

Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama Anonim Şirketi**İzahname**

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce **14.01/2021** tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 43.741.000 TL'den 51.802.638 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 8.061.638 TL nominal değerli 8.061.638 adet pay ve mevcut ortaklarından Mehmet Çeker'in sahip olduğu 3.224.655 TL nominal değerli 3.224.655 adet pay olmak üzere toplam 11.286.293 TL nominal değerli 11.286.293 adet payların halka arzına ilişkin İzahname'dir.

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.isikplastik.com) ve halka arzda satışa aracılık edecek Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin (www.garantibbvayatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 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, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları 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 beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülerinden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.



2

15 Ocak 2021

İÇİNDEKİLER

| | SAYFA NO |
|---|----------|
| KISALTMA VE TANIMLAR | : 4 |
| BORSA GÖRÜŞÜ | : 9 |
| DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR | : 10 |
| 1. İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler | : 11 |
| 2. Özet | : 13 |
| 3. Bağımsız Denetçiler | : 32 |
| 4. Seçilmiş Finansal Bilgiler | : 33 |
| 5. Risk Faktörleri | : 36 |
| 6. İhraççı Hakkında Bilgiler | : 48 |
| 7. Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler | : 53 |
| 8. Grup Hakkında Bilgiler | : 65 |
| 9. Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler | : 69 |
| 10. Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler | : 76 |
| 11. İhraççının Fon Kaynakları | : 114 |
| 12. Araştırma ve Geliştirme, Patent ve Lisanslar | : 121 |
| 13. Eğilim Bilgileri | : 123 |
| 14. Kâr Tahminleri ve Beklentileri | : 124 |
| 15. İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler | : 125 |
| 16. Ücret ve Benzeri Menfaatler | : 132 |
| 17. Yönetim Kurulu Uygulamaları | : 132 |
| 18. Personel Hakkında Bilgiler | : 135 |
| 19. Ana Pay Sahipleri | : 136 |
| 20. İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler | : 138 |
| 21. Diğer Bilgiler | : 144 |
| 22. Önemli Sözleşmeler | : 150 |
| 23. İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler | : 151 |
| 24. İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler | : 154 |
| 25. Halka Arza İlişkin Hususlar | : 161 |
| 26. Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler | : 170 |
| 27. Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler | : 172 |
| 28. Halka Arz Geliri ve Maliyetleri | : 175 |
| 29. Sulanma Etkisi | : 176 |
| 30. Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler | : 177 |
| 31. İştirakler Hakkında Bilgiler | : 179 |
| 32. Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları | : 179 |
| 33. İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi | : 188 |
| 34. İncelemeye Açık Belgeler | : 189 |
| 35. Ekler | : 189 |

KISALTMA VE TANIMLAR

| KISALTMALAR | TANIMLAR |
|--|--|
| A.Ş. | : Anonim Şirketi |
| AB | : Avrupa Birliği |
| ABD | : Amerika Birleşik Devletleri |
| ABD Doları, Amerikan Doları, USD | : Amerika Birleşik Devletleri Doları |
| Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği | : 24 Ağustos 2011 tarih ve 28035 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği |
| Ar-Ge Kanunu | : 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun |
| Aracı Kurum | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Aracılık Sözleşmesi, Halka Arz Aracılık Yetki Sözleşmesi | : 2 Ekim 2020 tarihinde Garanti Yatırım ile Işık Plastik arasında imzalanan “Halka Arz Aracılık Yetki Sözleşmesi” ile bu sözleşmenin eki ve ayrılmaz bir parçası olarak 16 Kasım 2020 tarihinde imzalanan “Tadil Protokolü”, 30 Kasım 2020 tarihinde imzalanan “Tadil Protokolü II” ve 5 Ocak 2021 tarihinde imzalanan “Tadil Protokolü III” |
| Atık Yönetimi Yönetmeliği | : 2008/98/AT sayılı atık hakkında Avrupa Parlamentosu ve Konsey Direktifi temelinde 2 Nisan 2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği |
| Avro, EUR | : Avrupa Birliği para birimi |
| BİST, Borsa, Borsa İstanbul | : Borsa İstanbul A.Ş. |
| Covid-19 | : Koronavirüs hastalığı 2019 |
| ÇED Yönetmeliği | : 25 Kasım 2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği |
| Çevre Bakanlığı | : T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı |
| Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği | : 10 Eylül 2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği |
| Çevre Kanunu | : 11 Ağustos 1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu |
| DiİB | : Dahilde İşleme İzin Belgesi |
| Esas Sözleşme | : Işık Plastik esas sözleşmesi |
| ERP | : Kurumsal kaynak planlama |
| Erpet Turizm | : Erpet Turizm İnşaat Taahhüt San. ve Tic. A.Ş. |

| | | |
|---------------------------------|---|--|
| Garanti Yatırım | : | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Geri Alım Taahhüt Fonu | : | Şirket'in mevcut ortakları tarafından tahsis edilecek, Lider Aracı Kurum nezdinde tutulacak, Halka Arz Edilen Paylardan elde edilen toplam gelirin %50'sine tekabül eden tutardan oluşan ve geri alım için tamamen veya kısmen kullanılacak fon |
| Geri Alınan Paylar | : | Garanti Yatırım ve Şirket ile Şirket'in mevcut ortakları arasında imzalanan Halka Arz Aracılık Yetki Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde halka arzdan pay alan ve paylarını Borsa'da işlem gördüğü tarihten itibaren aralıksız şekilde 22 (yirmi iki) İşlem Günü süreyle elinde tutan yatırımcılar için geçerli olacak şekilde, halka arzdan satın alınan Şirket paylarının tamamını veya bir kısmını bu süre sonunda hesaplarında bulunan en düşük pay miktarı üzerinden geri alınması amacıyla Garanti Yatırım'a talimat verilen ve Şirket'in mevcut ortakları tarafından geri alınacak paylar |
| GOSB | : | Gebze Organize Sanayi Bölgesi |
| GPPS | : | Kristal polisitren |
| G.T.İ.P. | : | Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu |
| GVK | : | 31 Aralık 1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu |
| Halka Arz Edenler | : | Mehmet Çeker ve Işık Plastik |
| Halka Arz Eden Pay Sahibi | : | Şirket'in mevcut ortaklarından Mehmet Çeker |
| Halka Arz Edilen Paylar | : | Yeni Paylar ve Mevcut Paylar olmak üzere toplam 11.286.293 TL nominal değerli 11.286.293 adet pay |
| ISIN | : | Menkul Kıymet Tanımlama Numarası |
| Işık Plastik / İhraççı / Şirket | : | Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama Anonim Şirketi |
| Işık-1 Fabrikası | : | Şirket'in Kocaeli Gebze OSB 5255/7 parselde yer alan fabrikası |
| Işık-2 Fabrikası | : | Şirket'in Kocaeli Gebze OSB 1832/28 parselde yer alan fabrikası |
| İntaya | : | İntaya İntes İnşaat Taahhüt Yatırım Ticaret Anonim Şirketi |
| İşlem Günü | : | İlgili düzenlemeler çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdindeki Pay Piyasası'nın işlem yapılmak üzere açık olduğu ilan edilen gündür |
| KAP | : | Kamuyu Aydınlatma Platformu |
| Karayolu Taşıma Yönetmeliği | : | 8 Ocak 2018 tarihli ve 30295 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Karayolu Taşıma Yönetmeliği |
| Kurul, SPK | : | Sermaye Piyasası Kurulu |

| | | |
|----------------------|---|--|
| KVK | : | 13 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu |
| KVKK | : | 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu |
| MB & KP | : | Bu ürünler üretimde dolgu malzemesi ve renklendirici olarak kullanılan Masterbatch ve Kompaund ürünleri |
| LDPE | : | Bazı plastik ambalaj malzemelerinin üretiminde de hammadde olarak kullanılan düşük yoğunluklu polietilen |
| Mevcut Paylar | : | Mevcut ortaklardan Mehmet Çeker'in sahip olduğu toplam 3.224.655,-TL nominal değerli 3.224.655 adet pay |
| MKK | : | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. |
| OEM | : | Original Equipment Manufacturer (Orijinal Ürün Üreticisi) |
| OSB | : | Organize Sanayi Bölgesi |
| OSB Kanunu | : | 4562 sayılı Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu |
| OSB Yönetmeliği | : | 22 Ağustos 2009 tarihli ve 27327 sayılı Organize Sanayi Bölgeleri Uygulama Yönetmeliği |
| PAGEV | : | Türk Plastik Sanayicileri Araştırma Geliştirme ve Eğitim Vakfı |
| PC | : | Endüstriyel levhaların üretiminde de hammadde olarak kullanılan polikarbonat |
| PC Solid | : | Şirket'in endüstriyel levha ürün portföyünde bulunan polikarbonat düz levha |
| PCMW | : | Şirket'in endüstriyel levha ürün portföyünde bulunan çok cidarlı polikarbonat levha |
| Pet-G | : | Şirket'in endüstriyel levha ürün portföyünde bulunan glikol modifiyeli pet levha |
| Pia Akrilik | : | Pia Akrilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi |
| PLASFED | : | Plastik Sanayicileri Federasyonu |
| PMMA | : | Endüstriyel levhaların üretiminde de hammadde olarak kullanılan akrilik |
| PP | : | Termoform gıda ambalajlarının üretiminde de hammadde olarak kullanılan polipropilen |
| PS | : | Termoform gıda ambalajlarının üretiminde de hammadde olarak kullanılan polistiren |
| Sanayi Sicili Kanunu | : | 24 Nisan 1957 tarihli ve 9593 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6948 sayılı Sanayi Sicili Kanunu |
| Sirius Amerika | : | Sirius Plastic LLC |
| Sirius Türkiye | : | Sirius Plastik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi |
| SPK'n | : | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu |

| | |
|--|---|
| Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği | : 31 Aralık 2004 tarihli ve 25687 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği |
| Şirket, Işık Plastik, Halka Arz Eden, İhraççı | : Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama A.Ş. |
| T.C. | : Türkiye Cumhuriyeti |
| Takasbank | : İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. |
| Tehlikeli Maddelerin Karayoluyla Taşınması Hakkında Yönetmelik | : 24 Nisan 2019 tarihli ve 30754 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Tehlikeli Maddelerin Karayoluyla Taşınması Hakkında Yönetmelik |
| TEYDEB | Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı |
| TEYDEP | : Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu Teknoloji ve Yenilik Destek Programları |
| TFRS | : Türkiye Finansal Raporlama Standartları |
| TL | : Türk Lirası |
| TMS | : Türkiye Muhasebe Standartları |
| TTK | : 13 Ocak 2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu |
| TTSG | : Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi |
| TÜBİTAK | Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu |
| TÜİK | : Türkiye İstatistik Kurumu |
| Yeni Paylar | : Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 43.741.000,-TL'den 51.802.638,-TL'ye artırılması yoluyla ihraç edilecek toplam 8.061.638,-TL nominal değerli 8.061.638 adet pay |
| Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar | : Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek kişiler ve bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturan gerçek kişiler ile Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir. |
| Yurtiçi 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 Kanunu'nun Geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, Kamu kurum ve kuruluşları, T.C. Merkez Bankası, Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul'ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar, Aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hâsılâtının 90.000.000 |

| | |
|--------------------------------|--|
| | TL, öz sermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlardır. |
| Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar | Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlardır. |



I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. tarafından Kurul'a iletilen 13.01.2021 tarihli yazıda,

Şirket paylarının Borsamızda işlem görmesi talebi ile ilgili olarak yapılan değerlendirme sonucunda,

- Kotasyon Yönergesi' nin 8'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği ve
- Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer almasının kamunun aydınlatılması açısından yararlı olacağı belirtilmiştir.

Söz konusu Borsa görüşünde ayrıca,

"İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmaması şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır."



II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek yoktur.




10


15 Ocak 2021



1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

| | |
|---|------------------------------|
| İhraççı İŞİK PLASTİK SANAYİ VE DİŞ TİCARET PAZARLAMA A.Ş. | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Güven Çelikkaya Genel Müdür Yardımcısı 11.01.2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| | |
|---|------------------------------|
| Halka Arz Eden Pay Sahibi MEHMET ÇEKER | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Mehmet Çeker 11.01.2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| | |
|--|------------------------------|
| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  S. Akın Kozikoğlu Birim Müdürü 11.01.2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek



11



15 Ocak 2021

nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

| | | |
|--|-----------------|---------------------------------------|
| İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. | | Sorumlu Olduğu Kısım |
| Ad: | Ethem | İLGİLİ RAPOR |
| Soyad: | Kutucular | |
| Görev: | Sorumlu Denetçi | |

| | |
|--|--|
| İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi | Sorumlu Olduğu Kısım |
| Çelen Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Sorumlu Değerleme Uzmanı - Güniz Çelen – Yönetim Kurulu Başkanı | 2016 Gayrimenkul Değerleme Raporu 2018 Gayrimenkul Değerleme Raporu 2020 Gayrimenkul Değerleme Raporu |



12



15 Ocak 2021

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, Türkiye Cumhuriyeti 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 yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir. |
| A.2 | İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi | • İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır. |
| B—İHRAÇÇI | | |
| B.1 | İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı | İşık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama Anonim Şirketi |
| B.2 | İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi | Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi olduğu mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu ülke ve adresi: Mustafa Paşa Mah. Gebze Organize Sanayi Bölgesi İhsan Dede Cad. No: 101 Gebze - Kocaeli 41480, Türkiye |
| B.3 | Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi | Şirket geniş anlamıyla Türkiye plastik mamul sektörünün endüstriyel plastik levha ile plastikten sofr ve mutfak eşyası üretimi (termoform gıda ambalajı) segmentlerinde faaliyet göstermektedir. Endüstriyel plastik levhalar segmentinde Şirket hammadde olarak ithal menşeli granül polimer plastiği işlemekte ve endüstriyel plastik levha üretmektedir. Burada plastik hammadde olarak PC, PMMA, Pet-G kullanılmaktadır. Söz konusu plastik |

| | | |
|------|---|--|
| | | levhalar banyo küveti, gürültü bariyeri, duşu kabin camları, reklam ve promosyon ürünleri, reklam tabelaları, buzdolabı iç gövde plakaları, oyuncak, mobilya, banyo ve mutfak dolapları, polis kalkanları, güvenlik camları, çatı ışıklık/skydome, havuz, sera camları, stadyum çatı kaplamaları gibi çok çeşitli uygulama ve alanlarda kullanılmaktadır. Plastikten sofa ve mutfak eşyası (termoform gıda ambalajı) segmentinde ise Şirket ithal menşeli Polipropilen (PP) ve Polistren (PS) hammaddelerini işlemekte ve plastikten sofa ve mutfak eşyası üretmektedir. Bu grup içerisinde ayran bardakları, yoğurt kaseleri, tatlı kapları, şarküteri kapları, meşrubat bardakları, tek kullanımlık tabaklar üretilmektedir. Masterbatch ve Compound adı verilen plastik boya ve dolgu malzemesi segmentinde ise Şirket düşük yoğunluklu Polietilen (LDPE), PP ve PS taşıyıcı plastik dolgu malzemesi ve plastik boyar malzemesi üretmektedir. |
| B.4a | İhraççı'yı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi | <p>İşık-2 Fabrikası tamamlanıp işletmeye alınabilirse, tesisin içinde depolama kapasitesi de yer aldığından halihazırda ödenen depolama kira maliyetinden kısmen tasarruf edilmiş olacaktır.</p> <p>Şirket ihracat yaptığı pazarlarda ileride üretim tesis kurarak doğrudan yer alarak büyüyebilir ve karlılığını artırabilir.</p> <p>Şirket'in beklentilerini önemli derecede etkileyebilecek eğilimler, Şirket'in İzahname'nin 7.1 sayılı bölümünde açıklanan stratejisini etkileyebilecek hususlar, satış yapılan yurtiçi/yurtdışı pazarların özellikle ekonomik, siyasi krizler ve Covid-19 pandemisi nedeniyle daralma eğilimi, hammadde tedarikinin devamlılığı ve fiyatına ilişkin belirsizlikler, çevreci yaklaşımların getirebileceği kısıtlamaların mevzuat değişikliklerine yansımaları olarak sıralanabilir.</p> |
| B.5 | İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri | Şirket, Çeker ailesi tarafından yönetilmektedir. Grup şirketlerinin çoğunluk hisseleri Mehmet Çeker, Abdülhak Çeker, Ahmet Sadin Çeker ve Esra Çeker'e aittir. İşık Plastik firmasının ana ortağı Erpet Turizm İnşaat Taahhüt Sanayi ve |

Ticaret A.Ş. olup, Şirket paylarının %89,71'ine sahiptir. Çeker ailesinin plastik sanayi, turizm ve inşaat sektörlerinde faaliyet gösteren şirketleri hakkında bilgi aşağıda verilmektedir.

Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama Anonim Şirketi

Halka arza konu olan grup şirkettir. 43.741.000 TL tutarındaki nominal sermayesinin %89,71'lik kısmı yine bir grup şirketi olan Erpet Turizm İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye aittir.

Erpet Turizm İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Firma Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama Anonim Şirketi ana ortağı konumundadır. Firmanın %96 payına Mehmet Çeker sahip olup, kalan paylar Abdullah Çeker, Ahmet Sadin Çeker ve Esra Çeker'e aittir. Firma, Laleli'deki Hilton Doubletree Old Town otelini (179 odalı) işletmekte olup, otelin binasının sahibidir. Otel binası dahilinde 14 ticari ünite (dükkan) bulunmaktadır. Bu dükkanların kiracıları arasında Ramsey, Aydınli Grup gibi tanınmış perakende firmaları bulunmaktadır.

İntaya İntes İnşaat Taahhüt Yatırım Ticaret Anonim Şirketi

Firma, Mehmet Çeker'in çoğunluk hissesine sahip olduğu inşaat taahhüt şirkettir. Şirket'in ana ortağı %72 hisse payı ile Mehmet Çeker olup, diğer ortaklar %20 pay ile Koray Kurt ve %8 pay ile İsmet Atalay'dır.

Emlak Konut güvencesiyle İntaya ve EYG adi ortaklığı ile İstanbul Başakşehir'de Adım İstanbul ve Evvel İstanbul projelerini hasılat paylaşımı yöntemiyle hayata geçirmiştir. Öte yandan 5. Levent projesi, Nurol Tower projeleri de İntaya'nın gerçekleştirdiği diğer inşaat taahhüt işleri arasında yer almaktadır.

Sirius Plastik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi

Sirius Plastik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nin %60 ortağı Mehmet Çeker olup, Abdullah Çeker ve Ahmet Sadin Çeker'in %20'er hisseleri bulunmaktadır. Firma, diğer

bir grup şirketi olan Pia Akrilik firmasına iştirak etmek maksadıyla kurulmuştur, halihazırda aktif bir ticari faaliyeti bulunmamaktadır.

Sirius Plastic LLC

Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olan Amerika'da kurulu Sirius Plastic LLC, 2016 yılında Şirket'in ABD'de pazarlama ve satış faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla satın alınmıştır. 2017 yıl sonu itibariyle sermayesi 137.500 Amerikan Dolarına çıkarılmış olup Sirius Amerika'nın ABD'de satış ve pazarlama operasyonları devam etmektedir. 2020 Eylül itibariyle Şirket toplam satışlarının %7'sini Sirius LLC'ye yapmıştır.

Pia Akrilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi

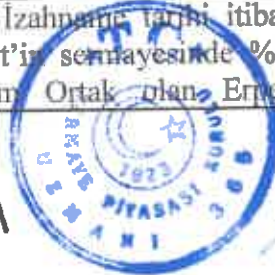
Dünyanın en büyük plastik levha üreticilerinden ABD merkezli Plaskolite firması ile Sirius Plastik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nin %50 ortaklığının bulunduğu Pia Akrilik, Malatya'daki modern üretim tesislerinde, dökme akrilikten küvet levhaları ve Işık Plastik ürün gamında olmayan kalın plastik levha üretimi ve satışı maksadıyla 2017 yılı Ocak ayında faaliyete geçmiştir. Işık Plastik polimer kullanarak ekstrüzyon yöntemiyle levha üretirken Pia Akrilik monomerden (akrilik) polimerizasyon ve kalıplama yöntemi ile levha üretmektedir. Bu üretim yöntemi ile Pia Akrilik, Işık Plastik'ten ayrılmaktadır.

Gösterge Plastik Ambalaj Sanayi ve Tic. Ltd. Sti.

2003 tarihinde Plastik ambalaj malzemeleri, temizlik malzemeleri ve diğer paketleme malzemelerinin alım ve satımını yapmak üzere kurulmuş bir ticaret şirketi olup, aynı yıl faaliyete geçmiştir. Firma, 2018 yılına kadar ağırlıklı olarak yurt dışına satış yapmış olup, 2018 yılı ile 2020'nin dördüncü çeyreğine kadar herhangi bir ticari ürün satışı bulunmamaktadır Ortakları %52,40 Abdullah Çeker, %47,6 Ahmet Sadin Çeker'dir.

B.6 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Erpet Turizm Şirket'in sermayesinde %89,71 pay sahibidir. Hakim Ortak olan Erpet Turizm Şirket'te



NOTER
YANGUS

| | | |
|-------------------|--|---|
| | <p>%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 bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p> | <p>imtiyazlı oy hakkına sahip değildir.</p> <p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Erpet Turizm'de Mehmet Çeker %96 pay sahibidir. Mehmet Çeker Erpet Turizm'de imtiyazlı oy hakkına sahip değildir.</p> <p>Şirket'in doğrudan yönetim hakimiyetine sahip olan ortak Erpet Turizm'dir. Söz konusu şirketin ihraççı şirkette yönetim hakimiyetine sahip olmasının sebebi ihraççı Şirket'te %89,71 oranında pay sahibi olmasıdır. Hâkim ortak Erpet Turizm'de ise %96 oranında pay sahipliği ile Mehmet Çeker hâkim ortaktır. Dolayısıyla Mehmet Çeker, Şirket'te dolaylı olarak hâkim ortak pozisyonundadır.</p> |
| <p>B.7</p> | <p>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</p> | <p>Şirket'in gelirleri, satıştan iadeler ve satış indirimleri düşüldükten sonra ortaya çıkan gelir olarak gösterilmektedir.</p> <p>Şirket'in toplam net satışları 30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 156.184.128 TL iken 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde %99,8 artışla 312.115.212 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemdeki artış özellikle yurtdışına yapılan levha satışlarının artışından kaynaklanmaktadır. Şirket'in net satışları 31 Aralık 2017'de sona eren mali dönemde 156.502.020 TL'den %29,2 artarak 31 Aralık 2018 yılında sona eren mali dönemde 202.200.774 TL'ye ve 31 Aralık 2019 yılında sona eren mali dönemde %4,1 artarak 210.562.000 TL'ye ulaşmıştır.</p> <p>30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 124.319.564 TL olan satışların maliyeti 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde %55,6 artarak 193.489.247 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in satışlarının maliyeti 31 Aralık 2017'de sona eren mali dönemde 112.113.542 TL'den %37,8 artarak 31 Aralık 2018 yılında sona eren mali dönemde 154.509.814 TL'ye ve 31 Aralık 2019 yılında sona eren mali dönemde %6,6 artarak 164.648.141 TL'ye ulaşmıştır.</p> <p>Şirket'in brüt karı 30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 31.864.564 TL iken, %272,3 artış ile 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 118.625.965 TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde, Şirket'in brüt kar marjı, %20,4'den %38,0'a artmıştır. Şirket'in brüt karı 31 Aralık</p> |

2017'de sona eren mali dönemde 44.388.478 TL'den %7,4 artarak 31 Aralık 2018 yılında sona eren mali dönemde 47.690.960 TL'ye ve 31 Aralık 2019 yılında sona eren mali dönemde %3,7 azalarak 45.913.859 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in kar marjı ise 31 Aralık 2017'de sona eren mali dönemde %28,4, 31 Aralık 2018'de sona eren mali dönemde %23,6 ve 31 Aralık 2019'da sona eren mali dönemde %21,8 olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 sona eren dokuz aylık mali dönemler itibarıyla brüt kar marjı sırasıyla %20,4 ve %38,0 olarak gerçekleşmiştir.

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 8.351.501 TL olan pazarlama giderleri, %86,6 artarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 15.580.183 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in pazarlama giderleri 31 Aralık 2017'de sona eren mali dönemde 9.712.111 TL'den %20,7 artarak 31 Aralık 2018 yılında sona eren mali dönemde 11.725.367 TL'ye ve 31 Aralık 2019 yılında sona eren mali dönemde %1,8 azalarak 11.512.752 TL'ye ulaşmıştır.

