici gazları ürünlerden çıkarıp, tamamen doğa dostu şişirici gazlara geçiş yapılmıştır, gezegenimizin sürdürülebilirliği konusunda dev bir adım atılmıştır.	Özkaynak
Polyester Polyol Reaktör Yatırımı	1.149.486	614.331	-	590.573	2.354.390	Yapılan performans ve verimlilik artırıcı iyileştirmeler yıllara göre dağılan bir grafikte izlemektedir. Özellikle büyümenin getirdiği bir kapasite artışı gerekliliği ile	Özkaynak

						otomasyon kontrollü 120 varil kapasiteli bir eritme fırını da ilave edilmiştir.	
Diğer Yatırım Kalemleri	1.378.668	-	8.336	23.550	1.410.554	5 alt grupta detaylandırılmıştır.	Özkaynak
PMDI Stok Tankı ve Tesisatları	482.762				482.762	PMDI özellikle ambalajlı olarak satın alınan stratejik bir üründür. Bulk olarak satın alıp, dökme olarak müşterilere sevk edebilme, gerektiğinde tesiste ambalajlama yapabilmek adına, tanker transferleri için ISOPA yönergelerine uygun olan hava yer değişim metodu ile çalışan, inert bir gaz olan azot ile koruma yapılan 2 adet 80 m ³ PMDI tankı yatırımı yapılmıştır.	
MDI Sıcak Oda Tasarımı İml. Montaj İşleri	317.030			12.921	329.951	Özellikle bütümenin getirdiği bir kapasite artışı gerekliliği ile otomasyon kontrollü 120 varil kapasiteli bir eritme fırını daha ilave edilmiştir.	
Tj 1230 Pesa Oto Jen. (Seri No: Cck2089)	309.376				309.376	Büyüyen tesiste üretim sürekliliğini sağlayabilmek maksadıyla 1230 kva gücünde bir jeneratör yatırımı yapılarak müşterilere karşı hizmet devamlılığı garanti altına alınmıştır.	
Cross Mikser Otomasyon Sistemi	269.500				269.500	Ayakkabı ve taban sektörlerine hazır çözüm olarak sunduğumuz polietilen sistemlerin önemli bir komponenti olan crosslinker üretimlerinde spektleri daraltabilmek ve her seferinde birbirine yakın değerlerde üretim yapabilmek adına crosslinker otomasyonu daha hassas olacak şekilde yatırım yapılmıştır.	
Soğuk Oda ve Soğutma Oda Ekipmanları			8.336	10.629	18.965	Yapılan performans ve verimlilik artırıcı iyileştirmelerden biri de soğuk odaların performansını arttırmaya yönelik iyileştirmelerdir.	

Erp Sistem Yatırımı-Sap		1.763.166	540.402	2.303.567	2019 yılı ERP sistem yatırımı kapsamında SAP geçişi yapılmıştır.	Özkaynak
-------------------------	--	-----------	---------	-----------	--	----------

Fabrika Tesis Yatırım Özeti	
2017 yatırım toplamı	9.606.358
2018 yatırım toplamı	1.354.860
2019 yatırım toplamı	229.970
2020 yatırım toplamı	7.885.213
TOPLAM	19.076.401

Fabrika Bina Yatırım Özeti	
2008 Fabrika Yatırımı- 2019 Yılı Değerleme Bedeli	38.724.221

ERP Sistem Yatırımı - SAP	
2019 yatırım toplamı	1.763.166
2020 yatırım toplamı	540.402

2.303.567

TOPLAM 2017-2020 YATIRIM BEDELİ: 60.104.190 TL

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	Yatırım Bedeli	Finansman Şekli	Niteliği	Konumu
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	2.000.000 kcal Kızgın Yağ Kazanı	2021	850.000,00 TL	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	800.000,00 TL	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	Ekonomizer (yakıttan tasarruf sağlayan ısı değiştiricisi)	2021	500.000,00 TL	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	1.300.000,00 TL	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	600.000,00 TL	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	50 m ³ Soğutma Blender Ünitesi	2021	1.300.000,00 TL	Özkaynak	Gebze Plastikçiler OSB mevcut fabrika yatırımı	Gebze Plastikçiler OSB
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme yatırımları	25 m ³ Soğutma Blender Ünitesi	2021	1.200.000,00 TL	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 Güntüşova Organize Sanayi Bölgesi'nde 17.015 m² için "Arsa Tahsis Sözleşmesi" yapmıştır.

Yatırım için projelendirme çalışması yapılmakta olup, toplam yatırım tutarının 13.000.000 USD 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.

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)	Toplam Maliyet (USD)
Arazi (m ²)	17.015	39,41	670.542
Fabrika Binası (m ²)	14.000	415	5.810.000
Forklift, RT ve Yedek Aküler	3	41.300	123.900
Kantar	3	14.780	44.340
Sıcak Oda Eritme Fırın	2	148.500	297.000
Rampa	2	15.000	30.000
Yangın Sistemi	1	250.000	250.000
Elektrik Trafo Dağılım Sistemi - 1600 Kwh	1	30.000	30.000
Ofis Donanım, BT Altyapı, Kamera vb	1	50.000	50.000
Çevre Düzenleme	1	20.000	20.000
5S (Yıkama makinesi, çizgi ve görsel çalışmalar)	1	10.000	10.000
İdari bina klima sistemi - merkezi sistem	1	30.000	30.000
Sarnıç - 500 Tonluk	1	59.000	59.000
Kalite Kontrol Laboratuvarı - Şartlandırma ve Test Ekipmanları	1	100.000	100.000
Akü Şarj Alanı	1	5.900	5.900
Chiller - 2.000.000 kcal	1	118.000	118.000
Doğal Gaz İstasyonu 300 m ³ /h -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
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 ünıteleri	2	47.200	94.400
Raf Sistemi, 3650 paetlik	1	290.000	290.000
100 m ³ ısıtmalı stok tankı	6	120.000	720.000
Glikol Stok tankı 100 m ³	6	100.000	600.000
Üretim Test Ekipmanları	1	47.200	47.200
35 m ³ Polyester Reaktörü, 2 Blender, 1 adet stok tankı, Soğutma Kulesi, Eşanjör vb	3	750.000	2.250.000
Reaktör ve blender otomasyon	3	94.400	283.200
Kızgın yağ kazanı 2.000.000 kcal/h	1	109.740	109.740
Helezonik Yükleme Sistemi	3	40.000	120.000
25 m ³ Rigid Blender	3	120.000	360.000
Blender Otomasyon	3	50.000	150.000
Toplam			12.997.722

Ayrıca, Şirket'in Avrupa'daki yapılanma hedefi kapsamında, Letonya'da bu sektörde faaliyet gösteren, 10 bin ton kapasiteli bir firma ile iş birliğine gidilmiştir. Şirket, KIMPUR Europe unvanına sahip bir firma kurulması ve kurulan bu firmanın sermayesinin %75'inin Kimpur'a ait olması konusunda, iş birliğine gidilen firma ile ön anlaşma/protokol yapmıştır. KIMPUR Europe, bu firmanın bina, makina markını ve diğer tüm tesislerini devralarak, 10 bin ton kapasite ile üretime Ekim 2021 itibarı ile başlamayı planlamaktadır. Toplam yatırım bedeli 600.000 Avro'dur. İşletme sermayesi satış hacmine bağlı belirlenecek, Kimpur'un kredibilitesi ve satınalma gücünden yararlanılacaktır.

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 inşa edilecek olan fabrika 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 %40 yatırım katkı oranından faydalanılmıştır. Toplam yatırım tutarı 3.500.000 TL olarak gerçekleştirilmiştir. Şirket, mevcut üretim tesisini genişletmek için, "Orta ve Yüksek Teknolojili Yatırımlar" teşvik kapsamında başvuruda bulunmuş, 6.550.000 TL yatırım bedeli olan teşvik başvurusu onaylanmıştır.

- %70 vergi indirimi %30 yatırım katkı oranından faydalanılacaktır. Toplam yatırım tutarı 6.550.000 TL'dir.
- Yatırım tamamlandıktan sonra 5 yıl boyunca çalışanların maaşından sosyal güvenlik priminde %15,5 oranında indirim yapılacaktır.

Ayrıca yeni Kocaeli/Düzce bölgesindeki fabrika yatırımı için, süreçler tamamlandığında, aynı teşvik belgesi kapsamında yatırım yapılarak, teşvik tutarı genişletilecektir.

Yeni fabrika için öngörülen yatırım bedeli 13.000.000 USD'dir.

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, 2017-2020 yılları arasında kurumlar vergisi matrahından indirilen Ar-Ge indirim tutarı; 16.658.776,37 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. 2017-2020 yılları arası gelir vergisi indirim tutarı 2.594.629,33 TL'dir.

Ar-Ge merkezi teşviki kapsamında sağlanan SGK teşvik tutarı 680.763,35TL'dir.

Şirket Ar-Ge projelerinin desteklenmesi kapsamında TEYDEP projeleri yürütmektedir. 2017-2020 yılları arasında TEYDEP nakit destek kapsamında 1.160.116,64 TL nakit destek alınmıştır.

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

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'nin ilk yerli sermayeli poliüretan sistemleri üreticisi olarak, teknoloji ve Ar-Ge yatırımları ile müşterilere özel çözümler üretmeyi sürdürmektedir.

Şirket ÇED raporu yazısına göre 104.607 ton kapasite ile alanında Türkiye'nin en yüksek kapasiteye sahip üreticilerinden biridir. 2021 itibariyle kapasite 120 bin tona çıkarılmıştır, bu sebeple güncel ÇED raporu süreci başlatılmıştır.

Şirket; 2019 yılında yayınlanan "IAL Consultants tarafından yayınlanan DIRECTORY OF POLYURETHANE SYSTEMS HOUSES IN EMEA" raporunun 116-128 sayfaları arasındaki Türkiye sistem evleri kapasitelerinden de görülebileceği gibi, Türkiye'nin en yüksek kapasitedeki sistem evidir.

Şirket; 2018 yılından bu yana ISO500 sanayi kuruluşu arasındadır. Yıllar itibariyle sıralamada yükselerek 2018 yılında 403, 2019'da 350 ve 2020 yılında 314. sırada yer almıştır. - <https://www.iso500.org.tr/500-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 ihracatçılardan olmuştur. - <https://www.tim.org.tr/tr/raporlar-ilk-1000-ihracatci-arastirmasi-dosyalar-2020>

2. Sıra
[Handwritten signatures and initials]

Şirket'in satışları son 5 yıl içinde ortalama yıllık %20'yi geçen bir büyüme oranına sahiptir. 2024'e kadar planlanan "İş Planı" doğrultusundaki büyümelerde, mevcut kapasitesinin yeterli olamayacak olması nedeni ile Türkiye'de ikinci bir tesis yapma kararı almıştır ve Düzce Gümüşova Organize Sanayi Bölgesi'nde ikinci fabrika yatırımı için arsa satın almıştır. Fabrika inşaatı 2021 son çeyreğinde başlayacaktır.

Fortune 500 Türkiye ödüllerinde 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 satışlar 2018 ve 2020 yılları arasında YBBO %26,8 oranında gerçekleşmiş, 2021 yılının ilk 6 aylık dönemde ise pandeminin ön plana çıktığı bir önceki yılın aynı dönemine oranla %181,4'lük bir büyüme kaydedilmiştir.

Şirket'in 40'ın üzerinde ülkeye yapılan ihracat 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 yılının ilk yarısında ise %29,5 seviyesinde seyretmiştir. Ortadoğu pazarı için İran'da, Kuzey Afrika pazarı için Mısır'da, Türk cumhuriyetleri için Özbekistan'da bu kapsamda bir yapılanma oluşturulmuştur.

Şirket, yapmış olduğu teknoloji ve Ar-Ge yatırımları ile müşterilere özel çözümler üretmeyi sürdürmektedir; 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. Şirket, başarısını ve lider konumunu, tedarikçilerinin, müşterilerinin ve çalışanlarının memnuniyetine verdiği önem doğrultusunda sürekli kılmayı hedeflemiştir.

Toplam 1.000'den fazla müşteriye yaklaşık 600 ayrı sistem ürün kodu ile hizmet etmektedir.

Poliüretan Sistem Metodolojisi ve Ürünler

Şirket'in ürünleri "poliüretan sistemleri" olarak adlandırılır. 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 görüntüler 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 ve / veya Polyester Polyol blendleri.
2. İkinci komponent Crosslinker adı verilen glikoller, katalizör, surfaktant, performans katkıları ve sudan oluşan fiziksel karışımlarıdır.

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.

Üretim

Kimpur; Gebze yerleşkeli, 2021 yılı itibarıyla yıllık 120.000 ton üretim kapasitesi, sahip olduğu "Akıllı İş Modeli"ne dayalı "İleri Teknoloji" sistemleri ile bölgesinde yarattığı katma değer ve istihdam gücüyle çevik ve yalın yönetim anlayışını harlamış poliüretan sektöründe faaliyet gösteren bir kimya şirkettir.

Kimpur, operasyonel mükemmelliğe dayalı rekabet üstünlüğü ile, birçok sektörde faaliyet gösteren müşterilerine hizmet vermektedir.

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.

Şirket'in tabi olduğu yasal izin ve düzenlemeler şu şekildedir:

- 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
- 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

- 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 Yasağı – 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

Kımpur Akıllı İş Modeli

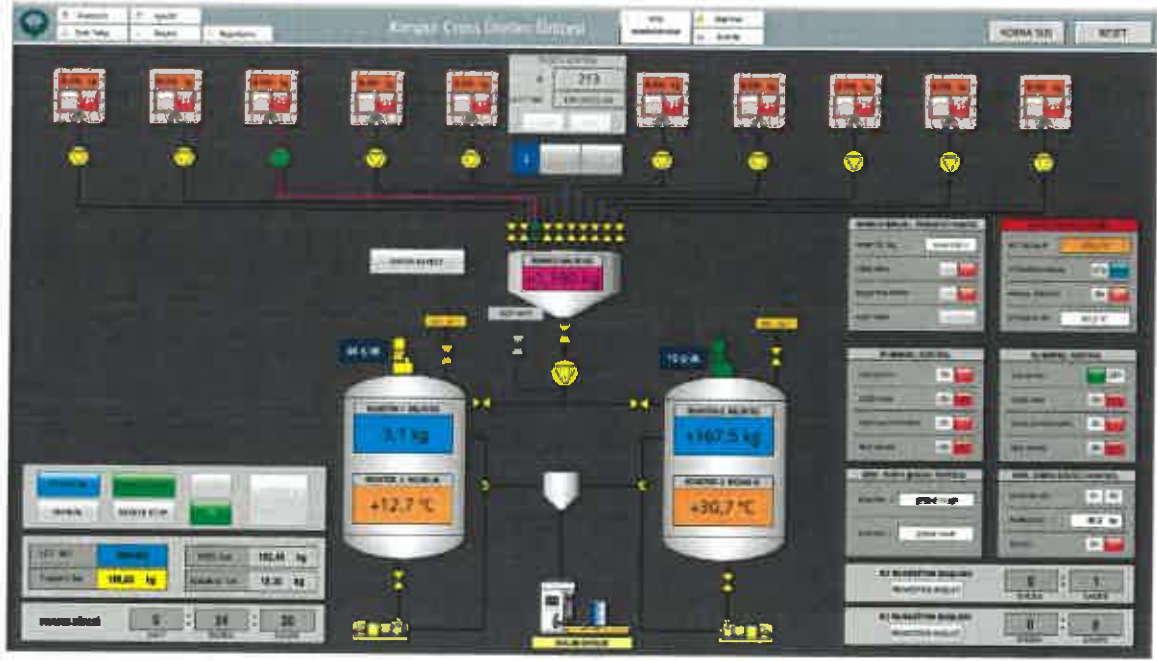
“Akıllı İş Modeli” adı verilen know-how yapısında, zaman ve kapasite verimliliği sağlanmaktadır. Şirket, Ar-Ge Merkezi tarafından tasarımı yapılan yenilikçi çözümler, hızlı ve etkili tedarik zinciri yönetimi, operasyonel mükemmelliğin ticari mükemmellik ile desteklenmesi sonucu ile, ileri teknolojiye sahip üretim tesisinde, dijitalleşme, yapay zeka ve tahmine dayalı yetenekler ve otomasyon vasıtasıyla, hammaddeden yarı mamul üretimine, yarı mamulden ürüne, üründen poliüretan sisteme giden bir yelpazede hem katkı maddelerini, hem poliester poliollerini üretmektedir. Şirket, kendi ürettiği poliollerden “polimiks” olarak adlandırılan özel formüle edilmiş poliollerin ve prepolimerleri üretmektedir.



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



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



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

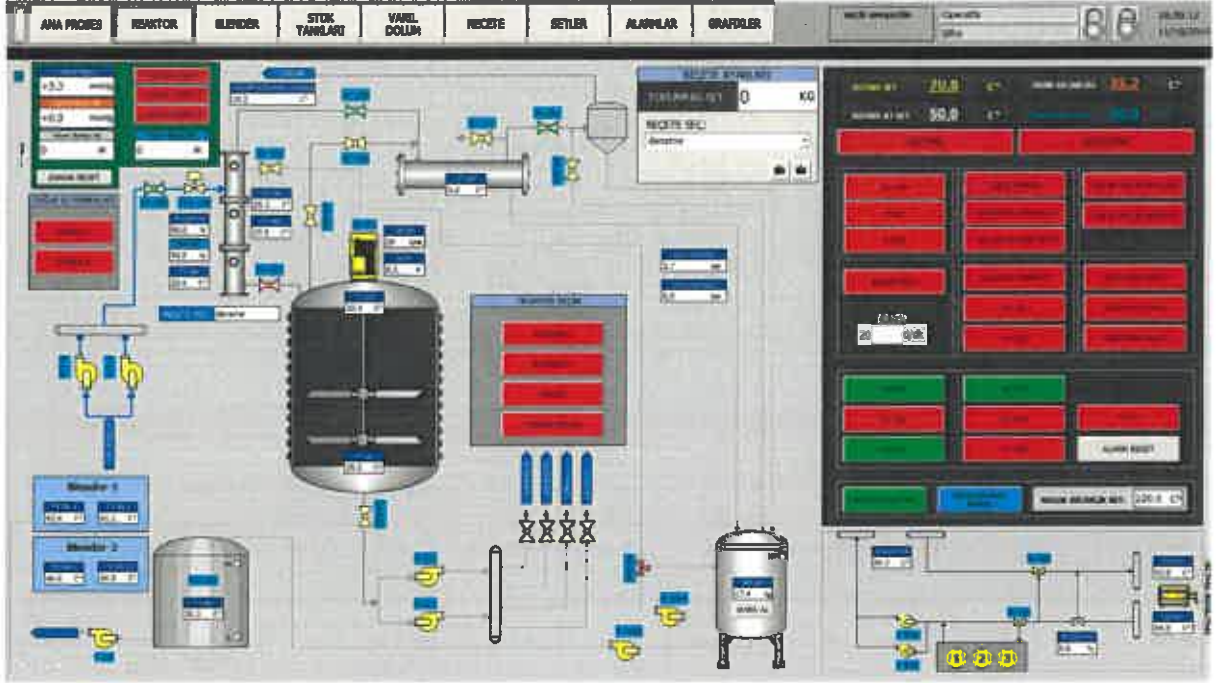
Ana girdiler olarak yukarıda bahsedildiği gibi, talep edilen son ürüne göre seçilmiş çeşitli sınıflardaki polieter polioller, poliester polioller, performans ve kalite yardımcı kimyasalları olan katalistler, çeşitli surfaktantlar, şişirici ajanlar bunkerlere beslenir.

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 üretim personeli tarafından yapıştırılır. Barkod etiketlemesi yapılan ambalajlar palet üzerine dizilir, ambalajların mühürlenmesi ve şeritlenmesi yapılır, dış etkenlerden korumak için streç naylonu ile sarılarak stok alanında depolanır.

- **Poliester Poliöl ve Poliester Poliöl Blendleri Üretim Akış Şeması aşağıdaki gibidir.**



Poliester polioller, çeşitli dikarboksilik asit ve glikollerin polikondenzasyon reaksiyonu sonucunda üretilen hidroksil grubu (-OH) sonlu yarı mamul ürünleridir.

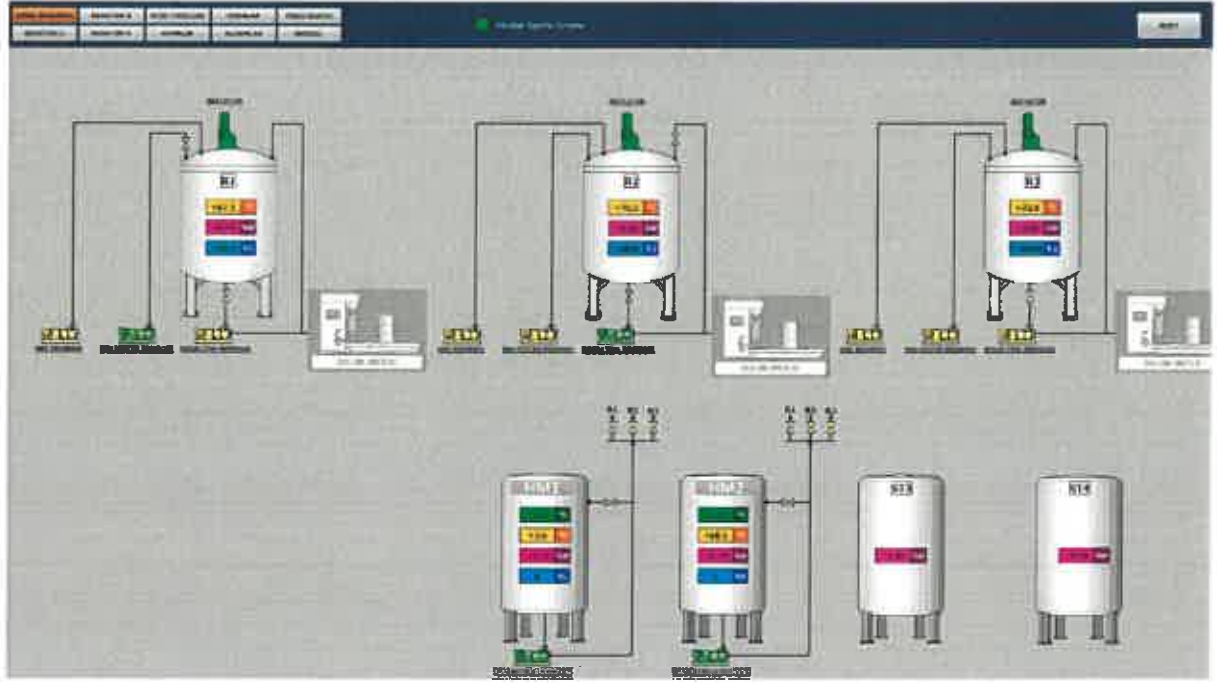
Ana girdiler olan glikoller otomasyon ile silolardan reaktöre beslenir. Toz halindeki dikarboksilik asitler helezon ve otomasyon kontrollü bir yükleme sistemi ile reaktörlere yüklenir, tanımlı süreler boyunca homojen bir karışım elde edilinceye kadar karıştırılır ve reaktör sıcaklığı tanımlı sıcaklıklara kadar yükseltilir. Glikol ve asitler bu şartlar altında tepkimeye girer, bu sırada üründen su çıkışı olur ve soğutma kolonu ile reaktörden uzaklaştırılır, geriye reçetede tanımlı poliester polioller ürün olarak kalır.

Tepkimesi tamamlanan üründen alınan numune Kalite Kontrol Laboratuvarı'nda test edilir.

Kalite Kontrol sonuçlarına göre, bitmiş ürün soğutma blenderına alınır. Soğutma işlemi sırasında tekrar numune laboratuvara verilir. Laboratuvar onayı verildikten sonra iş emrinde tanımlanmış olan ambalajlara dolun yapılır. Etiketler SAP programında çıkartılır ve doldurulmuş ambalajlara üretim personeli tarafından yapıştırılır. Barkod etiketlemesi yapılan ambalajlar palet üzerine dizilir, ambalajların mühürlenmesi ve şeritlenmesi yapılır, dış etkenlerden korumak için streç naylonu ile sarılarak stok alanında depolanır.

Eğer ürün ambalajlanmayacaksa, bir yarı mamül olarak soğutma blenderında üzerine başka poliester polioller ve katkı malzemeleri eklenerek yeni bir poliester polioller karışımı blendı üretilir. Burada tekrar Kalite Kontrol onayı devreye girer, onay alındıktan sonra iş emrinde tanımlanmış olan ambalajlara dolun 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 stretch naylonu ile sarılarak stok alanında depolanır.

- 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 çeşidine 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 arttırılır.

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 fiyatlanmaktadır.

Şirket, her hammadde ve katkı malzemesinde, alternatif tedarik kaynakları ile çalışır, sürekli yeni kaynak araştırır, yeni alternatif hammaddeler dener, onaylar, devreye alır. En az 3 olmak üzere alternatif birçok tedarik kaynağı ile çalışır, her hammadde grubundaki tedarikçilerin Avrupa ve uzakdoğu gibi farklı coğrafyalardan olmasına da dikkat eder.

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. Müşterilerin sipariş verdiği tarihten itibaren ürün verme süresi (lead time) 7 gün performansı ile sektörde örnek bir konumdadır.

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 30.06.2021 verilerine göre 90 gündür.