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 7.215.976 TL olan genel yönetim giderleri, %19,6 artarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 8.627.059 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in genel yönetim giderleri 31 Aralık 2017'de sona eren mali dönemde 7.452.514 TL'den %31,7 artarak 31 Aralık 2018 yılında sona eren mali dönemde 9.813.207 TL'ye ve 31 Aralık 2019 yılında sona eren mali dönemde %10,3 artarak 10.822.181 TL'ye ulaşmıştır.

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 8.219.965 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler, %165,6 artarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 21.834.435 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 31 Aralık 2017'de sona eren mali dönemde 14.078.643 TL'den %134,6 artarak 31 Aralık 2018 yılında sona eren mali dönemde 33.022.549 TL'ye ve 31 Aralık 2019 yılında sona eren mali dönemde %58,9 azalarak 13.584.942 TL'ye ulaşmıştır.

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 11.664.407 TL olan esas faaliyetlerden diğer



[Handwritten signature]

giderler, %96,1 artarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 22.880.450 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri 31 Aralık 2017'de sona eren mali dönemde 9.870.696 TL'den %165,3 artarak 31 Aralık 2018 yılında sona eren mali dönemde 26.184.824 TL'ye ve 31 Aralık 2019 yılında sona eren mali dönemde %51,2 azalarak 12.788.967 TL'ye ulaşmıştır.

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönem ile 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 sona eren mali dönemde yatırım faaliyetlerinden giderler bulunmamaktadır. Yatırım faaliyetlerinden giderler 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren mali dönemde 14.321 TL olarak gerçekleşmiştir.

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 12.529.084 TL olan finansal gelirler, %81,2 azalarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 2.354.602 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in finansal gelirleri 31 Aralık 2017'de sona eren mali dönemde 14.749.270 TL'den %73,4 artarak 31 Aralık 2018 yılında sona eren mali dönemde 25.576.708 TL'ye ve 31 Aralık 2019 yılında sona eren mali dönemde %65,6 azalarak 8.793.185 TL'ye ulaşmıştır.

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 23.098.109 TL olan finansal giderler, %24,0 artarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 28.650.664 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in finansal giderleri 31 Aralık 2017'de sona eren mali dönemde 32.872.879 TL'den %75,5 artarak 31 Aralık 2018 yılında sona eren mali dönemde 57.678.055 TL'ye ve 31 Aralık 2019 yılında sona eren mali dönemde %46,0 azalarak 31.152.902 TL'ye ulaşmıştır.

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 0 TL olan dönem vergi giderleri, 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 13.296.264 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in dönem vergi giderleri 31 Aralık 2017'de sona eren mali dönemde 1.097.646 TL'den %75,6 azalarak 31 Aralık 2018 yılında sona eren mali dönemde 267.767 TL'ye ve 31 Aralık 2019 yılında sona eren mali dönemde 0 TL'ye düşmüştür.

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 411.219 TL olan ertelenmiş vergi giderleri, %211,1 artarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 1.279.337 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in ertelenmiş vergi giderleri 31 Aralık 2017'de sona eren mali dönemde 896.472 TL'den 31 Aralık 2018 yılında sona eren mali dönemde 191.747 TL ertelenmiş vergi gelirine dönüşmüş ve 31 Aralık 2019 yılında sona eren mali dönemde ise tekrar ertelenmiş vergi giderine dönüşerek 345.062 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in net dönem karı 30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 17.907 TL iken 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 50.130.479 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in net dönem karı 31 Aralık 2017'de sona eren mali dönemde 11.299.752 TL'den %92,8 azalarak 31 Aralık 2018 yılında sona eren mali dönemde 812.744 TL'ye ve 31 Aralık 2019 yılında sona eren mali dönemde %12,7 artarak 916.024 TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in aktif toplamı 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 410.663.214 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde gerçekleşen aktif toplamındaki artış ağırlıklı olarak nakit ve nakit benzerleri, maddi duran varlıklar ve stoklardaki artıştan kaynaklıdır. Şirket'in aktif toplamı 31 Aralık 2017'de sona eren mali dönemde 208.666.675 TL'den %28,6 artarak 31 Aralık 2018 yılında sona eren mali dönemde 268.290.087 TL'ye ve 31 Aralık 2019 yılında sona eren mali dönemde %4,4 artarak 279.965.589 TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in yükümlülük toplamı 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 238.387.125 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde gerçekleşen yükümlülük toplamındaki artış ağırlıklı olarak ticari borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü ve ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki artıştan kaynaklıdır. Şirket'in yükümlülük toplamı 31 Aralık 2017'de sona eren mali dönemde 130.196.384 TL'den %47,0 artarak 31 Aralık 2018 yılında sona eren mali dönemde 191.435.436 TL'ye ve 31 Aralık 2019 yılında sona eren mali dönemde %6,5 artarak 203.864.918 TL'ye ulaşmıştır.



Handwritten signature and stamp of the company.

| | | |
|------|---|---|
| | | Yukarıdakilere ek olarak, her bir mali tablo döneminde ve sonrasında Şirket'in finansal durum ve faaliyet sonuçlarında önemli değişiklikler gerçekleşmemiştir. |
| 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 | Şirket'in, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetçi raporlarında olumlu görüş verilmiştir 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetçi raporlarında ise 30 Eylül 2019 tarihli finansal durum tablosunda yer alan 45.538.713 TL tutarındaki dokuz aylık dönem sonu stokların ve 3.098.335 TL tutarındaki kasadaki nakdin fiziki sayımının gözlemlenmemiş olması ve stoklar ile nakit benzeri hesaplarına dair işlemlerin yüksek hacmi nedeniyle miktarların ve tutarların geriye dönük doğrulanmasının mümkün olmamasından dolayı sınırlı olumlu görüş verilmiştir. |
| B.11 | İhraççının sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması işletme mevcut | Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli mali tabloları uyarınca Kısa Vadeli Yükümlülükleri Dönen Varlıklarının üzerindedir. Şirket'in 11.4. bölümde detayları verilen uyarlanmış işletme sermayesi pozitifdir, bu kapsamda İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada 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 | İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Şirket'in sermayesini temsil eden paylar bakımından farklı pay grupları bulunmaktadır. |
| C.2 | Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi | TL olarak ihraç edilecektir. |
| C.3 | İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı | Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 218.705.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi 43.741.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde toplam 43.741.000 adet paydan oluşmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış |

| | | |
|-----|---|--|
| | Her bir payın nominal değeri | <p>sermayesinin 43.741.000 TL nominal değerli 43.741.000 adet pay muvazaadan ari olarak tamamen ödenmiş ve Şirket'in sermayesinin 51.802.638 TL'ye çıkarılması kapsamında yeni ihraç edilecek toplam 8.061.638 TL nominal değerli 8.061.638 adet payın bedeli halka arz gelirlerinden karşılanacaktır.</p> <p>Yönetim kurulu, söz konusu sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kısıtlayarak yeni paylar çıkaracak ve söz konusu paylar halka arz edilecektir.</p> |
| C.4 | Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi | <p>Satışı yapılacak paylar, pay sahiplerine aşağıdaki ilgili mevzuat uyarınca çeşitli haklar sağlamaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507) - Oy Hakkı (SPKn md. 30. ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18) - Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK md. 507) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437 ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği ve TTK md. 414, 415, 425 ve 1527) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) - Satma Hakkı (SPKn md. 27 ve II-27.1 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) - Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 439, 531 ve 559) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438) - Dönüştürme Hakkı (TTK md. 485) <p>Halka arz edilen paylara, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanınmamaktadır.</p> |
| C.5 | Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü | Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin |

| | | |
|-----|--|--|
| | kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi | haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır. |
| C.6 | Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi | Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul'un ilgili pazarında işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 24 Kasım 2020 tarihinde Ana Pazarda işlem görmek üzere başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır. |
| C.7 | Kar dağıtım politikası hakkında bilgi | Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin Kârın Tespiti ve Dağıtımı başlıklı 16'ncı maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kâr tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde Borsa İstanbul'da işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kar dağıtımını yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kar dağıtım esasları kâr dağıtım politikası çerçevesinde belirlenmektedir. |

D—RİSKLER

| | | |
|-----|--|---|
| D.1 | İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi | <p>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Şirket'in hammadde alımında ithalata bağımlı olması, hammadde arzı ve fiyatının değişkenliği Şirket'in üretimini, karlılığını olumsuz etkileyebilir. • İthal hammadde fiyatlarının kur dalgalanmalarına maruz olması ve Şirket'in yabancı para açık pozisyon riski taşıması Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Şirket bayilerinin/müşterilerinin ödeme gücüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir. • Üretim hattındaki teknik arızalar, yedek parça temininde aksaklıklar, iş kazaları Şirket faaliyetinde geçici iş durmalarına yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenmemesi Şirket'in |
|-----|--|---|



[Handwritten signature]

faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- Ürün ihracatında nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in ihracat hacmini etkileyebilir.
- Şirket ayrıca Avrupa ve Amerika kıtasında mevcut yatırımlarını büyütmek veya yeni şirket satın almak suretiyle büyüme amacıyla çeşitli fırsatlar araştırmaktadır, ancak bu araştırmaları sonucunda elverişli bir fırsat bulamayabilir, bulunduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, yatırımlar yer ve konu olarak Şirket'in büyüme hedeflerine ve stratejisine uygun seçilmemiş olabilir, üretim ve ihracatına katkıda bulunacak karlı yatırımlar olmayabilir.
- Işık-2 Fabrikası inşaatı gecikebilir, yeterli finansman sağlanamayabilir, maliyet planlanan maliyetin üstünde olabilir, tesisin kurulmasında aksaklıklar yaşanabilir.
- Şirket Işık-1 Fabrikası ile, Işık-2 Fabrikası ile veya faaliyetleri ile alakalı gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinemeyebilir.
- Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirketi tazminatı tahsil edemeyebilir.
- Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in performansı ana hissedara, üst düzey yönetime ve kilit çalışanların Şirket'te devamına, performansına bağlıdır. Kilit personel kaybı veya nitelikli kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'i kontrol eden ana ortağın menfaati diğer hissedarların menfaatinden farklı olabilir.

- Şirket yurtiçinde büyümek için yeni yatırım fırsatları bulamayabilir, bulunduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, Şirket'in planladığı yatırımları için gerekli finansmanı bulamayabilir, gerçekleşmeyebilir, yatırımları doğru tespit edilmemiş olabilir ve beklenen yararını göstermeyebilir.
- Şirket, sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdürmeyebilir.
- Şirket çeşitli sebeplerle organik ve satın alma suretiyle büyüme hedeflerini diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir, Ar-Ge faaliyetleri başarılı olmayabilir.
- Şirket'in faaliyetleri yoğun işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in yatırımlarını ve işletme sermayesi ihtiyaçlarını finanse edememesi Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Şirketin sağlamış olduğu ipotek ve kefaletlerle ilgili dayanak kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt oluşması durumunda finans kuruluşlarının Şirketin malvarlığına başvurma ihtimali mevcut olup, bu durum şirketin malvarlığı ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in risk yönetimi, finansal raporlama sistemleri ve iç kontrol sistemleri yeterli veya etkili olmayabilir ve bunun Şirket'in faaliyetleri, mali sonuçların doğru şekilde raporlanması üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir.
- Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Petrol ve plastik granül hammaddesinin

25

15 Ocak 2021

| | | |
|-----|---|---|
| | | <p>yurtdışından sağlanması ve petrol ve plastik granül üreticisi ülkelerde baş gösterebilecek olumsuz gelişmeler sektörün ve Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansı olumsuz etkileyebilir.</p> <ul style="list-style-type: none">• Endüstriyel levha ve termoform gıda ambalajı sektörlerinde Şirket mamullerinin üretiminde Şirket'in uyum sağlayamadığı teknolojik gelişmeler olması Şirket ürünlerinin rekabet gücünü azaltabilir.• Küresel, yerel ve bölgesel ekonomide mevcut ve olası olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir, dalgalanmalar sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.• Şirket'in üretim yaptığı, ithalat ve ihracat yaptığı bölgelerde ulusal ve uluslararası regülasyonlar, çevre mevzuatına ilişkin değişiklikler, uluslararası anlaşmalar neticesinde plastik bazlı ürünlerin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler, geri toplama yükümlülükleri gibi ek yükümlülükler konulması veya genişletilmesi söz konusu olabilir.• Vergiler veya vergi oranlarındaki değişiklikler Şirket'e etki edebilir.• Covid-19 pandemisinin veya başka bir salgın hastalığın çeşitli etkileri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.• Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir. |
| D.2 | Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi | <ul style="list-style-type: none">• Halka Arz Edilen Paylar için Borsa İstanbul'da likit bir piyasa oluşacağına veya böyle bir piyasa gelişmesi halinde böyle bir piyasanın devam edeceğine dair bir garanti bulunmamaktadır. Halka arz sonrası Borsa'da oluşacak fiyat, halka arz fiyatından farklı olabilir ve fiyat |

dalgalanabilir.

- Şirket'in faaliyetlerine ilişkin sorunların oluşması, finansal sonuçların beklentilerin altında kalması ve makroekonomik ve siyasi gelişmeler, hisse performansına etki ederek yatırımcının halka arzdan satın aldığı paylara yapmış oldukları yatırımın tamamını veya bir kısmını kaybetmesine yol açabilir.
- Verilen satmama taahhütlerine ilişkin sürelerin dolmasının ardından Şirket ve ana pay sahipleri tarafından yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.
- Şirket'in payları ilk kez halka arz edilecek ve Borsa'da işlem görecektir. Satılacak payların fiyatı halka arz sonrası Borsa'da oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir
- Şirket'in ticari ve ekonomik anlamda zor duruma düşmesi durumunda Şirket ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.
- Şirket pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir, gelecekte kar dağıtmama riski vardır.
- Şirket tarafından verilen taahhüdün süresinin dolmasının ardından Şirket sermaye artırımını yapabilir, bu durumda Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalma riski olabilir.
- Fiyat tespit raporunda yapılan varsayımların uygun olmaması durumunda Şirket'in pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyri etkilenebilir.
- Şirket'in bağlı bulunduğu T.C. kanunları ve mevzuatlarında yaşanabilecek değişimler Şirket için bir risk unsuru yaratabilir.
- Şirket'in sermaye yeterliliğinin korunması

| | | |
|--|--|--|
| | | ve faaliyetlerinin sürdürülmesi mümkün olmayabilir, finansal risk, likidite riski, faiz oranı riski, döviz kuru riskine maruz kalabilir. |
|--|--|--|

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 129,8 milyon TL gelir elde edecektir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahibi halka arzdan 51,9 milyon TL gelir elde edecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin bağımsız denetim maliyetinin yaklaşık 260.000 TL, reklam, pazarlama ve halka ilişkiler maliyetinin yaklaşık 300.000 TL, MKK üyelik ücretinin yaklaşık 43.741 TL, Kurul ücretinin yaklaşık 137.014 TL olacağı, Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücretinin yaklaşık 15.701 TL, hukuki danışmanlık ücretinin yaklaşık 180.000 TL, ve aracılık komisyonunun ise yaklaşık 9.085.466 TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 10,0 milyon TL olacağı tahmin edilmektedir.</p> <p>Halka arzın hem yeni payların ihracı; hem de mevcut payların satışı suretiyle gerçekleştirilecek olmasından dolayı, halka arz maliyeti aracılık ve danışmanlık maliyetleri, Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücreti ile halka arz edilen payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, Mevcut Paylar ile Yeni Payların birbirine oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ile Şirket tarafından paylaşılmak suretiyle karşılanacaktır. Şirket sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.</p> <p>Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyet yaklaşık 7,3 milyon TL olacaktır.</p> |
| E.2 | Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi | <p>Halka arz ile sermaye artışı yoluyla 130 milyon TL kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve kurumsal yönetim ilkelerinin daimi ve güçlü bir şekilde uygulanması ve Şirket'in kurumsal kimliğini güçlendirilmesi</p> |



Handwritten signature and stamp.

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p>hedeflenmektedir.</p> <p>Şirket Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin mevcut paylarının satışından herhangi bir gelir elde etmeyecektir. Yeni payların halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. Şirket, halka arz gelirlerinin büyük kısmını, işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması, mevcut mali borçların geri ödenmesi, devam eden ve planlanan yatırımların gerçekleştirilmesi için kullanmayı planlamaktadır. Sermaye artışı sonucunda Şirket'in finansal yapısının ve net kar yaratma kapasitesinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.</p> <p>Tahmini halka arz masraflarının düşülmesi ile hesaplanacak net halka arz gelirinin 122 milyon TL olması beklenmektedir.</p> |
| E.3 | Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları | <p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Mevcut Paylar ile Yeni Paylar'ın toplam nominal değeri 11.286.293 TL'dir. Bu payların toplam 3.224.655 TL nominal değerli kısmı Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne ait Mevcut Paylar iken toplam 8.061.638 TL nominal değerli kısmı Sermaye artışı sonucu ihraç edilecek Yeni Paylardan ibarettir. Mevcut Payların mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %7,4 iken, bu oran sermaye artışı sonrasında %6,2 olacaktır. Yeni Paylar'ın halka arz sonrası sermayeye oranı %15,6 olacaktır.</p> <p>Halka arz, Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile yapılacaktır. Talep toplama esnasında yatırımcıların alım emirleri aracı kurumlar vasıtasıyla Borsa İstanbul sistemine gönderilecektir.</p> <p>Halka arz edilecek paylar için iki iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MTK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki</p> |

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p>teslimi yapılmayacaktır.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.</p> <p>Dağıtım, halka arzın ikinci günündeki Birincil Piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa İstanbul tarafından yapılacaktır.</p> |
| E.4 | Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri | <p>İhraççı'nın paylarının halka arzından Halka Arz Eden Pay Sahibi pay satış geliri, halka arza aracılık eden Aracı Kurum ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Garanti Yatırım ve Şirket ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında "Halka Arz Aracılık Yetki Sözleşmesi" ve ilgili tadil protokolleri dışında herhangi bir anlaşma, sermaye ilişkisi, herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması yoktur, halka arz nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> <p>Bağımsız hukukçu görüşünü hazırlayan Akol Hukuk Bürosu ile Şirket ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza hukuki danışmanlık hizmeti verilmesine dair anlaşma dışında herhangi bir anlaşma, sermaye ilişkisi, herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması yoktur, halka arza hukuki danışmanlık ücreti haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> <p>Bağımsız denetim şirketi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile Şirket ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında "Denetim Sözleşmesi" dışında herhangi bir anlaşma, sermaye ilişkisi, herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması yoktur, danışmanlık ücreti haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Bunun dışında halka arzdan önemli bir menfaati olan danışman</p> |

| | | |
|-----|--|--|
| | | bulunmamaktadır. |
| 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>Halka Arz Eden Pay Sahibi olarak Mehmet Çeker ile ihraççı olarak Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama A.Ş. Şirket paylarını halka arz etmektedir.</p> <p>Şirket, 17 Kasım 2020 tarihli ve 2020/09 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca, bedelli sermaye artırımını yapmayacağını, maliki olabileceği Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak yada bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını taahhüt etmiştir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahibi olarak Mehmet Çeker, 17 Kasım 2020 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı 180 gün boyunca pay sahiplerine aynı koşullarla yapılacak genel bir alım teklifinin kabul edilmesi veya buna ilişkin bir taahhütte bulunulması, Şirket'in kendi paylarını satın almak amacıyla her bir pay sahibine aynı koşullarla yaptığı teklif sonucunda gerçekleşen pay devirleri, payları mevzuat, yetkili kamu kuruluşu kararı veya mahkeme kararı gereği elden çıkarılması ve payların Erpet Turizm'in bağlı ortaklıklarına devredilmesi hariç olmak üzere, maliki olduğu Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak yada bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını taahhüt etmiştir.</p> <p>Ayrıca, Halka Arz Eden Pay Sahibi olarak Mehmet Çeker ile yönetim kontrolünü elinde bulunduran Abdullah Çeker, Ahmet Sadin Çeker</p> |

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p>ve Esra Çeker, verdikleri 2 Aralık 2020 tarihli taahhütleri ile sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak şekilde herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olduğu hususunu bildireceğini taahhüt etmiştir.</p> <p>Şirket'in mevcut sermayesinde yüzde on ve üzeri pay sahibi olan ortaklarından Erpet Turizm 17 Kasım 2020 tarihli ve 2020/05 sayılı yönetim kurulu kararıyla, sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak şekilde herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olduğu hususunu bildireceğini taahhüt etmiştir.</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> | <p>Mevcut ortaklar için sulanma etkisi 1,75 (%10,9) olacaktır. Yeni ortaklar için ise sulanma etkisi -10,41 (-%64,7) olacaktır.</p> |
| E.7 | <p>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p> | <p>Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir.</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):

Şirket'in 31 Aralık 2017, 2018 ve 2019 tarihlerinde sona eren mali yıllarının ve 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemin hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşunun bilgileri aşağıda verilmektedir.

| | | |
|---------------------------------|---|---|
| Unvanı | : | Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Sorumlu Ortak Baş Denetçisi | : | Ethem Kutucular |
| Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları | : | İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası |
| Adresi | : | Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:27 Sarıyer, İstanbul |

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

Güney Bağımsız Denetim 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 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 yıllarında sona eren finansal tabloları ve 30 Eylül 2020 tarihli ara dönem finansal tabloları ile 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ile 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 dönemleri itibarıyla kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Bilanço

| TL | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2019 | 30 Eylül 2020 |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Dönen Varlıklar | 96.196.609 | 125.337.568 | 109.426.098 | 171.681.711 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 5.205.746 | 4.886.789 | 2.045.600 | 30.122.177 |
| Finansal Yatırımlar | - | - | - | - |
| Ticari Alacaklar | 44.824.355 | 56.783.019 | 58.543.555 | 81.791.640 |
| Diğer Alacaklar | 3.919 | 4.129.815 | 1.143.125 | 12.194 |
| Stoklar | 37.735.130 | 43.856.406 | 35.834.379 | 45.426.913 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 1.989.860 | 4.644.026 | 2.509.543 | 3.839.198 |
| Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar | - | 2.254 | 2.510 | 4.623 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 6.437.599 | 11.035.289 | 147.386 | 10.484.966 |
| Duran Varlıklar | 112.470.066 | 142.952.519 | 170.532.491 | 238.981.503 |



33
15 Ocak 2021



Handwritten signature and stamp of the company.

| | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Finansal Yatırımlar | - | - | - | - |
| Maddi Duran Varlıklar | 108.401.348 | 132.463.720 | 148.843.811 | 220.706.030 |
| Kullanım Hakları | - | - | 8.027.838 | 1.182.329 |
| Ticari Alacaklar | - | - | 4.544.318 | 3.630.806 |
| Diğer Alacaklar | 1.290.544 | 4.928.952 | 4.566.561 | 5.600.439 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 278.512 | 1.273.823 | 3.099.567 | 4.671.347 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 2.499.662 | 4.278.018 | 1.023.563 | 2.752.444 |
| Diğer Duran Varlıklar | - | 8.006 | 433.833 | 438.108 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | - | - | - | - |
| AKTİF TOPLAMI | 208.666.675 | 268.290.087 | 279.965.589 | 410.663.214 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 96.137.808 | 159.353.679 | 162.551.314 | 192.935.076 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 40.890.015 | 86.327.555 | 87.522.306 | 77.510.905 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 33.099.459 | 33.326.596 | 26.370.984 | 31.688.332 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | - | 35.833 | 35.592 | 1.285.246 |
| Ticari Borçlar | 16.641.235 | 26.820.101 | 29.824.684 | 50.948.204 |
| Diğer Borçlar | 195.207 | 7.745.593 | 10.592.257 | 4.010.351 |
| Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler | - | - | 2.427.710 | 861.493 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 1.150.919 | 1.581.995 | 1.473.793 | 1.692.289 |
| Ertelenmiş Gelirler | 2.674.475 | 2.699.064 | 3.804.974 | 10.927.296 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 1.097.164 | 267.767 | - | 13.296.264 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 74.988 | 103.557 | - | 346.468 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 314.346 | 445.618 | 499.014 | 368.228 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 34.058.576 | 32.081.757 | 41.313.604 | 45.452.049 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 27.793.037 | 25.551.671 | 33.902.880 | 28.787.125 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 3.310.099 | 3.784.332 | 3.270.009 | 4.113.999 |
| Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | - | - | 824.345 | 598.718 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 2.955.440 | 2.745.754 | 3.316.370 | 11.952.207 |
| TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER | 130.196.384 | 191.435.436 | 203.864.918 | 238.387.125 |
| Ödenmiş Sermaye | 43.741.000 | 43.741.000 | 43.741.000 | 43.741.000 |
| Hisse senedi ihraç primleri | 10.184.000 | 10.184.000 | 10.184.000 | 10.184.000 |
| Kar veya Zararda Yeniden | | | | |

| | | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Sınıflandırılmayacak Kapsamlı Gelirler veya Geçmiş Yıl Zararları | 46.464.069 | 46.392.313 | 47.294.530 | 93.178.269 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler | (45.519) | (130.565) | (150.005) | 11.195 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 65.250 | 65.250 | 65.250 | 65.250 |
| Geçmiş yıl zararları | (33.238.261) | (24.210.091) | (25.950.128) | (25.034.104) |
| Net dönem Karı | 11.299.752 | 812.744 | 916.024 | 50.130.479 |
| TOPLAM ÖZKAYNAKLAR | 78.470.291 | 76.854.651 | 76.100.671 | 172.276.089 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 208.666.675 | 268.290.087 | 279.965.589 | 410.663.214 |