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

Şirket tedarikçilerinden sadece hammadde tedariki 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 kullanarak, 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 tam 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

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, kendi alanında ülkemizin en gelişmiş laboratuvar alt yapısına sahip firmalardan birisidir ve her biri kendi alanında uzmanlaşmış 27 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 gruba ayrılabilir. Şirket kendi sektöründeki firmalar içerisinde Türkiye'nin en büyük poliester üretim kapasitesine sahip firmalardan birisidir. Geliştirdiği poliester poliollerini 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 Ajanı Sistemlerin Geliştirmesi" isimli proje başarı ile gerçekleştirilmiş olup ürün gamı içerisine bu ürünler eklenmiştir.

Ar-Ge Merkezi Belgesi'nin alınmasından sonra 7 adet TEYDEB projesinin 6'sı başarıyla tamamlanmıştır.

Bu projelerden biri olan "Stiren Polimerizasyonu ile Polimerik Poliester Eldesi" adlı proje Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından yatırım teşvikiyle ödüllendirilmiştir.

Polimerik Poliester Polioller dünyada sadece birkaç firma tarafından üretilebilen ülkemizde ise ilk kez ve sadece Kimpur tarafından üretilmeye başlanan, ayakkabı sistemlerinde yoğun bir kullanım alanına sahip çok önemli bir hammaddedir.

Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı "stratejik yatırım teşvikleri" kapsamında %80 oranıyla desteklenen proje ile ilgili yatırım 2019 tarihi 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 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 Haziran 2021 itibariyle sektör tecrübesi ortalaması yaklaşık 10 yıl olan 26 çalışmanı bulunmaktadır.

Ar-Ge Merkezi Belgesinin alınmasından sonra 7 adet TEYDEB projesinin 6'sı başarıyla tamamlanmıştır. Bu projelerin biri Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından yatırım teşviki

ödüllendirilmiştir. 1 adet TEYDEB projemiz halen devam etmektedir. Aynı dönem içerisinde 22 adet Ar-Ge Merkezi Projesi başarıyla tamamlanmış olup 12 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 şirket arasında yer almaktadır. *

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

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

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 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

şeklinde.

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, 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 ve Ar-Ge ekibi ile ön plana çıkarılacak ve sergilenen numunelerin belirlenmesi, fuarda dağıtılacak olan promosyonların planlanması, catering ve diğer hizmetlerin düzenlenmesi, fuar ziyaret formlarının düzenlenmesi, kontrolü ve sisteme girişlerinin takibi ve fuar sonrasında teşvik kapsamında olan fuarların devlet yardımları için teşvik başvurusunda bulunulması 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 cari 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 Cumhuriyetler, 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-bayi yapılanması ile hareket etmemektedir. Üretici firmalarla direkt olarak çalışarak, hem pazara, pazardaki gelişme ve beklentilere daha çok hakim olmakta ve hem de müşterilerle uzun dönemli-kalıcı işbirlikleri kurmaktadır.

2021 Haziran sonu cari döneminde, 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 planlarınınca, her müşteriye 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 polietilen 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 olduğu ve sektör ve rakiplere ilişkin bilgiler üst yönetim ile değerlendirilmektedir.

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.

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

SATIŞLAR KG Cinsinden	2018		2019		2020		2021 Oca-Haz		2020 Tem- 2021 Haz	
	MİKTAR	MİKTAR %	MİKTAR	MİKTAR %	MİKTAR	MİKTAR %	MİKTAR	MİKTAR %	MİKTAR	MİKTAR %
Yurtiçi Fatura	25.033.793	55,77%	34.439.631	55,45%	49.391.025	67,84%	32.900.412	71,55%	62.226.750	71,08%
Ayakkabı	11.249.971	25,06%	16.749.283	26,97%	18.293.692	25,13%	10.803.801	23,50%	20.842.710	23,81%
Rigid	6.616.693	14,74%	9.872.789	15,89%	23.222.542	31,90%	16.555.997	36,01%	31.259.889	35,70%
Flexible	2.959.494	6,59%	3.104.662	5,00%	2.978.979	4,09%	1.492.956	3,25%	3.144.043	3,59%
Case	391.388	0,87%	746.031	1,20%	1.186.771	1,63%	396.734	0,86%	1.150.615	1,31%
Polyester	548.477	1,22%	990.915	1,60%	942.627	1,29%	564.542	1,23%	913.927	1,04%
Hammadde	389.616	0,87%	1.329.244	2,14%	2.004.176	2,75%	2.675.904	5,82%	4.176.909	4,77%
Diğer Tic Mal	56.623	0,13%	7.362	0,01%	8.794	0,01%	12.019	0,03%	16.388	0,02%
Eva	271.650	0,61%	674.218	1,09%	679.844	0,93%	387.859	0,84%	711.094	0,81%
TPU	94.425	0,21%	120.825	0,19%	73.600	0,10%	10.600	0,02%	11.175	0,01%
Suni Deri	2.455.456	5,47%	844.303	1,36%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
İhracat	19.855.605	44,23%	27.674.833	44,55%	23.413.948	32,16%	13.081.058	28,45%	25.324.064	28,92%
Ayakkabı	11.880.225	26,47%	11.893.045	19,15%	11.807.761	16,22%	7.487.862	16,28%	14.022.308	16,02%
Rigid	5.407.561	12,05%	10.552.115	16,99%	8.274.282	11,36%	4.198.817	9,13%	8.301.354	9,48%
Flexible	2.490.170	5,55%	4.765.856	7,67%	2.710.746	3,72%	672.305	1,46%	2.112.840	2,41%
Case	3.885	0,01%	27.865	0,04%	42.997	0,06%	2.072	0,00%	23.289	0,03%
Polyester	24.225	0,05%	101.280	0,16%	173.909	0,24%	151.390	0,33%	282.278	0,32%
Hammadde	47.149	0,11%	325.870	0,52%	394.475	0,54%	564.686	1,23%	573.139	0,65%

Diğer Tic Mal	2.390	0,01%	8.801	0,01%	9.778	0,01%	3.926	0,01%	8.856	0,01%
Genel Toplam	44.889.398	100,00%	62.114.463	100,00%	72.804.973	100,00%	45.981.471	100,00%	87.550.814	100,00%

SATIŞLAR TL Cinsinden	2018		2019		2020		2021 Oca-Haz		2020 Tem- 2020 Haz	
	TL CİRO	TL CİRO %	TL CİRO	TL CİRO %	TL CİRO	TL CİRO %	TL CİRO	TL CİRO %	TL CİRO	TL CİRO %
Yurtiçi Fatura	343.455.928	58,79%	411.204.415	57,51%	633.641.310	67,50%	684.154.210	70,53%	1.097.718.578	70,19%
Ayakkabı	170.508.725	29,19%	215.203.596	30,10%	231.887.929	24,70%	212.990.678	21,96%	350.539.956	22,41%
Rigid	77.963.653	13,15%	98.504.539	13,78%	295.060.122	31,43%	363.269.632	37,45%	572.167.130	36,58%
Flexible	41.846.330	7,16%	43.373.523	6,07%	45.596.768	4,86%	38.412.892	3,96%	66.494.833	4,25%
Case	5.749.187	0,98%	10.186.038	1,42%	19.579.549	2,09%	10.851.706	1,12%	24.662.511	1,58%
Polyester	6.462.775	1,11%	9.587.158	1,34%	8.656.694	0,92%	7.927.519	0,82%	11.226.477	0,72%
Hammadde	5.047.481	0,86%	12.515.951	1,75%	20.229.136	2,15%	43.113.770	4,44%	59.245.666	3,79%
Diğer Tic Mal	948.220	0,16%	0	0,00%	70.129	0,01%	32.504	0,00%	81.304	0,01%
Eva	3.699.398	0,63%	9.458.085	1,32%	10.826.292	1,15%	7.205.897	0,74%	12.932.625	0,83%
TPU	1.813.857	0,31%	2.701.477	0,38%	1.734.693	0,18%	349.611	0,04%	368.076	0,02%
Suni Deri	29.416.303	5,04%	9.674.047	1,35%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
İhracat	240.734.179	41,21%	303.794.532	42,49%	305.120.023	32,50%	285.845.120	29,47%	466.278.868	29,81%
Ayakkabı	145.832.447	24,96%	134.079.450	18,75%	147.053.618	15,66%	143.916.824	14,84%	232.188.525	14,85%
Rigid	59.758.994	10,23%	99.894.459	13,97%	104.892.516	11,17%	104.177.335	10,74%	166.721.699	10,66%
Flexible	34.352.684	5,88%	65.591.686	9,17%	47.347.245	5,04%	18.213.232	1,88%	45.485.115	2,91%
Case	63.366	0,01%	450.034	0,06%	861.405	0,09%	77.147	0,01%	571.994	0,04%
Polyester	250.391	0,04%	922.160	0,13%	2.044.144	0,22%	2.619.588	0,27%	4.238.856	0,27%
Hammadde	466.737	0,08%	2.851.171	0,40%	2.809.554	0,30%	16.758.722	1,73%	16.878.866	1,08%
Diğer Tic Mal	9.560	0,00%	5.571	0,00%	111.540	0,01%	82.272	0,01%	193.812	0,01%
Genel Toplam	584.190.107	100,00%	714.998.947	100,00%	938.761.333	100,00%	969.999.330	100,00%	1.563.997.446	100,00%

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 -KPI'lar-tanımlanmıştır. KPI'lar haftalık-aylık ve yıllık olarak üst yönetime raporlanmaktadır. Bu kapsamda, yönetim kurulunun onayladığı bütçe ve gerçekleştirmeler, 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.

Şirket, alacak risk yönetiminde bir finans kuruluşu titizliğinde ve donanımında çalışmaktadır.

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 avalli 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 kahr. Kur bazlı takip edilen satışlar da söz konusudur. Şirket'in 30 Haziran 2021 Haziran itibarı ile satışlarının %50'si döviz bazlı, %50'si TL bazlıdır.

Şirket'in hammaddelerinin %95 oranında ithal ediliyor 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 kırılımında karlılıklar incelenir, risk durumu gözden geçirilir, gerekli faaliyetler planlanır.

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 büyük 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 bilgisayarı 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 uçtan uca şifreli olarak sağlanmaktadır.

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 DLP (Data Loss Prevention) uygulamaları ile çalışmalarını da devam ettirmektedir.

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 kaynaklarda, 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 geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Kimteks Poliüretan Ar-Ge çalışmaları kapsamında ürün çeşitliliği artırmak ve sektördeki lider konumunu 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 desteklendiği 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.

PROJE ADI	Durum
3160772- İzolasyon Paneli Üretiminde Kullanılacak Yeni Nesil Yanma Dirençli Emisyonu Düşük Polyester Poliöl Sentezi ve Pilot Ölçekli Üretimi	Tamamlandı
3160598- Stiren Polimerizasyonu ile Polimerik Polyester Eldesi	Tamamlandı
Poliürea Poliüretan Hibrit Sistem Geliştirilmesi	Tamamlandı
Düşük Yoğunluklu Poliüretan Sistemlerin Geliştirilmesi	Tamamlandı
Spor Ayakkabılarda Kullanılabilecek Ara Taban Poliüretan Sistem Geliştirilmesi	Tamamlandı
1170106- Poliüretan Sistemler İçin 141b,365/ 227,245fa Gibi Halojen İçeren Kabarma Ajanlarının Yerine Alternatif Kabarma Ajani Sistemlerin Geliştirilmesi	Tamamlandı
Soğutucu Sistemler Buzdolabı Üreticilerine Özel Yenilikçi Ürün Geliştirilmesi	Tamamlandı
Düşük Maliyetli Yüksek Mekanik Özellikli Flexible Sistem Geliştirilmesi	Tamamlandı
Granül-Sünger Vb Ürünlerde Kullanılan Yapıştırıcının Mekanik ve Fiziksel Performansının Arttırılması İçin Soğuk/Sıcak Bağlayıcı Geliştirilmesi	Tamamlandı
3170892- Uçucu Organik Madde İçermeyen Tek Komponentli Ekonomik ve Kullanımı Kolay Poliüretan Su İzolasyon Malzemesi Geliştirilmesi	Tamamlandı
İki Bileşenli Taş Yünü Panel Üretiminde Kullanılacak Yanma Dayanımlı Yapıştırıcı Sistem Geliştirilmesi	Tamamlandı
Düşük Yoğunluklu ve Düşük Kalıp Sıcaklığında Çalışılabilen, Yüksek Mekanik Özellikli, Sert Ayakkabı Tabanı Üretimi	Tamamlandı
Kolay İşlenebilen ve Enerji Tasarrufu Sağlayan Donmaya Dirençli İzosiyanat Geliştirilmesi	Tamamlandı
UV Işınları Kaynaklı Sararmaya Dirençli Ayakkabı Sistemleri Geliştirilmesi	Tamamlandı
UV Dayanımlı Soğuk Bağlayıcı Sistem Geliştirilmesi	Tamamlandı
Soğutucu Sistemler İçin Poliester Poliöl Sentezi	Tamamlandı
Sorbitol ve Hint Yağı İçerikli Polyester Poliollerin Sentezi, Soğutucu Sistemlerde Kullanılan Sert Poliüretan Köpüklerin Fiziksel ve Mekanik Özellikleri Üzerine Etkisinin Araştırılması	Tamamlandı
Hidroliz Dayanımı Yüksek Poliester Poliöl Sentezi ve Çizme Sistemlerinde Kullanımının Araştırılması	Tamamlandı
Sürekli Hat Yöntemi ile Sandviç Panel Üretimine Uygun Poliester Poliöl Sentezi ve Sistem Geliştirilmesi	Tamamlandı
Mobilya Sektörü İçin Düşük Kalıp Sıcaklığında ve Geniş Bir Oran Aralığında Çalışabilen Cold Cure Sistem Geliştirilmesi	Tamamlandı

Türkiye ve İran Otomotiv Sektörü İçin Yeni Su Bazlı İntegral Sistem Geliştirilmesi	Tamamlandı
Dallı ve Linear Polimerik Polioller Kullanılarak İş Güvenliği Ayakkabı Sistemlerinde Yoğunluk ve Maliyet Düşürülmesinin Araştırılması	Tamamlandı
Linear Polimerik Polioller Yardımıyla Düşük Yoğunluklu Poliüretan Sistemler Geliştirilmesi ve Bu Sistemlerin Spor Ayakkabı Alt ve Ara Tabanlarında Kullanımının Araştırılması	Tamamlandı
3190331-Epoksizite Soya Yağı Bazlı Biopoliol Eldesi ve Esnek Poliüretan Sistemlerine Entegrasyonu	Tamamlandı
3191119- Halojen İçermeyen, Yanma Geciktirici Katkı Ajanlarının Sentezlenmesi ve Poliüretan Köptük Sistemlerinde Yanma Dayanımına Olan Etkilerinin Araştırılması	Devam ediyor
Poliester Polioller Sentezinde, Yeni Katalizör Çalışması ile Proses Süresinin Kısaltılması, Prepolimer Renk İyileştirmesi ve Ayakkabı Sistemlerindeki Performans Değişimlerinin İncelenmesi	Tamamlandı
Biobazlı Poliester Polioller Sentezi ile Hidrofobik Çizme Sistemlerinin Geliştirilmesi	Tamamlandı
Sürekli Hat Yöntemi ile Düşük Maliyetli Sandviç Panel Üretimine Yönelik Sistem Geliştirilmesi	Devam ediyor
İran Mobilya Endüstrileri İçin Düşük Yoğunluklu Esnek Köptük Sistemi Geliştirilmesi	Tamamlandı
Otomotiv Sanayinde Kolçak ve İç Güvenlik Parçalarının Üretimi İçin Semi-Rijit Poliüretan Sistem Geliştirilmesi	Tamamlandı
Biobazlı Plastifiyan Sentezi ve Poliester Bazlı Terlik Taban Sistemlerinde Katkı Malzemesi Olarak Kullanımının Araştırılması	Devam ediyor
A++ Ve A+++ Enerji Verimliliği Sağlayan Buzdolaplarında Kullanılmak Üzere, Yeni Nesil ve Ekonomik PU Sistemlerin Geliştirilmesi ve Uygulama Yöntemlerinin Araştırılması	Devam ediyor
Ayakkabı Sistemlerinde Kullanılan Polyesterlerin Reaksiyon Süresinin Min %10 Azaltılması İçin Proses Optimizasyonu ve Alternatif Sentez Yöntemlerinin Araştırılıp, Uygulanması	Devam ediyor
"Tedarikten Satışa Yerli Ürün" Programımız Kapsamında Polyester Üretimimizde Kullanılan Adipik Asit'e Alternatif Yeni Hammadde Sentez ve Laboratuvar Çalışmaları Yapılması	Devam ediyor
-30C Sıcaklığa Kadar Elastikiyetini Kaybetmeyen, Fiziksel Dayanımı Yüksek Ayakkabı Taban Sistemleri İçin Yüksek Molekül Ağırlıklı Polyester Sentez Çalışması ve Uygulamaları	Devam ediyor

Polyester ve Polieter Polioller Kullanılarak Viskoelastik Özellikli Hibrit Poliüretan Taban Astarı Sistemi Geliştirilmesi	Devam ediyor
Poliüretan Köpüğün Esnekliğini Arttıran ve Prepolimere Donma Dayanımı Sağlayacak Plastifiyan Sentezi	Devam ediyor
Tren Koltuğu İçin EN 45545-2 Standartına Uygun Yanma Dayanımına Sahip Poliüretan Sünger Geliştirilmesi	Devam ediyor
Zemin Kaplamasında Kullanılmak Üzere Mevcut Ürünlere Göre Daha Ekonomik Alternatif Hibrit Poliüre Geliştirilmesi	Devam ediyor

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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.

Kimya sanayi, Türkiye'de Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın Yüksek Teknolojiye Geçiş Programı kapsamında desteklediği 9 ana sektörden biridir. Bununla birlikte Makine, Çelik, Bilişim ve Yazılım, Elektrik ve Elektronik, Otomotiv, İnşaat, İlaç ve Gıda sanayi, en çok hizmet ettiği sektörlerdir.

Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın yayınladığı 2020 Kimya Sektörü Raporu'na göre, geniş ürün yelpazesine sahip olan kimya sektöründe kullanılan hammaddenin yaklaşık %70'i ithal edilmekte, %30'u ise yerli üretimle karşılanmaktadır.

Genel ekonomik aktivitedeki dalgalanmalar açısından öncü bir niteliği olan kimya sektöründe ciro son yıllarda güçlü bir seyir izlemektedir. 2017 yılında kimya sektörünün cirosu 83,7 milyar TL, üretim değeri 75,9 milyar TL, katma değeri ise 19,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Dünyanın 18. en büyük ekonomisi olan Türkiye, dünyada üretimden satışlarda;

- Kişisel bakım ürünlerinde 17. sırada,
- İnorganik endüstriyel kimyasallarda 19. sırada,
- Polimerlerde 21. sırada,
- Özel kimyasallarda 22. sırada,
- İlaçlarda 27. sırada,
- Petrokimyasallarda 44. sıradadır.

Türkiye'nin küresel kimyasal ürün ihracatındaki payı %0,5'tir.

Kaynak: Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı 2020 Kimya Sektör Raporu

Şirketin ürettiği “poliüretan sistemler”, dünya kimya sektöründe önemli bir paya sahiptir. 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)
- Boru İzolasyon Sprey Sistemleri
- Güneş Paneli ve Panjur vb.

Son Kullanıcıya Göre;

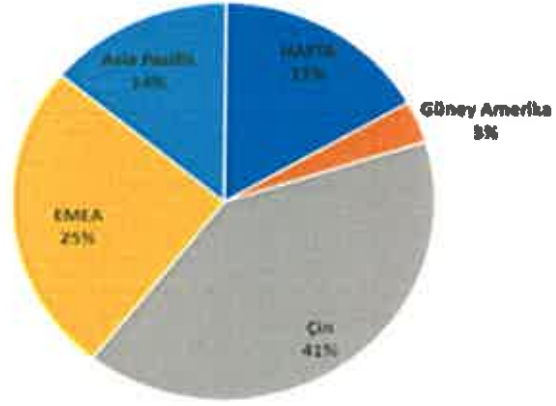
- Buzdolabı
- Otomotiv
- Yapı-İnşaat
- Elektronik
- Ayakkabı
- Mobilya-Yatak
- Ambalaj
- Tekstil
- Medikal
- Güneş Enerjisi

Global poliüretan üretiminin ulaşılabilen 2017 verilerine göre* toplamda 23.356 kton olduğu bilinmektedir. 2020 tahmininin 28.625 kton olmasına karşın gerçekleşen global poliüretan

üretiminin 23.890 kton (Tablo 2) olduğu belirtilmiştir.** 2026 yılında poliüretan üretimi tahmini 27.610 kton olarak verilmiştir.



Bölgelere Göre Poliüretan Tüketimi



NAFTA	4750
Güney Amerika	975
Çin	11600
EMEA	7250
Asya Pasifik	4050

Buna göre Poliüretan tüketimi dünya genelinde yıldan yıla artış göstermektedir.

Dünya üzerinde poliüretan tüketiminin ortalama her geçen yıl %5 arttığı öngörülmektedir.

Çin 11.600 kT ile dünyanın en çok poliüretan tüketilen bölgesidir.

Avrupa	5117
MEA	1345

*A. Austin, D. A. Hicks, A review of the global PU industry 2016 and outlook for 2017, PU Magazine

** Market volume of polyurethane worldwide from 2015 to 2020, with a forecast for 2021 to 2026

“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.

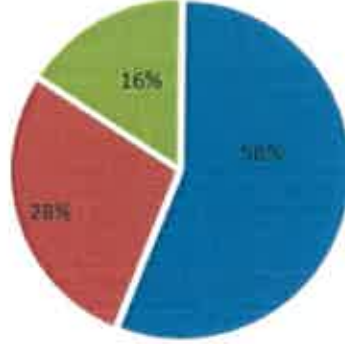
Ancak poliüretan üretimi yeniden artmaktadır ve 2021 için %4,7'lik bir büyüme beklenmektedir.

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



■ BATI AVRUPA ■ ORTA VE DOĞU AVRUPA ■ ORTA DOĞU VE AFRİKA

PU ürün grupları dağılımında;

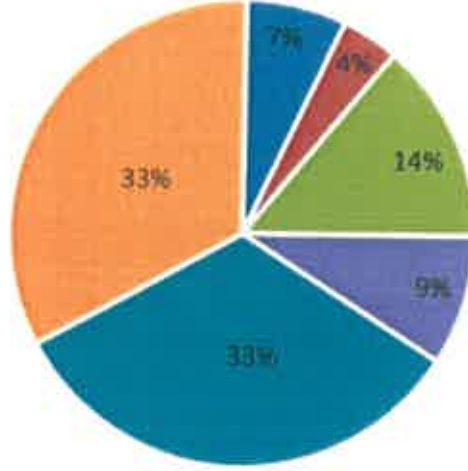
Sert köpük, esnek köpüğü geçerek 2020'de en büyük ürün segmenti haline gelmiştir ve toplam EMEA poliüretan üretiminin %33,6'sını oluşturmaktadır.

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.

2020 EMEA ÜRÜN GRUBUNA GÖRE DAĞILIM



- Yapıştırıcılar ve Sızdırmazlar
- Bağlayıcılar
- Kaplamalar
- Elastomerler (Ayakkabı, TPU vb)
- Flexible Köpük
- Rigid Köpük

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

Sirket'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 39 kodu ile yer almaktadır.

IAL CONSULTANTS - POLYURETHANE CHEMICALS AND PRODUCTS IN EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA (EMEA), 2021 raporunun Türkiye pazarına ilişkin aşağıdaki bölümlerinden yararlanılarak Pazar büyüklüğü tablosu hazırlanmıştır.

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 538 bin ton dolayında olduğu düşünülmektedir. Şirket'in faaliyeti olan sektörlerle yönelik Pazar büyüklüğü, (polieter foam -slabstock sektörü için kullanılan poliüretan sistemleri hariç) – 450 bin ton dolayındadır.

Pazar Büyüklüğü miktar ton	2016	2017	2018	2019	2020
TÜRKİYE	514.238	536.255	538.091	538.572	538.075
Yapıştırıcılar & Sızdırmazlar	8.306	8.498	8.601	8.720	8.570
Otomotiv Yapıştırıcıları	1.300	1.310	1.290	1.300	1.200
İnşaat Yapıştırıcıları	1.740	1.800	1.810	1.800	1.800
İnşaat Sızdırmazlık hammaddeleri	800	830	860	880	875
Ambalaj Yapıştırıcıları	1.220	1.240	1.260	1.300	1.350
Ayakkabı Yapıştırıcıları	1.990	1.940	1.970	2.000	1.950
Montaj Yapıştırıcıları	922	968	986	1.000	950
Diğer / Belirtilmemiş Yapıştırıcılar	394	410	425	440	445
Bağlayıcılar	1.435	1.520	1.545	1.560	1.540
Orman Ürünleri Bağlayıcıları	896	950	970	980	970
Kauçuk Ürünleri Bağlayıcıları	539	570	575	580	570
Kaplamalar	58.477	60.785	62.590	63.290	62.200
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	14.500	14.700
Plastik Kaplamalar	710	740	765	770	720
Çatı, Tank, GÜverte Kaplamaları	840	870	905	910	900
Tekstil ve Deride Kullanılan Kaplamalar	6.730	6.990	7.200	7.300	7.200
Taşımacılık - Otomotiv OEM Kaplamaları	1.660	1.750	1.650	1.500	1.300
Taşımacılık - Otomotiv Tamir Kaplamaları	4.390	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 Belirtilmemiş Kaplamalar	158	165	170	170	160
Ahşap ve Mobilya Kaplamaları	23.000	23.900	24.650	25.000	24.500
Elastomers	88.310	94.962	100.735	105.782	110.665
Dökme Elastomerler	1.370	1.440	1.480	1.500	1.550
Lifler/Spandex Elastomerler	12.250	12.740	12.800	12.800	12.200
Ayakkabı Elastomerleri	49.030	53.980	59.630	64.960	71.000
RIM/RRIM Elastomerler	172	176	175	172	175
Sentetik Deri Elastomerleri	19.690	20.440	20.370	20.000	19.500
Teknik Mikroselüler Elastomerler	708	746	750	750	740
TPU Elastomerler	5.090	5.440	5.530	5.600	5.500
Esnek Köpük	151.480	157.300	149.130	143.800	138.100
Otomotiv Koltuk Sistemleri	16.350	18.000	16.200	15.000	13.700
Halı Altı Köpük Sistemleri	2.480	2.980	2.850	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	3.490	3.400	3.350
Yanmaya Dirençli HR Köpük Sistemleri	8.200	8.250	7.900	7.800	7.800
İntegral Sistemler	2.540	2.650	2.500	2.400	2.150
Pollester Köpük Sistemleri	5.860	6.100	5.900	5.800	5.700
Polieter Köpük Sistemleri	95.390	97.970	93.090	90.000	87.000
Semi-Rijit Köpükler	4.400	4.800	4.700	4.600	4.500
Taşımacılık-Diğer Köpük Sistemleri	1.590	1.680	1.600	1.500	1.300
Viskoelastik Köpükler	6.100	6.120	6.100	6.100	5.900
Sert Köpük Sistemleri	206.230	213.190	215.490	215.420	217.000
OCF - Sert Köpük Sistemleri	17.600	18.130	18.400	18.500	18.000
Kalınlanmış 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
Conti. Panel Sistemleri	66.640	69.260	69.800	70.000	69.500
Discont. Panel Sistemleri	18.980	19.410	19.500	20.000	19.500
Boru İzolasyon Köpük Sistemleri	4.590	4.820	4.980	5.000	4.900
Buzdolabı rijit sistemleri	83.480	85.940	86.870	85.920	89.350
Slabstock Köpük Sistemleri	2.950	3.030	3.090	3.100	3.000
Sprey Köpük Sistemleri	6.920	7.320	7.470	7.500	7.400
Genel Toplam	514.238	536.255	538.091	538.572	538.075

Polieter Foam hariç toplam Pazar Büyüklüğü ton 418.848 438.285 445.001 448.572 451.075

TÜRKİYE SAKAL KALKINDIYA BİZE SİLAŞ
Medi Mühsen Çar
Fındık 345 İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 27277 / www.sakal.com.tr
Büyükdere Mahallesi Kat: V D: 879 003 3309

S. Özgen
W. Özgen
A. Özgen
Q.

➤ Ayakkabı Sektörü

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

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 Haziran ayı itibarı ile son 12 aylık toplam yaklaşık 35 bin tona ulaşmıştır.

Yurtiçi satışlar 2021 Haziran ayı itibarı ile son 12 aylık toplam yaklaşık 21 bin tondur. Söz konusu satış hacimleri ile Şirket %29 ile Türkiye pazarında en yüksek paya sahiptir.

Bu sektörde, diğer polietilen sistemlerindeki gibi global üreticilerle rekabet daha azdır, daha çok yerli üreticilerle rekabet edilmektedir.

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

- Buzdolabı sistemler,
- Sandviç panel sistemleri (Kont-Diskonti),
- 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 Türkiye'nin önde gelen üretici firmalarının ana tedarikçisi konumundadır. Bu sektörde Basf, Dow Chemicals, Huntsman, Covestro, Wanhua gibi global rakiplerle rekabet edilmektedir.

Sandviç panel olarak tanımlanan, konti izolasyon panellerinde de Türkiye büyük bir üretim merkezi konumundadır. Kimpur, 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 Haziran ayı itibarı ile son 12 aylık toplam yaklaşık 39,5 bin tona ulaşmıştır.

2021 Haziran ayı itibarı ile yurtiçi satışların son 12 aylık toplamı yaklaşık 31,2 bin tondur. Bu satış hacimleri ile şirket %14 ile Türkiye pazarında en yüksek paya sahip firmalardan birisidir.

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

- Ofis mobilyaları-ofis koltukları için sistemler,
- Otomotiv sektörü için sistemler*,
- HR köpük sistemleri,
- Viskoelastik 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 itibarıya 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 tedarikindeki 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 karşılaşılabilmektedir.

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 Haziran ayı itibarı ile son 12 aylık toplam yaklaşık 5,2 bin tona ulaşmıştır.

2021 Haziran ayı itibarı ile yurtiçi satışların son 12 aylık toplamı yaklaşık 3,1 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 Haziran ayı itibarı ile son 12 aylık toplam yaklaşık satış miktarı olan 68,9 bin ton ile %15,3 gibi bir payı olduğu düşünülmektedir.

Şirket'in sektördeki avantajları:

- Şirket ilk yerli sermayeli 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 geniş bir müşteri ağı 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 olası ekonomik durgunlukları ya da sezonsal değişimlerinde, Şirket faaliyetine hız kesmeden devam edebilmektedir.
- Ar-Ge, üretim ve satış ekibi ile donanımlı, yüksek tecrübeye, vizyona odaklanmış etkin bir insan kaynağı altyapısı vardır, Şirket'in pazar konumunu koruma tercih 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 tedarikinde, 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.
- 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:

100

- 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 itibarıyla ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

SATIŞLAR KG Cinsinden	2018		2019		2020		2021 Oca-Haz	
	MİKTAR	MİKTAR %	MİKTAR	MİKTAR %	MİKTAR	MİKTAR %	MİKTAR	MİKTAR %
Yurtiçi Fatura	25.033.793	55,77%	34.439.631	55,45%	49.391.025	67,84%	32.900.412	71,55%
Ayakkabı	11.249.971	25,06%	16.749.283	26,97%	18.293.692	25,13%	10.803.801	23,50%
Rigid	6.616.693	14,74%	9.872.789	15,89%	23.222.542	31,90%	16.555.997	36,01%
Flexible	2.959.494	6,59%	3.104.662	5,00%	2.978.979	4,09%	1.492.956	3,25%
Case	391.388	0,87%	746.031	1,20%	1.186.771	1,63%	396.734	0,86%
Polyester	548.477	1,22%	990.915	1,60%	942.627	1,29%	564.542	1,23%
Hammadde	389.616	0,87%	1.329.244	2,14%	2.004.176	2,75%	2.675.904	5,82%
Diğer Tic Mal	56.623	0,13%	7.362	0,01%	8.794	0,01%	12.019	0,03%
Eva	271.650	0,61%	674.218	1,09%	679.844	0,93%	387.859	0,84%
TPU	94.425	0,21%	120.825	0,19%	73.600	0,10%	10.600	0,02%
Suni Deri	2.455.456	5,47%	844.303	1,36%	0	0,00%	0	0,00%
İhracat	19.855.605	44,23%	27.674.833	44,55%	23.413.948	32,16%	13.081.058	28,45%
Ayakkabı	11.880.225	26,47%	11.893.045	19,15%	11.807.761	16,22%	7.487.862	16,28%
Rigid	5.407.561	12,05%	10.552.115	16,99%	8.274.282	11,36%	4.198.817	9,13%
Flexible	2.490.170	5,55%	4.765.856	7,67%	2.710.746	3,72%	672.305	1,46%
Case	3.885	0,01%	27.865	0,04%	42.997	0,06%	2.072	0,00%
Polyester	24.225	0,05%	101.280	0,16%	173.909	0,24%	151.390	0,33%
Hammadde	47.149	0,11%	325.870	0,52%	394.475	0,54%	564.686	1,23%
Diğer Tic Mal	2.390	0,01%	8.801	0,01%	9.778	0,01%	3.926	0,01%
Genel Toplam	44.889.398	100,00%	62.114.463	100,00%	72.804.973	100,00%	45.981.471	100,00%

İHRACAT SATIŞLARI (KG)	2018		2019		2020		2021 Oca-Haz	
	KG	KG %	KG	KG %	KG	KG %	KG	KG %
Ortadoğu ve Körfez Ülkeleri	4.163.354	20,97%	7.876.088	28,46%	7.108.984	30,36%	1.480.902	11,32%
Türkiye*	9.232.072	46,50%	11.686.679	42,23%	6.594.152	28,16%	4.436.638	33,92%
Afrika Ülkeleri	3.147.754	15,85%	2.329.154	8,42%	3.742.870	15,99%	3.799.773	29,05%
CIS Ülkeleri	2.158.228	10,87%	3.300.550	11,93%	2.997.218	12,80%	1.654.510	12,65%
Avrupa Ülkeleri	958.978	4,83%	2.000.431	7,23%	2.449.256	10,46%	1.562.120	11,94%
Asya Ülkeleri	195.220	0,98%	410.348	1,48%	444.372	1,90%	147.116	1,12%
Amerika Ülkeleri	0	0,00%	71.583	0,26%	77.096	0,33%	0	0,00%
Genel Toplam	19.855.605	100,00%	27.674.833	100,00%	23.413.948	100,00%	13.081.058	100,00%

* İhraç kayıtlı ve serbest bölgeye yapılan ihracatlar eklenmiştir.

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 17 adet markası vardır. Bu markalar tescil edilmiştir veya tescil edilmek üzere başvuru yapılmış ve Şirket tarafından takip edilmektedir. Markaların korunması, taklit edilmemesi için önlem alınması önemlidir.



MARKA DURUM RAPORU

Marka Adı	Durum	Nice Sınıfı	Başvuru No	Yenileme Tarihi	Nice Sınıfı	Başvuru No	Yenileme Tarihi
teki	Tescilli	01 / 40 /	2016/38567	22.04.2026	35 /	2020/06288	16.01.2030
kimivisco	Tescilli	40 /	2016/18504	17.02.2025	35 /	2020/06280	16.01.2030
kimiteks pu sistem house	Tescilli	40 /	2013/02332	13.11.2023	36 /	2020/06276	16.01.2030
kimiyatama	Tescilli	40 /	2012/48682	26.05.2022	35 /	2020/06268	16.01.2030
kimingid	Tescilli	40 /	2013/90408	6.11.2023	35 /	2020/06261	16.01.2030
kimpur	Tescilli	01 / 40 /	2016/38498	21.04.2026	35 /	2020/06256	16.01.2030
kimpol	Tescilli	40 /	2013/91341	11.11.2023	35 /	2020/06255	16.01.2030
kim life	Tescilli	01 / 40 /	2017/106495	23.11.2027	35 /	2020/06253	16.01.2030
kimfoot	Tescilli	40 /	2013/90400	6.11.2023	35 /	2020/06250	16.01.2030
kim flex	Tescilli	40 /	2013/91338	11.11.2023	35 /	2020/06249	16.01.2030
kimcool	Tescilli	40 /	2016/82246	17.10.2026	35 /	2020/06246	16.01.2030
kim case	Tescilli	40 /	2013/90362	6.11.2023	35 /	2020/06227	16.01.2030
crostium	Tescilli	40 /	2015/13466	17.02.2025	35 /	2020/06222	16.01.2030
kimrelease	Tescilli	01 / 02 /	2019/136524	31.12.2029	35 /	2020/03754	10.01.2030
kimplus	Tescilli	01 / 02 / 17 / 19 / 40 /	2019/138219	31.12.2029	35 /	2020/03776	10.01.2030
kimcoat	Tescilli	01 / 02 / 17 / 35 / 37 /	2019/138156	31.12.2029			
zorum	Tescilli	40 /	2015/13492	17.02.2025			
kimraw	Tescilli	05 /	2020/06256	16.01.2030			

Şirket'in patentli 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	İlan Aşamasında	Başvurunuzun araştırma raporu bültende yayınlanmıştır.
2	PT2018-00244	Patent	Isıl İletim Katsayısı Azaltılmış Poliüretan Sert Köpük	Türkiye	2018/03309 8.03.2018	İlan Aşamasında	Başvurunuzun araştırma raporu bültende yayınlanmıştır.

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 kaybedilmesi, Şirket açısından yerine konulmaz bir risk oluşturmaz.

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

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahname'nin 7.2.1 bölümünde verilen açıklamalarda yer almaktadır.

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:

Yoktur.

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 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, ihracatı ve hammadde ithalatı faaliyetlerini gerçekleştiren şirketlerden oluşmaktadır.

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 İle Birincil Formda Sentetik Ve Rejenere Kauçuklar)	Doğrudan	Bağlı Ortaklık	50%	50%	1.250.000 TL
Kimpur Rus&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 EUR

Şirket, (i) Türkiye'de kurulu Kimplast Granül Sanayi ve Ticaret A.Ş., (ii) Rusya'da kurulu Kimpur Rus&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, Kimplast Granül Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %50'sine doğrudan olarak sahiptir. Kimplast Granül Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %43'üne Mustafa Sinan Sungur, %5'ine Serhat Ödük ve %2'sine Hakan Sungur sahiptir.

Şirket Kimpur Rus&Cıs Limited Company'nin sermayesinin tamamına doğrudan sahiptir.

Şirket Kimpur International Trading Limited'in sermayesinin tamamına doğrudan sahiptir.

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	Olağan faaliyetlerden elde edilen kar/zararlar
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	1.250.000,00 TL	[-]	[-]	393.808,98 TL
Kimpur International Trading Limited	Malta	Hammadde ve Mamül Ürünlerin Alımı, Satımı, İthalatı, İhracatı, Nakliyesi, Depolanması, Geliştirilmesi, Tanıtılması, Pazarlanması ve Ticaretinin Yapılması	Doğrudan	Bağlı Ortaklık	100.000,00 EUR	[80.000,00 EUR]	[-]	(4.999,00 EUR)
Kimpur Rus&Cıs Limited Company	Rusya	Kimyasal Madde Ticareti ve Acentelik Faaliyetleri	Dolaylı	Bağlı Ortaklık	3.000.000,00 RUB	[-]	[-]	(44.588,98 EUR)

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 itibariyle 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 itibariyle Şirket'in maddi duran varlıkları gösterilmiştir.

Maliyet (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Tesis, Makine ve Cihazlar	28.186.403	23.666.341	30.455.525	27.855.554	32.014.332
Arazi ve Arsalar	26.698.940	26.698.940	26.698.940	26.698.940	48.829.928

Binalar	11.871.061	11.969.360	12.025.280	12.025.280	15.060.000
Demirbaşlar	2.688.681	2.891.548	3.503.403	3.232.596	3.907.298
Özel Maliyetler	803.867	397.448	407.571	403.948	474.303
Taşıtlar	3.588.236	4.677.476	5.972.886	4.851.660	6.831.238
Toplam	73.837.188	70.301.113	79.063.605	75.067.978	107.117.099

Birikmiş Amortismanlar (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Tesis, Makine ve Cihazlar	(1.033.431)	(4.690.700)	(9.840.425)	(6.969.112)	(12.212.204)
Arazi ve Arsalar	-	-	-	-	-
Binalar	-	(295.394)	(593.083)	(444.018)	-
Demirbaşlar	(1.079.852)	(1.532.411)	(2.088.095)	(1.806.100)	(2.399.558)
Özel Maliyetler	(263.902)	(315.846)	(372.386)	(350.006)	(380.708)
Taşıtlar	(457.318)	(1.276.490)	(2.278.232)	(1.758.753)	(2.895.230)
Toplam	(2.834.503)	(8.110.841)	(15.172.221)	(11.327.989)	(17.887.700)

Net Defter Değeri (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Tesis, Makine ve Cihazlar	27.152.972	18.975.641	20.615.100	20.886.442	19.802.128
Arazi ve Arsalar	26.698.940	26.698.940	26.698.940	26.698.940	48.829.928
Binalar	11.871.061	11.673.966	11.432.197	11.581.262	15.060.000

Demirbaşlar	1.608.829	1.359.137	1.415.308	1.426.496	1.507.740
Özel Maliyetler	539.965	81.602	35.185	53.942	93.595
Taşıtlar	3.130.918	3.400.986	3.694.654	3.092.907	3.936.008
Toplam	71.002.685	62.190.272	63.891.384	63.739.989	89.229.399

Şirket'in maddi duran varlıklarındaki, yıllar içerisindeki artışlar genel itibarı ile makine tesis cihazlardan, bina ve arsa değerlemesinden oluşmaktadır.

Şirket, 2018 yılında Mipelle Deri ve Sanayi Ticaret A.Ş. ("Mipelle") firmasının %67 ortaklık payına sahip olması ve bu şirket üzerindeki kontrol gücünden dolayı bağlı ortaklık kapsamında finansalları konsolide oluşturulmuştur. Makine, tesis ve cihaz ve özel maliyetlerdeki maliyet tutarının 2019 yılında, 2018 yılına göre düşük görünmesinin sebebi, 2019 yılında Mipelle'deki ortaklık payının %27'ye düşürülmesinden kaynaklı, bağlı ortaklıklarda kontrol gücü kaybı sonucu gerçekleşen düzeltmelerdir. 2019 yılından itibaren ortaklık payının %27 olması sebebiyle finansallar solo oluşturulmuştur. 2021 Haziran itibarıyla Kimpur'un Mipelle'de ortaklık payı kalmamıştır.

Şirketin 30.06.2021 itibarıyla sahip olduğu, maddi duran varlıklarının detayı aşağıdaki Tablo'da yer almaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi / Kullanım Amacı	Edinildiği Yıl	M ²	Mevkil	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutar
Fabrika Bina ve Arsa	29.06.2008	13.349,47	Gebze OSB/Kocaeli	58.445.000,00	Üretim Tesisi	-	-	-
Arsa	13.06.2021	17.015,40	Düzce OSB	5.444.928,00	Üretim Tesis Yatırımı	-	-	-
Tesis Makine ve Tçhizat	-	-	Gebze OSB/Kocaeli	19.802.128,00	Üretim Tesisi Ekipmanları	-	-	-
Demirbaşlar	-	-	İstanbul/Kağıthane Gebze OSB/Kocaeli	1.507.740,00	Ana Faaliyetleri Kapsamında	-	-	-
Taşıtlar	-	-	İstanbul/Kağıthane Gebze OSB/Kocaeli	3.936.008,00	Ana Faaliyetleri Kapsamında	-	-	-

Şirketin 30.06.2021 itibariyle devam eden yatırımlarının listesi aşağıdaki tabloda açıklanmıştır.

Mevcut Gebze Plastikçiler OSB'deki fabrikada üretim verimlilik ve kapasite artışı kapsamında

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinileceği Yıl	m ²	Mevkii	Yapılan Ödemeler	Yapılacak Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı
Üretim verimlilik ve kapasite artışı için iyileştirme kapsamına makine ve teçhizat yatırımı	2021	-	Gebze OSB/Kocaeli	240.750-USD 108.000-EUR 107.990-TRY	4.576.000	Üretim Kapasitesini Artırmak

iyileştirme yönelik yatırım yapılmaktadır. Yatırım kalemlerine ilişkin bilgiye tabloda yer verilmiştir.

Şirket, mevcut üretim tesisini genişletmek için, "Orta ve Yüksek Teknolojili Yatırımlar" teşvik kapsamında başvuruda bulunmuş, 6.550.000 TL yatırım bedeli olan teşvik başvurusu onaylanmıştır.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinileceği Yıl	m ²	Mevkii	Yapılan Ödemeler (TL)	Yapılacak Ödemeler (USD)	Kullanım Amacı
Yeni Fabrika Binası ve Arsası	2024	17.015	Düzce Gümüşova OSB	2.798.088	13.000.000	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 m² için "Arsa Tahsis Sözleşmesi" yapmıştır.

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

Yatırım için projelendirme çalışması yapılmakta olup, toplam yatırımın 13.000.000 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.

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 hizmetleri"nin en az %50'lik kısmının yeni lokasyon olan Düzce'ye aktarılacağı düşünülmektedir.

Aşağıdaki tabloda, 30.06.2021 tarihi itibarıyla 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	14.08.2020-31.08.2021	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	108.000,00	Depolama	Hilmi Fermanlı
Ofis	01.01.2020-31.12.2025	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	540.000,00	Merkez Ofis	Yuda Leon Mizrahi
Ofis	01.01.2020-31.12.2025	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	156.000,00	Merkez Ofis	İsak İzi Mizrahi
Ofis	01.01.2020-31.12.2025	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	156.000,00	Merkez Ofis	Beti Mizrahi
Adres Natura - Daire	01.01.2020-31.12.2025	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	17.400,00	Konaklama	Okan Gürbüz

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

Kimteks Polüretan San. ve Tic. A.Ş.'ye ait Gebze Polüretan Sistem Evi Fabrikası için ÇED Yönetmeliğinin 17. Maddesine göre 09.12.2016 karar tarih ve 30491585 220-02 E2016679 karar nolu "Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir" kararı alınmıştır.

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	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	Değerleme Farkı (TL)
Makine ve Teçhizat	29.06.2008	09.05.2019 - 2019R0056-2	Kullanım Amaçlı	10.558.448	24.120.000	13.561.552

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	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Haklar	787.235	2.656.193	3.314.218	2.798.648	3.339.986
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	3.207.216	9.193.479	19.112.466	10.801.739	22.330.867

Yapılmakta Olan Yatırımlar	6.329.836	9.033.422	4.903.894	7.014.582	5.910.238
Toplam	10.324.287	20.883.094	27.330.578	20.614.969	31.581.091

Birikmiş Amortismanlar	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Haklar	(239.621)	(913.196)	(1.787.766)	(1.268.699)	(2.258.384)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(586.122)	(1.655.357)	(3.983.655)	(2.609.068)	(5.866.286)
Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	-	-	-	-
Toplam	(825.743)	(2.568.553)	(5.771.421)	(3.877.767)	(8.124.670)

Net Defter Değeri	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Haklar	547.614	1.742.997	1.526.452	1.529.949	1.081.602
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	2.621.094	7.538.122	15.128.811	8.192.671	16.464.581
Yapılmakta Olan Yatırımlar	6.329.836	9.033.422	4.903.894	7.014.582	5.910.238
Toplam	9.498.544	18.314.541	21.559.157	16.737.202	23.456.421

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.

Yapılmakta olan yatırımlar kalemi, 30.06.2021 itibariyle, Ar-Ge Merkezi kapsamında geliştirilmekte olan, proje maliyetlerinden oluşmaktadır.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççunun 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	İlan Aşamasında	Başvurunuzun araştırma raporu bültende yayınlanmıştır
2	PT2018-00244	Patent	Isıl İletim Katsayısı Azaltılmış Poliüretan Sert Köpük	Türkiye	2018/03309 08.03.2018	İlan Aşamasında	Başvurunuzun araştırma raporu bültende yayınlanmıştır

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 9 adet, 2019 yılında 5 adet, 2020 yılında 7 adet 2021 yılında 13 adet Ar-Ge merkezi projesini başarıyla sonuçlandırmıştır. Şirket TEYDEP projesi kapsamında 2018 yılında 2 adet, 2019 yılında 2 adet, 2021 yılında 1 adet başarılı proje sonuçlandırmıştır.