Kâr veya Zarar Tablosu

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2019 | 30 Eylül 2019 | 30 Eylül 2020 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Hasılat | 156.502.020 | 202.200.774 | 210.562.000 | 156.184.128 | 312.115.212 |
| Satışların Maliyeti (-) | (112.113.542) | (154.509.814) | (164.648.141) | (124.319.564) | (193.489.247) |
| Brüt Kâr | 44.388.478 | 47.690.960 | 45.913.859 | 31.864.564 | 118.625.965 |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | - | - | (754.098) | (1.852.494) | (2.370.566) |
| Genel Yönetim Giderleri | (7.452.514) | (9.813.207) | (10.822.181) | (7.215.976) | (8.627.059) |
| Pazarlama Giderleri (-) | (9.712.111) | (11.725.367) | (11.512.752) | (8.351.501) | (15.580.183) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 14.078.643 | 33.022.549 | 13.584.942 | 8.219.965 | 21.834.435 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | (9.870.696) | (26.184.824) | (12.788.967) | (11.666.407) | (22.880.450) |
| Esas faaliyet kârı | 31.431.800 | 32.990.111 | 23.620.803 | 10.998.151 | 91.002.142 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | - | - | - | - | - |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | (14.321) | - | - | - | - |
| Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı) | 31.417.479 | 32.990.111 | 23.620.803 | 10.998.151 | 91.002.142 |
| Finansman Gelirleri | 14.749.270 | 25.576.708 | 8.793.185 | 12.529.084 | 2.354.602 |
| Finansman Giderleri (-) | (32.872.879) | (57.678.055) | (31.152.902) | (23.098.109) | (28.650.664) |
| Finansman Giderleri, net | (18.123.609) | (32.101.347) | (22.359.717) | (10.569.025) | (26.296.062) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı | 13.293.870 | 888.764 | 1.261.086 | 429.126 | 64.706.080 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri) | (1.994.118) | (76.020) | (345.062) | (411.219) | (14.575.601) |
| Dönem Vergi Gideri | (1.097.646) | (267.767) | - | - | (13.296.264) |
| Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri | (896.472) | 191.747 | (345.062) | (411.219) | (1.279.337) |

| | | | | | |
|---|-------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|
| NET DÖNEM KARI | 11.299.752 | 812.744 | 916.024 | 17.907 | 50.130.479 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİRLER: | 7.872.792 | (156.802) | 882.777 | 711.885 | 46.044.939 |
| Kâr veya zararda yeniden sınıflandırmayacaklar | 7.918.311 | (71.756) | 902.217 | 687.305 | 45.883.739 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal (kayıp)/kazanç | (1.056.391) | (89.695) | 1.127.771 | 859.131 | (641.389) |
| Vergi etkisi | 211.278 | 17.939 | (225.554) | (171.826) | 128.278 |
| Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/kayıpları | 12.301.158 | - | - | - | 53.881.628 |
| Vergi etkisi | (3.044.541) | - | - | - | (7.484.778) |
| Vergi oranının (arsa satış istinasının 50%'e inmesinin etkisi) değişim etkisi | (493.193) | - | - | - | - |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar | (45.519) | (85.046) | (19.440) | 24.580 | 161.200 |
| Yabancı para çevrim farklarındaki değişim | (45.519) | (85.046) | (19.440) | 24.580 | 161.200 |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | 19.172.544 | 655.942 | 1.798.801 | 729.792 | 96.175.418 |

“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.”

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Şirket'in hammadde alımında ithalata bağımlı olması, hammadde arzı ve fiyatının değişkenliği Şirket'in üretimini, karlılığını olumsuz etkileyebilir. Şirket'in endüstriyel levha üretimi ve termoform gıda ambalajı ürünlerinde kullandığı temel hammaddelerden olan granül polimer plastiğin arzı ve fiyatı ham petrol fiyatlarına, rafineri ve petrokimya endüstrilerinin kar marjlarına, büyük uluslararası üreticilerin fabrikalarındaki üretimde yaşanabilen geçici duraklamalara ve dünya çapındaki gelişmelere bağlı olarak değişebilme potansiyeline sahiptir. Ekonomik veya diğer sebeplerle, arzda azalma olursa, veya tedarikçiler Şirket yerine başka kuruluşlara satış yapmaya karar verirse, Şirket her ne kadar hammaddesini çeşitli coğrafyalardaki satıcı ve aracılardan tedarik ediyor ve az sayıda tedarikçiye/hizmet sağlayıcıya bağımlı kalmıyorsa da, mevcut çeşitliliği koruyamayabilir, kabul edilebilir seviyede kaliteye, maliyet ve ticari koşullara sahip alternatif tedarikçileri bulmakta veya üretimde gecikmelere sebep olmadan vakitlice bulmakta zorlanabilir. Tedarik sorunları ve yetersizlikleri, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir, maliyetlerde bir artış yaratabilir veya ürün kalitesini etkileyebilir, bu durum

Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, cirosunu ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

- **İthal hammadde fiyatlarının kur dalgalanmalarına maruz olması ve Şirket'in yabancı para açık pozisyon riski taşınması Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.** Şirket'in brüt satışlarının 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali dönem itibarı ile %56,5'i, 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren mali dönem itibarı ile ise %77,5'u, yurtdışına yapılan satışlardan oluşmakla birlikte, hammadde alımlarının tamamına yakınının yabancı para cinsinden olması ve finansal borçlarının 30 Eylül 2020 itibarıyla %57,6'nın döviz cinsinden olması nedeniyle yabancı para açık pozisyon riski taşımaktadır. Döviz kurlarındaki artışlar Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- **Şirket bayilerinin/müşterilerinin ödeme gücüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir.** Şirket doğrudan satış yaptığı müşterileriyle vadesinde ödeme, peşin ödeme, avans çekiyle ödeme yoluyla uygun vadelerle çalışmaktadır. Şirket müşterilerine yaptığı doğrudan satışlara ek olarak yurtiçinde satışlarının önemli bir kısmını düzenli iş ilişkisinde bulunduğu bayi olarak tanımladığı müşterileri aracılığıyla, yurtdışında ise satışlarının bir kısmını komisyon ödemesi yaptığı aracılardan vasıtasıyla yapmaktadır, bayilerden, aracılardan veya müşterilerden sipariş miktarlarına ve çalışma geçmişine göre değişen koşullarda teminat mektupları ve ön ödeme almakta, genellikle ödemenin bir kısmını da teslimde almaktadır. Öte yandan, Şirket'in hammadde alımlarının büyük bir kısmı yurtdışından ve döviz bazlı peşin veya akreditif vadeli alımlardan oluşmaktadır. Vadeli satış yapılan müşterilerden tahsilatta yaşanan sıkıntı ve vade, nakit akışı uyumsuzlukları Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri, mali durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Şirket'in bayilerine veya müşterilerine vadeli satış yapması nedeni ile tahsilat riski vardır. Şirket bayilerinin veya müşterilerinin bir kısmı ödeme güçlerini kaybedebilir. Böylelikle Şirket'in alacaklarının bir kısmı şüpheli hale dönüşebilir ya da tahsil edilemeyebilir ve Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.
- **Üretim hattındaki teknik arızalar, yedek parça temininde aksaklıklar, iş kazaları Şirket faaliyetinde geçici iş durmalarına yol açabilir. Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.** Şirket üretimde kullanılan hat ve makinelerde meydana gelebilecek bir arıza üretimin durmasına sebep olabilir, her ne kadar Şirket bakım ve onarımı kendi imkanları ile sağlayabilse de, bakım ve onarımda başarılı olamayabilir, herhangi bir arıza önlenemeyebilir, üretim hattı ve makinalardaki bir arızanın giderilmesi, gerekli yedek parçanın temini, tamir ve teknik müdahale imkanının bulunması mümkün olmayabilir veya gecikebilir. Bu durum Şirket'in üretiminin aksamasına, mal teslimatı yapamamasına veya zamanında yapamamasına sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in üretim yaptığı makineler ve üretim süreci dikkate alındığında, iş kazaları, işçilerin zarar görmesi gibi durumlarda Şirket'te iş kaybı yaşanabilir, Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir. Şirket, güvenlik, temizlik, paketlenme, yemek hizmetleri gibi Şirket'in ticari faaliyetiyle ilgili birtakım işlerin görülmesi için alt yüklenicilerden hizmet almaktadır. İş Kanunu uyarınca Şirket, alt yüklenicilerin kendi çalışanlarıyla ilgili olarak iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına aykırılıklarından ve işçi alacak ve SGK primlerinden müstereken ve müteselsilen sorumludur. Şirket, zaman zaman alt yüklenicilerin çalışanlarının açtığı davalara maruz kalabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

- Ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenememesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in sahip olduğu etkin kalite güvence sistemi, gerekli tesis ve ekipmanı, faaliyet göstermekte olduğu sektördeki bilgi ve becerisi ve periyodik test uygulamaları ürün kalitesini artırmaktadır. Şirket bu kapsamda CE güvenlik belgelerine sahiptir. Ürünlerinde ayrıca yaşlandırma testlerinin yapıyor olması, yanma sınıfı testlerinin yapılarak sınıflandırmanın belgelenmiş olması, DOP performans ve belgelerinin düzenlenmiş EN, ISO, TS belgelendirmelerinin yapılmış olması ürün kalitesi için belirleyici unsurlardandır. Şirket'in uzun yıllardır ISO 22,000 ve BRC gibi üst seviyede gıda güvenliği belgelendirmelerinin mevcut olması, koşullarını sağlayabilen teçhizat ve usullerinin mevcut olması da yurtiçi ve yurtdışı satışlar ve özellikle de kurumsal gıda firmaları için kritik ve tercih sebebidir. Şirket belirlenen bu ürün kalite standartlarına uygun üretim yapmazsa, ürünlerin üretim ve teslimatını zamanında gerçekleştiremezse, hiçbir şekilde gerçekleştiremezse veya kalite belgelerini yenileyemez ise bu durum Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Ürün ihracatında nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in ihracat hacmini etkileyebilir. Şirket özellikle tonaj olarak düşük ancak yüksek hacme sahip olan termoform ürünlerinin ihracatında yüksek nakliye ve navlun fiyatları ile karşı karşıya kalabilir.
- Şirket ayrıca Avrupa ve Amerika kıtasında mevcut yatırımlarını büyültmek veya yeni şirket satın almak suretiyle büyüme amacıyla çeşitli fırsatlar araştırmaktadır, ancak bu araştırmaları sonucunda elverişli bir fırsat bulamayabilir, bulunduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, yatırımlar yer ve konu olarak Şirket'in büyüme hedeflerine ve stratejisine uygun seçilmemiş olabilir, üretim ve ihracatına katkıda bulunacak karlı yatırımlar olmayabilir. Ayrıca, Şirket her ne kadar fizibilite çalışmaları ve çeşitli analizlerle ile yatırımların maliyetini hesaplamış ve proje planlaması yapmışsa da, yeni yatırımlarının finansman ihtiyacını doğru tespit edemeyebilir, yatırım maliyeti bütçelenenden fazla olabilir, yatırımların finansmanı için kredi bulmak mümkün olmayabilir, yabancı ülkelerdeki mevzuata ilişkin sorunlarla karşılaşılabilir, gerekli izin ve ruhsatlar alınamayabilir, gerekli veya doğru personel bulunamayabilir, bu sebeplerle yeni yatırımlar planlanan vakitte, şekilde veya hiç tamamlanamayabilir. Şirket'in yapmakta olduğu, planladığı ve gelecekte planlayacağı yatırımlar iflas edebilir, nakde çevrilemeyebilir. Bu durumlar Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- Işık-2 Fabrikası inşaatı gecikebilir, yeterli finansman sağlanamayabilir, maliyet planlanan maliyetin üstünde olabilir, tesisin kurulmasında aksaklıklar yaşanabilir. Şirket'in gelecekte, Şirket iş programına ve değişen piyasa koşullarına göre hazırlayacağı bir plan ile gerçekleştirmek istediği kapasite artırımlarına imkan sağlaması için arazi satın alıp inşaatını yaptırmakta olduğu ve 2021 Mart sonunda tamamlanması planlanan Işık-2 Fabrika tesisinin Ağustos 2021 tarihinde işletmeye alınmasında ya da bu fabrikanın üretime geçmesinde gecikmeler yaşanabilir, Işık -2 Fabrikası inşaatı gecikebilir, yeterli finansman sağlanamayabilir, maliyet planlanan maliyetin üstünde olabilir. Şirket kapasite artırımı kararını erken veya geç alabilir veya mevcut tesisinin işlemlerini aksatmadan Işık-2 Fabrikasını faaliyete geçirme konusunda başarılı olamayabilir. Bu durum üretimde aksamalara, sipariş teslimatlarının yapılamamasına veya teslimat tarihleri ne uyulamamasına, Işık-2 fabrikasının faaliyete geçmesi öncesi, esnasında ve sonrası üretimin oturmasına



ŞİRKETİNİN İŞLETİMİNE İZİN VERİLMİŞTİR.
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
15 Ocak 2021
1337

zaman, maliyet ve emek harcanmasına sebep olabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- **Şirket Işık-1 Fabrikası ile, Işık-2 Fabrikası ile veya faaliyetleri ile alakalı gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinemeyebilir.** Fabrikalar işyeri açma, çalıştırma, işletme ruhsatları, yapı kullanma izinleri, çevre izinleri, işçi sağlığına ilişkin izinler, gıdaya temas eden madde üretimi ile ilgili işletme kayıt belgesi, tehlikeli madde depolama ve taşıma izinleri ile OSB atık su bağlantı izinleri gibi çeşitli elzem izin ve ruhsatlar ile faaliyetlerini sürdürebilmektedir. Şirket her ne kadar 10 yıldır faaliyette bulunduğu Işık-1 Fabrikası'nda izin ve ruhsatlarda bir soruna bağlı olarak üretiminde aksama yaşamamış olsa da, Işık-1 Fabrikası'ndaki üretimi için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir. Işık-2 Fabrikasının tamamlanmasında gecikme halinde üretime geçme için gerekli OSB süre uzatımını alamayabilir, Işık-2 Fabrikası'ndaki üretim için gerekli izin ve ruhsatları edinemeyebilir, OSB kurallarına ve mevzuata uygun olarak muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir. Bu durumlar, Şirketin faaliyetlerinde, üretimde ve siparişlerin tesliminde aksaklıklara sebep olabilir dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- **Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket tazminatı tahsil edemeyebilir.** Şirket her ne kadar yaptırdığı sigortaları sektör standartlarına uygun tutmaya çabalasa da, Şirket'in malvarlığı (örneğin yangın, doğal afet, terör ve nakliyat sigortaları) ve faaliyetleri (örneğin alacak, kar kaybı, ferdi kaza, mali mesuliyet, birleşik ürün ve inşaat all-risk sigortaları) için yaptırdığı sigortaların kapsamı, meydana gelebilecek bazı hasarları veya Şirket'in işinin deprem, pandemi gibi sebeplerle durması halinde uğranabilecek kar kaybını karşılamayabilir, sigorta teminat miktarı yetersiz olabilir. Şirket'in mevcut sigorta teminatı ile tazmin edilemeyen risklerin gerçekleşmesi durumunda, veya kapsam dahilinde olmakla beraber sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde tazminat alınmaması halinde, bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- **Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.** Şirket'in üretim, hammadde alım, stok kontrol, muhasebe ve mali raporlama ve benzeri alanlarda kullandığı bilgi işlem sistemlerinde yaşanabilecek çeşitli arızalar Şirket faaliyetlerinde aksamaya neden olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- **Şirket'in performansı ana hissedara, üst düzey yönetime ve kilit çalışanların Şirket'te devamına, performansına bağlıdır. Kilit personel kaybı veya nitelikli kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.** Şirket'in faaliyetlerinin başarısı, kontrol eden hissedarların Şirket üzerindeki kontrollerini sürdürmelerine, üst düzey yönetim ekibi ve kilit çalışanlarının performansına ve yeteneklerine bağlıdır. Şirket'in ana hissedarının hisselerini devir etmesi, Şirket'in nitelikli çalışanlarını elinde tutmakta veya aynı düzeyde nitelikli personel ile ikame etmekte başarılı olamaması durumu Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.
- **Şirket'i kontrol eden ana ortağın menfaati diğer hissedarların menfaatinden farklı olabilir.** Şirket, paylarının %89,71'ini elinde bulunduran, Çeker ailesi üyelerince kontrol edilen ana ortak Erpet Turizm tarafından kontrol edilmektedir.

Şirkette imtiyazlı pay bulunmamaktadır, ancak mevcut payların çoğunluğuna sahip olduğu sürece ana ortak, Genel Kurul toplantılarında oya sunulan çoğu konuda kontrol gücüne sahip olacaktır, önemli işlemlerin onaylanması, kanunların izin verdiği dereceye kadar kar payı ödemelerine yetki verilmesi ve hissedarların sahip olduğu rüçhan haklarının sınırlandırılması da dahil olmak üzere hissedarların onay vermesini gerektiren bütün iş ve işlemleri kontrol etmeye devam edecektir. Ana Ortak'ın menfaati, diğer hissedarların menfaatlerinden farklı olabilecektir, bu nedenle diğer hissedarların menfaatlerinin korunmasına hizmet edecek kararlardan farklı kararlar alınabilir.

- **Şirket yurtiçinde büyümek için yeni yatırım fırsatları bulamayabilir, bulduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, Şirket'in planladığı yatırımları için gerekli finansmanı bulamayabilir, gerçekleştiremeyebilir, yatırımları doğru tespit edilmemiş olabilir ve beklenen yararları göstermeyebilir.** Şirket'in üretimi arttırmak amacıyla yurtiçinde yaptığı yatırımlar gecikebilir, Şirket yaptığı araştırmaları sonucunda elverişli bir fırsat bulamayabilir, bulduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, yatırımlar yer ve konu olarak Şirket'in büyüme hedeflerine ve stratejisine uygun seçilmemiş olabilir, üretim ve ihracatına katkıda bulunacak karlı yatırımlar olmayabilir. Ayrıca, Şirket her ne kadar fizibilite çalışmaları ve çeşitli analizlerle yatırımların maliyetini hesaplamış ve proje planlaması yapmışsa da, yeni yatırımlarının finansman ihtiyacını doğru tespit edemeyebilir, yatırım maliyeti bütçelenenden fazla olabilir, yatırımların finansmanı için kredi bulmak mümkün olmayabilir, mevzuata ilişkin sorunlarla karşılaşılabilir, gerekli izin ve ruhsatlar alınamayabilir, gerekli veya doğru personel bulunamayabilir, bu sebeplerle yeni yatırımlar planlanan vakitte, şekilde veya hiç tamamlanamayabilir. Şirket'in yapmakta olduğu, planladığı ve gelecekte planlayacağı yatırımlar iflas edebilir, nakde çeviremeyebilir. Bu durumlar Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- **Şirket, sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdürmeyebilir.** Şirket, rekabetin yoğun olduğu bir sektörde faaliyet göstermekte olup, Türkiye ve Dünya genelinde ulusal ve uluslararası firmalar ile rekabet içerisinde. Şirket'in faaliyet gösterdiği endüstriyel levha ve termofom gıda ambalajı pazar segmentlerine yeni şirketlerin girmesi ve/veya rakip şirketlerin yatırımlarını artırması rekabetin artmasına, dolayısı ile kar marjlarının baskılanmasına sebep olabilir. Plastik sektörde düşük teknoloji kullanan segmentlerde ve plastik ambalaj ürünleri üretiminde ucuz iş gücü ve hammadde kullanan yeni gelişmekte olan ülkelerin pazara girişi yurtiçi üreticilerin rekabet gücü ve karlıkları üzerinde baskı unsuru olabilmektedir. Rekabetçi baskıların artması ve Şirket'in ürünlerinin pazar paylarının beklenen hızda büyümemesi, Şirket'in fiyat politikasını sürdürmemesi halinde, Şirket'in ürünlerine yönelik yetersiz talebin veya düşen fiyatların Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve mali durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir.
- **Şirket, çeşitli sebeplerle organik ve satın alma suretiyle büyüme hedeflerini ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetmeyebilir. Ar-Ge faaliyetleri başarılı olmayabilir.** Şirket faaliyetlerini organik ve satın alma suretiyle büyümeyi hedeflemektedir. Şirket'in stratejik planlarının başarısında aşağıda özetlenen, kısmen veya tamamen Şirket'in kontrolü dışında olan etkenlerin de önemi bulunmaktadır:

- Mevcut ve gelecekteki rekabet ve talep seviyesi



Handwritten signature and date: 15 Ocak 2021

- Nitelikli personelin varlığı ve Şirket'in bunları istihdam edebilme ve elinde tutabilme becerisi,
- Şirket'in ihtiyaç duyabileceği ek finansman ihtiyaçlarının temini,
- Şirket'in faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstereceği yeni pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ekonomik şartlarda uygulayabilmesi,
- Finansal piyasaların durumu,
- Satış yaptığı piyasalarda rekabetin durumu,
- Operasyonel, finansal ve yönetim sistemlerinin geliştirilmesi,
- Çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi, yönetilmesi ve elinde tutulması,
- Yeterli üretim kapasitesi, tesis ve ekipmanların muhafaza edilmesi,
- Markasını ve itibarını koruyabilmesi,
- Araştırma ve geliştirme, satış ve pazarlama çalışmalarının ve teknolojik altyapının geliştirilmesi.

Şirket, stratejik adımları/işlemleri etkin biçimde belirleyemeyebilir, icra edemeyebilir, bunları başarılı şekilde uygulayamayabilir, bunlardan fayda sağlaması mümkün olmayabilir veya beklenen menfaatleri zamanında elde edemeyebilir. Şirket, büyüme stratejisini başarıyla uygulayabilse dahi, yatırımcılara, ürünlerine olan talebi artırmakta başarılı olacağını garanti edemez. Büyüme stratejisinin sonucunda, Şirket'in ürünlerine olan talebin artmaması durumunda, Şirket'in üretim tesislerindeki kapasitenin kullanılmamasına veya düşük seviyede kullanılmasına veya o tarihe kadar yapılan yatırımların getirisinin alınmamasına sebep olabilir. Söz konusu durumlarda, Şirket'in genişleme/büyüme girişimlerine ilişkin olarak yapılan üretim, dağıtım, tanıtım ve pazarlama ile ilgili giderler ile genel yönetim giderlerinin geri dönüşünü alması mümkün olmayabilir. Bu durumun ise, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etkisi olması mümkündür.

- **Şirket'in faaliyetleri yoğun işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in yatırımlarını ve işletme sermayesi ihtiyaçlarını finanse edememesi. Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir.** Şirket işletme sermayesi ve diğer nakit ihtiyaçları ile finansman ihtiyaçları ve/veya yatırım harcamaları için önemli seviyede finansmana ihtiyaç duymaktadır. Şirket'in gerçekleştirilen yatırım harcamaları 2017, 2018, 2019 yılları, 2019'un ilk 9 ayında ve 2020'nin ilk 9 ayında için sırasıyla 4,9 milyon TL, 28,1 milyon TL, 28,0 milyon TL, 23,8 milyon TL ve 16,0 milyon TL seviyesinde olup, bu harcamalar, ağırlıklı olarak, yeni makine ve ekipman alımı ile yeni üretim hattının kurulmasına, mevcutların dönüştürülmesine ilişkindir. Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını yerine getirebilmesi gelecekteki performansına, piyasa koşullarına ve pek çoğu Şirket'in kontrolünde olmayan ve öngörülmesi mümkün olmayan diğer unsurlara bağlı olacaktır. Şirket'in, gerekli finansmanı sağlayamaması, aldığı kredileri ödeme yükümlülüklerini yerine getirememesi halinde, bunun, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve mali durumu üzerinde olumsuz etkisi olabilir.

- **Şirketin sağlamış olduğu ipotek ve kefaletlerle ilgili dayanak kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt oluşması durumunda şirketin malvarlığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.** Şirketin halihazırda kullanmış olduğu kredilerle ilgili üretim tesisleri üzerinde finans kurumlarına sağlamış olduğu ipotekler mevcuttur. Söz konusu kredilerin

geri ödemelerinde problemle karşılaşılması halinde ilgili ipoteklerin paraya çevrilme riski bulunmaktadır. Aynı şekilde, grup şirketlerinin kullandığı kredilerle ilgili de şirketin sağlamış olduğu kefaletler mevcuttur. Söz konusu kredilerin ilgili grup şirketi tarafından geri ödenmesinde problemler yaşanması halinde ilgili kefaletler uyarınca finansal kuruluşların şirketin malvarlıklarına başvurma ihtimali mevcuttur. Bu durum, Şirket'i mali yükümlülük altına sokabilir. Söz konusu ipoteklere ve grup şirketlere lehine verilen kefaletlere ilişkin bilgiler İzahnamenin 9.1.3 ve 20.1 nolu bölümlerinde yer almaktadır.

- **Şirket'in risk yönetimi, finansal raporlama sistemleri ve iç kontrol sistemleri yeterli veya etkili olmayabilir ve bunun Şirket'in faaliyetleri, mali sonuçların doğru şekilde raporlanması üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir.** Şirket, organizasyonel yapıya ilişkin çerçeve politikalar, yönetmelikler, risk yönetimi ilişkin yöntemler dâhil olmak üzere, faaliyetleri açısından uygun bulduğu risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerini uygulamakta başarısız olabilir. Şirket, yatırımcılara, risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin, faaliyetlere ilişkin mali sonuçların doğru şekilde raporlanması açısından yeterli düzeyde etkili olacağına güvencesini veremez. Şirket'in yeterli ve etkili risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerini oluşturamaması veya sürdürmemesi, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri, mali durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde önemli ölçüde olumsuz etkiye yol açabilir.
- **Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir.** Şirket, olağan faaliyetleri dahilinde, ilişkili taraflarıyla işlemler yapmıştır ve yapmaya devam edebilir. Şirket 2017, 2018 ve 2019 yılları ile 30 Eylül 2020 tarihleri itibarıyla sona eren dokuz aylık dönemlerdeki net satışlarının sırasıyla %0,4, %8,6, %8,6 ve %1,3'ünü temsil eden kısmı tutarında ilişkili taraflardan mal ve hizmet alım gerçekleştirmiştir. Ek olarak, Şirket 2017, 2018 ve 2019 yılları ile 30 Eylül 2020 tarihleri itibarıyla sona eren dokuz aylık dönemlerdeki net satışlarının sırasıyla %0,9, %0,5, %0,7 ve %0,7'ini temsil eden kısmı tutarında ilişkili taraflara mal ve hizmet satışı gerçekleştirmiştir. Şirket, ilişkili taraflarla yapılmış sözleşme ve işlemlerin piyasa şartlarına (arm's length) göre müzakere edildiği ve piyasa koşullarına uygun olduğu kanaatinde. İlişkili taraf işlemleri, çıkar çatışmaları içerebilir, dolayısıyla Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Şirket'in ilişkili taraflarıyla gerçekleştirdiği işlemlere ilişkin bilgiler İzahnamenin 20.1 nolu bölümünde yer almaktadır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- **Petrol ve plastik granül hammaddesinin yurtdışından sağlanması sebebiyle petrol ve plastik granül üreticisi ülkelerde baş gösterebilecek olumsuz gelişmeler sektörün ve Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansı olumsuz etkileyebilir.** Plastik granülün büyük kısmı petrol üreten yurtdışı ülkelere gelmektedir. Türkiye'nin ithalat yaptığı ülkelerdeki ekonomik ve politik riskler arz ve talep dengesini olumsuz etkileyebileceğinden piyasa üzerinde ciddi bir baskı unsuru olarak durmaktadır. Petrol üreticisi ülkeleri kapsayan siyasi istikrarsızlıklar veya savaşlar, petrol üretimi, nakliyesi veya pazarlamasına ilişkin hükümet politikalarındaki değişiklikler, petrol üretimi kapasitesindeki değişiklikler ve öngörülemeyen diğer olaylar gelecekte beklenmedik arz eksikliklerine neden olabilirler ve petrol fiyatları, [dolayısı ile hammadde fiyatları buna bağlı olarak artış yada azalış gösterebilir. Plastik granül fiyatlarındaki beklenmedik artış ve azalışlar; Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu üzerinde hammadde fiyatlarındaki değişiklik satış fiyatlarına yansıtılana kadar olumsuz etkilere sahip olabilir.
- **Endüstriyel levha ve termoform gıda ambalajı sektörlerinde, üretimde Şirket'in uyum sağlayamadığı teknolojik gelişmeler olması Şirket ürünlerinin rekabet gücünü azaltabilir.** Şirket'in faaliyet gösterdiği endüstriyel levha ve termoform gıda ambalajı

sektörlerinde, global bazda malzeme teknolojisi hızlı bir gelişim gösterebilir ve bu bağlamda piyasaya alternatif ürünler sunulabilir. Yurtiçinde sektör, üretim süreçlerinde yeni teknoloji, know-how ve her ne kadar Şirket Ar-Ge çalışmalarına önem atfetse de, halen büyük ölçüde yurtdışı gelişmelere bağımlıdır. Bu durum, sektörün karlılığı, büyümesi ve pazar payı konusunda olumsuz etkilere sebep olabilecektir. Şirket'in yarı mamul ve/veya mamul olarak yurtiçi ve yurtdışındaki işletmelere sattığı ürünlere yönelik talebi azaltabilecek yeni teknolojik gelişmeler ve bunun sonucunda yeni ürünler olabilir. Şirket'in mamullerini girdi olarak kullanan sektörlerde maliyet, teknoloji, tedarik koşulları gibi etkenler neticesinde Şirket'in ürettiği plastik ürünlerin yerine geçebilecek alternatif malzemelerin kullanılması yolunda bir trend gelişebilir, bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- **Küresel, yerel ve bölgesel ekonomide mevcut ve olası olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir, dalgalanmalar sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.** Sektörün içinde bulunduğu değer zincirinin son bölümünde inşaat ve gıda sektörü yer aldığı için diğer bazı sektörlerdeki gibi büyük ölçekli talep miktarı düşüşleri görülmemektedir. Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar ve siyasi riskler, mevcut Covid-19 pandemisi yanı sıra başka pandemiler, salgın hastalıklar, deprem, terör saldırıları, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olaylar Şirket'in üretim tesislerini, sektörü, Şirket'i müşterilerinin bulunduğu piyasaları, üretimi ve tüketimi olumsuz şekilde etkileyebilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyeti ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in gelir ve maliyetlerinin yurtiçi ve yurtdışı makroekonomik koşullara bağlı olması nedeniyle bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuzluklara bağlı olarak Şirket'in üretim ve operasyonel maliyet kalemlerinde tahmin edilemeyen artışlar yaşanabilir. Şirket'in hammadde tedarik ettiği ve mamullerini sattığı pazar olan Avrupa ve Amerika'daki bölgesel ekonomik kriz ve ülkemizdeki mevcut veya gelecekte çeşitli nedenlerle ortaya çıkabilecek ekonomik kriz, fiyat dalgalanmalarına, talep azalmasına, üretim maliyetlerinin artmasına ve ürün fiyatlarında beklenmedik düşüşlere neden olabilir. Böyle bir durumda tüm sektör gibi Şirket'in mamullerinin satışı ve bu satışlardan elde edeceği gelirler ve dolayısıyla Şirket'in faaliyeti ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.
- **Şirket'in üretim yaptığı, ithalat ve ihracat yaptığı bölgelerde ulusal ve uluslararası regülasyonlar, çevre mevzuatına ilişkin değişiklikler, uluslararası anlaşmalar neticesinde plastik bazlı ürünlerin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler, geri toplama yükümlülükleri gibi ek yükümlülükler konulması veya genişletilmesi söz konusu olabilir.** İthal edilen ürünlere gelen gözetim uygulaması, Avrupa Birliği başta olmak üzere Uluslararası Çevre Standartları ile Türkiye standartları arasında uyum problemleri yaşanabilir. Her ne kadar pandemi dönemi Şirket'in bazı termoform gıda ambalajı ürünleri gibi tek kullanımlık ürünlerine talepte artışa sebep olmuş olsa da, bu artış sürmeyebilir, çevreci eğilimler plastik bazlı ürünlerin kullanımını kısıtlama yönünde devam edebilir, Şirket'in satışlarına ve ihracatına devam edebilmesi için özellikle Avrupa Birliği'nde, gelecekte yurtiçinde de, üretim maliyetini arttırıcı şekilde yeni üretim koşulları ve kriterler, vergiler getirilebilir. Bu durum, bazı ürünlerde Şirket'in öncelikle ihracat satışlarının, genel olarak tüm satışlarının durmasına, azalmasına sebep olabilir, mevcut üretim tesislerine yeni yatırımlar gerektirebilir, üretim maliyetini arttırabilir ve neticede Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- **Vergiler veya vergi oranlarındaki değişiklikler Şirket'e etki edebilir.** Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket'in üretimini ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kanunlarındaki değişikliklerden

etkilenebilir, Şirket uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilir. Örneğin; Ar-Ge merkezinden kaynaklı teşvik ve vergilerdeki değişiklikler veya yatırım teşvik belgesi kapsamında yatırım ve teşviklerde gerçekleştirilecek değişiklikler de Şirket'i etkileyebilir.

- Covid-19 pandemisinin veya başka bir salgın hastalığın çeşitli etkileri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Mevcut Covid-19 pandemisinin sürmesi, yeni bir salgın hastalığın meydana çıkması, Mart 2020 akabinde olduğu gibi sokağa çıkma yasaklarına, işyerlerinin faaliyetlerinin durmasına, karantina uygulamalarına, tüketici davranışlarının değişmesine sebep olabilir, bunun neticesinde tedarikçilerimizin, lojistik firmalarının, diğer hizmet sağlayıcılarımızın, bayilerimizin, müşterilerimizin faaliyetleri, gümrük işlemleri, mavi ve beyaz yaka çalışanlarımızın sağlığı virtüsten etkilenebilirler. Şirket faaliyetleri, cirosu, karlılığı ve mali durumu bunlardan ve Covid 19 pandemisinin veya başka salgın hastalıkların yarattığı ekonomik krizlerden, üretim ve nakliye güçlüklerinden, talep daralmasından olumsuz yönde etkilenebilir.
- Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir. Endüstriyel levha ve termoform gıda ambalajı ürünlerinde global talebin öntümüzdeki yıllarda büyümesi ihtimal dahilindedir. Büyüme oranları yeni yatırımları ve yeni oyuncuları beraberinde getirebilmektedir. Yatırımlar genellikle mevcut firmaların ilave kapasite getirmesiyle olmaktadır. Yeni yatırımlar ve yeni oyuncular nedeniyle arz ve rekabet dengesinin bozulmasından Şirket'in ileriye dönük beklentileri, faaliyetleri, mali durumu ve operasyonel sonuçları olumsuz etkilenebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. İhraç Edilen Payların Fiyat ve İşlem Hacmine İlişkin Riskler

Halka arz akabinde halka arz edilen ve borsada ikincil piyasada işlem görecektir. Halka arz edilen paylara ilişkin yönelik likit bir piyasa oluşacağına veya böyle bir piyasa gelişmesi halinde böyle bir piyasanın devam edeceğine dair bir garanti bulunmamaktadır.

İkincil piyasada işlem görecektir. Paylar için aktif bir piyasanın oluşmaması halinde halka arzdan pay alan yatırımcıların alım satım yapma kabiliyetleri sınırlı olacaktır. Pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyat, miktar ve zamanda satamayabilir ve bu durum ikincil piyasada işlem görecektir. Payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir.

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin sorunların oluşması, finansal sonuçların beklentilerin altında kalması ve makroekonomik ve siyasi gelişmeler, Şirketin faaliyetlerini yavaşlatabilir veya durdurabilir. Bu durum, Şirket paylarının değeri düşebilir veya pay fiyatlarında sert dalgalanmalar görülebilir.

Payların ikincil piyasadaki fiyatı Şirket'in performansından bağımsız olarak piyasadaki genel bir düşüşten veya benzer menkul kıymet piyasalarındaki düşüşten etkilenebilir. Bu durum, Şirket pay fiyatının ve likiditesinin olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

Bu durumlar, yatırımcıların halka arzdan satın aldığı paylara yapmış oldukları yatırımın tamamını veya bir kısmını kaybetmesine yol açabilir.

5.3.2. İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

Paylarını halka arz eden Mehmet Çeker, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı 180 gün boyunca pay sahiplerine aynı koşullarla yapılacak genel bir pay alım teklifinin kabul edilmesi veya buna ilişkin bir taahhütte bulunulması, Şirket'in kendi paylarını satın almak amacıyla her bir pay sahibine aynı koşullarla yaptığı teklif sonucunda gerçekleşen pay devirleri, payları mevzuat, yetkili kuruluş kararı veya mahkeme kararı gereği elden çıkarılması ve payların Erpet Turizm'in bağlı ortaklıklarına devredilmesi hariç olmak üzere maliki olduğu şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık ya da bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını taahhüt etmiştir.

Şirket'in mevcut ortakları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8. maddesi uyarınca sahip oldukları Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle (i) halka arz fiyatının altında borsada satılmamasına ve bu payları halka arz fiyatının altında satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmamasına; (ii) söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılmasına ve (iii) Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını bildirmesine ilişkin taahhütte bulunmuşlardır.

Ancak bu süreç sona erdiğinde mevcut ortakların pay satışı gündeme gelebilir. Söz konusu işlemler nedeniyle pay fiyatları olumsuz etkilenebilir.

5.3.3. Payların halka arzından sonra pay fiyatında dalgalanmalar görülebilir.

İhraç edilen paylarda sermaye kazancı riski vardır. Şirket'in payları ilk kez halka arz edilecek ve Borsa'da işlem görecektir. Satılacak payların fiyatı Halka Arz Edenler ve aracı kurum tarafından belirlenmiş olup, bu fiyat halka arz sonrası Borsa'da oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalması veya global ekonomik koşullara bağlı olarak pay fiyatında dalgalanmalar olabilir.

5.3.4. Şirket faaliyetinden kaynaklı riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Şirket'in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra geriye malvarlığı kalması durumunda ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Şirket'in ticari ve ekonomik anlamda zor duruma düşmesi durumunda Şirket ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

5.3.5. İhraç Edilen Payların Kar Payı Ödememesi Riski

Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilecek bir risk faktörünün meydana gelmesi halinde, kâr elde edilememesi sonucunda Şirket'in kar dağıtmama riski vardır.

Kar payı ödemesi, yeterli kar elde edilmesi, dağıtılabilir kar ve yedeklerin tutarı, işletme sermayesi ihtiyacı, yatırım harcamaları ve planları, operasyonel karlılığı, fon ihtiyacı, pay sahiplerinin kar payı hedef ve beklentileri gibi çeşitli etkenlere bağlıdır.

Diğer taraftan, Şirket önemli ölçüde kar elde etse dahi, Şirket değerinin daha etkin biçimde artırılabilmesi düşüncesi ile Şirket Genel Kurulunda temettü dağıtmama kararı alınabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekte kâr payı ödeyebilme gücü değişebilir ve kısıtlanabilir.

5.3.6. Sermayenin sulanma riski

Şirket, halka arz edilecek payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca bedelli sermaye artırımını yapmayacağına, maliki olunacak şirket paylarının satılmayacağına, devredilmeyeceğine, rehnedilmeyeceğine veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağına, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmayacağına, bu sonuçlar doğurabilecek herhangi bir işlem yapılmayacağına ve yönetim kontrolüne sahip olunan herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasının sağlanacağına dair karar almıştır.

Bu süreç sona erdiğinde, Şirket Esas Sözleşmesinin 6. maddesi uyarınca, yönetim kurulu Şirket'in sermayesini gerektiğinde artırılabilir. Dolayısıyla, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda, İhraççının sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir. Ayrıca hâkim ortağın paylarını satmak istemesi durumunda piyasada pay arzı fazlası olabilecek ve bu durum şirket değeri ile pay fiyatını aşağı yönlü etkileyebilecektir.

5.3.7. Fiyat tespit raporuna ilişkin riskler

Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında olabilir veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

Fiyat tespit raporunda yapılan varsayımların uygun olmaması durumunda İhraççının pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından vermesi gerekmektedir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Mevzuat ve yasal düzenlemelere ilişkin riskler:

Şirket'in bağlı bulunduğu T.C. kanunları ve mevzuatlarında yaşanabilecek değişimler Şirket için bir risk unsuru yaratabilir.

5.4.2. Finansal riskler

5.4.2.1. Sermaye riski

Sermaye riski Şirket'in kaynağı ne olursa olsun büyüyen riskler karşısında öz sermayesinin yetersiz kalabileceği durumları ifade etmektedir. Borç/öz sermaye oranında öz sermaye aleyhine bozulma olması uzun vadede Şirket'in sermaye yeterliliği ve faaliyetlerinin sürdürülmesi noktasında sorun oluşturabilir. Şirket'in 2017, 2018, 2019 yılları ve 30 Eylül 2020 dönemine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre borç/öz sermaye oranı aşağıdaki tablodadır.

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2019 | 30 Eylül 2020 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Toplam borçlanmalar | 101.782.511 | 145.241.655 | 147.831.762 | 139.271.608 |
| Kiralama işlemlerinden yükümlülükler | 0 | 0 | 3.252.055 | 1.460.211 |
| Eksi: Nakit ve nakit benzerleri* | 5.170.376 | 3.888.745 | 2.025.600 | 30.122.177 |



[Handwritten signature]



| | | | | |
|-------------------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Net finansal borç | 96.612.135 | 141.352.910 | 149.058.217 | 110.609.642 |
| Toplam öz kaynaklar | 78.470.291 | 76.854.651 | 76.100.671 | 172.276.089 |
| Finansal net borç / öz kaynak oranı | 123% | 183% | 196% | 64% |

* Bloke mevduatlar dahil edilmemiştir.

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve öz kaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir.

Şirket, sermayeyi net finansal borç/toplam öz sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Net finansal borç, finansal borçlar toplamının (uzun ve kısa vadeli finansal borçları ile finansal kiralama işlemlerinden yükümlülükleri içerir) nakit ve nakit benzerleri değerlerden düşülmesiyle hesaplanmaktadır. Bu oran net finansal borcun, bilançoda bulunan toplam öz kaynaklara bölünmesiyle bulunur.

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski, kur riski, makul değer faiz oranı riski, fiyat riski, kredi riski ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerinin Şirket'in finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

5.4.2.2. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2020 tarihli bağımsız denetim raporuna göre Şirket'in 85.422.446 TL tutarındaki ticari alacakları, 30.100.574 TL tutarındaki nakit ve benzeri ile 5.612.633 TL tutarında bulunan diğer alacakları kredi (alacak tahsilatı) riskine maruz tutarlardır. Şirket söz konusu alacakların bir kısmını tahsil edemeyebilir ve bunun neticesinde karşılık ayırarak zarar yazmak zorunda kalabilir.

5.4.2.3. Likidite riski

Likidite risk yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Söz konusu risk, kredi kuruluşlarından sağlanan borçlanma limitleri kullanılarak karşılanırsa da kredilerde bankaların tanıdığı limitlere de ulaşılması durumunda Şirket bu tür bir riskle karşılaşılabilir.

Şirket'in öntümüzdeki 0-12 ay arasında vadesi gelecek olan ve ödemesi gereken yükümlülüklerinin toplamı 30 Eylül 2020 tarihli bağımsız denetim raporundaki bilanço dipnotlarına göre 168.610.675 TL seviyesindedir. Bunun 112.258.583 TL'lik kısmı banka kredisi, 51.279.056 TL'lik kısmı ticari borçlar, 1.062.685 TL'lik kısmı kiralama borçları ve 4.010.351 TL'si diğer borçlardan oluşmaktadır. Söz konusu yükümlülüklerin alacakların tahsil edilmesinden ve yeni banka kredisi temin edilmesinden sağlanan nakit ile karşılanamaması durumu likidite riskini oluşturmaktadır.



[Handwritten signature]

47
15 Ocak 2021



[Handwritten signature]

Finansal yükümlülüklerin yerine getirilememesi riski, bilanço ve nakit akışının uyumlu bir şekilde yönetilmesi ile bertaraf edilmektedir. Bu kapsamda, alacak ve borç gün vadelerinin uyumlu olmasına özen gösterilmekte, kısa vadeli likiditenin korunması amacıyla, net işletme sermayesi yönetimi hedefleri konulmakta ve bilanço oranlarının belli seviyelerde tutulmasına çalışılmaktadır.

5.4.2.4. Faiz oranı riski

Faiz oranlarındaki değişimler, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerinde yaptığı etkiyle finansal sonuçlar açısından önemli bir risk oluşturmaktadır.

30 Eylül 2020 tarihi itibarı ile bağımsız denetimden geçmiş mali tablolara göre IFRS 16 kapsamında diğer kira sözleşmelerinin sınıflamasından kaynaklı yükümlülükler hariç Şirket'in finansal yükümlülükleri 139.271.608 TL seviyesindedir. Söz konusu kredilerin vadeleri geldiğinde yenilenmeleri durumunda Şirket faiz oranlarında dalgalanma riskine maruz kalabilir.

Faiz oranı dalgalanmalarından en az şekilde etkilenmek amacıyla, bir yandan finansal borçların ve alacakların faiz değişim dönemleri uyumlaştırılırken, diğer yandan bu borçların kendi içlerinde "sabit faiz/değişken faiz" ve "kısa vade/uzun vade" dengeleri gözetilmektedir. Şirket bu riske, değişken faizli yükümlülükleri olmadığından maruz kalmamaktadır.

5.4.2.5. Döviz kuru riski

Şirket başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in bilançosunda Avro ve ABD Doları cinsinden nakit varlık, ticari alacak, finansal borç ve ticari borçlar bulunmaktadır. Döviz kurlarında yaşanabilecek dalgalanmalar sonucu bu borç ve alacakların TL cinsi karşılıklarında da oynaklıklar olabilecek, dönemsel olarak kur farkı karı ve zararı oluşabilecektir.

30 Eylül 2020 tarihi itibarı ile Şirket'in 3.067.788 ABD Doları ve eksi 6.240.965 Avro net açık pozisyonu bulunmaktadır. Kurlardaki dalgalanmalar kur farkı zararına neden olarak Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilecektir.

Şirket'in 30 Eylül 2020 tarihi itibarı ile açık döviz pozisyonunun TL karşılığı eksi 33.014.868 TL seviyesindedir.

Kur riski genellikle Avro ve ABD Doları cinsi ticari alacaklar, diğer alacaklar ve ticari borçlardan kaynaklanmaktadır. Şirket bu riski en aza indirmek için, kur riskini döviz pozisyonunu düzenli analiz ederek takip etmekte ve sınırlandırmaktadır. Ayrıca zaman zaman vadeli kur sözleşmeleri (forward) de yapılabilmektedir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama Anonim Şirketi'dir. Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü / 249074

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



[Handwritten signature]

48

15 Ocak 2021



[Handwritten signature]

Şirket 11 Ekim 1988 tarihinde Işık Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanı ile İstanbul'da kurulmuştur. 9 Ocak 1997 tarihinde unvanı Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket 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 statüsü: | Anonim Şirket |
| Tabi olduğu mevzuat: | T.C. kanunları |
| İhraççı'nın kurulduğu ülke: | Türkiye |
| Merkez adresi: | Tahtakale Mahallesi Uzunçarşı Caddesi No:216/1, Fatih/İstanbul |
| İnternet adresi: | https://www.isikplastik.com |
| Telefon: | +90 212 513 66 17 |
| Faks: | +90 212 513 66 28 |

Şirket T.C. kanunlarına tabi olup, aynı zamanda ihracatından kaynaklı olarak;

- Şirket, yurtdışında faaliyette bulunduğu ülkeler arasında Amerika Birleşik Devletleri'nde başlıca Gıda ve İlaç Merkezi (FDA) mevzuatında FDA 21 CFR.177.1520 numaralı ve FDA 21 CFR.177.1640 numaralı yönetmelik hükümlerine tabi olup mevzuat gerekliliklerini karşılamakta ve EN ISO 7823-2, ASTM D-4802, EN ISO 11963 ve EN 16153 standartlarına uygun ürün ticareti ile iştigal etmektedir.