Başarıyla 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)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri	3.207.216	9.193.479	19.112.466	10.801.739	22.330.867
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri İtfa Payı	(586.122)	(1.655.357)	(3.983.655)	(2.609.068)	(5.866.286)
Net Defter Değeri	2.621.094	7.538.122	5.128.811	8.192.671	16.464.581

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 kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

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 2018 tarihli konsolide, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 solo ve 30 Haziran 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)	Konsolide	Solo	Solo	Konsolide	2018-2019 Değişim (%)	2019-2020 Değişim (%)	2020-2021 Değişim (%)
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021			
Dönen Varlıklar	493.798.371	485.784.984	965.595.205	1.288.669.576	% (1,62)	%98,8	%33,5
Nakit ve Nakit Benzerleri	27.127.748	53.233.548	281.177.515	302.900.928	%96,2	%515,0	% (7,5)
Finansal Yatırımlar	-	-	46.210.666	-	%0,0	%0,0	% (100,0)
Ticari Alacaklar	369.294.076	308.951.989	477.290.556	758.452.497	% (16,3)	%54,5	%58,9
Diğer Alacaklar	514.472	4.424.014	8.773.572	2.521.986	%759,9	%98,3	% (71,3)
Türev Araçlar	126.532	-	-	288.615			
Stoklar	79.754.123	97.932.692	119.127.696	189.999.237	%22,8	%21,6	%59,5
Peşin Ödenmiş Giderler	1.823.546	2.231.129	9.720.108	11.577.609	%22,4	%335,7	%19,1
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	5.048.210	-	-	-	%0,0	%0,0	%0,0
Diğer Dönen Varlıklar	10.109.664	19.011.612	23.295.092	22.928.704	%88,1	%22,5	% (1,6)
Duran Varlıklar	81.779.529	87.952.747	99.868.424	125.538.196	%7,55	%13,5	%25,7
Finansal Yatırımlar	228.300	228.300	228.300	228.300	%0,0	%0,0	%0,0
Ticari Alacaklar	1.050.000	2.223.850	10.503.191	8.723.873	%111,8	%372,3	% (16,9)

Özkaynak Yöntemiyle Değ. Yatırımlar	-	965.562	24.538	696.904	%0,0	% (97,5)	%2740,1
Maddi Duran Varlıklar	77.332.521	71.223.694	68.795.278	95.139.637	% (7,9)	% (3,4)	%38,3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.168.708	9.281.119	16.655.263	17.546.183	%192,9	%79,5	%5,3
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	4.018.201	3.661.854	3.170.179	%0,0	% (8,9)	% (13,4)
Peşin Ödenmiş Giderler	-	12.021	-	33.120	%0,0	% (100,0)	%0,0
TOPLAM VARLIKLAR	575.577.900	573.737.731	1.065.463.629	1.414.207.772	% (0,3)	%85,7	%32,7
Kısa Vadeli Yükümlülükler	390.899.348	355.587.277	777.982.690	1.067.247.443	% (9,0)	%118,8	%37,2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	280.000.187	181.877.616	521.806.605	604.425.102	% (35,0)	%186,9	%15,8
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-	1.871.360	1.745.431	1.755.790	%0,0	% (6,7)	%0,6
Ticari Borçlar	61.049.502	148.494.645	205.972.754	402.611.221	%143,2	%38,7	%95,5
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	422.168	608.307	671.355	1.069.697	%44,1	%10,4	%59,3
Diğer Borçlar	31.820.132	598.801	5.108	81.066	% (98,1)	% (99,1)	%1487,0
Türev Araçlar	-	-	10.051.370	57.909			
Ertelenmiş Gelirler	13.218.856	13.307.486	24.583.712	26.885.236	%0,7	%84,7	%9,4
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	660.956	6.337.245	21.022.623	%0,0	%858,8	%231,7
Kısa Vadeli Karşılıklar	4.034.689	7.772.712	6.510.298	1.724.380	%92,6	% (16,2)	% (73,5)
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	353.814	395.394	298.812	7.614.419	%11,8	% (24,4)	%2448,2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11.358.046	10.209.869	12.021.960	14.961.686	% (10,1)	%17,7	%24,5
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-	2.439.288	2.379.489	2.027.136	%0,0	% (2,5)	% (14,8)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	1.416.424	1.935.427	2.811.109	3.664.051	%36,6	%45,2	%30,3

Uzun Vadeli Karşılıklar							
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	9.941.622	5.835.154	6.831.362	9.270.499	% (41,3)	%17,1	%35,7
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	173.320.506	207.940.585	275.458.979	331.998.643	%20,0	%32,5	%20,5
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	171.762.672	207.940.585	275.458.979	331.998.643	%21,1	%32,5	%20,5
Ödenmiş Sermaye	81.795.145	110.000.000	110.000.000	110.000.000	%34,5	%0,0	%0,0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	8.610.889	9.166.139	12.485.043	16.376.384	%6,4	%36,2	%31,2
Paylara İlişkin Primler	8.040.073	-	-	-	% (100,0)	%0,0	%0,0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmaya cak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	33.059.383	33.014.680	32.979.512	50.992.168	% (0,1)	% (0,1)	%54,6
Geçmiş Yıllar Karları	22.102.171	19.537.150	39.598.481	66.103.083	% (11,6)	%102,7	%66,9
Net Dönem Karları	18.155.011	36.222.616	80.395.943	88.527.008	%99,5	%121,9	%10,1
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.557.834	-	-	-	% (100,0)	%0,0	%0,0
TOPLAM KAYNAKLAR	575.577.900	573.737.731	1.065.463.629	1.414.207.772	% (0,3)	%85,7	%32,7

VARLIKLAR

31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihinde sona eren dönemler itibariyle Şirket'in toplam varlıkları sırasıyla 575,6 milyon TL, 573,7 milyon TL, 1.065,4 milyon TL ve 1.414,2 milyon TL'dir. Şirket'in toplam varlıkları 2019 yılında bir önceki yıla göre %0,3 azalış gösterirken, 2020 yılında bir önceki yıla göre %85,7 oranında bir artış meydana gelmiştir. Toplam varlıklarda 2021/06 dönemi itibariyle 2020 yılsonuna göre gerçekleşen artış ise %37,2'dir.

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 varlıkları 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla 493,8 milyon TL, 485 milyon TL, 965,6 milyon TL ve 1.288,7 milyon TL'lik kısımları dönen varlıklardan meydana gelmektedir. Dönen Varlıkların 2018, 2019, 2020 yılları ve 2021/06 döneminde aktif toplamı sırasıyla %85,8, %84,7, %90,6 ve %91,1 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in dönen varlıkları oranı 30.06.2021 tarihi itibariyle 2020 yılına göre %33,5, 2020 yılında bir önceki yıla göre %98,8 artış göstermiştir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri ve finansal yatırımları, 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/6 tarihi itibariyle; 27,1 milyon TL, 53,2 milyon TL, 327,4 milyon TL ve 302,9 milyon TL'dir. (2020: 327.388.181 TL (Finansal 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).

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri kaleminde 30.06.2021 tarihi itibariyle 2020 yılına göre %7 azalış 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 başladığı için ilgili kalemlerde önceki yıllara oranla ciddi artış gözlenmektedir.

Ticari Alacaklar

Şirket'in ticari alacakları, 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/6 itibariyle sırasıyla 369,2 Milyon TL, 309,0 Milyon TL, 477,3 Milyon TL ve 758,5 Milyon TL'dir. Ticari alacaklar, 2020 yılında bir önceki yıla göre %54,5 artış gösterirken, 2021/6'da 2020 yılsonuna göre meydana gelen artış ise %58,9'dur. Söz konusu artışlar; Şirket'in satış hacmindeki miktar artışı, hammadde fiyatlarındaki değişiklikler ve döviz kurunda yaşanan artışlardan kaynaklanmaktadır. Şirket'in ticari alacak tahsilat süresi 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/6 itibariyle sırasıyla, 228 gün, 156 gün, 183 gün ve 141 gün olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in uzun vadeli alacakları 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 30/06 dönemi itibariyle sırasıyla; 1,1 Milyon TL, 2,2 Milyon TL, 10,5 Milyon TL ve 8,7 Milyon TL'dir. Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları bir yıldan daha uzun vadeli çek ve senetlerden oluşmaktadır.

Stoklar

Şirket'in stok seviyesi (peşin ödenmiş giderler altında yer alan avanslar hammadde siparişleri için verilen avanslar da stoklar olarak değerlendirilmiştir), 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/6 itibariyle sırasıyla 81,6 Milyon TL, 100,2 Milyon TL, 128,8 Milyon TL ve 201,6 Milyon TL'dir. Şirket'in stok seviyesi 2020 yılında bir önceki yıla göre %28,6 artış gösterirken, 2021/6'da 2020 yılsonuna göre meydana gelen artış ise %56,4'tür.

Şirket'in 30.06.2021 tarihi itibariyle stok devir gün sayısı 44 gün olarak gerçekleşmiştir. Bu oran 2020 yılında 57 gün, 2019 yılında 59 gün ve 2018 yılında 62 gün olarak gerçekleşmiştir. Şirket stok kontrol ve tedarik konusunda başarısını sürdürmektedir.

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 yılları sâri 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.

Şirket'in toplam varlıklarının 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla; 81,8 milyon TL, 88,0 milyon TL, 99,9 milyon TL ve 125,5 milyon TL'lik kısımları duran varlıklardan meydana gelmektedir. Duran Varlıklar 2018, 2019, 2020 yılları ve 2021/06 dönemlerinde toplam varlıklarının sırasıyla %14,2, %15,3, %9,4 ve %8,9 olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıklardaki önemli değişimler aşağıda açıklanmıştır.

Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in maddi duran varlıkları toplamı 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla 77,3 milyon TL, 71,2 milyon TL, 68,8 milyon TL ve 95,1 milyon TL'dir.

Şirketin maddi duran varlıklarında 30.06.2021 tarihi itibariyle 2020 yılına göre %38,3 oranında artış gerçekleşmiştir. 2018 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. Şirket'in duran varlıklarındaki 31.12.2018 ve 31.12.2019 arasında %8 düşüş görülmektedir. Değişimin temel sebebi; Şirket'in, 2018 yılında Mipelle'nin %67 ortaklık payına sahip olması ve kontrol gücünden dolayı bağlı ortaklık kapsamında finansallarını konsolide oluşturmuş olmasıdır. 2019 yılından itibaren ise şirketteki ortaklık payının %27 olması sebebiyle finansallar solo oluşturulmuştur. 2021 Haziran itibariyle Kimpur'un Mipelle'de ortaklık payı kalmamış olup, bilançoda iştiraklerden çıkarılmıştır. Ortaklık payının 2019 yılında düşürülmesi ve bağlı ortaklarda kontrol kaybı sonucu gerçekleşen düzeltmeler sebebi ile 4,8 Milyon TL maddi duran varlık bilançodan çıkarılmıştır. Solo finansallarda maddi duran varlıklar 31.12.2018 itibariyle 72,6 Milyon TL'dir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları toplamı 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla 3,2 milyon TL, 9,3 milyon TL, 16,7 milyon TL ve 17,5 milyon TL'dir.

Şirket'in Maddi Olmayan Duran Varlıklardaki artış oranı 30.06.2021 tarihi itibariyle 2020 yılına göre %5,3'tür. Bu kalem 2020 yılında bir önceki yıla göre %79,5, 2019 yılında bir önceki yıla göre ise %192,9 oranında artış göstermiştir.

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

Finansal Yatırımlar

Şirketin finansal yatırımları, sahip olduğu Rusya'daki Kimpur LLC Rusya şirketinin paylarına ait olup 30.06.2021 itibariyle 228.300 TL'dir.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Şirketin özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları, 30.06.2021 tarihi itibariyle 696.904 TL, 31.12.2020 itibariyle 24.538 TL, 31.12.2019 itibariyle 965.562 TL'dir. Şirket'in kontrol

gücünün bulunmadığı ve yönetiminde söz sahibi olmadığı iştiraki, 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	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Mipelle Deri San.Tic.Ltd.Şti.	-	965.562	24.538	-
Kimplast Granül San.Tic.A.Ş.	-	-	-	696.904
Toplam	-	965.562	24.538	696.904

Şirket, 2018 yılında Mipelle'nin %67 ortaklık payına sahip olması ve kontrol gücünden dolayı bağlı ortaklık kapsamında finansallarını konsolide oluşturulmuştur. 2019 yılından itibaren ortaklık payı %27 olması sebebiyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar kaleminde 965.562 TL olarak gösterilmiştir. 2021 Haziran itibariyle Kimpur'un Mipelle'de ortaklık payı kalmamış olup, bilançoda iştiraklerden çıkarılmıştır. Şirket Mayıs 2021 dönemi itibariyle Kimplast Granül San.Tic.A.Ş.'nin %50 hissesine sahip olup özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar kaleminde gösterilmiştir.

Kullanım Hakkı Varlıkları

TFRS 16'ya göre Şirket'in kiralama sözleşmelerinden doğan haklar ve yükümlülükler, varlık ve yükümlülükler olarak bilançosunda gösterilmektedir. Şirketin kullanım hakkı varlıklar 30.06.2021 tarihi itibariyle 3,3 Milyon TL'dir. Yıllar içerisinde önemli bir artış gözlemlenmemiştir. Kullanım hakkı varlıkları ofis, depo ve forklift kiralamalarından oluşmaktadır.

KAYNAKLAR

31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihinde sona eren dönemler itibariyle Şirket'in toplam kaynakları sırasıyla 575,6 milyon TL, 573,7 milyon TL, 1.065,4 milyon TL ve 1.414,2 milyon TL'dir. Şirket'in toplam varlıkları 2019 yılında bir önceki yıla göre %0,3 azalış gösterirken, 2020 yılında bir önceki yıla göre %85,7 oranında bir artış meydana gelmiştir. Toplam varlıklarda 2021/06 dönemi itibariyle 2020 yılsonuna göre gerçekleşen artış ise %37,2'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 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla 493,8 milyon TL, 485 milyon TL, 965,6 milyon TL ve 1.288,7 milyon TL'lik kısımları kısa vadeli yükümlülüklerden meydana gelmektedir. Şirket'in Kısa Vadeli Yükümlülükleri; 30.06.2021 tarihi itibariyle 2020 yılına göre %37,2 artış, 2020 yılında bir önceki yıla göre %118,8 oranında artış ve 2019 yılında bir önceki yıla göre %9,0 oranında bir düşüş göstermektedir.

Kısa Vadeli Yükümlülüklerdeki önemli değişimler aşağıda açıklanmıştır.

Kısa Vadeli Borçlanmalar

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla; 280,0 milyon TL, 181,9 milyon TL, 521,8 milyon TL ve 604,4 milyon TL'dir. 30.06.2021 itibariyle Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları banka kredilerinden oluşmakta olup, kısa vadeli yükümlülüklerin %56,6'sını, toplam yükümlülüklerin %55,9'unu oluşturmaktadır. Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları 30.06.2021 tarihi itibariyle 2020 yılına göre %15,8 oranında artış göstermiştir. 2020 yılında bir önceki yıla göre %186,9'luk artış, 2019 yılında bir önceki yıla göre %35,0 oranında düşüş göstermiştir. Kısa vadeli borçlanmaların 2020 yılında bir önceki yıl göre %186,9 artış göstermesindeki temel neden, şirketin bir önceki yıl hasılatına kıyasla %31,3 büyümesine bağlı işletme sermayesi ihtiyacının artışı ve nakit varlıklar artışında belirtildiği gibi, şirketin döviz açık pozisyonu oluşturmamak için yapılan TL satışlarının karşılığı olarak, TL kredi kullanarak döviz alımı yapıp banka hesaplarında tutmasıdır. Bu işleme 2020 yılı içinde başlandığı için diğer yıllara oranla ciddi artış göstermektedir.

Kısa vadeli borçlanmaların 2019 yılında bir önceki yıla göre %35,0 düşüş göstermesinin temel sebebi, satış fatura vadelerinin kısılmasına bağlı olarak işletme sermayesi ihtiyacının azalmasıdır. Bu azalışla birlikte, kullanılan banka kredisi tutarları da azalmıştır.

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	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Finansal Yükümlülükler	280.000.187	181.877.616	521.806.605	604.425.102
Hazır Değerler(-)	27.127.748	53.233.548	327.388.181	302.900.928
Net Kredi Yükümlülüğü	252.872.439	128.644.068	194.418.424	301.524.174

Ticari Borçlar

Şirket'in ticari borçları 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla; 61,0 milyon TL, 148,5 milyon TL, 206,0 milyon TL ve 402,6 milyon TL'dir. Ticari borçlar kalemi 30.06.2021 tarihi itibariyle 2020 yılına göre %95,5 oranında artış göstermiştir. 2020 yılından bir önceki yıla göre %38,7, 2019 yılında bir önceki yıla göre %143,2'lik artış göstermiştir. Ticari borçların artış göstermesinin temel sebebi, Şirket'in artan satış hacmi ile doğru orantılı olarak yapmış olduğu hammadde alımlarına ilişkindir.

Ticari borçlar kaleminin toplam kaynaklar içindeki payı 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 30/06 itibariyle sırasıyla; %10,6, %25,9, %19,3 ve %28,5 olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yıla göre, 2020 yılı sonu itibariyle tedarikçilerde daha yüksek oranda kredi yükü taşınabilmektedir. Şirket'in 30.06.2021 tarihi itibariyle ticari borçların ortalama vadesi 90 gün iken 2020 yılında 99 gün, 2019 yılında 89 gün ve 2018 yılında 48 gün seviyesinde gerçekleşmiştir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla; 422.168 TL, 608.307 TL, 671.355 ve 1.069.697 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 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla; 13,2 milyon TL, 13,3 milyon TL, 24,6 milyon TL ve 26,9 milyon TL'dir.

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

Kısa Vadeli Karşılıklar

Şirket'in kısa vadeli karşılıkları 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla; 4,0 milyon TL, 7,8 milyon TL, 6,5 milyon TL ve 1,7 milyon TL'dir. Kısa vadeli karşılıklar, çalışanlara ilişkin faydalar kapsamında ayrılan kıdem tazminatı ve sözleşmelerden doğan karşılıklarından oluşmaktadır.

Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü

Şirket'in dönem kârı vergi yükümlülüğü 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla; 660.956 TL, 6.337.245 TL ve 21.022.623 TL'dir. 31.12.2018 itibariyle Şirket'in dönem kârı vergi yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla; 11,4 milyon TL, 10,2 milyon TL, 12,0 milyon TL ve 15,0 milyon TL'dir. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerindeki değişim oranı; 30.06.2021 tarihi itibariyle 2020 yılına göre %24,50, 2020 yılında bir önceki yıla göre %17,70 artış gösterirken, 2019 yılında bir önceki yıla göre %10,10 azalış göstermektedir.

Kısa Vadeli Yükümlülüklerdeki önemli değişimler aşağıda açıklanmıştır.

Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında uzun vadeli borçları 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla; 1,4 milyon TL, 1,9 milyon TL, 2,8 milyon TL ve 3,7 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 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla; 9,9 milyon TL, 5,8 milyon TL, 6,8 milyon TL ve 9,3 milyon TL'dir. 2021/06 itibariyle Şirket'in ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki artışın sebebi maddi duran varlıklarda yapılan yeniden değerlendirilmesidir.

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynak toplamı 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla; 173,3 milyon TL, 207,9 milyon TL, 275,5 milyon TL ve 332,0 milyon TL'dir. Özkaynakların toplam

aktif büyüklüğüne oranı 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibarıyla sırasıyla; %30,1, %36,2, %25,9 ve %23,5 olarak gerçekleştirilmiştir.

Geçmiş Dönem Karları ve Dönem Karları

Şirket'in 30.06.2021 tarihi itibarıyla geçmiş yıl karları 66,1 TL olup özkaynaklarının %19,9'unu oluşturmaktadır. Dönem net karı ise 88,5 TL olup özkaynağın %2,7'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 ödenmesinde bir zorluğun olup olmadığını gösterir.

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

c-) **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 değişimini görebilirsiniz.

Likidite Oranları				
Oranlar	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,26	1,37	1,24	1,21
Asit-Test Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,06	1,09	1,09	1,03
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,07	0,15	0,42	0,28

Şirket'in cari oranı 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibarıyla sırasıyla; 1,26, 1,37, 1,24 ve 1,21 olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2021 tarihi itibarıyla dönen varlıklar 2020 yılına göre %33,5 artış göstermiş olup, kısa vadeli yükümlülükler %37,2 oranında benzer bir artış göstermektedir.

Şirket'in asit-test oranı 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibarıyla sırasıyla; 1,06, 1,09, 1,09 ve 1,03 olarak gerçekleşmiştir. Cari ve asit-test oranı 2018-2021 yılları arasında benzer seviyelerde gerçekleşmiştir.

Şirket'in nakit oranı 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibarıyla sırasıyla; 0,07, 0,15, 0,42 ve 0,28 olarak gerçekleşmiştir.

Nakit oranındaki artış, şirket kasasında kalan nakitlerin arttığının göstergesidir.

Genel olarak likidite oranları, Şirket'in likiditesi açısından dönen varlıklarının güçlü olduğunu göstermektedir.

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.

Aşağıdaki tabloda mali oranların yıllara göre değişimini görebilirsiniz.

Mali Oranlar				
Oranlar	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,70	0,64	0,74	0,77
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,68	0,62	0,73	0,75
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,02	0,02	0,01	0,01
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,30	0,36	0,26	0,23
Alacak Devir Gtn Sayısı (Ticari Alacaklar/Net Satışlar*360)	228	156	183	141
Stok Devir Gtn Sayısı (Stoklar/Satışların Maliyeti*360)	62	59	57	44
Borç Devir Gün Sayısı (Ticari Borçlar/Satışların Maliyeti*360)Gün	48	89	99	90

Şirket'in kaldıraç oranı 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla; 0,70, 0,64, 0,74 ve 0,77 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in finansal yükümlülüklerinin toplamı kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmakta olup, kısa vadeli yükümlülüklerinin toplam varlıklara oranı 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla; 0,68, 0,62, 0,73 ve 0,75'tir.

Şirket'in özkaynaklarının toplam varlıklarına oranı 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla; 0,30, 0,36, 0,26 ve 0,23'tür.

Şirket'in ticari alacak gün sayısı 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla; 228 gün, 156 gün, 183 gün ve 141 gün olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in stok devir gün sayısı 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla; 62 gün, 59 gün, 57 gün ve 4 gün olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in ticari borç gün sayısı 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 2021/06 itibariyle sırasıyla; 48 gün, 89 gün, 99 gün ve 90 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 2018 tarihli konsolide, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2021 dönemlerine ait kar/zarar tablosunu içermektedir. Tablolar aynı zamanda, söz konusu her bir kalemin bir önceki yıla göre değişimini de göstermektedir.

Bağımsız Denetimden Geçmiş- Konsolide ve Solo					
	Konsolide	Solo	Solo	Solo	Konsolide
Kar veya Zarar Tablosu (TL)	01 Ocak-31 Aralık 2018	01 Ocak-31 Aralık 2019	01 Ocak-31 Aralık 2020	01 Ocak-30 Haziran 2020	01 Ocak-30 Haziran 2021
Hasılat	584.190.107	714.998.947	938.761.333	344.763.217	969.999.330
Satışların Maliyeti	(461.997.301)	(600.126.965)	(746.872.265)	(285.167.855)	(801.650.977)
BRÜT KAR	122.192.806	114.871.982	191.889.068	59.595.362	168.348.353
Genel Yönetim Giderleri	(12.935.882)	(16.800.580)	(16.019.264)	(7.297.137)	(14.010.021)
Pazarlama Giderleri	(15.601.173)	(22.067.230)	(29.358.807)	(12.478.255)	(19.835.449)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	94.162.983	63.287.380	137.724.464	57.895.650	135.201.487
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(117.217.193)	(54.974.117)	(127.880.843)	(48.358.865)	(104.402.095)
ESAS FAALİYET KARI	70.601.541	84.317.435	156.354.618	49.356.755	165.302.275
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	-	-	-	3.153.555
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından /Zararlarından Paylar	-	(1.813.332)	(941.024)	(587.844)	18.811
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ)	70.601.541	82.504.103	155.413.594	48.768.911	168.474.641
Finansman Gelirleri	-	-	-	-	-

Finansman Giderleri	(50.921.502)	(38.433.136)	(55.716.868)	(20.802.258)	(50.599.744)
VERGİ ÖNCESİ KAR	19.680.039	44.070.967	99.696.726	27.966.653	117.874.897
Vergi Gideri	(2.859.103)	(7.848.351)	(19.300.783)	(4.819.796)	(29.347.889)
DÖNEM KARI	16.820.936	36.222.616	80.395.943	23.146.857	88.527.008
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	17.375.132	(44.703)	(35.168)	(65.288)	18.012.656
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	34.196.068	36.177.913	80.360.775	23.081.569	106.539.664

Bağımsız Denetimden Geçmiş- Konsolide ve Solo (Değişimler)			
Kar veya Zarar Kısmı	31.12.2019- 31.12.2018 Değişim (%)	31.12.2020- 31.12.2019 Değişim (%)	30.06.2020- 30.06.2021 Değişim (%)
Hasılat	%22,4	%31,3	%181,4
Satışların Maliyeti	%29,9	%24,5	%181,1
BRÜT KAR	%(6,0)	%67,0	%182,5
Genel Yönetim Giderleri	%29,9	%(4,7)	%92,0
Pazarlama Giderleri	%41,4	%33,0	%59,0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	%(32,8)	%117,6	%133,5
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	%(53,1)	%132,6	%115,9
ESAS FAALİYET KARI	%19,4	%85,4	%234,9
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	%0,0	%0,0	%0,0
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	%0,0	%0,0	%0,0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından /Zararlarından Paylar	%0,0	%(48,1)	%(103,2)
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI	%16,9	%88,4	%245,5
Finansman Gelirleri	%0,0	%0,0	%0,0
Finansman Giderleri	%(24,5)	%45,0	%143,2
VERGİ ÖNCESİ KAR	%123,9	%126,2	%321,5
Vergi Gideri	%174,5	%145,9	%508,9
DÖNEM KARI	%115,3	%121,9	%282,5
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	%(100,3)	%(21,3)	%(27689,5)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	%5,8	%122,1	%361,6

• Satış Geliri;

Şirket, polietilen sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket satış gelirleri, bu ürünlerin yurt içi ve yurt dışındaki satışından elde edilmektedir. Elde edilen satış bedelini gerçeğe uygun satış bedelinden müşteri iadeleri, iskontoları gibi indirimlerin düşülmesiyle hasılat tutarı bulunur.

Şirket satış geliri 2018, 2019 ve 2020'de sona eren dönemler itibariyle sırasıyla; 584,2 milyon TL, 715,0 milyon TL ve 938,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020/06 ve 2021/06 dönemleri hasılatı sırasıyla; 344,8 milyon TL ve 970,0 milyon TL'dir. Şirketin satış gelirlerinde 30.06.2021 döneminde 30.06.2020 tarihi itibariyle %181,4 oranında artış gerçekleşmiştir. Şirket'in satış gelirlerinde 2020 yılında bir önceki yıla göre %31,3, 2019 yılında bir önceki yıla göre %22,4 oranında artış gerçekleşmiştir.

Satış gelirlerindeki artışın ana nedeni, satış miktarlarının yıllar itibariyle hem iç pazar ve hem de ihracat pazarları için artıştır. 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 2018'de 44.000 ton, 2019'da 63.000 ton (%43 artış) ve 2020'de 72.000 ton (%14 artış) şeklindedir. 2021'in ilk 6 aylık satış hacmi 46.000 ton olup, 2021 bütçesindeki 88.000 tona (%22 artış) rahatlıkla ulaşabileceğini göstermektedir. 2020 yılında, pandemiye rağmen %14 oranında satış miktarı artışı sağlanmıştır. Satış gelirlerindeki artışlar; miktar artışı kaynaklı olup hammadde fiyatlarındaki değişimin gelirlere yansımaları farklı eğilim göstermektedir.

Satışların Maliyeti ve Brüt Kar

Şirket'in satış maliyetleri satışlardan hasılat elde edilmesi için doğrudan maruz kalınan maliyetlerden oluşmaktadır.

Şirket'in brüt karı 2018, 2019 ve 2020'de sona eren dönemler itibariyle sırasıyla; 122,2 milyon TL, 114,9 milyon TL ve 191,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020/06 ve 2021/06 dönemleri brüt karı sırasıyla; 59,6 milyon TL ve 168,3 milyon TL'dir. Şirket'in brüt kar marjı 30.06.2021 döneminde %17,4 olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2018 döneminde brüt kar marjı % 20,9, 31.12.2019 döneminde brüt kar marjı %16,1 olarak gerçekleşirken, 31.12.2020 döneminde brüt kar marjı % 20,4 seviyelerine yükselmiştir.

Şirket'in brüt kar marjı, faaliyet kar marjı, net kar marjı, öz kaynak karlılık (ROE) oranı ve aktif karlılık oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

	1 Ocak-31 Aralık 2018	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-30 Haziran 2020	1 Ocak-30 Haziran 2021
Brüt Kâr Marjı	20.92%	16.07%	20.44%	17.29%	17.36%
Faaliyet Kâr Marjı	12.09%	11.79%	16.66%	14.32%	17.04%
Net Kâr Marjı	2.88%	5.07%	8.56%	6.71%	9.13%
Öz kaynak Karlılık Oranı(ROE)	9.71%	17.42%	29.19%	0.00%	26.66%
Aktif Karlılık Oranı	2.92%	6.31%	7.55%	0.00%	6.26%

Şirketin faaliyet kar marjı 30.06.2021 döneminde %17,04 olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2018 döneminde faaliyet kar marjı %12,09, 31.12.2019 döneminde faaliyet kar marjı %11,79 olarak gerçekleşirken, 31.12.2020 döneminde brüt kar marjı % 14,32 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Şirket, karlılık odaklı stratejisi çerçevesinde brüt kar marjını korumaya özen göstermektedir. İlgili finansal tablo dönemlerinde döviz kurlarında yaşanan dalgalanmalar ve rekabet koşullarında yaşanan gelişmeler şirketin brüt kar marjı üzerinde etkili olmuştur. Maliyet dengesinin yıllar içerisinde korunması brüt karlılığı olumlu yönde etkilemiştir.

Şirket'in özkaynak karlılık oranı (ROE) 30.06.2021 tarihi itibarıyla %26,7 olarak gerçekleştirmiştir. Bu oran 31.12.2018 itibarıyla %9,7, 31.12.2019 itibarıyla %17,4 olarak gerçekleşirken, 31.12.2020 itibarıyla %29,2 seviyelerine yükselmiştir.

Şirket'in aktif karlılık oranı 31.12.2021 tarihi itibarıyla %6,3 olarak gerçekleşmiştir. Bu oran 31.12.2018 itibarıyla %2,9, 31.12.2019 itibarıyla %6,3 ve 31.12.2020 itibarıyla %7,58 oranında gerçekleşmiştir.

Özkaynak ve aktif karlılık oranlarının 2018-2021 yılları arasında artışın temel sebebi, her yıl yükseliş gösteren Şirket dönem net karında meydana gelen pozitif değişimdir.

Şirket'in FAVÖK ve FAVÖK marjı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Şirket'in FAVÖK'ü 2018, 2019 ve 2020'de sona eren mali yıllar için sırasıyla 74,4 milyon TL, 93,2 milyon TL ve 167,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2020 ve 30.06.2021'de sona eren altı aylık dönemlerde ise Şirket'in FAVÖK'ü bir önceki yılın aynı dönemine göre %216 büyüme sergileyerek 30.06.2021 döneminde 171,6 milyon TL'ye ulaşmıştır. FAVÖK kar marjı ise 30.06.2021 tarihi itibarıyla %17,70 olarak gerçekleşmiştir.

	1 Ocak-31 Aralık 2018	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-30 Haziran 2020	1 Ocak-30 Haziran 2021
Hasılat	584.190.107	714.998.947	938.761.333	344.763.217	969.999.330
Faaliyet Karı	70.601.540	84.317.435	156.354.618	49.356.755	165.302.275
Amortisman	3.852.467	8.914.382	11.173.148	4.961.833	6.357.278
FAVÖK	74.454.007	93.231.817	167.527.766	54.318.588	171.659.553
FAVÖK Marjı	12,74%	13,04%	17,85%	15,76%	17,70%

Faaliyet Giderleri

Şirket'in faaliyet giderleri, genel yönetim giderleri ve pazarlama satış ve dağıtım giderlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in faaliyet giderleri 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla 33,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Faaliyet giderleri, 31.12.2018 itibarıyla 28,5 milyon TL, 31.12.2019 itibarıyla 38,9 milyon TL, 31.12.2020 itibarıyla 45,4 milyon TL, 30.06.2020 itibarıyla 19,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Faaliyet giderleri hasılat büyümesine bağlı olarak yıllar itibarıyla artarken, faaliyet giderlerinin hasılatına oranı 2018 yılında %4,9, 2019 yılında %5,4 ve 2020 yılında %4,8 olarak gerçekleşmiştir.

30 Haziran 2020 ile biten 6 aylık dönemde faaliyet giderlerinin hasıllata oranı %5,7 iken, 2021 yılının aynı döneminde azalarak %3,5 seviyesine ulaşmıştır.

	1 Ocak-31 Aralık 2018	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-30 Haziran 2020	1 Ocak-30 Haziran 2021
Hasılat	584.190.107	714.998.947	938.761.333	344.763.217	969.999.330
Genel Yönetim Gideri	(12.935.882)	(16.800.580)	(16.019.264)	(7.297.137)	(14.010.021)
Pazarlama Gideri	(15.601.173)	(22.067.230)	(29.358.807)	(12.478.255)	(19.835.449)
Toplam Faaliyet Giderleri	(28.537.055)	(38.867.810)	(45.378.071)	(19.775.392)	(33.845.470)
Toplam Faaliyet Giderleri/Hasılat	%4,9	%5,4	%4,8	%5,7	%3,5

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 giderlerinin de oransal olarak ciro artışı kadar artmasına izin vermiştir.

Genel Yönetim Giderleri

Şirket'in genel yönetim giderleri, genel olarak merkez ofis personele sağlanan sağlanan ücret ve faydalar, danışmanlık giderleri, amortisman giderleri, ofis ve kira giderlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in yıllar itibariyle genel yönetim giderleri detaylıca aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Genel Yönetim Gideri	1 Ocak-31 Aralık 2018	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-30 Haziran 2020	1 Ocak-30 Haziran 2021
Personel Giderleri	9.472.072	12.026.080	9.780.266	4.303.742	9.913.826
Danışmanlık Giderleri	698.939	821.039	1.950.962	1.058.387	1.589.959
Vergi, Resim ve Harçlar	329.672	305.677	585.284	147.943	744.211
Amortisman Giderleri ve İtfa Payları	462.084	1.764.511	1.803.720	897.423	757.760
Kira Giderleri	1.166.929	750.388	712.637	370.607	310.705
Ofis Giderleri	183.951	201.864	289.620	139.695	175.449
Yol Seyahat Giderleri	326.629	320.990	272.019	129.928	119.266

Aidat Giderleri	109.938	160.464	220.943	117.335	96.186
Geçici Lisans Giderleri	-	118.312	25.511	12.593	89.269
Sigorta Giderleri	70.485	65.018	74.788	35.725	50.669
Bakım, Onarım Giderleri	44.173	60.799	114.691	36.346	37.842
Diger	71.019	205.438	188.823	47.413	124.879
Toplam	12.935.882	16.800.580	16.019.264	7.297.137	14.010.021
GYG/Hasılat	%2,2	%2,3	%1,7	%2,1	%1,4

Şirket'in genel yönetim giderleri, 31.12.2018 itibariyle 12,9 milyon TL, 31.12.2019 itibariyle 16,8 milyon TL, 31.12.2020 itibariyle 16, milyon TL'dir. Şirket'in genel yönetim giderleri 30.06.2020 itibariyle 7,3 milyon TL iken, 30 Haziran 2021 tarihi itibariyle 14,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Faaliyet giderleri hasılat büyümesine bağlı olarak yıllar itibariyle benzerlik göstererek faaliyet giderlerinin hasılatlara oranı 2018, 2019 ve 2020 yılsonları itibariyle sırasıyla %2,2, %2,3 ve %1,7 olarak gerçekleşmiştir.

30 Haziran 2020 ile biten 6 aylık dönemde faaliyet giderlerinin hasılatlara oranı %2,1 iken, 2021 yılının aynı döneminde azalarak %1,4 seviyesine ulaşmıştır.

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 itibariyle genel yönetim giderleri detaylıca aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	1 Ocak-31 Aralık 2018	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-30 Haziran 2020	1 Ocak-30 Haziran 2021
Nakliye Giderleri	3.986.106	6.035.912	8.787.980	3.571.094	6.074.528
İhracat Giderleri	4.017.484	6.462.303	7.360.702	3.131.384	6.073.901
Personel Giderleri	2.891.575	5.275.127	7.163.287	3.247.125	4.058.257
Depolama Giderleri	2.254.587	862.677	2.129.709	880.296	1.830.862
Sigorta Giderleri	227.162	212.809	471.155	127.029	575.494

Yol Seyahat Giderleri	538.668	1.056.885	470.820	308.449	378.131
Amortisman Giderleri Ve İtfa Payları (Not 9.10.15)	115.320	412.131	406.540	240.118	310.890
Fuar Ve Organizasyon Giderleri	649.579	1.057.850	447.260	330.948	203.434
Kira Giderleri	176.764	69.783	93.576	39.688	53.846
Temsil Ve Ağırlama Giderleri	137.990	108.424	368.121	71.834	52.977
Ofis Giderleri	161.459	13.425	10.454	3.098	1.901
Aidat Giderleri	7.025	26.100	184.503	183.551	21.425
Bakım, Onarım Giderleri	5.244	21.016	24.706	7.004	20.898
Vergi, Resim Ve Harçlar	14.788	42.989	69.708	31.459	16.745
Komisyon Giderleri	-	305.139	1.210.608	286.963	-
Diğer	417.422	104.660	159.678	18.215	162.160
Toplam	15.601.173	22.067.230	29.358.807	12.478.255	19.835.449
PSDG/Hasılat	%2,7	%3,1	%3,2	%3,6	%2,0

Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, 2018, 2019 ve 2020 yılsonları itibariyle sırasıyla; 15,6 milyon TL, 22,1 milyon TL ve 29,6 milyon TL'dir. Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 30 Haziran 2020 tarihi itibariyle 12,5 milyon TL iken, 30 Haziran 2021 tarihi itibariyle 19,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Pazarlama ve satış dağıtım giderleri hasılat büyümesine bağlı olarak yıllar itibariyle benzer ilerlerken, pazarlama ve satış dağıtım giderlerinin hasılatlara oranı 2018, 2019 ve 2020 yılsonları itibariyle sırasıyla; %2,7, %3,1, %3,1 olarak gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2020 ile biten 6 aylık dönemde faaliyet giderlerinin hasılatlara oranı %3,6 iken, 30 Haziran 2021 aynı döneminde azalarak %2,0 seviyesinde gerçekleşmiştir.

30.06.2021 tarihi itibariyle, bir önceki 6 aylık döneme kıyasla %59,0 oranındaki pazarlama ve satış dağıtım giderlerinin artışın ana sebepleri; nakliye giderleri, ihracat giderleri ve depolama giderleridir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

- Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020, 30.06.2020 ve 31.06.2021 itibariyle esas faaliyetlerden diğer gelirler detaylıca aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Karlar	1 Ocak-31 Aralık 2018	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-30 Haziran 2020	1 Ocak-30 Haziran 2021
Esas Faaliyetlerden Kur Farkı Geliri	92.467.121	53.125.664	119.490.466	51.802.394	123.954.114
Karşılık Gelirleri	-	-	2.511.955	885.165	-
Türev İşlemlerden Gelirler	126.532	-	-	-	288.615
Vade Farkı Geliri	339.451	6.863.778	3.875.856	1.913.434	4.161.812
Faiz Gelirleri	545.001	2.268.608	8.971.712	1.119.642	6.049.746
Diğer Gelirler	684.878	1.029.330	2.874.475	2.175.015	747.195
Toplam	94.162.983	63.287.380	137.724.464	57.895.650	135.201.487

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri, 2018, 2019 ve 2020 yılsonları itibariyle sırasıyla; 94,2 milyon TL, 63,3 milyon TL ve 137,7 milyon TL'dir. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 30 Haziran 2020 tarihi itibariyle 57,9 milyon TL iken, 30 Haziran 2021 tarihi itibariyle 135,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in esas faaliyetlerden gider gelirleri; kur farkı gelirleri, vade farkı gelirleri, faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

Şirket nakit pozisyon fazlalığını vadeli mevduatlarda değerlendirerek, faiz geliri sağlamıştır.

Esas faaliyetlerden diğer gelirler 30.06.2021 tarihi itibariyle bir önceki aynı dönemine göre %134 oranında artış göstermiştir. Bu artışın en önemli sebebi ilgili dönemde döviz kurlarında yaşanan hareketlilik sebebiyle Şirket'in kur fark gelirlerinde gözlemlenen artıştır.

31.12.2020 tarihi itibariyle bir önceki yıla göre artış %117,5 31.12.2019 tarihi itibariyle bir önceki yıla göre azalış %32,8 olarak gözlemlenmiştir. Bu dalgalanmaların sebebi genel olarak döviz kurlarında yaşanan hareketliliktedir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020, 30.06.2020 ve 31.06.2021 itibariyle esas faaliyetlerden diğer giderler detaylıca aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler ve Zararlar	1 Ocak-31 Aralık 2018	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-30 Haziran 2020	1 Ocak-30 Haziran 2021
Faaliyetlerden Kaynaklanan Kur Farkı Gideri	111.609.481	48.664.132	107.181.725	40.980.241	98.167.741

Karşılık Giderleri	825.188	3.644.401	290.118	-	2.756.651
Teminat Mektubu Komisyon Giderleri	1.907.905	216.532	3.818.964	290.373	2.264.471
Türev İşlemlerden Giderler	-	-	10.051.370	5.565.342	57.909
Diğer Giderler	2.874.619	2.449.052	6.538.666	1.522.909	1.155.323
Toplam	117.217.193	54.974.117	127.880.843	48.358.865	104.402.095

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri, 2018, 2019 ve 2020 yılsonları itibariyle sırasıyla; 117,2 milyon TL, 55,0 milyon TL ve 127,9 milyon TL'dir. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri 30 Haziran 2020 tarihi itibariyle 48,4 milyon TL iken, 30 Haziran 2021 tarihi itibariyle 104,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler 30.06.2021 tarihi itibariyle bir önceki aynı dönemine göre %115,9 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, 31.12.2019 tarihi itibariyle bir önceki yıla göre azalış %53 olarak gözlemlenmiştir. Bu dalgalanmaların sebebi genel olarak döviz kurlarında yaşanan hareketliliktedir.

Finansman Giderleri

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020, 30.06.2020 ve 31.06.2021 itibariyle finansman giderleri detaylıca aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Finansman Gideri	1 Ocak-31 Aralık 2018	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-30 Haziran 2020	1 Ocak-30 Haziran 2021
Banka Kredileri Faiz Giderleri	51.882.547	31.397.799	21.098.923	8.034.885	35.725.130
Kur Farkı Giderleri Net	-	6.250.672	33.854.640	12.380.635	14.528.925
Kur Farkı Gelirleri Net(-)	961.045	-	-	-	-
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Faiz Gideri	-	784.665	763.305	386.738	345.689
Toplam	50.921.502	38.433.136	55.716.868	20.802.258	50.599.744

Şirket'in finansman giderleri, kur farkı giderleri ve kredilere ilişkin banka faiz tahakkuk giderleri ve kiralamalara ilişkin faiz tahakkuk giderinden oluşmaktadır.

2018, 2019 ve 2020 yılsonları itibariyle sırasıyla; 50,9 milyon TL, 38,4 milyon TL ve 55,7 milyon TL'dir. Şirket'in finansman giderleri 30 Haziran 2020 tarihi itibariyle 20,8 milyon TL iken, 30 Haziran 2021 tarihi itibariyle 50,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in finansman giderinin hasılatı oranı 2018, 2019, 2020 yılsonları itibariyle sırasıyla; %8,7, %5,4 ve %5,9'dur. Şirket'in 30 Haziran 2020 itibariyle finansman giderinin hasılatı oranı %6,0 iken, 30 Haziran 2021 itibariyle %5,2'ye gerilemiştir. Finansman giderleri yıllar itibariyle büyümeye bağlı olarak benzer oranda artış gerçekleştirmiştir.

Şirket'in 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 30.06.2021 döneminde banka kredilerinin nominal faiz oranı sırasıyla; %15,90-%37,94, %12,00-%24,50, %6,95-%18,25 ve %7,00-%19,80 aralıklarındadır.

Şirket'in banka kredi kullanımındaki faiz oranlarının düştüğüne paralel olarak, banka faiz giderleri 2020 yılında 2019 yılına göre düşüş göstermiştir.

Vergi Gideri/Geliri

Şirket'in vergi giderleri/gelirleri; dönem vergi giderleri ve ertelenmiş vergi gelir/giderlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in vergi giderleri, 2018, 2019 ve 2020 yılsonları itibariyle sırasıyla; 2,9 milyon TL, 7,8 milyon TL ve 19,3 milyon TL'dir. 2021/06 itibariyle 29,3 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 2018, 2019 ve 2020'de sona eren dönemler itibariyle sırasıyla; 584,2 milyon TL, 715,0 milyon TL ve 938,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020/06 ve 2021/06 dönemleri hasılatı sırasıyla; 344,8 milyon TL ve 970,0 milyon TL'dir.

Şirketin satış gelirleri 30.06.2021 döneminde 30.06.2020 tarihi itibariyle %184,4 oranında artış gerçekleşmiştir. Şirket'in satış gelirlerinde 2020 yılında bir önceki yıla göre %31, 2019 yılında bir önceki yıla göre %22,4 oranında artış gerçekleşmiştir.

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020, 30.06.2020 ve 31.06.2021 itibariyle ürün grubu detayında ciro gelişimi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

SATIŞLAR TL Cinsinden	2018		2019		2020		2020 Oca-Haz		2021 Oca-Haz		2020 Tem- 2021 Haz	
	TL CİRO	TL CİRO %	TL CİRO	TL CİRO %	TL CİRO	TL CİRO %	TL CİRO	TL CİRO %	TL CİRO	TL CİRO %	TL CİRO	TL CİRO %
Yurtiçi Fatura	343.455,9	58,79	411.204,4	57,51	633.641,3	67,50	220.076,9	63,83	684.154,2	70,53	1.097.718,5	70,19
	28	%	15	%	10	%	42	%	10	%	78	%

Ayakkabı	170.508.725	29,19%	215.203.596	30,10%	231.887.929	24,70%	94.338.652	27,36%	212.990.678	21,96%	350.539.956	22,41%
Rigid	77.963.653	13,35%	98.504.539	13,78%	295.060.122	31,43%	86.162.624	24,99%	363.269.632	37,45%	572.167.130	36,58%
Flexible	41.846.330	7,16%	43.373.523	6,07%	45.596.768	4,86%	17.514.827	5,08%	38.412.892	3,96%	66.494.833	4,25%
Case	5.749.187	0,98%	10.186.038	1,42%	19.579.549	2,09%	5.768.744	1,67%	10.851.706	1,12%	24.662.511	1,58%
Polyester	6.462.775	1,11%	9.587.158	1,34%	8.656.694	0,92%	5.357.736	1,55%	7.927.519	0,82%	11.226.477	0,72%
Hammadde	5.047.481	0,86%	12.515.951	1,75%	20.229.136	2,15%	4.097.240	1,19%	43.113.770	4,44%	59.245.666	3,79%
Diğer Tic Mal	948.220	0,16%	0	0,00%	70.129	0,01%	21.329	0,01%	32.504	0,00%	81.304	0,01%
Eva	3.699.398	0,63%	9.458.085	1,32%	10.826.292	1,15%	5.099.563	1,48%	7.205.897	0,74%	12.932.625	0,83%
TPU	1.813.857	0,31%	2.701.477	0,38%	1.734.693	0,18%	1.716.228	0,50%	349.611	0,04%	368.076	0,02%
Suni Deri	29.416.303	5,04%	9.674.047	1,35%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
İhracat	240.734.179	41,21%	303.794.532	42,49%	305.120.023	32,50%	124.686.275	36,17%	285.845.120	29,47%	466.278.868	29,81%
Ayakkabı	145.832.447	24,96%	134.079.450	18,75%	147.053.618	15,66%	58.781.916	17,05%	143.916.824	14,84%	232.188.525	14,85%
Rigid	59.758.994	10,23%	99.894.459	13,97%	104.892.516	11,17%	42.348.152	12,28%	104.177.335	10,74%	166.721.699	10,66%
Flexible	34.352.684	5,88%	65.591.686	9,17%	47.347.245	5,04%	20.075.362	5,82%	18.213.232	1,88%	45.485.115	2,91%
Case	63.366	0,01%	450.034	0,06%	861.405	0,09%	366.559	0,11%	77.147	0,01%	571.994	0,04%
Polyester	250.391	0,04%	922.160	0,13%	2.044.144	0,22%	424.876	0,12%	2.619.588	0,27%	4.238.856	0,27%
Hammadde	466.737	0,08%	2.851.171	0,40%	2.809.554	0,30%	2.689.409	0,78%	16.758.722	1,73%	16.878.866	1,08%
Diğer Tic Mal	9.560	0,00%	5.571	0,00%	111.540	0,01%	0	0,00%	82.272	0,01%	193.812	0,01%
Genel Toplam	584.190.107	100,00%	714.998.947	100,00%	938.761.333	100,00%	344.763.217	100,00%	969.999.330	100,00%	1.563.997.446	100,00%

Şirket'in 2020 yılında bir önceki yıla göre artan satış gelirinin temel sebebi; şirket bulunduğu sektörde büyüme göstermiş olmasıdır. Şirket pazar payını artırarak daha fazla satış gerçekleştirmiştir.

10.2.3. İhracatın, 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. Şirket döviz riskini yönetebilmek amacıyla riskten korunma politikası izlemektedir.

Şirket bu kapsamda açık pozisyonunu günlük olarak yapılan satışlar doğrultusunda kapatmak amacıyla açık risklerini hedge etme şeklinde bir finansman modeli benimsemiştir.

Şirket, döviz alacakları ile dövize endeksli kredi ve borçlarını eşleştirebildiği ölçüde kredilere ilişkin işlem riskini doğal olarak indirgemektedir ve doğal bir korumaya sahip olmaktadır.

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.

Şirketin Poliüretan sistemleri üretiminde kullandığı hammadde ve katkı malzemelerinin %95-%98 oranında petrol ve doğalgaz benzeri emtialar kaynağı 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.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri 30.06.2021 dönemi itibariyle 1.082,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2018 dönemi itibariyle 402,3 milyon TL, 31.12.2019 dönemi

itibariyle 365,8 milyon TL, 31.12.2020 dönemi itibariyle 790,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in net finansal borçluluğu ağırlıklı olarak kısa vadeli finansal borçlanmalardan oluşmaktadır. 2021/06 itibariyle net finansal borç tutarı 305,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in net finansal borçluluğu 2018, 2019 ve 2020 yılsonları itibariyle sırasıyla; 252,9 milyon TL, 132,9 milyon TL ve 198,5 milyon TL'dir.

Şirket'in kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri, öz kaynakları, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki tabloda detaylıca gösterilmiştir.

Borçluluk Durumu	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Kısa vadeli yükümlülükler	390.899.348	355.587.277	777.982.690	1.067.247.443
Garantili	-	-	-	-
Teminatlı	-	-	-	-
Garantisiz/Teminatsız	390.899.348	355.587.277	777.982.690	1.067.247.443
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	11.358.046	10.209.869	12.021.960	14.961.686
Garantili	-	-	-	-
Teminatlı	-	-	-	-
Garantisiz/Teminatsız	11.358.046	10.209.869	12.021.960	14.961.686
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	402.257.394	365.797.146	790.004.650	1.082.209.129
Özkaynaklar	173.320.506	207.940.585	275.458.979	331.998.643
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	81.795.144	110.000.000	110.000.000	110.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	8.610.889	9.166.139	12.485.043	16.376.384
Paylara İlişkin Primler	8.040.073	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	33.059.383	33.014.680	32.979.512	50.992.168

Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	22.102.171	19.537.150	39.598.481	66.103.083
Net Dönem Karı veya Zararı	18.155.012	36.222.616	80.395.943	88.527.008
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.557.834	-	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR	575.577.900	573.737.731	1.065.463.629	1.414.207.772
Net Borçluluk Durumu	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
A. Nakit	27.127.748	53.233.548	281.177.515	302.900.928
B. Nakit Benzerleri	-	-	46.210.666	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-	-	-
D. Likidite (A+B+C)	27.127.748	53.233.548	327.388.181	302.900.928
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-	-	-	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	280.000.187	181.877.616	521.806.605	604.425.102
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı	-	-	-	-
H. Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-	1.871.360	1.745.431	1.755.790
I. Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-	2.439.288	2.379.489	2.027.136
J- Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (F+H)-D)	252.872.439	132.954.716	198.543.344	305.307.100

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in bütüme 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.