- Şirket, yurtdışında faaliyette bulunduğu ülkeler arasında Avrupa Birliği ülkelerinde başlıca C 1935/2004 1935/2004 sayılı Gıda ile Temas Eden Madde ve Malzemeler Hakkında Avrupa Parlamentosu ve Konseyi Tüzüğü çerçeve mevzuatı altında bulunan EU 10/2011 sayılı Gıda ile Temas Eden Plastik Madde ve Malzemeler Üzerine Komisyon Tüzüğü'ne tabi olup mevzuat gerekliliklerini karşılamakta ve EN ISO 7823-2, ASTM D-4802, EN ISO 11963 ve EN 16153 standartlarına uygun ürün ticareti ile iştigal etmektedir.

- Şirket, gıda ile temas eden madde ve malzemeler veya bunların üretiminde kullanılan madde ve malzemelere ilişkin üretim uygulamaları ile kayıt işlemlerini 2023/2006/EC sayılı Gıda ile Temas Eden Madde ve Malzeme Üreten İşyerlerinin İyi Üretim Uygulamaları Hakkında Avrupa Birliği Komisyon Tüzüğü temelinde 3 Ağustos 2012 tarihli ve 28373 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Gıda ile Temas Eden Madde ve Malzeme Üreten İşletmelerin Kayıt İşlemleri ile İyi Üretim Uygulamalarına Dair Yönetmeliği ile Avrupa Birliği müktesebatı uyumluluk çalışmaları kapsamında 1935/2004 sayılı Gıda ile Temas Eden Madde ve Malzemeler Hakkında Avrupa Parlamentosu ve Konseyi Tüzüğü temelinde 5 Nisan 2018 tarihli ve 30382 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Gıda ile Temas Eden Madde ve Malzemeler Yönetmeliği'ne ve Yönetmeliğe dayanılarak hazırlanan 25 Aralık 2019 tarih ve 30989 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Türk Gıda Kodeksi Gıda ile temas eden plastik madde ve malzemeler tebliğine (2019/44) uygun şekilde yerine getirmekle yükümlüdür.



49

15 Ocak 2021



Handwritten signature and stamp of the Ministry of Trade, Republic of Turkey.

- Şirket, ambalaj atıklarının kontrolünü Avrupa Birliği müktesebatı uyumluluk çalışmaları kapsamında 94/62/AT sayılı Ambalaj ve Ambalaj Hakkında Avrupa Parlemontosu ve Konsey Direktifi temelinde Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği'ne uygun şekilde yerine getirmekle yükümlüdür. Yönetmelik, belirli özelliklere sahip ambalajların üretimi, ambalaj atıklarının oluşumunun önlenmesi, oluşan ambalaj atıklarının bertaraf edilecek kadar olan miktarının tekrar kullanımı, ambalaj atıklarının geri dönüşüm yoluyla azaltılması, kaynağında ayrı toplanması, taşınması ve ayrıştırılmasına ilişkin hukuki, teknik ve idari standartları belirlemektedir.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

1988.... Şirket 11 Ekim 1988 tarihinde Işık Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanı ile İstanbul'da kurulmuştur, hammadde ticareti ile faaliyete başlamıştır.

2000.... Işık Plastik 13 Mart 2000 tarihinde Gebze Organize Sanayi Bölgesi'nde Mustafa Paşa Mahallesi İhsan Dede Cad. No:101 Gebze-Kocaeli adresinde yer alan 22.689 metrekare toplam, 13 bin metrekare kapalı alanı olan Işık-1 fabrika ve 3 adet in-line ve 1 adet off-line PP ve PS gıda ambalajı (termoform bardak, kase, tabak) üretim hattı, 1 adet matbaa hattı, 1 adet PCMW hattı, 1 adet PS ve PP levha hattı, 1 adet MB ve CP üretim hattından oluşan faal üretim tesisini satın almıştır.

2000.... 1 adet off-line PP ve PS gıda ambalajı (termoform kase) üretim hattı satın alınmış ve faaliyete geçirilmiştir.

2001.... 1 adet off-line PP ve PS gıda ambalajı (termoform kase) üretim hattı satın alınmış ve faaliyete geçirilmiştir. Ayrıca 1 adet dokuz renk bardak-kase matbaa makinesi Amerika Birleşik Devletleri'nden ithal edilmiş ve faaliyete geçirilmiştir.

2002.... Yine Amerika Birleşik Devletleri'nden Şirket'in üçüncü matbaa makinesi ithal edilmiş ve faaliyete geçirilmiştir.

2003.... Dördüncü matbaa makinesi ithal edilmiş ve faaliyete geçirilmiştir.

2004.... Dördüncü in-line bardak üretim hattı ithal edilmiş ve faaliyete geçirilmiş, ikinci off-line tabak üretim hattı satın alınmış ve faaliyete geçirilmiştir.

2006.... Üçüncü off-line tabak üretim hattı satın alınmış ve faaliyete geçirilmiştir. Ekstrüde PMMA ve PC solid levha hattı (birinci optik levha hattı) ithal edilmiş ve aynı yıl faaliyete geçirilmesi Şirket'in önemli dönüm noktalarından birisidir. Böylece, Türkiye'ye ithal edilen optik özellikteki levha ürünleri Işık Plastik tarafından yurtiçinde üretilir ve pazara sunulur hale gelmiştir.

2006.... Işık-1 fabrikası binasının 13 bin metrekare olan kapalı alanı 15 bin metrekareye ulaşmıştır.

2008.... Büyük ölçekli üretim şirketlerinin de kullandığı ERP programı olan SAP programı aktif olarak kullanılmaya başlanmıştır.

2010.... İlk in-line tabak üretim hattı satın alınmış, devreye alınarak artık plastik tabak üretimin de hem kalite hem de kapasite olarak ciddi bir oyuncu haline gelmiştir.



50
15 Ocak 2021



337
1.7.2021

2011.... Şirket bünyesinde Ar-Ge departmanı kurulmuştur.

2012.... 2 adet daha PC MW hattı yatırımı daha hayata geçirilerek, toplam üç cidarlı levha üretim hattına sahip olunmuş, PC MW sektöründe Avrupa da önde gelen üretici şirketler arasına girilmiştir. Yeni hat yatırımları ile birlikte yedi ve dokuz cidarlı kalıp yatırımları da yapılarak ürün çeşitliliği artırılmış, bu yatırım Şirket'in önemli dönüm noktalarından birisi olmuştur.

2016.... Şirket, Gebze Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan toplam 10 dönümlük bir arsa satın alınmıştır. Söz konusu arsa için 2017 yılında yeni fabrika yatırımı maksatlı inşaat ruhsatı alınmıştır.

2016.... Şirket, Amerika Birleşik Devletleri'nde Sirius Plastic LLC adında bir şirketi 7.500 Amerikan Doları karşılığında satın almıştır. Sirius Amerika, Amerika'da pazarlama ve satış faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla satın alınmıştır. Amerika Birleşik Devletleri pazarının araştırılması, Şirket ürünlerinin pazarlama ve satışı için aynı yıl faaliyetlere başlamıştır.

2017.... Mikrodalgaya uygun tabak talepleri görülerek in-line PP tabak üretim hattı yatırımı yapılmıştır. Piyasaya sunulan PP üretim hatlarından kapasitesi daha yüksek olan PP tabak üretim hattı yerli bir makine üretici firmayla birlikte geliştirilerek üretime alınmıştır.

2017.... İkinci optik levha hattı ithal edilerek 2018 yılı başında devreye alınarak Şirket'in daha önce üretmediği 1 mm kalınlığında ince levha yapması ve kapasitesinin artması sağlanmıştır.

2018.... 2011 yılından bu yana Şirket içerisinde yürütülen çeşitli Ar-Ge çalışmalarına dayanarak Sanayi Bakanlığı'na yapılan başvuru sonucu Ar-Ge merkezi onayı alınmıştır. Birçok projenin yürütüldüğü Ar-Ge merkezinde iki adet TÜBİTAK onaylı proje bulunmaktadır. Türkiye'de henüz üretimi bulunmayan ikisi TÜBİTAK onaylı üç farklı ürünün geliştirilmesine yönelik olan bu projeler 2020'de başarıyla tamamlanmıştır.

2018.... Şirket 2018 yılından itibaren tüm fabrikada toplam üretkenlik çalışmaları (TPM, total production maintance) yürütmekte ve bunun için ayrı bir ekip istihdam etmektedir. Paralel olarak Endüstri 4.0 ile birlikte sahadan veri toplama ve değerlendirme çalışmaları pilot üretim hatlarında başlatılmış ve genişletilerek devam etmektedir.

2020.... Pandemi sürecinde şeffaf bariyer levha talebi olabileceği öngörülerek mevcut PP ve PS levha hattı 3. optik levha hattına dönüştürülmüş, yıl ortasında da devreye alınarak üretim için ek kapasite oluşturulmuştur. Bu üretim kapasitesi Şirket'e ciro ve karlılık katkısı sağlamıştır. Şirket halihazırda 4 adet ofset baskı hattı, 3 adet in-line termoform bardak hattı, 2 adet in-line termoform tabak hattı, 3 adet off-line tabak termoform hattı, 2 adet off-line termoform kase hattı, 3 adet solid optik ekstrüzyon levha hattı, 3 adet polikarbonat cidarlı ekstrüzyon levha hattı, 1 adet compound ve masterbatch hattı olmak üzere toplam 21 üretim hattı ile çalışmaktadır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

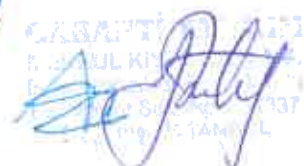




51

15 Ocak 2021





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

2017 senesi içerisinde endüstriyel levha üretiminde kapasite artışı maksadıyla 685 bin Avro maliyetle yurtdışından bir adet optik levha hattı satın alınmış olup, bu hattın finansmanı finansal kiralama yöntemiyle yapılmıştır. 2017 yılı içerisinde termoform ürün grubunda polipropilen tabak üretimi ve kapasite artışı maksadıyla 454 bin Avro maliyetle bir adet PP tabak üretim hattı satın alınmış olup, söz konusu makine de finansal kiralama yöntemiyle finanse edilmiştir. Belirtilen her iki üretim hattının devreye alınması 2018 yılında olduğu için finansal kiralama sözleşmeleri 2018 yılında başlamıştır. 2020 yılında ödemeler bitmiş, bu makinelerin mülkiyet devri 2020 yılında gerçekleşmiştir. Ek olarak, 2020 yılı içerisinde mevcut optik olmayan hattın optik hatta çevrilmesi için yaklaşık 2 milyon TL tutarında bir yatırım yapılmış, bu yatırım iç kaynaklarla finanse edilmiştir. Bu tutar 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablo dönemi itibariyle aktifleştirilmemiştir. Söz konusu yatırım tamamlanmıştır. Bu yatırımların dışında şirket düzenli olarak termoform ve endüstriyel levha üretimi için çeşitli kalıp ve ekipman yatırımları yapmaktadır. 30.09.2020 dönemi itibariyle 1.620 milyon TL çeşitli kalıp ve ekipman yatırımı yapılmış olup, bu yatırımlar iç kaynaklarla finanse edilmiştir.

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

Şirket'in devam eden başlıca yatırımları Kocaeli Gebze OSB 1832/28 parselde yer alan Işık-2 Fabrikası ve yeni üretim hattı yatırımlarıdır

Yeni yatırımlar, kapasite artışları, pazara öncülük etmek ve yurtdışında da güçlü bir marka haline gelmeyi hedefleyen Şirket'in daha da büyümesi için ek üretim tesisi ihtiyacı ortaya çıkmıştır. Bu nedenle GOSB içinde Işık-1 Fabrikasına yaklaşık 1-1,5 km uzaklıktaki 9.905 m² arsa üzerine, 2018 yılı itibari ile Işık-2 Fabrikası bina inşaatına başlanmıştır. Bu kapsamda, finansman kaynağı olarak 3,5 milyon Avro yatırım kredisi kullanılmıştır. Bu kredi dışında ek bir finansman kullanılmamıştır, sadece tedarikçinin sağladığı avantajdan dolayı kredi kartı ile 1,3 milyon TL'lik inşaat malzemesi alımı yapılmıştır. 2019 yılında da bina inşaatı devam etmiş olup yukarıda belirtilen 3,5 milyon Avro ve 1,3 milyon TL dışındaki fonlama ihtiyacı iç kaynaklardan karşılanmıştır. Işık-2 Fabrika binasının Ağustos 2021'e kadar üretime geçirilmesi planlanmaktadır. Böylece yeni fabrikanın yapımıyla daha sağlıklı büyüme alanı yakalanmış olacaktır. Örneğin; gıda ambalajı tarafında enjeksiyon ürünler ve kağıt bardak üretimi gibi yeni projeleri, endüstriyel levha tarafında ise ayna kaplı levha (mirror sheet), ve çizilmez levha (antiscratch sheet) gibi projeleri hayata geçirilebilecektir. Söz konusu projelere izahnamenin 12. Bölümünde yer verilmiştir.

Işık-2 Fabrikasında çizilmez levha ile aynalı levha üretiminin yapılması planlanmaktadır. Aynalı ve çizilmez levha üretiminde kullanılmak üzere 13,6 milyon TL karşılığında metalize kaplama makinesi, kurutma fırını, boya kaplama makinesi, çizilmez kaplama makinesi, temiz oda, koruyucu film kaplama makinesi ve dizme/istifleme ünitesi alınması planlanmaktadır. Edinilmesi planlanan söz konusu makinelere ve tutarlarına ilişkin bilgilere izahnamenin 9.1.1 nolu bölümünde yer verilmiştir.

Işık-2 Fabrikası'nda yeni ürün olarak sunulması planlanan aynalı ve çizilmez levha üretiminin yanı sıra, hammadde ve ürün stoklarının Işık-2 Fabrikası tesislerinde depolanması



[Handwritten signature]

52

15 Ocak 2021



[Handwritten signature]

planlanmaktadır. Böylece mevcutta ödenen depo kira masraflarından tasarruf sağlanması planlanmaktadır.

Işık-2 Fabrikası 9.905 m² arsa üzerinde 11.871 m² kapalı alandan oluşmaktadır. Işık-2 Fabrika binasının inşaatı grup şirketlerinden İntaya tarafından hakediş usulüne göre yapılmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla inşaatın yaklaşık %75'i tamamlanmıştır. 31 Mart 2021 tarihinde tamamlanarak kabulünün gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Şirketimizin yapımı devam eden ve Mart 2021'de inşası tamamlanması öngörülen yeni fabrikasına ilişkin inşaatın tamamlanması için yaklaşık 20 milyon TL fon ihtiyacı bulunmaktadır. Ek olarak bu fabrikada kullanılacak metalize kaplama makinası, kurutma fırını, boya kaplama, kaplama makinası, temiz oda ve paketlenme makinası için ödenmesi öngörülen yaklaşık 13,6 milyon TL ve bu yeni fabrikaya taşınmasına ilişkin olarak yaklaşık 4 milyon TL ihtiyaç bulunmaktadır. Belirtilen tutarların toplamının yaklaşık yarısının banka kredisi yoluyla karşılanması planlanmaktadır.

Ayrıca, Işık-2 Fabrikasına ve ilgili yeni üretim hatlarına ilişkin yatırımları dışında, Işık-1 Fabrikasında ise buğulanmayan levha kaplaması için ek makine ve ekipman yatırımı yapılması planlanmaktadır. Bu kapsamda izahnamenin 12. bölümünde yer verilen TÜBİTAK projesi tamamlanan buğu tutmayan levha (anti-fog sheet) için de makine alım sürecine ilişkin araştırmalara başlanmıştır.

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

Yukarıda 6.2.2. maddesinde açıklanan Işık-2 Fabrikası yatırımı haricinde geleceğe yönelik Şirket'i bağlayıcı alınan karar veya yapılan bir sözleşme bulunmamaktadır.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi: Şirket Ar-Ge merkezi olduğu için 5746 sayılı Kanun kapsamında Kurumlar Vergisi matrah indirimi, SGK primi, Gelir Vergisi, Damga Vergisi ve ticaretlere ilişkin bir kısım teşviklerden faydalanmaktadır. TEYDEB kapsamındaki projelerde, laboratuvar ve makine ekipman, malzeme tüketimi ve çalışan personel için nakit teşvikinden yararlanılmaktadır. Şirket'in İzahname tarihi itibarı ile güncel 4 Ağustos 2020 Tarih 513368 numaralı Yatırım Teşvik Belgesi'ne bağlı makine teçhizat ile ilgili Gümrük Muafiyeti ve Katma Değer Vergisi istisnası bulunmaktadır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Üretime başladığı 2000 yılından bu yana, Işık Plastik ekstrüde plastik levha ve termoform gıda ambalajı üretiminde bilgi ve tecrübesiyle beraber, ürettiği ekstrüze (çekme) plastik levhalar ile hizmet verdiği açık hava reklamcılığı, teşhir, inşaat, seracılık, aydınlatma, beyaz eşya, gıda, güvenlik, otomotiv, mobilya gibi birçok sektörde ün kazanmıştır.

Şirket'in üretimde imza attığı öne çıkan kategoriler;

- In-line shuttle molud PP termoform gıda ambalaj üretimi.



53
15 Ocak 2021



Handwritten signature in blue ink.

- 9 renk dryoffset bardak matbaa makinesi ile bardak dekorasyonu
- LCM (long continous mixer) teknolojisi ile masterbatch üretimi
- Cidarlı Polikarbonat levha üretimi
- Optik kalitede PMMA akrilik ekstrüde levha üretimi
- Optik kalitede PC solid levha üretimi
- Optik kalitede PET-G levha üretimi
- ISO EN TS 7823-2 (ektrüzyon yöntemiyle üretilmiş akrilik levha) standardının alınması

Genç ve dinamik yönetim kadrosu, işletme fonksiyonlarını sürekli gözden geçirerek, süreç verimlerini sürekli iyileştirme hedefiyle çalışmaktadır. Güntümüz rekabet koşullarında satın alma, hammadde ve yardımcı malzemelerdeki optimum fiyat/kalite dengesini sağlayan, firma içindeki en önemli fonksiyonlardan biri olarak öne çıkmaktadır.

Gelişen teknoloji ile mevcut ürünlerin iyileştirilmesinin yanı sıra, katma değeri olan yeni ürünlerin çalışmaları sürekli olarak Ar-Ge departmanında devam etmektedir.

Arge departmanı hem endüstriyel ekstrüde levha hem de termoform gıda ambalajı konularında bir çok yenilikçi ürün çalışması yapmaktadır.

Şirket, modern işletmelerde uygulanan ve verimlilik artışı ile kayıp maliyeti azaltma çalışmaları olan TPM (Toplam Verimli Üretim) çalışmaları için personel istihdam etmekte ve endüstri 4.0 paralelinde de sahada veri toplayıp değerlendirme çalışmaları yürüterek sürekli iyileştirme yönünde hareket etmektedir.

Işık Plastik firmasının 31 Aralık 2017, 2018 ve 2019 sona eren finansal dönemlerine ve 30 Eylül 2020 finansal dönemine ilişkin ana kategoriler itibarı ile satışlarının gelişimi kilogram bazında aşağıdaki tabloda verilmektedir.

| Satışlar (kg) | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 3.Ç. |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Yurt İçi Satışlar (kg) | 4.286.515 | 4.118.835 | 4.076.368 | 3.092.047 |
| Levha | 3.544.494 | 2.681.830 | 2.695.430 | 2.263.594 |
| PCMW | 1.372.930 | 906.115 | 1.074.182 | 811.692 |
| PC Solid | 597.352 | 551.739 | 496.663 | 427.104 |
| PMMA | 254.905 | 379.921 | 359.816 | 292.197 |
| Pet-G | 1.297.420 | 838.810 | 754.684 | 732.601 |
| PS | 16.143 | - | 9.549 | - |
| GPPS | 5.743 | 5.246 | 536 | - |
| Termoform | 742.021 | 1.366.709 | 1.380.938 | 828.453 |
| Bardak | 456.124 | 746.313 | 875.524 | 389.198 |
| Tabak | 98.344 | 171.023 | 64.096 | 129.454 |
| Kase | 187.200 | 449.373 | 441.318 | 309.801 |
| Folyo | 353 | - | - | - |
| Masterbatch ve Kompaund | - | 70.295 | - | - |
| Yurt Dışı ve İhraç Kayıtlı Satışlar (kg) | 7.636.708 | 6.433.165 | 7.323.132 | 12.000.717 |
| Levha | 3.770.931 | 3.232.965 | 3.014.141 | 8.897.480 |
| PCMW | 1.663.166 | 1.276.733 | 1.600.500 | 1.174.909 |

| | | | | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| PC Solid | 578.671 | 463.265 | 588.835 | 2.286.560 |
| PMMA | 171.902 | 397.544 | 510.584 | 480.632 |
| Pet-G | 1.258.179 | 1.058.238 | 1.238.372 | 4.913.568 |
| PS | 8.908 | - | 2.873 | 19.417 |
| GPPS | 90.104 | 37.184 | 42.976 | 22.394 |
| Termoform | 3.865.777 | 3.200.200 | 3.308.991 | 3.103.237 |
| Bardak | 1.117.366 | 1.064.168 | 934.734 | 699.436 |
| Tabak | 2.709.792 | 2.091.699 | 2.286.950 | 2.301.467 |
| Kase | 38.620 | 44.333 | 87.307 | 102.334 |
| Toplam Satışlar (kg) | 11.923.223 | 10.551.999 | 11.399.499 | 15.092.764 |

Işık Plastik firmasının 31 Aralık 2017, 2018 ve 2019 sona eren finansal dönemlerine ve 30 Eylül 2020 finansal dönemine ilişkin ana kategoriler itibarı ile satışlarının gelişimi ile toplam satış oranları aşağıdaki tabloda verilmektedir.

| Net Satışlar (TL) | 01.01-31.12.2017 | % Hasılat | 01.01-31.12.2018 | % Hasılat | 01.01-31.12.2019 | % Hasılat | 01.01-30.09.2019 | % Hasılat | 01.01-30.09.2020 | % Hasılat |
|-------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Ürünler | | | | | | | | | | |
| Levha | 98.707.417 | 63,1 | 118.230.572 | 58,5 | 129.272.868 | 61,4 | 91.567.598 | 58,6 | 249.322.022 | 79,9 |
| Termoform | 39.805.667 | 25,4 | 53.960.551 | 26,7 | 58.648.803 | 27,9 | 47.296.010 | 30,3 | 51.222.041 | 16,4 |
| Hizmet | 6.457.168 | 4,1 | 12.176.004 | 6,0 | 10.963.043 | 5,2 | 10.331.610 | 6,6 | 969.539 | 0,3 |
| Diğer | 11.531.768 | 7,4 | 17.833.647 | 8,8 | 11.677.286 | 5,5 | 6.988.910 | 4,5 | 10.601.610 | 3,4 |
| TOPLAM | 156.502.020 | 100,0 | 202.200.774 | 100,0 | 210.562.000 | 100,0 | 156.184.128 | 100,0 | 312.115.212 | 100,0 |

Yukarıdaki tablodan da anlaşılacağı üzere Şirket'in toplam net satışları 31 Aralık 2017 sona eren mali yılda 156.502.020 TL iken 31 Aralık 2018 sona eren mali yılda 202.200.774 TL'ye ve 31 Aralık 2019 sona eren mali yılda ise 210.562.000 TL'ye yükselmiştir. Ek olarak, Şirket 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren mali dönemde 2019'un aynı dönemine göre net satışlarını %99,8 artırarak 312.115.212 TL çıkarmıştır. Söz konusu artışta endüstriyel levha ve termoform ürün kategorilerindeki artışlar etkili olmuştur. 31 Aralık 2017 sona eren mali yıl itibarı ile toplam net satışların %63,1'lik kısmını endüstriyel plastik levha satışları, %25,4'lük kısmını ise termoform ürün satışlarından oluşturmaktadır. 31 Aralık 2019 sona eren mali dönemde endüstriyel plastik levha satışları ve termoform ürün satışları sırasıyla net satışların %61,4 ve %27,9'unu oluşturmaktadır. 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren mali dönemde ise endüstriyel plastik levha satışları ve termoform ürün satışları sırasıyla net satışların %79,9 ve %16,4'ünü oluşturmaktadır. 31 Aralık 2017 ve 30 Eylül 2020 mali dönemleri arasında Şirket'in net satışları istikrarlı bir artış göstermektedir.