Uzun Vadeli Karşılıklar	3.664.051	2.811.109	1.935.427	1.416.424
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	3.664.051	2.811.109	1.935.427	1.416.424
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9.270.499	6.831.362	5.835.154	9.941.622
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	331.998.643	275.458.979	207.940.585	171.762.672
Ödenmiş Sermaye	110.000.000	110.000.000	110.000.000	81.795.144
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16.376.384	12.485.043	9.166.139	8.610.889
Paylara İlişkin Primler	-	-	-	8.040.073
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar				
- Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kayıpları	(173.683)	(144.442)	(109.274)	(64.571)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	51.165.851	33.123.954	33.123.954	33.123.954
Geçmiş Yıllar Karları	66.103.083	39.598.481	19.537.150	22.102.171
Net Dönem Karı	88.527.008	80.395.943	36.222.616	18.155.012
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	1.557.834
TOPLAM KAYNAKLAR	1.414.207.772	1.065.463.629	573.737.731	575.577.900

31.12.2020 tarihi itibariyle Şirket'in toplam kaynaklarının %73,02'ünü kısa vadeli yükümlülükler, %1,13'ini uzun vadeli kaynaklar ve %25,85'ünü özkaynaklar oluşturmaktadır. 31.12.2020 itibariyle toplam banka kredilerinin %72,5'ini Türk Lirası cinsinden krediler oluşturmaktadır. 31.12.2020 itibarı ile ticari borçlar toplam kaynakların %19,3'ünü oluşturmaktadır. Malların satın alınmasına ilişkin ortalama ödeme vadesi 99 gündür.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 dönemleri itibariyle özet nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

Para Birimi (TL)	30 Haziran 2021	2020	2019	2018
Net dönem karı	88.527.008	80.395.943	36.222.616	16.820.936
A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit	3.470.256	18.787.114	205.220.137	670.592
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	36.588.481	(61.420.642)	(12.918.460)	(13.139.309)

C. Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit	(18.335.324)	270.577.495	(166.195.877)	28.477.089
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış) (A+B+C)	21.723.413	227.943.967	26.105.800	16.008.372
Dönembaşı Nakit ve Nakit Benzerleri	281.177.515	53.233.548	27.127.748	11.119.376
Dönemsonu Nakit ve Nakit Benzerleri	302.900.928	281.177.515	53.233.548	27.127.748

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.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 dönemleri itibariyle söz konusu olan borçları hakkında bilgi vermektedir.

	30.Haz 2021	31.Ara 2020	31.Ara 2019	31.Ara 2018
Finansal Borçlar	608.208.028	525.931.525	186.188.264	280.000.187
Eksi: Nakit ve Benzerleri	-302.900.928	-327.388.181	-53.233.548	-27.127.748
Net Borç	305.307.100	198.543.344	132.954.716	252.872.439
FAVÖK	171.659.553	167.527.766	93.231.817	74.454.007
Net Finansal Borç/FAVÖK	1,78	1,19	1,43	3,40

Şirket'in net borçlarının FAVÖK'e oranı 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 itibariyle sırasıyla ; 3,40, 1,43, 1,19, 1,78 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in, faaliyetlerinin devamı için gerekli işletme sermayesini 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.

Şirket, mevcut kredi imkânları ve kullanıma hazır nakit kaynakları dikkate alındığında, yıllık olarak operasyonel ihtiyaçlarını karşılayabilecek düzeyde işletme sermayesi yaratabilmektedir.

	31 Aralık			30 Haziran
	2018	2019	2020	2021
Dönen Varlıklar	493.798.371	485.784.984	965.595.205	1.288.669.576

	31 Aralık			30 Haziran
	2018	2019	2020	2021
Kısa Vadeli Yükümlülükler	390.899.348	355.587.277	777.982.690	1.067.247.443
Net İşletme Sermayesi (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler)	102,899,023	130,197,707	187,612,515	221,422,133

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.09.2021 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 ve yeni ürün gruplarını üretmek üzere yapılacak yatırımlarda kullanmayı planlamaktadır. Sağlanacak kaynak bu çerçevede Düzce tesisinin yatırımı başta olmak üzere yatırımların finansmanında kullanılacaktır. 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 25 çalışanı bulunmaktadır.

Ar-Ge Merkezi Belgesinin alınmasından sonra 7 adet TEYDEB projesinin 6'sı başarıyla tamamlanmıştır.

Bu projelerden biri olan "Stiren Polimerizasyonu ile Polimerik Poliester Eldesi" adlı proje Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından yatırım teşvikle ödüllendirilmiştir.

- Polimerik Poliester Polioller dünyada sadece birkaç firma tarafından üretilebilen ülkemizde ise ilk kez ve sadece şirketimiz tarafından üretilmeye başlanan, ayakkabı sistemlerinde yoğun bir kullanım alanına sahip çok önemli bir hammaddedir.

- 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 olarak

özetlenebilir.

*(www.turkishtimedergi.com)

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirket'in 30.06.2021 tarihi itibarı ile üretim miktarı 46.000 ton poliüretan sistemleri ile bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %45 oranında daha yüksektir. 2021 yılsonu itibarı ile üretimin, satış beklentileri paralelinde 88.000 tona ulaşması ve kapasite kullanım oranının %80'lerin üzerine çıkması beklenmektedir. 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 yılı sonuna kadar %5 ek enerji maliyetleri tasarrufu olması beklenmektedir.

Kimpur, Düzce'de yapmayı planladığı yatırım konusunda, arsa tahsisi için anlaşma gerçekleştirilmiştir. 17 bin m² üzerinde, ilk aşamasında 50 bin ton poliüretan üretimi amaçlı üretim tesisinin bina projelendirilmesi devam etmekte olup, 2021 yılı sonunda inşaat çalışmalarına başlanması hedeflenmektedir.

Satış miktarları 20.06.2021 tarihi itibarı ile 46 bin ton olup, 2020 yılına kıyasla %45 oranında daha yüksektir ve İş Planı'na uygun ilerlemektedir. 2021'in ikinci yarısında, ihracat ve ihracat kayıtlı satış oranının yükselmesi ve toplam satışlardaki payının %35'lere ulaşması beklenmektedir. Pandemi sürecine ilişkin olumlu gelişmelerin, hedef ihracat pazarlarının açılmasına ve talebin artmasına neden olacağı düşünülmektedir.

Satış hacminin ve kapasite kullanım oranlarının artması kaynaklı, stok devir hızının artması ve buna paralel depolama maliyetlerinin azalması beklenmektedir.

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 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, perakende sektörüne ürün sağlayan ayakkabı tabanına yönelik ürün grubu, pandemi şartlarında satışları en hızlı düşen ürün gruplarından biri olarak bu dönemden olumsuz etkilenebilecektir.
 - 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 problemleri, 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 değerlendirmelerinde olumsuzluğa neden olabilir.

Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgilere, işbu İzahname'nin 10.2.3 sayılı bölümünde yer verilmektedir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

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 Karacan	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 görevli	-	-
-------------------	-------------------------------	--	---	-----------------------------------	---	---

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraçıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Murat Kuzkan	İşletme 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	Hammadde ve Polyester İş Birimi Direktörü	Gebze Plastikçiler Organize San. Böl. 7. Cadde No:43 41400 Gebze / Kocaeli	Hammadde ve Polyester İş Birimi Direktörü	Aksi Karar Alıncaya Kadar	-	-

15.2.3. İhraççının 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 Başol'un, Yönetim kurulu başkanı ve yönetim kurulu üyeleriyle akrabalık ilişkisi yoktur.

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 babasına ait plastik ayakkabı tabanı üreten aile şirketlerinde çalışmış, 1983 yılında Salvo Özsarfati ile birlikte suni deri, kauçuk, kaplama ve katkı malzemeleri ticareti ve dağıtım amaçlı "Kimteks Kimya Tic. A.Ş."yi kurmuştur. 1985'te yine Salvo Özsarfati 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 hataya geçirmişlerdir.

2011 yılında aile şirketi olarak "Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş" ("Dörtgen") firmasını kurmuştur. Dörtgen kendine ait gayrimenkuller dışında Kimpur, Renkim ve Ortak Gayrimenkul hisselerine sahip çatı şirkettir.

2019 yılında Dörtgen; "Mizrahi İstanbul Gayrimenkul A.Ş." ve "Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş" olarak iki şirkete ayrılmıştır. Kimpur, Mizrahi İstanbul Gayrimenkul A.Ş. çatısında kalmıştır.

Yuda Leon Mizrahi iş hayatına İhraççı'nın ana ortağı, Dörtgen, Kimteks Kimya ve Ortak Gayrimenkul'ün ortaklarından birisi olarak devam etmektedir.

Yuda Leon Mizrahi evli iki çocuk babası olup, iyi derecede İngilizce ve orta düzeyde Fransızca bilmektedir.

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 İnnovis 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.ř.'nin genel müdürü olarak da görev almıştır.

2014 yılında Kimteks Kimya Tekstil rnleri A.ř. firmasında danışman olarak çalışmaya başlamış, ardından profesyonel olarak 2015 yılı boyunca da firmada CEO olarak görev almıştır. İhraı'nın, Kimteks Kimya A.ř.'den bölünmesi sonrasında da 2015 yılı sonundan itibaren, İhraı'nın CEO'su ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevine devam etmektedir.

Evli ve bir ocuk annesidir.

İngilizce bilmektedir.

İsak İzi Mizrahi – Yönetim Kurulu yesi

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'n tamamlamıştır.

İş hayatına 2008 yılında Amerikan Hastanesi'nde satınalma uzmanı olarak başlamış, 2011 yılı itibariyle de aile şirketleri olan Kimteks Kimya Tekstil rnleri A.ř.'de üretim mühendisi olarak çalışmaya devam etmiştir.

2012-2015 yılları arasında, yine bir aile şirketi olan Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.ř.'de iş geliştirme yöneticisi olarak görev almış, bazı gayrimenkullerin yenilenmesi ve turizm sektöründe kullanılması yatırımlarını tamamlamıştır.

2015 Kasım ayından bu yana da yine aile şirketi olan İhraı'da satınalma ve dış ticaretten sorumlu Yönetim Kurulu yesi olarak; tüm kimyevi hammadde ve hizmet kalemlerinin satınalmasının yönetimi, uluslararası pazarlarda yeni tedarikçi ve ürün araştırmaları, fuar katılımları, piyasa araştırmaları ve tedarikçi ilişki yönetimi süreçlerinin yönetiminde yer almaktadır.

İsak İzi Mizrahi, evli ve bir ocuk babasıdır. Anadil seviyesinde İngilizce ve başlangıç seviyesinde Fransızca bilmektedir.

Ömer Bakır – Bağımsız Yönetim Kurulu yesi

21.01.1951 tarihinde Malatya'da doğdu. 1965 yılında lise oğrenimi için İstanbul'a geldi. 1968 yılında Kabataş Erkek Lisesi'nden mezun olduktan sonra, 1972 yılında Ege niversitesi'den kimya mühendisliği lisans diplomasını aldı.

1973 yılında Almanya'ya giderek Kiel niversitesi'nde kimya oğrenimine devam etti. Daha sonra aynı üniversitede 3 yıl oğretim 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 yesi 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 rnleri Genel Müdürlüğü'den ayrılarak, yeni kurulan Lanxess Kimya Tic. Ltd. şti.'nin genel müdürlüğü görevini üstlendi.

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. Evli ve 2 çocuk babasıdır. İyi derecede İngilizce bilmektedir.

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. Kadir Tuncay Halat evli ve 2 çocuk babasıdır. İyi derecede Arapça, İngilizce ve başlangıç seviyesinde İtalyanca bilmektedir.

Mustafa Özyılmaz - Hammadde ve Polyester İş Birimi Direktörü

Mustafa Özyılmaz 1970 yılında İstanbul'da doğmuştur. İlk ve ortaöğretimini İstanbul'da tamamlamıştır. 1993 yılında ODTÜ Kimya Mühendisliği Bölümü'nden birincilikle mezun olmuştur. Yine aynı üniversitede araştırma görevlisi olarak çalışırken yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır. Çeşitli firmalarda tedarik zincirinde hammadde satın alma, teknik satın alma, idari ve hizmet satın alma, dış ticaret, lojistik, planlama, üretim, kalite kontrol, bakım ve yatırım bölümlerinde yöneticilik görevlerinde bulunmuştur. 2019 yılından bu yana İhraççı'da hammadde ve polyester iş birimi direktörü olarak görev almaktadır. Mustafa Özyılmaz evli ve 1 çocuk babasıdır. İyi derecede İngilizce bilmektedir.

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 üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Yuda Leon Mizrahi	Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	50.438.000,00	45,85%
	Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	12.345.405,00	58,00%
	Mipelle Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	5.500.000,00	50,00%
	Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri A.Ş.	Şirket Ortağı	Devam Ediyor	625.000,00	12,50%
	Mizrahi İstanbul Gayrimenkul A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	21.823.263,00	76,00%

	Mizrahi Investment Lda	Şirket Ortağı	Devam Ediyor	€ 3.700.000,00	74,00%
	Mizrahi Greece	Müdür	Devam Ediyor	€ 2.100.000,00	70,00%
	Mizrahi Investment Malta	Şirket Ortağı	Devam Ediyor	€ 604.000,00	60,40%
	Renkim Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	Yok	Yok
	Ortak Gayrimenkul Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	Yok	Yok
Cavidan Karaca	Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor	Yok	Yok
	İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	50.000,00	50,00%
	Kimplast Granül Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	Yok	Yok
	Mizrahi One Uk	Şirket Ortağı	Devam Ediyor	£ 200.000,00	10,00%
	Dörtgen Uk Limited	Şirket Ortağı	Devam Ediyor	£ 200.000,00	10,00%
İsak İzi Mizrahi	Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	11.858.000,00	10,78%
	Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	3.192.777,00	15,00%
	Oniki Han Gayrimenkul Kiralama Limited Şirketi	Şirket Sahibi	Devam Ediyor	120.000,00	100,00%
	Mizrahi İstanbul Gayrimenkul A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor	1.722.889,00	6,00%
	Mizrahi Greece	Şirket Ortağı	Devam Ediyor	€ 150.000,00	5,00%
	Mizrahi Investment Malta	Şirket Ortağı	Devam Ediyor	£ 99.000,00	9,90%
	Mizrahi Investment Lda	Director	Devam Ediyor	€ 650.000,00	13,00%

2. Saton

151

Murat Kuzkan	Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İşletme Direktörü	Devam Ediyor	147.000,00	0,13%
Yener Rakıcioğlu	Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ar&Ge Direktörü	Devam Ediyor	1.100.000,00	1,00%
Kadir Tuncay Halat	Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İhracat Direktörü	Devam Ediyor	Yok	Yok
Mustafa Özyılmaz	Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ham madde ve Polyester İş Birimi Direktörü	Devam Ediyor	Yok	Yok
Ömer Bakır	Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Yok	Yok
Mehmet Mete Başol	Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Yok	Yok
	Nurol Yatırım Bankası	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Yok	Yok
	Enka İnşaat ve Sanayii A.Ş	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Yok	Yok

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 kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi 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 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. Söz konusu davaya ilişkin süreç halen devam etmekte olup davaya ait kayıtlar ayrıca sunulacaktır.]

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 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:

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 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

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.

	2018	2019	2020	30.06.2021
Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler Toplamı (TL)	2.233.320,00	4.428.285,97 TL	7.760.932,21 TL	6.711.917,72 TL
TOPLAM	2.233.320,00 TL	4.428.285,97 TL	7.760.932,21 TL	6.711.917,72 TL

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:

30.06.2021 tarihi itibariyle toplam kıdem tazminatı yükü ve izin yükü 5.052.323,00 TL olarak hesaplanmıştır.

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 İhraççıda 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 ve İcra Kurulu Başkanı (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 Bakır ve Mehmet Mete Başol, 05.10.2021 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında atanmıştır.

Şirket yönetim kurulu üyeleri, 05.10.2021 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Murat Kuzkan	İşletme Direktörü	Satış Direktörü/ İşletme Direktörü	Aksi karar alınıncaya kadar
Yener Rakıcioğlu	Ar&Ge Direktörü	Ar&Ge Direktörü	Aksi karar alınıncaya kadar
Kadir Tuncay Halat	İhracat Satış Direktörü	İhracat Yöneticisi / İhracat Direktörü	Aksi karar alınıncaya kadar
Mustafa Özyılmaz	Hammadde ve Polyester İş Birimi 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 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 Denetim Komitesi, 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; Denetim Komitesi başkanlığına Mehmet Mete Başol, üyeliğe ise Ömer Bakır; Kurumsal Yönetim Komitesi başkanlığına Ömer Bakır, üyeliğe ise İsak İzi Mizrahi getirilmiştir. Şirket'in yatırımcı ilişkileri biriminin kurulması ve bu birime bir yönetici atanmasını takiben, yatırımcı ilişkileri birimi yöneticisinin de gecikmeksizin Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliğine getirilmesine karar verilmiştir.

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.

Denetim Komitesi

Denetim Komitesinin 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 çalışmalarını yazılı hale getirerek kaydını 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 yapılıncası 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 çalışmalarını yazılı hale getirerek kaydını tutar. Komitenin hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve KAP'ta açıklanır. Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin komite üyesi olarak görevlendirilmesi zorunludur.

17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 18. maddesine göre; "SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu

İlkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, Ana 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 özelleştire 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 sorumluluğu altındadır. Bilgilendirmeler Şirket tarafından periyodik olarak KAP'a girişleri 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 durumlara 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

157

TÜRKİYE SİMAL KALKINMA BANKASI A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 25527 / www.kimpur.com.tr
Büyükdere Mahallesi VD: 079 003 3309

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 dağıtılabilir. İlke olarak; sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir 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 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.

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 esasında 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) 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 İcra Kurulu Başkanı (*CEO, Chief Executive Officer*) ve Direktörler ya da muadili diğer idari sorumluluğu bulunan yöneticilerden birine yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak en az yılda bir kere yönetim kuruluna sunulmak üzere rapor hazırlamak.

İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir. 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 oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu

doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ayı geçmeyecek şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

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. Tablodan da görüleceği üzere, personel sayısında 2018, 2019, 2020 ve 2021/06 finansal dönemleri dönem sonları itibariyle kayda değer değişimler gerçekleşmemiştir.

Faaliyet Yeri	Faaliyet Alanı	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30.06.2021'de sona eren 6 aylık dönem
		2018	2019	2020	
İstanbul	Beyaz Yaka	39	46	49	52
	Mavi Yaka	0	0	0	0
Kocaeli	Beyaz Yaka	49	55	59	64
	Mavi Yaka	60	77	85	95
Gaziantep	Beyaz Yaka	1	1	1	2
	Mavi Yaka	1	1	1	1
TOPLAM		161	181	196	214

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.

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 İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı			
Adı Soyadı	05.10.2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle		İşbu İzahname itibariyle	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Yuda Leon Mizrahi	50.438.000	45,85	50.438.000	45,85
Etel Sason	15.349.000	13,95	15.349.000	13,95
Salvo Özserfati	11.000.000	10,00	11.000.000	10,00
İsak İzi Mizrahi	11.858.000	10,78	11.858.000	10,78
Beti Mizrahi	11.858.000	10,78	11.858.000	10,78
İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	8.250.000	7,50	8.250.000	7,50
Diğer	1.247.000	1,134	1.247.000	1,134
TOPLAM	110.000.000	100,00	110.000.000	100,00

Tablo: İhraççı'nın Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	Oy Hakkı			
Adı Soyadı	05.10.2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle		İşbu İzahname itibariyle	
	Oy Adedi	(%)	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	4,9
İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	8.250.000	7,50	23.686.000	9,79
Diğer	1.247.000	1,134	1.247.000	0,51
TOPLAM	110.000.000	100,00	242.000.000	100

İhraççının son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai ortakların tespit edilebilmesi amacıyla, İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'nin ortaklarının sermaye paylarına ve oy haklarına ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir.

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
TOPLAM	100.000	100	100.000	100

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 Özserfati, İsak 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 İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı			
Adı Soyadı	05.10.2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle		İşbu İzahname itibariyle	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Yuda Leon Mizrahi	50.438.000	45,85	50.438.000	45,85
Etel Sason	15.349.000	13,95	15.349.000	13,95
Salvo Özserfati	11.000.000	10,00	11.000.000	10,00

İsak İzi Mizrahi	11.858.000	10,78	11.858.000	10,78
Beti Mizrahi	11.858.000	10,78	11.858.000	10,78
Cavidan Karaca	4.125.000	3,75	4.125.000	3,75
Mehmet Fatih Karaca	4.125.000	3,75	4.125.000	3,75
Diğer	1.247.000	1,134	1.247.000	1,134
TOPLAM	110.000.000	100,00	110.000.000	100,00

Tablo: İhraççı'nın Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	Oy Hakkı			
Adı Soyadı	05.10.2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle		İşbu İzahname itibariyle	
	Oy Adedi	(%)	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	4,9
Cavidan Karaca	4.125.000	3,75	11.843.000	4,9
Mehmet Fatih Karaca	4.125.000	3,75	11.843.000	4,9
Diğer	1.247.000	1,134	1.247.000	0,51
TOPLAM	110.000.000	100,00	242.000.000	100

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki 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.

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 tavanı 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) itibar 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. Yönetim Kurulu adayları, 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 yönetim kurulu üyeleri 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	Pay Sahibi	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yuda Leon Mizrahi	1 TL	23.594.000	21,45
A	Nama	İsak İzi Mizrahi	1 TL	5.547.000	5,04
A	Nama	İnnovis Ticaret ve Damışmanlık A.Ş.	1 TL	3.859.000	3,51

B	Hamiline	Yuda Leon Mizrahi	1 TL	26.844.000	24,40
B	Hamiline	Etel Sason	1 TL	15.349.000	13,95
B	Hamiline	İsak İzi Mizrahi	1 TL	6.311.000	5,74
B	Hamiline	Beti Mizrahi	1 TL	11.858.000	10,78
B	Hamiline	Salvo Özsarafati	1 TL	11.000.000	10,00
B	Hamiline	İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	1 TL	4.391.000	3,99
B	Hamiline	Yener Rakıçioğlu	1 TL	1.100.000	1,00
B	Hamiline	Murat Kuzkan	1 TL	147.000	0,13
			TOPLAM	110.000.000	100,00

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 yönetim hâkimiyetine doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan tek bir kişi bulunmamaktadır.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

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 Başol'un, yönetim kurulu başkanı ve yönetim kurulu üyeleriyle akrabalık ilişkisi yoktur.

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel arasında akrabalık ilişkisi yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle 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	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020		30.06.2021	
	Ticari Alacak	Diğer Alacak	Ticari Alacak	Diğer Alacak	Ticari Alacak	Diğer Alacak	Ticari Alacak	Diğer Alacak
Mina Suni Deri Tekstil San.ve Tic.Ltd.Şti.	4.012.743	-	1.041.508	-	-	-	-	-
Dusel Eva Kauçuk ve Poliüretan Taban A.Ş.	2.559.393	-	4.187.942	-	2.477.161	-	1.489.988	-
Bilsan Eva Kauçuk Ürünleri Paz.ve San.Ltd.Şti.	322.773	-	-	-	-	-	-	-
Kimpur LLC.	338.965	266.337	2.186.557	526.617	2.433.666	713.276	3.254.117	820.696
Mipelle Deri ve Sanayi Tic.A.Ş.	-	-	33.991	2.447.885	-	7.060.037	-	-
İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	-	-	6.297	-	15.435	-	491	-
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	-	-	-	-	-	15.741	-	-
Kimplast Granül San.Tic.A.Ş.	-	-	-	-	-	-	2.550.113	-
TOPLAM	7.233.874	266.337	7.456.295	2.974.502	4.926.262	7.789.054	7.294.709	820.696

30.06.2021 tarihi itibarı ile oluşan alacak bakiyeleri hakkında açıklamalar aşağıda özetlenmiştir.

Mina Suni Deri Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti.'ye ait alacak bakiyesi 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.'ya ait alacak bakiyesi mamul mal satışlarından kaynaklı olup ilgili alacak tutarları vade sürelerinde tahsil edilmektedir.

Kimpur LLC.'ye ait alacak bakiyesi mamul mal satışlarından kaynaklıdır. Diğer alacaklar, kuruluş sermayesi ve başlangıç maliyetlerinin finanse edilmesi için gönderilen borç paradan oluşmaktadır.

Mipelle Deri ve Sanayi Tic. A.Ş.'ye ait alacak bakiyesi gider yansıtma faturalarından kaynaklı olup ilgili alacak tutarları vade süresinde tahsil edilmiştir. 2019 ve 2020 yıllarında oluşan diğer alacak bakiyesi borç para transferlerinden kaynaklanmaktadır.

İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'ye ait alacak bakiyesi gider yansıtma faturalarından kaynaklı olup ilgili alacak tutarları vade süresinde tahsil edilmiştir.

Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.'ye ait alacak bakiyesi gider yansıtma faturalarından kaynaklı olup ilgili alacak tutarları vade süresinde tahsil edilmiştir.

İlişkili Taraflara Borçlar	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020		30.06.2021	
	Ticari Borç	Diğer Borç	Ticari Borç	Diğer Borç	Ticari Borç	Diğer Borç	Ticari Borç	Diğer Borç
Ortaklar								
Yuda Leon Mizrahi	-	13.305.600	-	536.747	-	-	-	-
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	420.304	18.500.000	-	14.160	-	-	-	-
İsak İzi Mizrahi	-	-	-	-	-	-	-	-
Beti Mizrahi	-	-	-	-	-	-	-	-
İlişkili Kişiler Tarafından Yönetilen Diğ. Şirketler								
Mina Suni Deri Tekstil San.ve Tic.Ltd.Şti.	3.427.801	-	-	-	-	-	-	-
Dusel Eva Kauçuk ve Poliüretan Taban A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bilsan Eva Kauçuk Ürünleri Paz.ve San.Ltd.Şti.	-	-	-	-	-	-	-	-
Kimpur LLC.	-	-	-	-	-	-	-	-
Mipelle Deri ve Sanayi Tic.A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	-	-	-	5.877	-	-	-	-
Kimplast Grantül San.Tic.A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
TOPLAM	3.848.105	31.805.600	-	556.784	-	-	-	-

30.06.2021 tarihinde ilişkili taraflara var olan borç bakiyeleri bulunmamaktadır.

Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı 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	01 Ocak - 30 Haziran 2021			
	<u>Mal Satışları</u>	<u>Vade Farkı</u>	<u>Diğer Gelir</u>	<u>Faiz Geliri</u>
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	-	-	-
Yuda Leon Mizrahi	-	-	3.000.000	-
Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri A.Ş.				
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	-	-	-	-
İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.				5.130
Kimplast Granül San. Tic.A.Ş.	3.926.351	-	2.244	-
	6.332.941	30.625	3.002.244	135.232
HASILAT 30.06.2021	969.999.330			

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler	01 Ocak - 30 Haziran 2020			
	<u>Mal Satışları</u>	<u>Vade Farkı</u>	<u>Diğer Gelir</u>	<u>Faiz Geliri</u>
Dusel Eva Kauçuk ve Poliüretan Taban A.Ş.	1.696.377	169.455	-	-

Mina Suni Deri Tekstil San.ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	-	-
Mipelle Deri ve Sanayi Tic.A.Ş.	-	-	13.839	74.815
Kimpur LLC.	1.673.982	-	-	-
Yuda Leon Mizrahi	-	-	-	-
Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri A.Ş.	-	-	-	-
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	-	-	1.259	-
İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	-	-	-	-
Beti Mizrahi	-	-	-	-
Kimplast Granül San.Tic.A.Ş.	-	-	-	-
	3.370.359	169.455	15.098	74.815
HASILAT 30.06.2020	344.763.217			

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler	<u>01 Ocak - 31 Aralık 2020</u>			
	<u>Mal Satışları</u>	<u>Vade Farkı</u>	<u>Diğer Gelir</u>	<u>Faiz Geliri</u>
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	-
İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	-	-	-	-
Beti Mizrahi	-	-	-	-
	6.744.235	208.762	51.104	373.000
HASILAT 31.12.2020	938.761.333			

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler	01 Ocak - 31 Aralık 2019			
	<u>Mal Satışları</u>	<u>Vade Farkı</u>	<u>Diğer Gelir</u>	<u>Fazl Geliri</u>
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	-	-	-	-
	25.017.603	2.042.114	-	164.456
HASILAT 31.12.2019	714.998.947			

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler	01 Ocak - 31 Aralık 2018			
	Mal Satışları	Vade Farkı	Diğer Gelir	Faiz Geliri
Dusel Eva Kauçuk ve Polifüretan Taban A.Ş.	10.437.665	571.395	-	-
Mina Suni Deri Tekstil San.ve Tic.Ltd.Şti.	27.729.795	509.201	-	-
Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri A.Ş.	-	-	-	-
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	-	-	-	-
Beti Mizrahi	-	-	-	-
	38.167.460	1.080.596	-	-
HASILAT 31.12.2018	584.190.107			

İlişkili taraflardan yapılan alışlar, ödenen giderler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler	01 Ocak - 30 Haziran 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	-	-	-
Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri A.Ş.	423.001	-	-
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	-	-	75.191
İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	-	-	95.779
Kimplast Grantil San.Tic.A.Ş.	-	-	-
	423.001	-	176.161
HASILAT 30.06.2021	969.999.330		

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler	01 Ocak - 30 Haziran 2020		
	Mal Alışları	Faiz Gideri	Diğer Giderler
Dusel Eva Kauçuk ve Poliüretan Taban A.Ş.	-	-	-
Mina Suni Deri Tekstil San.ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	70.301

Handwritten signatures and initials in blue ink.

Mipelle Deri ve Sanayi Tic.A.Ş.	-	-	-
Kimpur LLC.	-	-	-
Yuda Leon Mizrahi	-	-	-
Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri A.Ş.	7.413	-	-
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	-	-	68.580
İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	-	-	81.801
Beti Mizrahi	-	-	75.847
Kimplast Granül San.Tic.A.Ş.	-	-	-
	7.413	-	296.529
HASILAT 30.06.2020	344.763.217		

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler	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.	-	-	-

173

TÜRKİYE SİMA KALKINMA BANKASI A.Ş.
 Meclisi Mebrurî Cad. 81 Fındıklı 34427 İSTANBUL
 Tica. Sic. No: 274457 / www.tskb.com.tr
 Büyük Mülhaleler V.D. 879 003 3309

Kimpur LLC.	-	-	-
Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri A.Ş.	124.362	-	-
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	-	-	137.161
İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	-	-	166.391
Beti Mizrahi	-	-	153.847
	124.362	-	457.399
HASILAT 31.12.2020	938.761.333		

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler	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
İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	-	-	41.325
Beti Mizrahi	-	-	34.050
	1.232	320.722	428.229
HASILAT 31.12.2019	714.998.947		

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler	01 Ocak - 31 Aralık 2018		
	Mal Alışları	Faiz Gideri	Diğer Giderler
Dusel Eva Kauçuk ve Poliüretan Taban A.Ş.	-	-	-
Mina Suni Deri Tekstil San.ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	-
Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri A.Ş.	10.907	-	8.674
Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	-	1.336.444	118.729
Beti Mizrahi			5.000
	10.907	1.336.444	132.403
HASILAT 31.12.2018	584.190.107		

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Beti Mizrahi	-	(75.847)	(153.847)	(34.050)	(5.000)

Dörtgen Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.	(75.191)	(67.321)	(110.454)	(431.256)	(1.455.173)
Dusel Eva Kauçuk ve Poliüretan Taban A.Ş.	2.067.534	1.865.832	3.826.564	11.137.545	11.009.060
İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	(90.649)	(81.801)	(166.391)	(41.325)	-
Kimplast Grantil San.Tic.A.Ş.	3.928.595	-	-	-	-
Kimpur LLC.	369.681	1.673.982	3.136.991	5.467.918	-
Kimteks Kimya Tekstil Ürünleri A.Ş.	(423.001)	(7.413)	(124.362)	(1.232)	(19.581)
Mina Suni Deri Tekstil San.ve Tic.Ltd.Şti.	-	(70.301)	-	10.273.844	28.238.996
Mipelle Deri ve Sanayi Tic.A.Ş.	124.911	88.654	386.839	102.546	-
Yuda Leon Mizrahi	3.000.000	-	-	-	-
TOPLAM	8.901.880	3.325.785	6.795.340	26.473.990	37.768.302
Net Hasılat	969.999.330	344.763.217	938.761.333	714.998.947	484.190.107
Net Hasılat içindeki Pay	0,00918	0,00965	0,00724	0,03703	0,07800

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 110.000.000,00 TL (yüz on milyon Türk Lirası) olup tamamı muvazaadan ari 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. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Varantlı 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, 31.12.2018 ve 31.12.2020 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 kurulu'nun 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. Yönetim kurulu adayları, 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 kuruluna aday gösterilecek adaylar üzerinde oy çokluğu ile anlaşamazlar ise, imtiyazlı paylar genel kurulunda her bir imtiyazlı pay sahibinin önerdiği isimler genel kurul toplantısından önce Şirket'e bildirilir ve yönetim kurulu üyeleri 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'n 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 satılamayan 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. En az bir 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.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihracının 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, SPK'n ve SPK düzenlemeleri ve sermaye piyasası mevzuatına uymak suretiyle faaliyet göstermektedir.

Şirket'in amaç ve konusu şunlardır:

a. Tekstil, gıda ilaç, otomotiv, ayakkabı, izolasyon ve bilumum sanayide kullanılan her nevi kimyevi maddeler ve kimyasal elementlerin ve müstakları ile ham ve iptidai maddelerinin bileşiklerinin ve elementlerine ait ilk maddelerinin alım satımı dahil, ticareti, pazarlaması, komisyonculuğu, mutemetliği, mümessilliği, ithalatı ve ihracatı,

b. Toz plastik, kauçuk, organik ve inorganik kimyevi maddeler, sabun, deterjan, kozmetik ve diğer sanayi maddelerinde kullanılan maddelerin, uçan yağlar ve boyaların, mahlukat ve mamullerinin, 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,

c. Her nevi yünlü, pamuklu, ipeki, 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, fiktüre edilmesi, alımı, satımı ve ihracatı,

d. Konuyla ilgili patent, lisans, marka, ihtira beraatı tescili temekkülü, devir ve ferağı, satın alınması ve satılması, kiralınması.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

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. Yönetim kurulu, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili sair mevzuat ile bu Ana 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. Yönetim Kurulu adayları, 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 kuruluna aday gösterilecek adaylar üzerinde oy çokluğu ile anlaşamazlar ise, imtiyazlı paylar genel kurulunda her bir imtiyazlı pay sahibinin önerdiği isimler genel kurul toplantısından önce Şirket'e bildirilir ve yönetim kurulu üyeleri 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.

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 Ana Sözleşme değişikliği yapılması ve Ana 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 toplanırlar. 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 olduğunu 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 mevzuat 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. İhraççının 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 Ana Sözleşme değişikliği yapılması ve Ana 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.

21.20. 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.

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 Gütmüşova Organize Sanayi Bölgesi içerisindeki 424 ada, 7 parseldeki 17.015,40 metrekare yüzölçümlü alanın tahsisine ilişkin olarak Düzce Gütmüşova

182

Organize Sanayi Bölgesi ile 11.06.2021 tarihinde "Arsa Tahsis Sözleşmesi" imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmede belirlenen geçici bedel 5.444.928,00 TL olup yatırımın toplam bedelinin 13.000.000,00 ABD Doları olması beklenmektedir. 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.

Şirket, 2021 haziran sonu itibarı ile; Avrupa pazarı ve yakın coğrafyadaki Rusya pazarına hizmet edecek bir yatırım kararı almıştır. Bu kapsamda Şirket; Letonya'da kurulu olan ve poliüretan sistemleri konusunda faaliyet gösteren bir şirket olan Adamantan'ın hissedarı Denis Shelkov ile bir ön anlaşma imzalamıştır. İmzalanan bu ön anlaşma uyarınca Adamantan şirketine ait bina, makina parkı ve diğer tesislerinin yeni kurulan şirket tarafından devralınması planlanmaktadır. Söz konusu şirketin 10.000 ton kapasite ile 2021 Kasım ayı içerisinde üretime başlaması hedeflenmektedir. Yatırımın toplam bedelinin 600.000 EUR olması beklenmektedir.

Şirket yalnızca yeni üretim tesisleri kurmak amacıyla değil, mevcut tesislerin iyileştirilmesi ve üretim sürecinin daha verimli hale getirilmesi amacıyla da çeşitli yatırımlar yapmaktadır. Şirketin bu kapsamda izahname tarihinden önceki iki sene içerisinde imzalamış olduğu ya da daha önceki yıllarda imzalamakla birlikte mevcut üretim faaliyetleri açısından önem arz eden başlıca sözleşmeler şunlardır:

- **Stiren Takviyeli Polyester Polyol Üretim Tesisi Projesi Kapsamında İmzalanan Sözleşmeler:** Üretim tesislerinde stiren modifiyeli polyester polyol ya da diğer adıyla polimerik polyester polyol üretilmesine yönelik olarak 2017 yılında Doğa Makine Mühendislik Serdar Konuk ve 14.11.2019 tarihinde Ankur Proje Taahhüt İnşaat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile birer sözleşme imzalanmıştır. Doğa Makine Mühendislik Serdar Konuk ile imzalanan sözleşmede 16 m³ net kullanımlı reaktör ünitesinin, 4000 litrelik şarj hazırlama mikserinin, üretim platformunun, 40.000 litrelik stren stoklama tankının, elektrik tesisatları ve kumanda sisteminin, scrubber sisteminin teslimi; Ankur Proje Taahhüt İnşaat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile imzalanan sözleşmede ise MDI sıcak oda malzemelerinin imalatı, temin edilmesi, bunların iş sahasına naklieleri ve buradaki montajlarının işgören tarafından yerine getirilmesi kararlaştırılmıştır. Şirket, imzalamış olduğu bu sözleşmeler ile yapmış olduğu yatırım sonucunda dünyada polimerik polyester polyol üretimi gerçekleştiren iki şirketten birisi olmuştur.
- **Yeni Polyester Polyol Üretim Hatlarına İlişkin Sözleşme:** Polyester polyol üretim kapasitesinin artırılabilmesi amacıyla 18.11.2016 tarihinde Özköseoğlu Paslanmaz Kimya Tesisleri Makine Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile bir sözleşme imzalanmıştır. İmzalanan bu sözleşme ile 35 m³ reaktör, 35 m³ ve 40 m³ 2 adet soğutma blenderi, 40 m³ ürün stok tankı, 2 adet 80 m³ glikol hammadde stok tankı, yükleme platformu ve diğer birçok kalemi içeren ürünlerin teslimi kararlaştırılmıştır.
- **25 m³ Ex Proof Blender İmalatı ve Montaj İşİ ile Reaktör İmalatı ve Montaj İşine Yönelik Sözleşmeler:** UNIDO teşviki kapsamında ozon tabakasına zarar veren şişirici gazların ürünlerden çıkarılarak tamamen doğa dostu şişirici gazlara geçiş yapılabilmesi amacıyla 12.10.2016 ve 09.05.2017 tarihlerinde Refleks Yangın Güvenlik Sistemleri A.Ş. ile iki farklı sözleşme imzalanmıştır. İmzalanan bu sözleşmeler ile Refleks Yangın Güvenlik Sistemleri A.Ş. 25 m³ reaktörün imalatı, montajı ve devreye alınması ile bu

reaktörlerin dozajlama ve otomasyon sistemini üstlenmiştir. İmzalanan bu sözleşmeler ile birlikte sürdürülebilir bir üretim süreci için önemli bir adım atılmıştır.

- **Mevcut Polyester Polyol Reaktörlerinin İyileştirilmesine Yönelik Sözleşme:** Performans ve verimlilik artışı amacıyla 18.03.2020 tarihinde Doğa Makine Mühendislik Serdar Konuk ile bir sözleşme imzalanmıştır. İmzalanan bu sözleşme kapsamında Doğa Makine Mühendislik Serdar Konuk P2 reaktörün 35 m³'e artırımını, eski P2 reaktörün demontajı ve platform tamirini, yeni yerine kurulumunu, B2-35 m³ yeni blender değişimini, eski B2 blenderin demontajını ve tamir ve tadilatını, yeni yerine kurulumunu, eski tüm tesis sıcak-soğuk su hat revizyonunu, sızdırmazlık iyileştirmelerini üstlenmiştir.

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.

Reklam ve Tanıtım İlişkin Sözleşmeler

Şirket ulusal ve uluslararası alanda adını duyurmak için çeşitli mecralara reklamlar vermiş, organizasyonlara sponsor olmuş ve tanıtım faaliyetlerinde bulunmak üzere ulusal ve uluslararası fuarlara katılmıştır. Söz konusu faaliyetler için son iki yıl içerisinde Şirket ile Mediapoint&Exhibitions Srl, Fiera Milano S.p.A., Artkim Fuarçılık Ticaret A.Ş., Kimya Medya Yayıncılık ve İnsan Kaynakları Tic. A.Ş., Turrek Global San. ve Tic. A.Ş. ve Meridyen Uluslararası Fuarçılık San. ve Tic. Ltd. Şti. de dahil olmak üzere çeşitli kuruluşlar arasında sözleşmeler imzalanmıştır. Şirket ayrıca uluslararası alanda poliüretan üreticilerini bir araya getiren ABD merkezli bir kuruluş olan Polyurethane Manufacturers Association ile sözleşme imzalayarak söz konusu birliğe üye olmuştur.

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 mütteselsil 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 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:

TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Haziran 2021 tarihlerinde sona eren mali yıllar için hazırlanmış olan mali tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları Ek-3 ve Ek-4'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 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020, 30.06.2020 ve 30.06.2021 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 tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.

- 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 hakkında 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 dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirketin kâr dağıtım esasları, Şirket esas sözleşmesi'nin 17'nci maddesi hükmünde yer almakta olup; Şirket kar dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlere, 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 ulaşınca 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 kimselere 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 ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların kar dağıtımını yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kar dağıtım esasları Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurulda pay sahipliğinin onayına sunulacak kar dağıtım politikası çerçevesinde belirlenecektir.

Şirket kar dağıtım politikaları doğrultusunda, kanun ve ana sözleşmesi gereği ayrılması gereken yasal yükümlülüklerin yerine getirilmesinden sonra, oluşan net karın %50'sini dağıtmayı hedeflemiştir.

Bu oran her yıl yönetim kurulu tarafından gözden geçirilmektedir.

Kar Dağıtım Kararı Faaliyet Dönemi	GK ve YK 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 karın %25'i yasal kısıtlamadan dolayı dağıtılabildi.)
2020	22.01.2021 tarihli GK ve 24.05.2021 tarihli 6 nolu YK kararı	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 aleyhine karara bağlanması halinde Şirket'in faaliyeti, faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede etkisi olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır. Şirket'in taraf olduğu dava ve takiplerin listesi aşağıdaki şekildedir.

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler

İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Kimteks Poliüretan San ve Tic. A.Ş	Erman Özeğrilmez	İstanbul Anadolu 7. İş Mahkemesi 2019/19 E	Rekabet Yasasına Aykırılık Nedeniyle Cezaî Şart Tazminatı Talebi	112.800,00 TL	Bilirkişi incelemesindedir.
Kimteks Poliüretan San ve Tic. A.Ş	Seda Yurtseven	Gebze Asliye Ticaret Mahkemesi 2019/429 E	Rekabet Yasasına Aykırılık Nedeniyle Cezaî Şart Tazminatı Talebi	125.400,00 TL	Bilirkişi incelemesindedir.
Kimteks Poliüretan San ve Tic. A.Ş	Fayton Ltd. Şti	İstanbul 16.Asliye Ticaret Mah. 2020/734 E	Alacak Davası	121.436,49 EURO	Dilekçeler teatisinin tamamlanması beklenmekte olup henüz ön inceleme celsesi yapılmamıştır.
Kimteks Poliüretan San ve Tic. A.Ş	Dinçer Eker	İstanbul Anadolu 17.İş Mahkemesi	Rekabet Yasasına Aykırılık Nedeniyle Cezaî Şart Tazminatı ve maddi tazminat Talebi	1.000,000 EURO maddi tazminat 141.396 TL cezaî şart aşacağı	Dilekçeler teatisinin tamamlanması beklenmekte olup henüz ön inceleme celsesi yapılmamıştır.

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Murat Kılıç	Kimteks Poliüretan San ve Tic. A.Ş	Gebze 3.İş Mahkemesi 2019/449 E.	İşçinin Kıdem tazminatı, ikramiye ve yıllık izin alacağı talebi ile açtığı davadır.	Dava 2500 TL üzerinden belirsiz ve kısmi alacak davası olarak açılmış olup mahkemece bilirkişi	Dosyada bilirkişi raporu sunulmuştur.

				raporuna göre karar verilmesi halinde faiz ve masrflar hariç 21.147,94 TL	
Dinçer Eker	Kimteks Poliüretan San ve Tic. A.Ş	İstanbul 17. İş Mahkemesi 2021/351 E	İşçinin kıdem, ihbar tazminatı ile prim alacağı talepli açtığı davadır.	Dava 25.000,00 TL üzerinden kısmi ve belirsiz alacak davası olarak açılmış olup bilirkişi raporunda daha fazla hesaplama yapılması halinde ıslah ile bu rakam artırılabilir.	Henüz ön inceleme celsesi gerçekleştirilmemiştir
Gülizar Aydınoglu	Kimteks Poliüretan San ve Tic. A.Ş	İstanbul 30. İş Mahkemesi	İşçilik alacakları	Dava dilekçesi henüz tebliğ edilmemiş olup mahkemeden yalnızca işyeri dosyası talebinde bulunduğu için dava değeri henüz yazılmamıştır.	Dava dilekçesinin tebliği beklenmektedir.
Alaaddin Dağcı	Kimteks Poliüretan San ve Tic. A.Ş	Dava şartı arabuluculuk görüşmesi gerçekleştirilmi ş anlaşma sağlanamamıştır . Bu nedenle henüz mahkemesi ve dosya numarası belirli değildir. Bu davanın	İşe iade davası (İşçi güvenlik hizmeti alınan ISS şirketinin SGK'lı işçisi olup Kimteks'e aşt fabrikada görev alırken işten	Henüz dava açılmadığında n dava değeri yazılmamıştır.	

2. Satın

189

		açılma ihtimali bulunmaktadır.	çıkarıldığı için Asıl İşveren Alt İşveren ilişkisi kapsamında Kimteks Şirketine karşı da dava yöneltilmiştir.		
--	--	--------------------------------	---	--	--

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt 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	-	24.750.000	%32,14	1,00	24.750.000	%22,50

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 (%)

E. Savaş

[Signature]

[Signature]

[Signature]

[Signature]

[Signature]

[Signature]

190

TÜRKİYE SERMAYE KALKINMA BANKASI A.Ş.
Meclis Mebusan No: 81
Ticaret Sicil No: 27270
Büyükdere Mahallesi No: 8 Kat: 3309

B	Hamiline	-	8.250.000	%10,71	1,00	8.250.000	%7,50
---	----------	---	-----------	--------	------	-----------	-------

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	%6,43	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 Ana Sözleşmenin ilgili yerlerinde belirtilmiştir.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu SPK onayının ardından temin edilecektir.

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 artırımını 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 kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa 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 aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

191

TÜRKİYE İŞİTİM KALINMA BANKASI A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Fıratlı 34427 İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 42527 / www.takb.com.tr
Büyükdere Şubesi V.D. 878 003 3309

Kâr Payı Hakları: 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.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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, dağıtılabılır 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 ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi 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 dağıtılamaz. **İhraççının 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. Yatırımcılar kâr payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.
- **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.

192

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones in the center and right.

- **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 Hakları: 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 itibarı 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, payların 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.

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 Hakları: 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,

a. Satıcı

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 yapıma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlü, 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 katılabilir. 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.

İptal 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 geçiren 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 katılmasına 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 fıkra hükmü uygulanır. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı haller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım 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.

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 itibarı 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 tescili 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 kullanılmışsa, 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 15.10.2021 tarih ve 2021/20 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 8.250.000,00 TL artırılarak 118.250.000,00 TL'ye çıkarılmasına,
- Sermaye artırımında ihraç edilen toplamda 8.250.000,00 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 8.250.000 adet payın çıkarılmasına,
- Sermaye artırımında ihraç edilen toplamda 8.250.000,00 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 8.250.000 adet 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, İsak İzi Mizrahi, Beti Mizrahi, Salvo Özsarfatı, İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş., Yener Rakıcioğlu ve Murat Kuzkan'ın ("Halka Arz Eden Pay Sahipleri") sahip olduğu toplamda 24.750.000,00 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 24.750.000 adet payın halka arz edilmesine ilişkin taleplerin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,
- Sermaye artırımında ihraç edilen toplamda 8.250.000,00 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 8.250.000 adet payın belirlenecek halka arz fiyatından, primli olarak çıkarılmasına ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliği 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 payın, ek pay satışına konu edilerek halka arz edilebileceğine ve ek pay satışının gerçekleşmesine karar verilmesi halinde bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,
- Bu kararın ve ekte yer alan 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 yansıtacak şekilde tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulması ve tadil tasarısına 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 Kuruluş 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

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature that appears to be "E. Daxton" and several other initials.

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 208'inci 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 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. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 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 kaydettirme 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 tabi 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:

A. Saray

[Handwritten signatures]

98

TÜRKİYE SİYASAL KALKINMA BAKANLIĞI
Mecidiyeköy Cad. No: 8 Kat: 8 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274257 Şirket Sic. No: 274257
Büyükdere Mahallesi V.D. No: 9/003 3309

Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 33.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %27,91'tür.

Ek satış kapsamında ortak satışı yoluyla halka arz edilecek payların nominal değeri 4.950.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %4,19 olmaktadır.

Ek satışın tamamının gerçekleşmesi hâlinde halka arz edilecek B grubu payların nominal değeri toplam 37.950.000 TL, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %32,09 olmaktadır.

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 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2021 yılının ikinci yarısında yapılması planlanmaktadır.

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 "Fiyat Aralığı ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan 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 ikametgah 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 içi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı 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,

a. Saxon

199

TÜRKİYE SİGORTA KURUMU A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi, Çarşı 81 Kat: 81
Ticaret Sicil No: 27227 / İstanbul
Büyük Mülhürler Yolu No: 003 3309

- Aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hâsılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kıstaslarından 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.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyelerinin merkez, şube ve acentelerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın TSKB ve Yatırım Finansman'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, taleplerini İzahname'nin 25.3.1 maddesinde belirtilen fiyat aralığının tavanından iltecek olup, talep formunda talep fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasındaki farkın ilave pay talebine dönüştürülmesine ilişkin seçimlerini belirteceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, Talep Formu'nda talep ettikleri pay adedini ve pay fiyatını belirteceklerdir.

Fiyat aralığına ilişkin bilgi işbu izahname'nin 25.3.1 maddesinde yer almaktadır.

Talep miktarının 1 (bir) adet (lot) ve katları şeklinde olması şarttır. Detayları işbu izahname'nin 25.1.6 numaralı maddesinde açıklandığı üzere; Halka Arz Edilecek pay adedinin üzerinde talep gelmesi halinde her bir Yurt İçi Bireysel Yatırımcı için azami talep miktarı [...] adet, olarak kabul edilecektir. Ancak, yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı sınırlamasının uygulanması sonrası hesaplanacak toplam talep miktarının Halka Arz Edilecek Paylar'ın miktarından az olması durumunda; yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı sınırlaması iptal edilerek yatırımcılara ait talepler azami pay sınırlamasına tabi olmaksızın dağıtım aşamasına dahil edilecektir. 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, 25.3.1 maddede belirtilen fiyat aralığının tavanının, 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

2. -      200

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 ve Yurt Dışı 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, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

İnternet şubesi, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet veya telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış 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 asgari 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:

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için; Talep Fiyatı 25.3.1'te belirtilen Fiyat Aralığı'nın tavanıdır. Ancak talep fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasındaki farkın ilave pay talebine dönüştürülmesini isteyen yatırımcıların bu yöndeki talepleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için; fiyattan bağımsız sadece adet bazında talepte bulunma ve fiyattan bağımsız sadece pay bedeli olarak talepte bulunma imkânı olmayacaktır.
- Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için, farklı fiyat seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Farklı fiyat seviyelerinden farklı talep adedi giren yatırımcılar için nihai halka arz fiyatına eşit veya üstündeki en yakın fiyattan girmiş oldukları talep dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece adet bazında talepte bulunan yatırımcılar için bu adet, talep adedi olarak dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece pay bedeli olarak talepte bulunan yatırımcılar için bu pay bedelinin nihai halka arz fiyatına bölünmesi ile (küsürat oluşması durumunda aşağı yuvarlanacaktır) elde edilen talep adedi dikkate alınacaktır.