Şirket, ağırlıklı olarak endüstriyel plastik levha ve termoform yöntemi ile üretilen plastikten sofa ve mutfak eşyası satışı gerçekleştirmektedir. Levha satışı, 31 Aralık 2017 yılında hasılatın %63,1'ini teşkil ederken, 30 Eylül 2020 dönemi itibarıyla hasılatın %79,9'unu oluşturmuştur. Bu artışın ana sebebi Şirketin yurtdışındaki endüstriyel levha satışlarındaki artıştır. Plastik levhanın yanı sıra termoform yöntemi ile üretilen plastikten sofa ve mutfak eşyası satışı, 31 Aralık 2017 yılında hasılatın %25,4'ü, 31 Aralık 2018 yılında %26,7'sini, 31 Aralık 2019 yılında %27,9'unu teşkil ederken, 30 Eylül 2020 dönemi itibarıyla hasılatın %16,4'ünü oluşturmuştur. Yıllar itibarıyla dengeli bir seyir izlemiş olup, 2019 yılındaki artışın sebebi iç piyasadaki ve A.B.D.'deki gıda ambalajı satışlarındaki artışlardan kaynaklanmıştır.

Levha ve termoform grubu haricinde Şirket'in hizmet satışı da bulunmaktadır. Esas olarak bu hizmet satışları ses bariyeri projelerine ilişkin yapılar satışlarından kaynaklanmaktadır.



Şirket ayrıca diğer satışlar altında sınıflanan tamamlayıcı ürünlerin satılması kaynaklı ticari mal ve mamul satışı da yapmaktadır. Örneğin, polikarbonat levha ürünü satılırken profil satılmakta, bardak ve kase satılırken kapak ve taşıma viyolu satılmaktadır. Ek olarak, fazla hammadde stoku olduğunda hammadde satımı yapılmaktadır. Bu satışlar ağırlıklı olarak gelen siparişlerle ilintili olduğu için dönemler arasında değişkenlik gösterebilmektedir. 31 Aralık 2017 yılında %7,4 iken, 30 Eylül 2020 dönemi itibariyle %3,4 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in Stratejisi:

Kapasite artışı yoluyla üretim ve satış hacmini arttırmak, yüksek montanlı ürün alan ihracatçılara hitap etmeye devam etmek

Şirket kuruluşundan bu yana tüm levha ve termoform ürünlerinde kapasitesini sürekli arttırmıştır ve bu artışı sürdürmeyi hedeflemektedir. Şirket'in imalat hacmini arttırması özellikle yurtdışında büyük ölçekte alım yapan şirketlere satış yapılabilmesi imkanını kazandırmıştır. Şirket özellikle önümüzdeki dönemde endüstriyel levha üretimi kapasitesini arttırmayı planlamaktadır.

Katma değerli ürün üretimini arttırmak suretiyle ürün çeşitliliğini genişletmek

Şirket levha üretiminde 2000'de sadece iki cidarlı PCMW hattıyla üretim yaparken üretimini çeşitlendirerek beş değişik cidar sayısında ürün imal edebilir duruma gelmiştir. Cidarlı levha ürün portföyünde maksimum 10 mm kalınlığında ve sadece 2 cidarlı levha ürünleri imal ederken, maksimum 32 mm kalınlığına kadar ve beş farklı cidar sayısı ve profilinde levha imal edebilir yeterliliğe ulaşarak daha geniş bir talebe cevap verir hale gelmiştir. 2006 yılında tek üretim hattında başladığı 2 mm'den 10 mm kalınlığa kadar üretim yapabildiği solid levha üretiminde de 3 hatta ulaşarak 1 mm'den 15 mm kalınlığa kadar levha üretebilme kapasitesine sahiptir. Şirket'in endüstriyel levha ürün gamının geniş ve üretim kapasitesinin yüksek olması sayesinde özellikle yurtdışında alım yapan büyük distribütörlerin çeşit ve kapasite ihtiyaçlarına karşılık verebilmekte, daha geniş kullanıcı kitlesine ulaşabilmektedir.

Şirket dünyada hem cidarlı PC hem de solid PC ekstrüde PMMA ve PET-G levhaları aynı çatı altında üretebilen ender firmalardan birisidir. Yurtiçi ve yurtdışı distribütörler hem cidarlı hem de solid levha alımı yaptıklarından, bu ürün gruplarını tek üreticiden alabilmeleri önemli bir tercih sebebi olmaktadır. Karlılığının daha yüksek olması, daha geniş pazarlara ulaştırması nedeniyle Şirket katma değerli ürün üretimini arttırmak istemektedir.

Şirket ürün yelpazesine aynalı levha, buğu tutmaz levha, çizilmez levha gibi katma değerli ürünleri katarak bunların ürün gamı içindeki ağırlığını arttırmayı planlamaktadır. Şirket Ar - Ge merkezinin faaliyetlerini de bu hedef doğrultusunda yönlendirmektedir.

Üretim verilerini arttırmak

Şirket'in kapasite artışına yönelik hedeflerini gerçekleştirebilmek için yurtiçinde ve yurtdışında yatırım fırsatlarını değerlendirmeyi planlamaktadır. Özellikle yurtdışında büyük pazarlarda imalat tesisine sahip olunması olası tedarik risklerine karşı koruyucu olacaktır. Ayrıca ihracat pazarına yakın olunması/içinde bulunulması sayesinde satış fırsatlarını daha iyi değerlendirebilecektir.

İhracat pazarını genişletmek



56

15 Ocak 2021



Handwritten signature and date '15 Ocak 2021' in blue ink.

Şirket yakaladığı ihracat ivmesini sürdürmek, ihracat yaptığı pazar sayısını arttırmak suretiyle Pazar çeşitliliğini arttırmak böylece bölgesel risklere karşı koruma sağlamayı hedeflemektedir.

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

Şirket'in Ar-Ge projelerine ilişkin İzahname'nin 12 numaralı bölümünde anlatılanlar haricinde Ar-Ge süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmet bulunmamaktadır.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket'in sektörlerdeki/pazarlardaki yeri:

PAGEV (www.pagev.org) tarafından hazırlanan raporlardan derlenmiştir. Söz konusu raporlara (www.pagev.org/yayinlar) adresinden ulaşılabilir. Bunların yanı sıra TÜİK (www.tuik.gov.tr) tarafından üretilen verilerden de istifade edilmiştir.

Şirket geniş anlamıyla Türkiye plastik mamul sektörünün endüstriyel plastik levha ile plastikten sofa ve mutfak eşyası segmentlerinde faaliyet göstermektedir. Endüstriyel plastik levhalar segmentinde Şirket hammadde olarak ithal menşeli granül plastiği işlemekte ve endüstriyel plastik levha üretmektedir. Burada plastik hammaddesi olarak PC, PMMA, Pet-G kullanılmaktadır. Söz konusu plastik levhalar banyo küveti, gürültü bariyeri, duşa kabin camları, reklam ve promosyon ürünleri, reklam tabelaları, buzdolabı iç gövde plakaları, oyuncak, mobilya, banyo ve mutfak dolapları, polis kalkanları, sera camları, çatı ışıklık skydome, havuz, sera camları, stadyum çatı kaplamaları gibi çok çeşitli uygulama ve alanlarda kullanılmaktadır. Şirket'in Polikarbonat hammaddesini temin ettiği başlıca firmalar Sabic, Covestro, Trinseo ve Samsung(Lotte) olarak sayılabilir. Şirket, PMMA hammaddesini Lucite, Sumitomo, Evonik, Arkema, LG firmalarından, PET-G hammaddesini ise Eastman, Selenis, SK Chemical firmalarından temin etmektedir.

Termoform yöntemi ile üretilen plastikten sofa ve mutfak eşyası segmentinde ise Şirket Polipropilen (PP) ve Polistren (PS) hammaddelerini alarak işlemekte ve plastikten sofa ve mutfak eşyası üretmektedir. Bu grup içerisinde ayran bardakları, yoğurt kaseleri, tatlı kapları, şarküteri kapları, meşrubat bardakları ve tek kullanımlık tabaklar üretilmektedir.

Masterbatch ve Compound adı verilen plastik boya ve dolgu malzemesi segmentinde ise Şirket düşük yoğunluklu Polietilen (LDPE), PP ve PS hammaddelerini taşıyıcı olarak kullanarak dolgu malzemesi ve kullanılan boya malzemesini üretmektedir. Şirket Polipropilen (PP) ve Polistren (PS) hammaddelerini ise Petkim, Styrolution, Reliance, Basel, Chevron Philips firmalarından temin etmektedir.

05 Mart 2019 tarih ve 234 sayılı Kapasite Raporu'na göre Şirket'in yıllık 25.953 ton plastik endüstriyel levha, 31.701 ton termoform olarak adlandırılan plastikten sofa ve mutfak eşyası ve 7.182 ton masterbatch olarak adlandırılan plastik boyası üretim kapasitesi mevcuttur. Şirketin levha ve termoform olarak izahnamede yer alması gereken finansal dönemlerdeki üretim miktarları aşağıda verilmektedir.



[Handwritten signature]

57

15 Ocak 2021



[Handwritten signature]

| Üretim (Kg) | 2017 | 2018 | 2019 | 2019/09 | 2020/09 |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Levha | 7.263.732 | 6.203.854 | 6.721.691 | 4.916.855 | 10.992.016 |
| Termoform | 4.509.110 | 4.709.828 | 5.043.145 | 3.827.783 | 3.667.815 |
| Toplam | 11.772.842 | 10.913.682 | 11.764.836 | 8.744.638 | 14.659.831 |

Şirket'in faaliyet gösterdiği endüstriyel plastik (levha grubu) ve termoform gıda ambalajı segmentlerinde yurtiçinde faaliyet gösteren çeşitli firmalar mevcuttur. Söz konusu firmalar bazı ürünleri üretirken diğerlerini üretmemektedir (örneğin bazı firmalar sadece termoform gıda ambalajı bazıları ise sadece endüstriyel levha üretmektedir), bu sebeple hiçbiri Şirket'in bulunduğu alanda tamamen rakibi değildir. Bu nedenle pazar payı analizi veya rakiplere göre birebir karşılaştırma yapılmasının teknik olarak mümkün olmadığı düşünülmektedir.

PAGEV tarafından hazırlanan 2020 Eylül ayına ait Türkiye Plastik Sektör İzleme Raporu'na (www.pagev.org/yayinlar) göre, 2020 yılı ilk dokuz ayında toplam 7,3 milyon ton ve 25,7 milyar USD'lik plastik mamul üretimi gerçekleşmiştir. 2019 yılında ise toplam 9,2 milyon ton ve 32,7 milyar USD'lik plastik mamul üretimi gerçekleşmiştir.

2020 yılının ilk dokuz ayında alt sektörler bazında raporda yer alan üretim rakamlarına bakıldığında 7,3 milyon ton olarak gerçekleşen toplam plastik mamul üretimi içinde yaklaşık 3,1 milyon ton ile plastik ambalaj malzemelerinin başı çektiği, plastik inşaat malzemeleri üretiminin ise 1,5 milyon ton ile plastik ambalaj malzemeleri üretimini takip ettiği görülmektedir.

Yine aynı rapora göre 2020 yılının Eylül ayı sonu itibariyle plastik mamul sektöründe 6,1 milyon ton ve 23,8 milyar ABD Doları tutarında iç pazar tüketimi gerçekleşmiştir. Yine aynı rapora göre, 2019 yılında plastik mamul sektöründe 7,8 milyon ton ve 30,4 milyar ABD Doları tutarında iç pazar tüketimi gerçekleşmiştir.

Sektörün ihracat verilerine baktığımızda ise gene PAGEV raporuna dayanarak 2020 yılının ilk dokuz ayında toplam 1,7 milyon ton ve 3,9 milyar USD'lik bir ihracat rakamına ulaşıldığı görülmektedir. 2019 yılında ise, toplam 2,0 milyon ton ve 4,9 milyar USD'lik bir ihracat rakamına ulaşıldığı görülmektedir.

PAGEV tarafından hazırlanan 2020 Haziran ayına ait Türkiye Plastik Sektör İzleme Raporu'na (www.pagev.org/yayinlar) göre, Covid-19 pandemisinin Çin sınırlarını aşması ve küresel ölçekte hızla yayılması ile imalat sanayinde 2020 yılı mart ayının ortalarından itibaren talep kaynaklı bir gerileme görülmüştür. Salgın, Türkiye plastik sektörüne alt sektörler bazında değişik etkilerde bulunmuştur. Küresel bazda otomotiv firmaları üretime ara vermiş ve otomotiv sektöründe üretim durma noktasına gelmiştir. İnsanlar, yaşamlarını devam ettirmek kaygısı ve temel ihtiyaçlarını giderme endişesi ile araçlara yönelik taleplerini ertelemişlerdir. Türkiye otomotiv sanayinin ana pazarının Avrupa ülkeleri olduğu ve Türkiye'de bu konuda yapılan üretimlerin yaklaşık %75'inin Avrupa pazarında satıldığı dikkate alındığında, Türkiye'deki OEM'lerin üretimlerini durdurmalarının veya düşük kapasitede çalışmalarını otomotiv plastiklerine yönelik iç ve dış talebi ve dolayısıyla üretimi olumsuz etkilemiştir. Ambalaj sektörü genel olarak endüstriyel ve gıda ambalajları imal etmektedir. Endüstri sektöründe üretim yavaşlamasına bağlı olarak bir gerileme görülmekle birlikte nihai tüketiciye hitap eden tek kullanımlık ambalaj ve film sektöründe önemli bir artış gözlemlenmektedir. Salgının yaygınlaşması ile plastik ambalajların hijyen ve toplum

sağlığı açısından oynadığı kritik rol bir kez daha ortaya çıkmıştır. Buna bağlı olarak tüm bu türünlere olan talep artmıştır. Özellikle kolonya ve antiseptik solüsyon şişelerine olan talepteki hızlı artış sonrası sektör firmaları üretimi yetiştirmekte zorlanmışlardır. Medikal sektöründe plastik ürünlere olan talepte çok hızlı bir artış yaşanmıştır. Maske ve eldiven ihtiyacının karşılanması için tüm firmalar yüksek kapasite ile çalışmışlardır.

Yukarıda da belirtildiği üzere salgın sebebiyle tek kullanımlık ambalajlara ilişkin talep artışı gerçekleşmiştir. Bu kapsamda şirketin 2020 yılının ilk 9 ayındaki termofom gıda ambalajı satışları da geçtiğimiz yılın ilk 9 aylık dönemine göre Türk Lirası bazında yaklaşık %8 artış göstermiştir. Ayrıca, Şirketin ürettiği levhaların salgın nedeniyle separatör ve entübasyon kabini olarak kullanımında da artış gerçekleşmiştir. Fakat satışlar ağırlıklı olarak nihai kullanıcılara yapılmadığı için salgının endüstriyel levha satışındaki etkisi belirlenememektedir.

PAGEV tarafından hazırlanan Türkiye Plastik Sektör İzleme Raporu 2020/9'a göre derlenen plastik mamul üretim ve plastik mamul ihracat verileri aşağıdaki tablolarda özetlenmiştir.

| Plastik Mamul Üretim | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 / 9 | 2020 T |
|----------------------|------|------|------|----------|--------|
| Hacim (milyon ton) | 9,0 | 8,9 | 9,2 | 7,3 | 9,2 |
| Değer (milyar \$) | 34,4 | 33,5 | 32,7 | 25,7 | 30,5 |

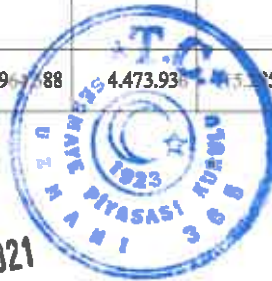
| Plastik Mamul İhracat | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 / 9 | 2020 T |
|-----------------------|------|------|------|----------|--------|
| Hacim (milyon ton) | 1,63 | 1,86 | 1,96 | 1,70 | 2,27 |
| Değer (milyar \$) | 4,3 | 4,8 | 4,9 | 3,9 | 5,2 |

Türkiye Plastik Sektör İzleme Raporu 2020/9 (<https://pagev.org/turkiye-plastik-sektor-izleme-raporu-2020-9>)

Plastik mamul ve plastik ambalaj malzemeleri segmentinde çok farklı ürünler bulunduğundan, Işık Plastik'in sektördeki yeri hakkında bilgi verebilmek için Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayınlanan ihracat verileri de ayrıca incelenmiştir ve temin edilebilen verilerle oluşturulan tablo aşağıda verilmektedir.

2017-2018-2019 yılı Ocak-Aralık dönemi Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonlarına göre temin edilebilen dış ticaret verileri Türkiye İstatistik Kurumu'nun aşağıda verilen linkinden derlenmiştir.

| G.T.İ.P | G.T.İ.P adı | Işık Plastik'teki Adı | 2017 | | 2018 | | 2019 | |
|-------------|---|-----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| | | | İhracat Miktar (kg) | İhracat Değer (Avro) | İhracat Miktar (kg) | İhracat Değer (Avro) | İhracat Miktar (kg) | İhracat Değer (Avro) |
| 39203000000 | Stiren polimerlerinden plaka, levha, yaprak, film, folye ve şeritler (gözeneksiz) | GPPS Levha | 14.390.551 | 53.581.733 | 13.947.882 | 54.625.681 | 15.980.525 | 62.233.180 |
| 39205100000 | Polimetil metakrilikten | PMMA Levha | 4.973.025 | 16.941.888 | 4.473.935 | 15.037 | 4.801.932 | 15.534.061 |



| | levha, yaprak, film, folye ve şeritler (gözeneksiz) | | | | | | | |
|---------------|--|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 392061000000 | Polikarbonatlardan levha, yaprak, film, folye ve şeritler | PC Levha | 7.402.622 | 19.857.265 | 7.607.887 | 24.599.061 | 9.754.294 | 25.135.062 |
| 392099909000 | Diğer plastiklerden plaka, levha, film, folye ve şeritler | Pet-G Levha | 8.465.592 | 29.996.993 | 7.204.183 | 24.989.360 | 7.508.446 | 24.251.333 |
| 392410000019 | Plastikten sofraya ve mutfak eşyası (silikondan olanlar HARIÇ) | Plastik tabak-bardak | 98.582.869 | 248.353.442 | 108.029.510 | 255.224.504 | 110.665.891 | 264.972.785 |
| Toplam | | | 133.814.659 | 368.754.021 | 141.263.398 | 374.733.643 | 148.711.088 | 392.126.421 |

<https://biruni.tuik.gov.tr/disticaretapp/menu.zul>

Yukarıdaki tablonun incelenmesinden de görüleceği üzere Işık Plastik firmasının ürettiği endüstriyel levhaların da yer aldığı 392030000000, 392051000000, 392061000000 ve 392099909000 G.T.İ.P. kodlu ürün gruplarında 2019 toplam Türkiye ihracatı 808.916.866 TL (127.153.636 Avro) düzeyindedir. Belirtilen G.T.İ.P. kodlarında sınıflandırılan ürünler arasında Şirketin üretmediği çeşitli film, folyolar vb. ürünler de bulunmaktadır. Aynı dönemde Işık Plastik'in toplam yurtdışı satışları 119.690.449 TL ve toplam levha satışları 129.272.868 TL seviyesindedir. Yine 2019 yılı içerisinde şirketin yurtdışı levha satışları 74.227.607 TL'dir (bu veri şirket tarafından sağlanmıştır, herhangi bir bağımsız denetimden geçmemiştir.). Plastikten sofraya ve mutfak eşyası grubunda ise 2019 yılındaki Türkiye ihracatı 1.686.398.625 TL (264.972.785 Avro) düzeyindedir. (Bu rakamın içinde enjeksiyon yoluyla üretilen kapak, kova, saklama kabı, çatal, kaşık, bıçak vb. ürünler de bulunmaktadır.). Işık Plastik'in 2019 yılındaki toplam termoform gıda ambalajı satışı 58.648.803 TL'dir. Bu ürün grubunda belirtilen dönemdeki ihracat ise 39.612.100 TL'dir (bu veri şirket tarafından sağlanmıştır, herhangi bir bağımsız denetimden geçmemiştir.). Işık Plastik 2020 yılının ilk dokuz ayında da yukarıda yer alan levha ürün grubu ve termoform gıda ambalajı ihracatında da toplam büyümesini devam ettirmiş; toplam ihracatını 242.667.190 TL seviyesine çıkarmıştır. Endüstriyel levha ihracatı 2020'nin ilk 9 ayında 197.404.250 TL ve termoform gıda ambalajı ihracatı ise aynı dönemde 39.884.094 TL olarak gerçekleşmiştir (bu veriler şirket tarafından sağlanmıştır, herhangi bir bağımsız denetimden geçmemiştir.).

Öte yandan Şirket'in ürettiği ürün gruplarının da dahil olduğu G.T.İ.P kodlarına göre Türkiye'nin 2017-2018-2019 yıllarına ait ihracat ve ithalat rakamları TÜİK sitesinden derlenerek aşağıda verilmektedir. G.T.İ.P. tarafından yapılan sınıflandırmalara farklı yöntemlerle üretilen (örneğin gıda ambalajı tarafında enjeksiyon ve endüstriyel levha tarafında dökme yöntemleri) ürünler de dahil edilmektedir.

G.T.İ.P. kodu bazında yukarıda Avro ve kg olarak verilen ihracat verileri Işık Plastik'in satışları ile karşılaştırılabilmesi için aşağıda ayrıca TL cinsinden de verilmiştir:

| Türkiye İhracatı (TL cinsinden) | | | TL cinsinden | | | |
|---------------------------------|---|-----------------------|--------------|-------------|-------------|-------|
| G.T.İ.P | G.T.İ.P adı | Işık Plastik'teki Adı | 2017 | 2018 | 2019 | YBBO |
| 392030000000 | Stiren polimerlerinden plaka, levha, yaprak, film, folye ve şeritler (gözeneksiz) | GPPS Levha | 220.146.746 | 310.858.660 | 396.079.662 | 34.1% |
| 392051000000 | Polimetil metaakrilikten levha, yaprak, film, folye ve şeritler (gözeneksiz) | PMMA Levha | 70.023.972 | 86.619.097 | 98.811.523 | 18.8% |

| | | | | | | |
|---------------|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| 392061000000 | Polikarbonatlardan levha, yaprak, film, folye ve şeritler | PC Levha | 82.093.285 | 140.925.741 | 159.851.662 | 39.5% |
| 392099909000 | Diğer plastiklerden plaka, levha, film, folye ve şerit | Pet-G Levha | 123.406.983 | 142.652.100 | 154.174.019 | 11.8% |
| 392410000019 | Plastikten sofra ve mutfak eşyası (silikondan olanlar HARIÇ) | Plastik tabak-bardak | 1.023.656.636 | 1.445.472.988 | 1.686.398.625 | 28.4% |
| Toplam | | | 1.519.327.622 | 2.126.528.586 | 2.495.315.491 | 28.2% |

| Türkiye İthalatı (TL cinsinden) | | | TL cinsinden | | | |
|---------------------------------|---|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| G.T.İ.P | G.T.İ.P adı | Işık Plastik'teki Adı | 2017 | 2018 | 2019 | YBBO |
| 392030000000 | Stiren polimerlerinden plaka, levha, yaprak, film, folye ve şeritler (gözeneksiz) | GPPS Levha | 126.406.141 | 151.353.724 | 161.622.331 | 13.1% |
| 392051000000 | Polimetil metaakrilikten levha, yaprak, film, folye ve şeritler (gözeneksiz) | PMMA Levha | 259.229.747 | 151.274.710 | 110.947.364 | -34.6% |
| 392061000000 | Polikarbonatlardan levha, yaprak, film, folye ve şeritler | PC Levha | 34.092.541 | 53.009.301 | 55.764.210 | 27.9% |
| 392099909000 | Diğer plastiklerden plaka, levha, film, folye ve şerit | Pet-G Levha | 37.770.627 | 45.249.932 | 65.840.332 | 32.0% |
| 392410000019 | Plastikten sofra ve mutfak eşyası (silikondan olanlar HARIÇ) | Plastik tabak-bardak | 112.387.431 | 124.064.934 | 101.610.374 | -4.9% |
| Toplam | | | 569.886.487 | 524.952.601 | 495.784.611 | -6.7% |

Kaynak: <https://biruni.tuik.gov.tr/disticaretapp/disticaret.zul?param1=25¶m2=0&sitcrev=0&isicrev=0&sayac=5802>

Yukarıdaki tabloların incelenmesi neticesinde görülebileceği üzere Şirket'in ürettiği GPPS, PC ve Pet-G levha ürün gruplarında büyüme trendi mevcuttur..