Erdoğan

201

TÜRKİYE SİYASAL KALKINMA BANKASI A.Ş.
Meclis Mebusanları Cad. 81 Fıncılar Mahallesi - İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 2307 Şirket Sicil No: 2307
www.tskb.com.tr
Büyük Mükteveler Yolu: 875 003 3309

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.

Satışa sunulan pay miktarının üzerinde talep gelmesi halinde; her bir yatırımcı için, talep edilecek azami pay miktarı [...] adet olarak belirlenmiştir. Söz konusu sınırlamaya ilişkin uygulama işbu izahname'nin 25.1.6 numaralı maddesinde detayı açıklanmış olup; Halka Arz Edilecek Paylar'ın adedinin üzerinde talep gelmesi halinde her bir Yurt İçi Bireysel Yatırımcı için azami talep miktarı [...] adet olarak kabul edilecektir. Ancak, yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı sınırlamasının uygulanması sonrası hesaplanacak toplam talep miktarının Halka Arz Edilecek Paylar'ın miktarından az olması durumunda; yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı sınırlaması iptal edilerek yatırımcılara ait talepler azami pay sınırlamasına tabi olmaksızın dağıtım aşamasına dahil edilecektir.

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 "arzın 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.

Oransal dağıtım yöntemi kullanılması nedeniyle, ilk aşamada gerçekleştirilecek her bir yatırımcıya birer adetlik pay dağıtımı ve yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı kontrolü haricinde mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına TSKB'nin 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 dağıtımına tabi tutulacaktır.

Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında TSKB'nin 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.

202

2. Layan

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

1) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 25.3.1'te belirtilen Fiyat Aralığı'nın tavanından talepte bulunacaklardır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Fiyat Aralığı'nın tavanı ile 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 yatırabileceklerdir.

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 fiyat aralığının tavanının 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 Fiyat Aralığı'nın tavanından 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 alışıta ve bozduurmada 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
[.]	[.]	[.]	[.]

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

203

TÜRKİYE SAĞLIK KALKINMA BANKASI A.Ş.
Meclisi Mebusan Caddesi Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 283790/00010100001
Büyükdere Şubesi V.D. 015 003 3309

E-Tablonun
[Handwritten signatures and marks]

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 giren 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 ihtara 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 olacaklardır.

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla talep tarihinde herhangi bir teminatlandırma yapılmaksızın kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

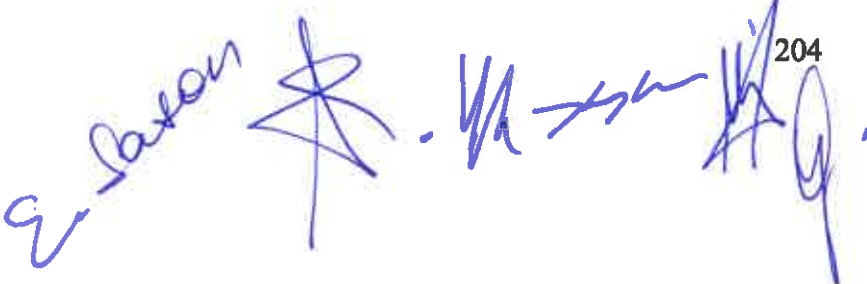
ii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın TSKB ve Yatırım Finansman'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar fiyat aralığının içerisinde kalmak kaydıyla, [.] ([.]) kuruş/TL fiyat adımlarında olmak üzere [.] ([.]) farklı fiyat seviyesinden farklı miktarlardaki taleplerini 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek iletebilecekleri gibi talepleri fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri pay adedi şeklinde veya fiyattan bağımsız olarak toplam pay bedeli şeklinde de iletebilirler.

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

204



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.

c) Başvuru yerleri:

İhraççı paylarının halka arzına "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" ve "Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar" kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente 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 SİNAİ 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 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 internet sitesi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

[.]

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
[.]	[.]

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones in the center.

TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı Beyoğlu / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 27277 / www.tskb.com.tr
Büyükdere Şubesi V.D. 003 3309

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

İhraççı kayıtlı sermaye sistemine tabi olduğundan 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:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Talep Fiyatı ile oluşacak nihai fiyat arasındaki farkın talebe dönüşmesini talep eden yatırımcılar için iade esasları aşağıdaki gibi olacaktır:

Fiyat aralığının tavanından başvuruda bulunacak olan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın tavan fiyat ile nihai halka arz fiyatı arasında oluşacak iade tutarı kadar ekstra bir pay talebinde bulunup bulunmamaya yönelik tercihlerini talep formunda ilgili alanı işaretleyerek beyan edeceklerdir.

Yatırımcının iade tutarını pay olarak talep etmeye yönelik tercihini belirtmesi durumunda, tavan fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasındaki fark, ilave pay talebi olarak yatırımcı talebine yansıtılacak ve ancak bu yansıtılmalarından sonra payların dağıtım işlemine başlanacaktır. Bedel farkının talebe dönüştürülmesinden sonra varsa kalan bakiye ve/veya karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, en geç dağıtım listesinin onaylanarak Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takip eden iş günü içerisinde, talebi giren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde Nakden Ödeme seçeneğini kullanan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a, Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a iade edilecektir.

Talep Fiyatı ile oluşacak nihai fiyat arasındaki farkın talebe dönüşmesini talep etmeyen yatırımcılar için iade esasları aşağıdaki gibi olacaktır:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli ve nihai halka arz fiyatı ile Talep Fiyatı (Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için talep fiyatı; fiyat aralığının tavanıdır.) arasında oluşan farklar, en geç dağıtım listesinin onaylanarak Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takip eden iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde Nakden Ödeme seçeneğini kullanan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a iade edilecektir.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:



TÜRKİYE SİMA KALKINMA BANKASI A.Ş.
Meclis Meydanı Kat: 5. F. Kat: 34421 İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 42227 www.tskb.com.tr
Büyük Miktarda Biletler V.D. 879 003 3309

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 büyüklüğü olan [.] adet ile sınırlıdır.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın adedinin üzerinde talep gelmesi halinde; Yurt İçi Bireysel Yatırımcı kategorisinde her bir yatırımcı için talep edilecek azami pay miktarı [.] adet olarak kabul edilecektir. Yatırımcılar bazında (bir veya birden fazla aracı kurumdan bir veya birden fazla talebi olan tüm yatırımcılar için) talep toplamları tespit edilecek ve bu toplamlar, yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı olan [.] adet ile karşılaştırılacaktır.

Bu kontrol sonucunda; bir veya birden fazla talepte toplam talebi, yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı olan [.] adetten fazla olan yatırımcıların her biri için aşağıdaki adımlar izlenecektir:

- Yalnız 1 talebi olan yatırımcıların talepleri [.] adet olarak dikkate alınacaktır.
- 1'den fazla (mükerrer) talebi olan yatırımcıların talepleri; öncelikle adetlerine göre büyükten küçüğe doğru dizilecektir. Büyükten küçüğe dizilen talepler, yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı olan [.] adete ulaşılan kadar toplanacaktır. [.] adete en yakın talep toplamına ulaşıldıktan sonra, talep toplamına eklenecek sıradaki ilk talebin eklenmesiyle, yatırımcının talep miktarının [.] adedi aşması durumunda, söz konusu talebin yatırımcının talep miktarını [.] adete tamamlayacak kadarlık kısmı dikkate alınacaktır. Sıralama sonucunda dağıtımda dikkate alınmayacak kısımda farklı aracı kurumlardan eşit miktarda talepler var ise söz konusu talepler arasında sıralama, bu talepleri ileten aracı kurum unvanlarının alfabetik sıralamasına göre belirlenecektir.
- Yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı sınırlamasının uygulanması sonrası hesaplanacak toplam talep miktarının, Halka Arz Edilecek Paylar'ın miktarından az olması durumunda; yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı sınırlaması iptal edilerek yatırımcılara ait talepler azami pay miktarı sınırlamasına tabi olmaksızın dağıtım aşamasına dahil edilecektir.

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 hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

2. Satış
207

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca 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
İsak İzi Mizrahi	Şirket
Etel Sason	Şirket
Beti Mizrahi	Şirket
Salvo Özsarfati	Şirket
Yener Rakıcıoğlu	Şirket

E. Sason

208

Kişi	Kurum
Murat Kuzkan	Şirket
Cavidan Karaca	Şirket
Niyazi Tekindağ	Şirket
Reyhan Uzun	Şirket
Derya Esnaf	Şirket
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.
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.
Alper Yenilmez	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Levent Mutlu	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Serhan Gök	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Serhat Kaya	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Miraç Başcı	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Ömer Gökhan Özmen	Akol Hukuk Bürosu
Güneş Yalçın	Akol Hukuk Bürosu
Handan Bacioğlu	Akol Hukuk Bürosu
Murat Ayvıldız	Akol Hukuk Bürosu
Volkan Becerik	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.

2. Saxon

209

TÜRKİYE SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.
Merkezi: Mithatpaşa Cad. 81 Etiler - Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270777 / Şirket Sic. No: 270777
Büyükdere Şubeleri V. 179 003 3309

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 [•] TL nominal değerli payların;

- [•] TL (%[•]) nominal değerli kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
 - [•] TL (%[•]) 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 TSKB 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 dağılacak toplam pay adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet pay dağıtılacağı TSKB'nin önerileri de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Edenler 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 dağıtımı yapılırken işbu İzahname'nin 25.1.3.2 "Dağıtım Şekli" başlığında ve 25.1.6 maddesinde detayları anlatılan mükerrer talep kontrolü işlemi yapılarak, 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" başlığında ve 25.1.6 maddesinde detayları anlatılan dışında herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

Her bir Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal yatırımcıya verilecek pay miktarına TSKB'nin önerisi de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılacak tarihler:

Yoktur.

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 dağıtım tabii tutulacaktır. Ek satışa konu payların yatırımcı grupları arasındaki dağılımı tahsisat oranlarına bağlı kalmadan TSKB'nin 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 satış yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Ek satış ortak satış yöntemi ile gerçekleştirilecek olup ödünç alma yoluyla bir ek satış gerçekleştirilmeyecektir.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Ek satıştan elde edilecek gelir, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından fiyat istikrarını temin işlemlerinde kaynak olarak 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 [•] TL - [•] TL arası olarak belirlenmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

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 [•] TL- [•] TL arası olarak belirlenmiştir. Nihai halka arz fiyatı, TSKB'nin önerileri dikkate alınarak Halka Arz Edenler ve İhraççı tarafından halka arz süresi içinde yatırımcılardan gelecek taleplerin değerlendirilmesi sonucunda belirlenerek kesinleştirilecektir. Payların dağıtım, nihai halka arz fiyatı esas alınarak yapılacaktır.

212

E. Satıcı

[Handwritten signatures]

Nihai Halka Arz Fiyatı halka arzın bitimini takip eden bir iş günü içerisinde KAP'ta ilan edilecektir.

Halka arz fiyat aralığının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak TSKB tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (kap.org.tr) ve 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 sağlayanlar 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 yoldan menfaat elde edebilirler. Çünkü Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelebilecek kardan; ortaklar, hem kar payı hem de mevcut payların da değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilirler. Ayrıca Halka Arz Edilecek Paylar'ın ikincil piyasadaki borsa fiyatının mevcut payların değerinin belirlenmesi açısından da bir ölçüt olması sayesinde ortaklar için dolaylı bir menfaat sayılabilir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççıpayları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

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 yetkili kuruluşlar arasındaki Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi [•] tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, İhraççı, Halka Arz Edenler ve TSKB liderliğinde oluşturulan Konsorsiyum'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar,

213

TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.
Meclisi Mebusan No: 81 Fındıklı 34397 İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 27577 / www.tskb.com.tr
Büyük Mülhaller V.E. 879 003 3309

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, halka arza aracılık eden 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 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.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Akol Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Ortaklığı doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol 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 GÖRMENE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

E. Saxon
[Handwritten signatures]
214

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'un ilgili pazarında işlem görmesi için Borsa İstanbul'a başvuruda bulunulacaktır. 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:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın 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.

215

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 istikrarını sağlayıcı işlemlerde, Halka Arz Eden Pay Sahipleri portföyünden Halka Arz Edilecek Paylar'dan toplam [●] TL nominal değerdeki kısmının satışından elde edilecek taban fiyattan hesaplandığında [●] TL'ye, tavan fiyattan hesaplandığında [●] TL'ye tekabül eden hasılat kullanılacaktır.

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
İsak 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
İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	19 Mayıs Mah. Sümer Sok. Zitas Sit.C 1 Apt.No.3 E1/9999 Kadıköy İstanbul	-	-
Etel Sason	Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. Sapphire Plaza No:1/4 Kat:19 Daire:1 34415 Kağıthane İstanbul	-	-

216

YÜKİYE SIKKI KALKINMA BANKASI A.Ş.
Merkezi Mebusan Cad. 81 Etiler Kat:21 İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 41527 / www.ykibank.com.tr
Büyük Müktelem V.D. 879 003 3309

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 Özserafati	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. Cadde No:43 41400 Gebze / Kocaeli	Ar&Ge Direktörü	Ar&Ge Direktörü
Murat Kuzkan	Gebze Plastikçiler Organize San. Böl. 7. Cadde No:43 41400 Gebze / Kocaeli	Satış Direktörü/ İşletme Direktörü	Satış Direktörü/ İşletme Direktörü

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Şirket'in 110.000.000 TL nominal tutarındaki mevcut ödenmiş sermayesinde, Yuda Leon Mizrahi'nin 50.438.000 TL nominal değerinde ve %45,85 oranında, İsak İzi Mizrahi'nin 11.858.000 TL nominal değerinde ve %29,45 oranında, İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.'nin 8.250.000 TL nominal değerinde ve %10,78 oranında, Etel Sason'un 15.349.000 TL nominal değerinde ve %13,95 oranında, Beti Mizrahi'nin 11.858.000 TL nominal değerinde ve %10,78 oranında, Salvo Özserafati'nin 11.000.000 TL nominal değerinde ve %10,00 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.

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 dağıtım tabii tutulacak şekilde toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

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	19.95	23.594.000	19.95
	B	26.844.000	24.40	15.495.450	13.10	13.225.740	11.18
İsak İzi Mizrahi	A	5.547.000	5.04	5.547.000	4.69	5.547.000	4.69
	B	6.311.000	5.74	3.642.950	3.08	3.109.340	2.63
İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	A	3.859.000	3.51	3.859.000	3.26	3.859.000	3.26
	B	4.391.000	3.99	2.534.750	2.14	2.163.500	1.83
Etel Sason	B	15.349.000	13.95	11.895.475	10.06	11.204.770	9.48
Beti Mizrahi	B	11.858.000	10.78	9.189.950	7.77	8.656.340	7.32
Salvo Özserafati	B	11.000.000	10.00	8.525.000	7.21	8.030.000	6.79

217

TÜRKİYE SİGORTA VE KALKINMA BANKASI A.Ş.
Meclis Mahallesi, Etiler, 81. Kat, Beşiktaş, İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tskb.com.tr
Banka M. Tellefer V.D. 879 003 3309

Yener Rakıcıoğlu	B	1.100.000	1,00	852.500	0,72	803.000	0,68
Murat Kuzkan	B	147.000	0,13	113.925	0,10	107.310	0,09
Halka Açık	-	-	-	33.000.000,00	27,91	37.950.000,00	32,09
TOPLAM		110.000.000,00	100,00	118.250.000,00	100,00	118.250.000,00	100,00

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 15.10.2021 tarihli ve 2021/21 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 doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket ortaklarından Yuda Leon Mizrahi, 18.10.2021 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, 18.10.2021 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 İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş., 15.10.2021 tarih ve 2021/6 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'na binaen verdiği 18.10.2021 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 Etel Sason, 18.10.2021 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, 18.10.2021 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 Özserafati, 18.10.2021 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 Rakıcioğlu, 18.10.2021 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, 18.10.2021 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.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket ortaklarından Innovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş., 15.10.2021 tarih ve 2021/6 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'na binaen verdiği 18.10.2021 tarihli taahhüdü 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, İsak İzi Mizrahi, Etem Sason, Beti Mizrahi, Salvo Özserafati, Yener Rakıçioğlu, Murat Kuzkan 18.10.2021 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 [•] milyon TL ile [•] milyon TL aralığında gelir elde edecektir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan [•] milyon TL ile [•] milyon TL (ek satış dâhil [•] milyon TL ile [•] milyon TL) aralığında gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin [•] milyon TL ile [•] milyon TL (ek satış dâhil [•] milyon TL ile [•] milyon TL) aralığında, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [•] TL ile [•] TL (ek satış dâhil [•] TL ile [•] TL) aralığında 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 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	Karşıllayan Taraf	Ek Satış Hariç (TL)		Ek Satış Dâhil (TL)	
		Taban Fiyattan	Tavan Fiyattan	Taban Fiyattan	Tavan Fiyattan
Bağımsız Denetim	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
MKK Üyelik Ücreti	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]

220

SPK Kurul Ücreti* (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
SPK Kurul Ücreti* (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
	Halka Arz Eden Pay Sahipleri				
Aracılık Komisyonu	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
	Halka Arz Eden Pay Sahipleri				
Hukuki Danışmanlık	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
	Halka Arz Eden Pay Sahipleri				
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
	Halka Arz Eden Pay Sahipleri				
Toplam Maliyet	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
Pay Başına Maliyet	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

* Sermaye Piyasası Kurulu (SPK, Kurul)'nun 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. Yukarıda belirtilen bu maliyetlerden %50 indirim yapılacaktır. Toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplarında bu indirimler dikkate alınmıştır.

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket paylarının 2021 yılında halka arz edilerek Borsa İstanbul A.Ş.'de kote edilmesi planlanmaktadır.

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 [•] milyon TL ile [•] milyon TL arasında 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. Bu kaynak Türkiye'deki orta ölçekli şirketlere daha fazla yabancı sermaye yatırımı çekebilmek ve aktarabilmek için kullanılacaktır. Sermaye artırımı yolu ile elde edilen fonun kullanım yerleri aşağıda detaylandırılmıştır:

Şirket'in pay sahiplerinden Yuda Leon Mizrahi, Etel Sason, İsak İzi Mizrahi, Beti Mizrahi, Salvo Özsarfatı, İnnovis Ticaret ve Danışmanlık A.Ş., Yener Rakıcioğlu ve Murat Kuzkan'a ait olan paylardan ek satış hariç olmak üzere 24.750.000 adet payı, toplamda 8.250.000 yeni ihraç edilecek pay ile birlikte 33.000.000 adet payı ve ek satış olması durumunda toplam 37.950.000

221

E. Sason

Y. Rakıcioğlu

M. Kuzkan

İ. İzi Mizrahi

adet pay halka arz kapsamında satılacaktır. Şirket, pay sahiplerinin satışından ve ek satıştan herhangi bir gelir elde etmeyecektir.

Sermaye artımı dolayısıyla ihraç edilecek yeni paylar neticesinde elde edilecek fon; ağırlıklı olarak Şirket'in faaliyetlerini büyütmeye amacı için kullanılacaktır. Şirket, halka arz işleminden sermaye artışı yöntemi ile elde edilecek kaynağın %50'sini Şirket'in kapasite artırma ihtiyacını karşılamak ve yeni ürün gruplarını üretmek üzere yapılacak yatırımlarda kullanmayı planlamaktadır, sağlanacak kaynak bu çerçevede Düzce tesisinin yatırımı başta olmak üzere yatırımların finansmanında kullanılacaktır. 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:

[Pay Fiyatının belirlenmesi sonrasında eklenecektir.]

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

[Pay Fiyatının belirlenmesi sonrasında eklenecektir.]

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
AKOL HUKUK BÜROSU	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

9. Satın
222

almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

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, 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihlerinde sona dönemlere ilişkin finansal tablolarında olumlu görüş verilmiştir.

Hukukçu Raporu

İşbu İzahnamenin 5 numaralı ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Akol Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Akol Hukuk Bürosu'nun:

Adresi : Levent Mahallesi. Kanyon Ofis Binası Büyükdere Cad. No:185 Kat:18.
34394 Şişli/İstanbul

Telefon : +90 212 264 6000

Faks : +90 212 264 6001

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Akol Hukuk Bürosu'nun 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 haricinde, İzahnamenin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan 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.

9. Satır

223

TÜRKİYE SİMALI KALKINMA BANKASI A.Ş.
Meclisi Meclis Salonu No: 81 Fındıklı 34270 İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 27227 / www.tskb.com.tr
Büyük Mülhabetler Y.D. 879 003 3309

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle 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:

30.06.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yatırımını aşağıdaki tabloda yer almıştır.

Ticaret Unvanı:	Kimpur Rus and Cis 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 Kârı/Zararı	(3.843.685,99 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 and Cis Ltd. 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 and Cis Ltd. Company, Şirket'in Rusya'daki politretan pazarında derinleşmesi ve satışlarını artırması faaliyetleri ile iştigal etmektedir. Şirket, Kimpur Rus and Cis Limited Company'nin sermayesinin tamamına doğrudan sahiptir

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 maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk hükümlülük

224

veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye’de alıkonmuş 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 2021 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 (%)
24.000 TL’ye kadar	15
53.000 TL’nin 24.000 TL’si için 3.600 TL. fazlası	20
130.000 TL’nin 53.000 TL’si için 9.400 TL. fazlası	27
650.000 TL’nin 130.000 TL’si için 30.190 TL. fazlası	35
650.000 TL’den fazlasının 650.000 TL’si için 212.190 TL. fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

KVK uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları dernek veya vakıflara 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.

2. Satıcı
225

TÜRKİYE SİGORTA KALKINMA ZARFI A.Ş.
Meclis M... İSTANBUL
Ticaret Sicil No 42577...
Büyük Mükellefler V.D. 019 003 3309

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 tevkifat 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 vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) 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:

- alım 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 itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

9. Satım
22

c) menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),

d) 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'nca 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 kısımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kısımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz 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. Döviz, altına veya başka bir

227

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 ise 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 tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde 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 tam 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 tevkifata 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 tevkifata 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 tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata 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 temsilciliğince 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.

Tevkifat 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 mukimlik 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 ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın 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

2. Satın

229

çıkartılmasında 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 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkiif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor 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 tevkiif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkiif 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 satışı 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 dönüştürülmesi 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.

Z. Sarı

230

TÜRKİYE İŞİTİM KALKINMA BANKASI A.Ş.
Meclisi Mebusları Cad. 81 Etiler Kat: İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 42577 / www.tikb.com.tr
Büyük Mükellefler V.D. 1-9 003 3309

32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi 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 daimi 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 olacaklardır. KVK’ya 6322 sayılı Kanunun 35’inci maddesiyle, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere. “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 kurumlarca; (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

231

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 kurumlarca; (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, tevkif 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 dağıtım 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 dağıtımını 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 kurumlarca 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.

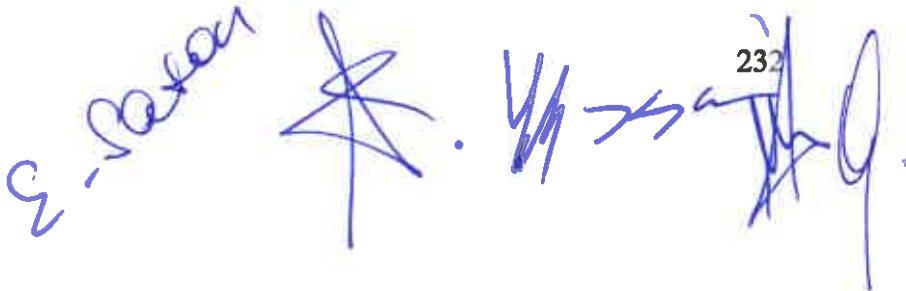
Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

2. Satıcı

232



TÜRKİYE SİGORTA VE TALEP KURUMU A.Ş.
Meclis Mebusan No: 8
Ticaret Sicil No: 2327 / İstanbul
Büyük Mükellefler Dairesi No: 3309

Ticari faaliyete bağılı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safı kurum kazancı. GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi 2021 yılı için, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı 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 edildiğı 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 yararlanamaz.

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğı 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 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 sunulabileceğı dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

2- Satıcı

YH

233

TÜRKİYE SİMAİ MALİMMİNİRAZAR-İÇİAŞ.
Meclisi Mebusan CAD. NO:111-34000 KATILIM BUL
Ticari Sicil No: 2927 / www.sima.com.tr
Büyük Mükellefler V.D. 079 003 3309

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğcr 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.

34. İNCELEMESYE 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: 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

EK 4: 30.06.2021 tarihinde sona eren altı aylık döneme ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

EK 5: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

EK 6: Akol Hukuk Bürosu'nun [●] tarihli Hukukçu Raporu

2. Satıcı

234

TÜRKİYE SİGORTA VE KALKINMA BAKANLIĞI
Meclisi Mebusları Kurulu Başkanlığı ANKARA
Ticaret Sicil No: 45027 www.sadi.com.tr
Büyük Müktefeler V.D. No: 3309