Şirket'in güçlü yanları ve sektördeki/pazardaki avantajları

- Şirket'in üretim hatlarındaki makinaların yeni ve yüksek teknoloji olması ve Şirket'in teknik yeterlilik ve kalite sertifikasyonlarının alınmış olması. Şirket'in üretim hatları, özellikle optik solid ve cidarlı levha hatları Şirket'in son zamanlarda yaptığı yatırımlar sayesinde sektördeki hatlar arasında teknolojik açıdan üstün seviyede olanlardır. Şirket'in uzun ve güçlü bir geçmişi olması neticesinde bakım ve onarımı kendi bünyesinde halledebilmesi, dışarıya bağımlı olmaması, yetkin bir teknik ekibi olması sayesinde hem arızalara müdahale gücü açısından hem de hatların bakımlı halde tutulması güçlü yanlarındandır. Levha ürünleri endüstriyel amaçlarla da kullandıkları için ürün kalitesi ve teknik özelliklerin güvenilirliği ve uzun ömürlü olması en önemli



61

15 Ocak 2021



(Handwritten signature)

parametrelerdir. Bunun için ürünlerin üretimi sırasında periyodik testlere tabi tutulmaları, CE güvenlik belgelerine sahip olması , yaşlandırma testlerinin yapıyor olması, yanma sınıfı testlerinin yapılarak sınıflandırmanın belgelenmiş olması, DOP performans ve belgelerinin düzenlenmiş EN, ISO, TS belgelendirmelerinin yapılmış ve devam ettiriliyor olması özellikle büyük distribütör ve müşterilerden sipariş alabilmek ve siparişlerini artırabilmek için belirleyici unsurlardandır. Şirket'in termoform gıda ambalaj üretim hatları in line ve tam otomatik olduğundan, ürünler el değmeden hijyenik koşullarda üretilip paketlenbildiğinden yurtiçi ve yurtdışı müşteriler için tercih sebebidir. Şirket'in uzun yıllardır ISO 22,000 ve BRC gibi üst seviyede gıda güvenliği belgelendirmelerinin mevcut olması, koşullarını sağlayabilen teçhizat ve usullerinin mevcut olması da yurtiçi ve yurtdışı satışlar ve özellikle de kurumsal gıda firmaları için kritik ve tercih sebebidir.

- *Şirket'in geniş bir ürün gamı sunabiliyor olması.* Şirket akrilik, PET-G, cidarlı PC ve solid PC ürünlerini aynı çatı altında üretip müşterilerine sunabilen dünyanın ender üreticilerdendir. Bu durum, Şirket'in aynı sektörde faaliyet gösteren rakiplerine göre avantajlı olduğu yönlerden biridir. Yurtiçi ve yurtdışı distribütörler hem cidarlı hem de solid levha alımı yaptıklarından, bu ürün gruplarını tek üreticiden alabilmeleri önemli bir tercih sebebi olmaktadır. Ürün gamı içerisinde değişik ülke pazarları için farklı ölçü ve standartlarda da üretim yapabilmektedir. Bu sebeple pazar konumlanması ile ilgili olarak Şirket Türkiye'deki sayılı firmadan birisidir. Şirket dünyada hem cidarlı PC hem de solid PC extrüde PMMA ve PET-G levhaları aynı çatı altında üretebilen ender firmalardan birisidir.
- *Güçlü büyüme ve değişen koşullara uyum sağlayabilme gücü.* Şirket 2017 ve 2019 sona eren mali yılları arasında satışlarını %35 oranında büyütüştür. Şirket yıllar içinde oluşan hammadde tedariki ve pazar bilgisi ve çevik hareket kabiliyeti ile değişen koşullara hızla uyum sağlayıp imalat ve satış hacmini sabit tutabilmiş veya arttırabilmiştir. Şirket içerisinde yalın bir organizasyon yapısı ve hızlı karar alabilmeye imkan veren yönetim anlayışı hakimdir. Covid-19 pandemi döneminde Şirket pazar bilgisi birikimi sayesinde, öngörülerindeki isabet neticesinde cirosunu ve karlılığını arttırabilmesi ile tezahür etmiştir.
- *Şirket'in sektörde geçmişi bulunması, faaliyet gösterdiği sektör ve pazarlarda bilinirlik sağlamış olması ve yaygın müşteri ağı, tedarikçilerle güçlü ilişkiler.* Şirketin faaliyet gösterdiği pazarlardaki bilinirliğinin artmış olması, yaygın müşteri ağına sahip olması ve tedarikçileriyle kurduğu güçlü ilişkiler sayesinde hem yurt içinde hem de yurt dışında satışlarını arttırmaktadır. Şirket'in brüt satışlarının 2019 yılı itibarı ile % 57'sini, 30 Eylül 2020 sona eren dokuz aylık mali dönem itibarı ile %78'i ihracat satışlarıdır. Şirket'in Sabic, Sumitomo, Covestro, Trinseo, Eastman Chemical gibi dünya çapındaki hammadde üreticileri ile uzun yıllara dayanan ticari ilişkisi bulunmaktadır. Şirket zaman içinde kazandığı önemli düzeyde bilinirlik ve yine yıllar içinde sağlanan kredibilite sayesinde Şirket'in değişen dış koşullara rağmen gerek imalatında gerek tedarik zincirinde işini etkileyen bir kırılma meydana gelmemiştir. Şirket'in özellikle kriz dönemlerinde taahhütlerinde önemli bir aksama meydana gelmemiş olması Şirket'in gelecek başarısı için de elzemdir.
- *Şirket'in ihracat geliri bulunması.* Şirket'in ihracat geliri yabancı para harcamalarına karşı doğal hedge sağlamaktadır. Şirket hammadde alımlarını yabancı para cinsinden yapmasına karşın satışlarının ağırlıklı olarak yine yabancı para cinsinden olması

sayesinde kur hareketlerine ilişkin önemli bir risk bulunmamaktadır. Şirket'in son 3 yıldır satışlarının yarısı veya daha fazlasının ihracata yönelik gerçekleşmesi, endüstriyel levha satış fiyatlarının, belli ölçüde Avro kuruna göre revize edilebilmesi, yabancı para borçluluğu ve hammadde ithalatı için döviz cinsinden yapılan harcamaların finansal açıdan oluşturduğu riske karşı koruma sağlamaktadır.

- *Şirketin hem endüstriyel levha hem de termoform gıda ambalajı üretmesi geniş bir müşteri kitlesine hitap etmesine olanak sağlayarak rekabet avantajı oluşturmaktadır.* Şirket sahip olduğu geniş ürün yelpazesi sayesinde müşterilerine hem solid levha hem de cidarlı levha ürünleri sunabilmektedir. Ayrıca sunduğu termoform gıda ambalajlarıyla farklı müşterilere de hitap edebilmektedir. Bu sayede Şirketin hem müşteri konsantrasyonu düşüktür (2020'nin ilk 9 ayında en fazla satış yapılan müşteri satışların sadece %7'sini oluşturmaktadır) hem de farklı sektörlerde faaliyet gösteren müşterilere hitap ettiği için tek bir sektöre bağımlılığı bulunmamaktadır.

Şirket'in sektördeki/pazardaki dezavantajları

- Şirketin tek bir ülkede tek bir üretim tesisine sahip olması hem hammadde tedariki hem de müşterilere erişimi kapsamında çeşitli kısıtlamalara sebep olabilmektedir. Şirketin mevcut üretim tesisi ve yapılması devam eden üretim tesisi Kocaelinde bulunmaktadır. Şirketin satışlarının önemli bir bölümünü ihracat yoluyla yapması ve hammadde temininin de önemli bir bölümünü ithalat yoluyla yapmasından dolayı global rakiplerine göre en büyük dezavantajı farklı coğrafyalarda üretim tesisi bulunmamasıdır. Yeni coğrafyalarda üretim tesisine sahip olunması durumunda hem hammadde temininde yaşanabilecek olası aksaklıkların önüne geçilebilecek hem de o bölgede bulunan müşterilere erişim artacaktır.

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

| NET SATIŞLAR (TL) | 01.01-31.12.2017 | % Hasılat | 01.01-31.12.2018 | % Hasılat | 01.01-31.12.2019 | % Hasılat | 01.01-30.09.2019 | % Hasılat | 01.01-30.09.2020 | % Hasılat |
|---------------------|------------------|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|
| Yurtiçi Satışlar | 63.863.643 | 40,8 | 88.267.967 | 43,7 | 92.090.898 | 43,7 | 69.547.351 | 44,5 | 70.263.433 | 22,5 |
| Yurtdışı Satışlar | 94.006.884 | 60,1 | 114.634.481 | 56,7 | 119.690.449 | 56,8 | 87.580.375 | 56,1 | 242.667.190 | 77,7 |
| Diğer Gelirler | 0 | 0,0 | 1.105.447 | 0,5 | - | - | - | 0,0 | - | 0,0 |
| Satıştan İndirimler | -798.901 | -0,5 | -1.064.340 | -0,5 | -869.185 | -0,4 | -625.640 | -0,4 | -480.333 | -0,2 |
| Satış İndirimleri | -569.606 | -0,4 | -742.781 | -0,4 | -350.162 | -0,2 | -317.958 | -0,2 | -335.078 | -0,1 |
| Net Satışlar | 156.502.020 | 100,0 | 202.200.774 | 100,0 | 210.562.000 | 100,0 | 156.184.128 | 100,0 | 312.115.212 | 100,0 |

Aşağıdaki tabloda Şirket tarafından sağlanan bilgiler çerçevesinde satılan ürünlerin kırılımı detaylı olarak verilmektedir. Bu tablo herhangi bir bağımsız denetimden geçmemiştir.

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2019/09 | 2020/09 |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Yurt İçi Satışlar | 62.702.962 | 86.719.322 | 91.268.988 | 68.956.230 | 69.571.940 |
| Levha | 51.311.413 | 55.330.752 | 55.045.261 | 37.681.204 | 51.917.772 |



63
15 Ocak 2021



Handwritten signature and date.

| | | | | | | |
|--|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Termoform | 7.302.651 | 16.365.676 | 19.036.703 | 16.575.796 | 11.337.947 |
| | Hizmet | 264.717 | 5.425.074 | 10.963.043 | 10.331.610 | 928.231 |
| | Diğer | 3.824.181 | 9.597.820 | 6.223.981 | 4.367.620 | 5.387.990 |
| Yurt Dışı ve İhrac Kayıtlı Satışlar | | 93.799.058 | 114.376.005 | 119.293.012 | 87.227.898 | 242.543.273 |
| | Levha | 47.396.004 | 62.899.820 | 74.227.607 | 53.886.394 | 197.404.250 |
| | Termoform | 32.503.016 | 37.594.876 | 39.612.100 | 30.720.214 | 39.884.094 |
| | Hizmet | 6.192.451 | 6.750.930 | 0 | 0 | 41.308 |
| | Diğer | 7.707.587 | 7.130.379 | 5.453.304 | 2.621.290 | 5.213.621 |
| Diğer Gelirler | | 0 | 1.105.447 | 0 | 0 | 0 |
| TOPLAM SATIŞLAR | | 156.502.020 | 202.200.774 | 210.562.000 | 156.184.128 | 312.115.213 |

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 sona eren dokuz aylık mali dönemler arasındaki %99,8'lik artış, ürünlerin satışındaki miktarsa artıştan ve kur artışından kaynaklanmaktadır.

Tablodan da görüleceği üzere Şirket'in satışlarının 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemlerde sırasıyla %56,1 ve %77,7'si yurtdışına yapılan satışlardan oluşmaktadır. Şirket, öntümüzdeki yıllarda da yurtdışına yapılan satışların toplam satış içerisindeki payının artarak devam edeceğini öngörmektedir.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2018 mali yıllar arasındaki net satışlardaki %29,2'lik artış, kurda meydana gelen artıştan ve hammadde fiyatlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 sona eren mali dönemler arasındaki %4,1'lik artış, benzer şekilde hammadde fiyatlarındaki hareketlilik ve kurdaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Tablodan da görüleceği üzere Şirket'in yurtdışına yaptığı satışların toplam satış içerisindeki payı 31 Aralık 2017, 2018 ve 2019 sona eren mali yıllarda ve 30.09.2020 dönemi itibariyle sırasıyla %60,1, %56,7, %56,8 ve %77,7 olarak gerçekleşmiştir.

| NET SATIŞLAR (TL) | 01.01-31.12.2017 | % Hasılat | 01.01-31.12.2018 | % Hasılat | 01.01-31.12.2019 | % Hasılat | 01.01-30.09.2019 | % Hasılat | 01.01-30.09.2020 | % Hasılat |
|---------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Türkiye | 63.863.643 | 40,8% | 88.267.967 | 43,7% | 92.090.898 | 43,7 | 69.547.351 | 44,5 | 70.263.433 | 22,5 |
| AB | 56.139.181 | 35,9% | 68.706.457 | 34,0% | 55.686.802 | 26,4 | 43.145.181 | 27,6 | 125.952.424 | 40,4 |
| ABD | 1.929.214 | 1,2% | 3.374.435 | 1,7% | 15.835.510 | 7,5 | 8.222.836 | 5,3 | 68.812.126 | 22,0 |
| Diğer | 34.569.982 | 22,1% | 41.851.915 | 20,7% | 46.948.790 | 22,3 | 35.268.760 | 22,6 | 47.087.229 | 15,1 |
| Net Satışlar | 156.502.020 | 100,0 | 202.200.774 | 100,0 | 210.562.000 | 100,0 | 156.184.128 | 100,0 | 312.115.212 | 100,0 |

Şirket satışlarını ağırlıklı olarak Avrupa Birliği üyesi ülkelere yapmaktadır. 31 Aralık 2017, 2018 ve 2019 sona eren mali yıllarında ve 30.09.2020 dönemi itibariyle sırasıyla satışların %35,9'u, %34,0'ü, %26,4'ünü ve %40,4 Avrupa Birliği ülkelerine gerçekleşmiştir. Ek olarak, 30.09.2020 dönemi itibariyle Amerika Birleşik Devletleri'nin satışlar içerisinde önemli bir payı bulunmaktadır. Amerika Birleşik Devletleri'ne yapılan satışların payı 2017 yılında %1,2 iken 2019 yılında %7,5'a, 30.09.2020 dönemi itibariyle ise %22,0'ye çıkmıştır.

Şirket, endüstriyel levha satışları kapsamında uygulamalı proje bazlı satışlar da gerçekleştirmektedir. Finansal tablolarda hizmet gelirleri altında yer alan bu satışlar çeşitli ses bariyeri projelerine ilişkindir. Bu kapsamda Şirket proje geliştirme ve ticari mamullerin

temini ile birlikte taahhüt işlerini de yaparak bu projeleri hayata geçirmektedir. Şirket tarafından uygulaması yapılmayan projelerde de üretilen endüstriyel levhalar uygulayıcıya satılmaktadır. Bu tip satışlar ise finansal tablolarda levha satışları altında yer almaktadır. Gelişmiş ülkelerde, ses bariyeri ürünlerine olan talebin doyuma ulaştığı görülmektedir. Öte yandan, gelişmekte olan ülkelerde ise yapılan yeni otoyol ve demiryolu projeleri sayesinde bu ürünlere olan talebin artış trendinde olduğu görülmektedir. Karayolları Genel Müdürlüğü'nün 2019-2023 Stratejik Planı'na göre 2020-2023 yılları arasında yayınlanan plana göre gürültü bariyeri (gürültü perdesi) uzunluğu 7.350 km, 2023 yılına kadar yapılması planlanan demiryolu uzunluğu ise 14.000 km'dir. Ulaştırma sektörüne 2023'e kadar 350 milyar ABD Doları yatırım yapılması planlanmaktadır. Tüm yeni otoyol ve demiryolu projelerinde, gürültü bariyer uygulamaları AB normları çerçevesinde projelere dahil edilmektedir. Şirket, yapılması düşünülen otoyol ve demiryolu projelerinin gerçekleşmesi halinde, bugünkü gürültü bariyer pazarının büyüyeceğini beklemektedir. Şirket Avrupa'da ses bariyer pazarının doymuş olduğunu, ihracat potansiyelini ise gelişmekte olan ülkelerin yükselttiğini düşünmektedir. Ayrıca, Kuzey Afrika, Orta Doğu ve Asya ülkelerinde de artan otoyol ve demiryolu uzunlukları ile birlikte gürültü bariyeri taleplerinin de artış göstereceği beklenmektedir. Söz konusu rapora [https://www.kgm.gov.tr/SiteCollectionDocuments/KGMdocuments/Kurumsal/StratejikPlan/st_rateji\(2019-2023\).pdf](https://www.kgm.gov.tr/SiteCollectionDocuments/KGMdocuments/Kurumsal/StratejikPlan/st_rateji(2019-2023).pdf) adresinden ulaşılabilir.

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

İşbu İzahname'nin 5'inci bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir unsur bulunmadığı düşünülmektedir.

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 fikri mülkiyet hakları Şirket'in ticari unvanı ve markalarından oluşmaktadır. Şirket'in 7 adet markasının, Policam (Endüstriyel levha), Vivapak (gıda ambalajı), Alfalux (Endüstriyel levha) ve Granuls (Compound ve masterbatch), İkonol (gıda ambalajı), soundblock (ses bariyeri uygulaması) ve IşıkPlastik (Endüstriyel Levha ve gıda ambalajı) tamamı Şirket adına tescillidir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhraççının 7.2.1.'de yer alan açıklamalarının kaynakları TÜİK, PLASFED, PAGEV ve İstanbul Sanayi Odası'dır.

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 ana ortağı Erpet Turizm İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş., nihai ortakları ise Mehmet Çeker, Abdullah Çeker, Ahmet Sadin Çeker ve Esra Çeker'dir. Şirket, Tahtakale Uzunçarşı Cad. Milas Han K:3 No: 216 Eminönü, İstanbul, Türkiye adresinde kayıtlı



65
15 Ocak 2021



Handwritten signature in blue ink.

bulunmaktadır. Şirket'in üretim adresi Gebze Organize Sanayi Bölgesi İhsan Dede Cad. No: 101 / 1 Gebze - Kocaeli 41480, Türkiye'dir. Çeker ailesinin plastik sanayi, turizm ve inşaat sektörlerinde faaliyet gösteren şirketleri hakkında bilgi aşağıda verilmektedir.

Erpet Turizm İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Firma Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama A.Ş.'nin ana ortağı konumundadır. 2003 yılında kurulan firma, 2011 yılında faaliyete başlamıştır. Erpet Turizm'in esas sözleşmesi uyarınca faaliyet konusu, konaklama dinlenme, gezme yerleri ile her türlü turistik tesisler işletmek, kiralamak ile inşaat taahhüt ve bakım onarım işlerini yapmak, ihalelere girmek, her türlü plan proje tanzimi ve müşavirlik hizmeti yapmaktır.

Erpet Turizm turizm sektöründe hizmet vermektedir. Hilton grubu ile 2010 yılında akdedilen 22 yıl süreli franchise anlaşması çerçevesinde 5 yıldızlı ve 179 odalı İstanbul Laleli'de bulunan Hilton Doubletree Old Town'ın işletildiği taşınmazı kendisine aittir. Aynı zamanda Erpet Turizm, belirtilen taşınmazda bulunan ve franchise anlaşması dışında tutulan, 14 adet mağazalardan kira geliri elde etmektedir. Bu dükkanların kiracıları arasında Ramsey, Aydınli Grup gibi tanınmış perakende firmaları bulunmaktadır. Normal şartlarda (ör. pandemi olmadığı dönemde) Erpet Turizm'in gelirlerinin yaklaşık %25'i kira gelirlerinden oluşmaktadır.

Işık Plastik, Erpet Turizm'e ihtiyaçları doğrultusunda termoform gıda ambalajı satışı yapmaktadır. Ek olarak Işık Plastik yine ihtiyaçları doğrultusunda Erpet Turizm'den turizm ve otelcilik hizmetleri almaktadır.

Erpet Turizm İnşaat Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 'yi Tanıtıcı Bilgiler

| | | |
|--------------------------------|---|---|
| Ticaret Unvanı | : | Erpet Turizm İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi |
| Merkez Adresi | : | Tahtakale Uzunçarşı Cad.Milas Han Kat:3, 182/216 Fatih İstanbul |
| Ticaret Sicil Müdürlüğü | : | İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü |
| Ticaret Sicil No | : | 504516 |
| Vergi Dairesi | : | Hocapaşa V.D. |
| Vergi Kimlik No | : | 3680204274 |
| Kuruluş Tarihi | : | 2003 |
| Faaliyete Geçme Tarihi | : | 2011 |

Erpet Turizm İnşaat Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı

| Adı – Soyadı / Ticaret Unvanı | Sermayedeki Payı | | |
|-------------------------------|------------------|---------------|----------|
| | Grubu | Tutar (TL) | Oran (%) |
| Mehmet Çeker | - | 48.000.000,00 | 96 |
| Abdullah Çeker | - | 1.000.000,00 | 2 |



66
15 Ocak 2021



Handwritten signature and date.

| | | | |
|-------------------|---|----------------------|------------|
| Ahmet Sadin Çeker | - | 500.000,00 | 1 |
| Esra Çeker | - | 500.000,00 | 1 |
| TOPLAM | | 50.000.000,00 | 100 |

| Erpet Turizm İnşaat Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeleri | | | |
|--|----------------------------------|-----------------------|---|
| Adı – Soyadı | Görevi / Unvanı | T.C. Kimlik No | Adresi |
| Mehmet Çeker | Yönetim Kurulu Başkanı | ██████████ | Kanlıca Mahallesi hidiv kasrı caddesi ceylan sitesi no: 26/1 Beykoz-İstanbul |
| Abdullah Çeker | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | ██████████ | Fatih Sultan Mahallesi Yeşil Vadi Sokak E27 blok 3AH/2 Ümraniye-İstanbul |
| Ahmet Sadin Çeker | Yönetim Kurulu Üyesi | ██████████ | Küçük Çamlıca Mahallesi Bağlar yolu caddesi Çamlıca Mesa sitesi No:4 B7 blok D:5 Üsküdar-İstanbul |
| Esra Çeker | Yönetim Kurulu Üyesi | ██████████ | Kanlıca Mahallesi hidiv kasrı caddesi ceylan sitesi no: 26/1 Beykoz-İstanbul |
| Abdülkerim Emek | Yönetim Kurulu Üyesi | ██████████ | Esentepe mahallesi Büyükdere caddesi No:171 C blok D:46 Şişli - İstanbul |

İntaya İntes İnşaat Taahhüt Yatırım Ticaret Anonim Şirketi

Firma, 2005 yılında Mehmet Çeker, Koray Kurt ve İsmet Atalay tarafından kurulmuş olup, aynı yıl faaliyete geçmiştir.

İntaya İntes'in esas sözleşmesi uyarınca faaliyet konusu yurtiçinde ve yurtdışında her türlü inşaat, baraj, yol, park, okul, otel, fabrika, turizm tesisleri, her türlü konut inşa etmek, onarmak, mimarlık ve mühendislik hizmetleri vermek, yol, bahçe düzenlemeler, taahhüt işleri yapmak, konu ile ilgili proje, müşavirlik ve danışmanlık hizmetleri vermek ile konu ile ilgili makine ve teçhizat parkı kurmak, arsa satın alarak üzerine bina yapmaktır.

Eylül 2019 tarihinde İntaya İnşaat Taahhüt Yatırım A.Ş. devralma suretiyle diğer bir grup firması olan İntes İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birleşerek sermayesini 21.500.000 TL'ye çıkarmıştır. Birleşen iki firma da inşaat sektöründe faaliyet gösterdiğinden İntaya İntes'in faaliyet konusunda bir değişiklik olmamış, Şirket inşaat ve taahhüt işleriyle iştiğal etmeye devam etmektedir. Firmanın mevcut sermayesi 21.500.000 TL olup, şirketin ana ortağı %72 payı ile Mehmet Çeker, diğer ortaklar %20 pay ile Koray Kurt, %8 pay ile İsmet Atalay'dır. Şirket'in yönetim kurulu başkanı Mehmet Çeker olup, diğer yönetim kurulu üyeleri İsmet Atalay ve Abdülkerim Emek'tir.



[Handwritten signature]

67
15 Ocak 2021



[Handwritten signature]

Başarılı inşaat projelerine imza atan Şirket'in, Emlak Konut güvencesiyle İntaya & EYG Adi Ortaklığı hasılat paylaşımı yöntemiyle ile İstanbul - Başakşehir'de hayata geçen Adım İstanbul ve Evvel İstanbul projeleri gerçekleştirdiği önemli işlerden birisidir. Öte yandan 5. Levent projesi, Nuro Tower projelerinde taşeron olarak yer almıştır.

Işık Plastik, firmadan Işık-2 Fabrikası'nın kaba inşaatının yapımı ile proje yönetimi, mühendislik, inşaat, elektrik, mekanik, altyapı, peyzaj, makine-ekipman ve cihaz alt yapısı konusunda 2 ayrı hizmet almaktadır.

Pia Akrilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi

Pia Akrilik, dünyanın en büyük plastik levha üreticilerinden ABD merkezli Plascolite LLC firması ile, Işık Plastik tarafından %50 ortaklık yapılarak 2013 yılında kurulmuştur. Şirketin faaliyet konusu dökme akrilik imalatı, dağıtımı ve satımıdır. 2014 yılında Işık Plastik paylarını, Çeker ailesine ait Sirius Plastik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'ne devretmiştir. Şirket'in mevcut sermayesi 52.031.500 TL'dir. Yönetim kurulu üyeleri, Abdullah Çeker, Sirius Plastik San.ve Tic.Ltd.Şti., Peter C Lynch ve Ryan Armstrong Schroeder'dir.

Pia Akrilik, Malatya'daki modern üretim tesislerinde dökme akrilikten küvet levhaları ve Işık Plastik ürün gamında olmayan kalın plastik levha üretimi ve satışı amacıyla 2017 yılı Ocak ayında faaliyete geçmiştir. Işık Plastik polimer kullanarak ekstrüzyon yöntemiyle levha üretirken Pia Akrilik monomerden (akrilik) polimerizasyon ve kalıplama yöntemi ile levha üretmektedir. Bu üretim yöntemi ile Pia Akrilik, Işık Plastik'ten ayrılmaktadır.

Işık Plastik, ticari mamül olarak Pia Akrilik'den dökme levha alıp kendi ürünleriyle birlikte satışını gerçekleştirmektedir. Ek olarak Pia Akrilik ürünlerinin satış ve pazarlanmasına ilişkin olarak Işık Plastik'den hizmet almaktadır.

Gösterge Plastik Ambalaj Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.

2003 yılında plastik ambalaj malzemeleri, temizlik malzemeleri ve diğer paketleme malzemelerinin alım ve satımını yapmak üzere kurulmuştur. Aynı yıl faaliyete geçen şirket 2018 yılına kadar ağırlıklı olarak yurt dışına satış yapmış olup, 2018 yılı ile 2020'nin dördüncü çeyreğine kadar herhangi bir ticari ürün satışı bulunmamaktadır. 800.000 TL sermayeli şirketin paylarının %52,40'sına Abdullah Çeker, %47,6'sına Ahmet Sadin Çeker sahiptir. Abdullah Çeker ile Ahmet Sadin Çeker yönetim kurulu üyeleridir.

Işık Plastik merkez ve genel giderlere ilişkin olarak Gösterge Plastik'den hizmet alımında bulunmaktadır.

Sirius Plastik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi

2013 yılında kurulan Sirius Türkiye'nin esas sözleşmesi uyarınca faaliyet konusu plastikten imal ambalaj malzemeleri, endüstriyel levhalar ve plastik imalatında kullanılan compound ve boya malzemelerinin imalı, dağıtımı, alım ve satımıdır. Firma gayri faal olup, Pia Akrilik firmasına iştirak etmek amacıyla kurulmuştur.

10.000 TL sermayeli firmanın %60 payına Mehmet Çeker sahip olup, Abdullah Çeker ve Ahmet Sadin Çeker'in %20'şer payları bulunmaktadır. Mehmet Çeker, Abdullah Çeker ve Ahmet Sadin Çeker firmanın yönetim kurulu üyeleridir.

Sirius Türkiye ve Işık Plastik arasında halihazırda herhangi bir ticari ilişki bulunmamaktadır.



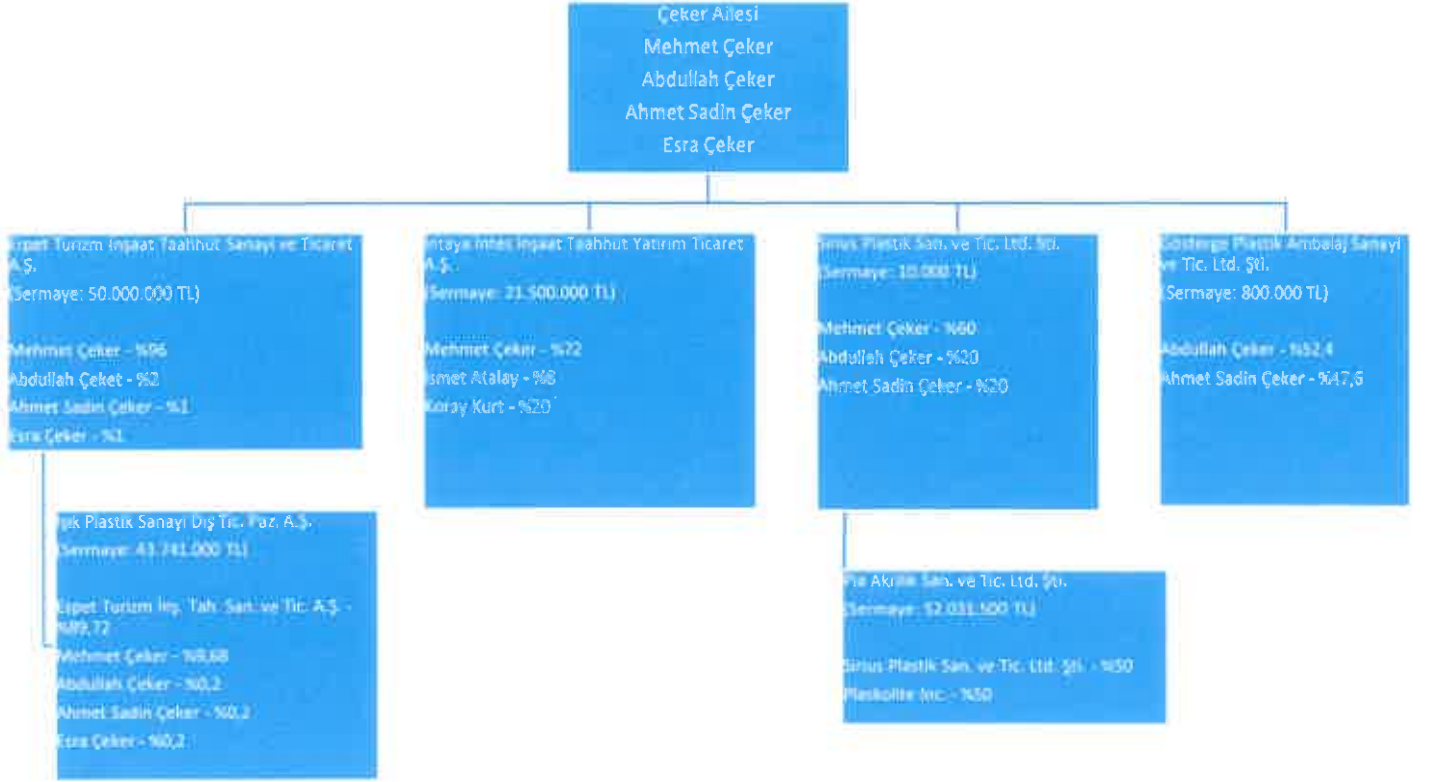
68

15 Ocak 2021



Handwritten signature and date: 15 Ocak 2021

Grup şirketlerinin güncel ortaklık yapılarını gösteren tablo aşağıda verilmiştir.



8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Işık Plastik, 31 Ekim 2016 tarihinde Amerika Birleşik Devletleri'nde kurulu Sirius Plastic LLC'yi 7.500 Amerikan Doları karşılığında satın almıştır. Sirius Amerika, Işık Plastik'in ürünlerinin Amerika'da pazarlama ve satış faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla satın alınmıştır. 2017 yıl sonu itibariyle sermayesi 137.500 Amerikan Doları çıkarılmış olup, şirket ABD'de satış ve pazarlama operasyonlarına devam etmektedir. Müşterilerin taleplerine ve ihtiyaçlarına yönelik olarak Sirius LLC aracılığıyla ABD satışlarını gerçekleştirmekte olup, bu satışların yanı sıra doğrudan Işık Plastik tarafından da ABD'ye satışlar yapılmaktadır. 2020 Eylül itibariyle Işık Plastik toplam satışlarının %22'sini ABD'ye yapmış olup, toplam satışların %7'sini Sirius LLC'ye yapmıştır.

Şirket halka arz öncesinde herhangi bir finansal yatırım sahibi olmayı planlamamaktadır.

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 varlıklarını arsa ve binalar, makine, tesis ve cihazlar, demirbaşlar ile yapılmakta olan yatırımlar oluşturmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, ilgili dönemler itibarıyla Şirket'in sabit kıymetlerinin dökümü yer almaktadır:



[Handwritten signature]

70

15 Ocak 2021



[Handwritten signature]

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

| Cinsi | Edinildiği Yıl | m ² | Mevkii | Net Defter Değeri (TL) | Kullanım Amacı | Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum | Kira Dönemi | Yıllık Kira Tutarı (TL) |
|---|---|----------------|-----------|------------------------|---|---|-------------|-------------------------|
| Arsa | 2000 | 22.689 | Gebze OSB | 55.070.000 | Işık-1 Fabrikası üzerinde bulunmaktadır | - | - | - |
| Arsa | 2016 | 9.905 | Gebze OSB | 24.620.000 | Işık-2 Fabrikası üzerinde bulunmaktadır | - | - | - |
| Bina | 2000 | 15.483 | Gebze OSB | 33.312.755 | Işık-1 Fabrikası ve idari binadır | - | - | - |
| Levha Grubu Makineleri | | - | - | | | - | - | - |
| <i>Polikarbonat Cidarlı Extrüzyon Levha Hattı 1, 2, 3</i> | 1998, 2012, 2012 | | | 36.817.823 | <i>Işık-1 Fabrikası 'nda üretilen cidarlı ve solid ekstrüzyon levha üretimi için kullanılan makinelerdir.</i> | | | |
| <i>Solid Optik Extrüzyon Levha Hattı 1,2,3</i> | 2006, 2018, 1998 (2020 'de revize edilmiştir) | | | | | | | |
| Termoform Grubu Makineleri | | | | | | - | - | - |
| <i>In Line Termoform Bardak Hattı 1,2,3</i> | 1998, 2000, 2004 | | | 33.105.007 | <i>Işık-1 Fabrikası 'nda üretilen termoform gıda ambajlarının üretimi için kullanılan makinelerdir.</i> | | | |
| <i>In Line Termoform Tabak Hattı 1,2</i> | 2010, 2017 | | | | | | | |



71

15 Ocak 2021



| | | | | | | | |
|---|----------------------------------|--|--|------------|--|---|---|
| Off Set Baskı Matbaa Hattı 1,2,3,4 | 1998, 2001, 2002, 2003, | | | | | | |
| Off Line Termoform Tabak Hattı 1,2,3 | 1998, 2004, 2006, | | | | | | |
| Off Line Termoform Kase Hattı 1,2 | 2000, 2001 | | | | | | |
| Yardımcı Tesis ve Ekipmanlar | | | | | | - | - |
| Compound & Masterbatch Hattı | 1998 | | | | | | |
| Chiller Soğutucular | 1997- 2018 | | | 5.476.476 | | | |
| Hava Kompresörle ri | 1997- 2009 | | | | | | |
| Free Cooler Soğutucular | 2006 | | | | | | |
| Hammadde Kurutucuları | 1998- 2020 | | | | | | |
| Laboratuvar Ekipmanları | 1999- 2020 | | | | | | |
| Toplam Makine Tesis ve Cihazlar | | | | 75.399.306 | Işık-1 Fabrikası'nda kullanılan makine ve ekipmanlardır | - | - |



[Handwritten signature]

72



15 Ocak 2021

[Handwritten signature]

| Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler | | | | | | |
|--|-----------------|----------------|--------|-----------------------|-------------------------|---|
| Cinsi | Edinileceği Yıl | m ² | Mevkii | Yapılan Ödemeler (TL) | Yapılacak Ödemeler (TL) | Kullanım Amacı |
| Metalize Kaplama Makinesi | 2021 | - | - | - | 4.399.744 | Işık 2 fabrikasında- Yeni ürün geliştirilmesi |
| Kurutma Fırını | 2021 | - | - | - | 1.898.645 | Işık 2 fabrikasında- Yeni ürün geliştirilmesi |
| Boya Kaplama Makinesi | 2021 | - | - | - | 1.262.416 | Işık 2 fabrikasında- Yeni ürün geliştirilmesi |
| Çizilmez Kaplama Makinesi | 2021 | - | - | - | 1.948.849 | Işık 2 fabrikasında- Yeni ürün geliştirilmesi |
| Temiz Oda | 2021 | - | - | - | 912.810 | Işık 2 fabrikasında- Yeni ürün geliştirilmesi |
| Koruyucu Film Kaplama Makinesi | 2021 | - | - | - | 1.934.835 | Işık 2 fabrikasında- Yeni ürün geliştirilmesi |
| Dizme/İstifleme Ünitesi | 2021 | - | - | - | 1.260.000 | Işık 2 fabrikasında- Yeni ürün geliştirilmesi |

Şirket'in halihazırda Finansal kiralama ya da faaliyet kiralaması yoluyla edindiği herhangi bir maddi duran varlık bulunmamaktadır.

Şirket'in merkez ofisi ve Balçık Köyü, Pelitli Caddesi, No:15/A, Gebze/Kocaeli adresinde bulunan 5.067 metrekare alanlı deposu piyasa koşullarında kiralanmaktadır. Kira sözleşmesi sırasıyla 1 ve 3 yıl ile süreli olup kendiliğinden yenilenmektedir.

Şirket'in Gebze Organize Sanayi Bölgesinde bulunan kurulu ve kurulmakta olan her iki fabrika tesisinin mülkiyeti Şirket'e aittir. Bu taşınmazlar, OSB Kanunu Madde 18 ve OSB Yönetmeliği Madde 58 uyarınca OSB sınırları içerisinde yer alan ve OSB mülkiyetinde bulunmayan taşınmazların tapu kaydına "Taşınmazın icra yoluyla satışı dâhil üçüncü kişilere devrinde OSB'den uygunluk görüşü alınması zorunludur" şerhi konulmasını öngören düzenleme kapsamında kayıtlanmıştır.

9.1.2. İhraççı'nın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Çevre Kanunu, çevre konularına ilişkin temel düzenlemeleri içermekte olup Çevre Kanunu'na ilave olarak ÇED Yönetmeliği, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ve Atık Yönetimi Yönetmeliği dahil olmak üzere çeşitli ikincil mevzuat da bulunmaktadır. Çevre Kanunu'nda çevrenin korunmasına ilişkin yükümlülükler ve bu yükümlülükler aykırılıkların sonuçlarına ilişkin genel hükümler yer almaktadır. ÇED Yönetmeliği'nde ise ÇED süreci kapsamında hazırlanan ÇED raporları veya proje tanıtım dosyaları gibi belgelerin içeriği ve raporların yanı sıra bu süreçte tabi olunacak idari ve teknik konulardaki usul ve esaslar düzenlenmiştir. Çevresel etki değerlendirmesine tabi tesisler ÇED Yönetmeliği'nde belirtilmiştir. Şirket'in tüm

santralleri ÇED yönetmeliğine uygundur. Tüm santraller için alınmış (i) “ÇED olumlu”, (ii) “ÇED Gerekli Değildir” veya (iii) “ÇED Kapsam Dışı” kararları bulunmaktadır.

Şirket'in faaliyetleri ve tesisleri ile ilgili Kocaeli Valiliği İl Çevre ve Orman Müdürlüğü'ne yaptığı başvuruya istinaden, söz konusu Kurum'un Şirket'e 31390780-220.03-E.18956 sayılı cevap yazısında, yapılan incelemeler sonucunda, Şirket'i Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği Ek ve Ek 2 kapsamında olmadığı hususları belirtilerek, 2872 sayılı Çevre Kanunu ve bu kanuna istinaden çıkarılan yönetmeliklere riayet edilmesi gerektiği, ayrıca kapasite artışı, proses değişikliği, alan genişlemesi halinde İl Çevre ve Orman Genel Müdürlüğü'ne başvurulması gerektiğini ifade etmiştir. Söz konusu durum, Kurum'un 31390780-220.03[220.03]-E.18195 sayılı yazısıyla yeniden teyit edilmiştir.

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

Şirket'in 20 Mayıs 2006 tarihinde satın aldığı, Akse / Çayırova / Kocaeli'nde bulunan ve edinim değeri 4.182.879 TL olan arsasının üzerinde ING BANK A.Ş lehine 24 Ocak 2018 tarihi itibarıyla 35.000.000 TL ipotek bulunmaktadır. Buna ek olarak, aynı taşınmaz üzerinde Gebze Organize Sanayi Bölgesi lehine 20 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla 10 yıl boyunca geçerli olan bir geri alım hakkı tesis edilmiştir.

Şirket'in 2 Mart 2000 tarihinde satın aldığı, Mustafapaşa / Gebze / Kocaeli'nde bulunan ve edinim değeri 5.549.312 TL olan gayrimenkulün üzerinde ise FİBANKA A.Ş. lehine 8 Şubat 2013 tarihi itibarıyla 70.000.000 TL ipotek bulunmaktadır.

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde verilen ipotekler aşağıda gösterilmiştir.

| Niteliği | İpotek Bilgileri | Derece/Sıra | İpotek Değeri | Veriliş Nedeni | Veriliş Tarihi |
|--|------------------|-------------|------------------|-------------------|----------------|
| Arsa | ING Bank A.Ş. | 1.Derece | 35.000.000,00 TL | Kredi kullanımı* | 24.01.2018 |
| Betonarme Fabrika Binası, İdari Bina ve Arsası | Fibabanka A.Ş. | 1.Derece | 70.000.000,00 TL | Kredi kullanımı** | 08.02.2013 |

* Vadesi 11.04.2023 ve ilk çekiliş tutarı 2.500.000 Avro olan Işık-2 Fabrikasının inşaatına ilişkin alınan yatırım kredisidir.

** 15.03.2013 tarihinde kullanılan, ilk çekiliş tutarı 8.100.000 Amerikan Doları ve 11.550.000 Avro olan uzun vadeli işletme kredisinin tamamı kredi taksitlerinin vadelerinde ödenmesi sonucunda 16.03.2020'de itfa etmiştir. İşletme kredisi genel işletme sermayesi ihtiyaçları kapsamında kullanılmıştır. Mevcutta Fibabanka'dan yine işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması için kullanılan kısa vadeli işletme kredilerine (4.540.000 Avro, 30.09.2020 itibarıyla) karşılık ipotek devam etmektedir. 4.540.000 Avro'luk kredinin ana para geri ödemeleri Aralık 2020, Ocak 2021 ve Şubat 2021'de gerçekleştirilecek ve Şubat 2021 tarihi itibarıyla kredi kapanmış olacaktır; bu kredinin yenilenip yenilenmeyeceği piyasa koşulları ve Şirketin ihtiyaçlarına göre kararlaştırılacaktır.

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


Mustafa Yılmaz
SARAY VE DİĞERİLER PAZARLAMA A.Ş.

74

15 Ocak 2021




Mustafa Yılmaz

Şirket'e ait maddi duran varlıklar altındaki arsalar ve binalar SPK tarafından yetkilendirilmiş gayrimenkul değerlendirme şirketi Çelen Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 31 Ekim 2016 tarihli değerlendirme raporundaki gerçeğe uygun değerleri esas alınarak 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolara yansıtılmıştır.

31 Aralık 2017 itibariyle, Şirket SPK tarafından yetkilendirilmiş gayrimenkul değerlendirme şirketi Çelen Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan rapor almış ve tekrar yeniden değerlendirme farklarını muhasebeleştirmiştir.

Şirket'in, son olarak Eylül 2020 içinde söz konusu arsa ve binaları Çelen Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yeniden değerlendirilmiştir. Yeniden değerlemenin yapıldığı tarih itibariyle, değerlemeye konu olan ilgili maddi duran varlıkların birikmiş amortismanı varlığın maliyeti ile netleştirilmekte ve takip eden dönemlerde yeniden değerlendirilmiş net defter değeri üzerinden takip edilmektedir. 30 Eylül 2020 tarihi itibariyle taşınan gerçeğe uygun değerlerinin tekrar tespit etmiş olup konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

Arsalar ve binaların taşınan değerlerinde yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, finansal durum tablosunda öz kaynaklar altında yer alan yeniden değerlendirme kazançları hesabına, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek, alacak kaydedilmektedir.. TMS 16 ve TMS 1'e göre maddi duran varlık kalemine ilişkin öz kaynak hesap grubundaki yeniden değerlendirme değer artışı (kar veya zarardan sınıflandırmayacak), ilgili varlık finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakıldığında doğrudan geçmiş yıl kârlarına aktarılabilir.

| Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi | | | | | |
|---|---------------|------------------|-------------------------|--|--|
| Maddi Duran Varlık Cinsi | Edinme Tarihi | Ekspertiz Değeri | Ekspertiz Raporu Tarihi | Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı) | MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL) |
| Arsa | 2000 | 55.070.000 | 02 Kasım 2020 | Yatırım amaçlı değildir | 52.851.979 |
| Arsa | 2016 | 24.620.000 | 02 Kasım 2020 | Yatırım amaçlı değildir | 20.432.594 |
| Yeraltı ve Yerüstü düzenekleri | 2000 | 4.607.162 | 02 Kasım 2020 | Yatırım amaçlı değildir | 3.160.177 |
| Fabrika ve İdari Bina | 2000 | 33.312.755 | 02 Kasım 2020 | Yatırım amaçlı değildir | 28.551.617 |

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları bilgisayar yazılımları, haklar, lisanslar ve Ar-Ge merkezi geliştirmelerinden oluşmaktadır. Ar-Ge merkezi geliştirme giderleri Maddi Olmayan Duran Varlıklar altında Geliştirme Giderleri ve Yapılmakta Olan Yatırımlar altında izlenmektedir.

| Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL) | | | | |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Maddi Olmayan Duran Varlık Cinsi | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2020 |

| | | | | |
|----------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Haklar | 278.512 | 306.243 | 335.686 | 256.925 |
| Geliştirme Giderleri | - | 967.580 | 416.952 | 1.484.587 |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar | - | - | 2.346.929 | 2.929.835 |
| Net Defter Değeri | 278.512 | 1.273.823 | 3.099.567 | 4.671.347 |

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, İhraççı'nın faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:
Yoktur.

9.2.3 İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:
2018 yılında Ar-Ge harcaması 966.803 TL, 2019 yılında Arge harcaması 2.149.089 TL, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 1.831.648 TL'dir.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:
İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri içerisinde, maddi olmayan duran varlıklarla ilgili olarak gerçeğe uygun değer değerlendirilmesi yapılmamıştır.

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, İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla 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 itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren mali yıllarda bilançosunu göstermektedir:

| TL | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2019 | 30 Eylül 2020 |
|------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Dönen Varlıklar | 96.196.609 | 125.337.568 | 109.426.098 | 171.681.711 |

İşplastik
SANAYİ VE TİCARET MENKUL DEĞERLER A.Ş.

76

15 Ocak 2021



Handwritten signature and stamp.

| | | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 5.205.746 | 4.886.789 | 2.045.600 | 30.122.177 |
| Finansal Yatırımlar | - | - | - | - |
| Ticari Alacaklar | 44.824.355 | 56.783.019 | 58.543.555 | 81.791.640 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 44.824.355 | 56.783.019 | 58.543.555 | 81.791.640 |
| Diğer Alacaklar | 3.919 | 4.129.815 | 1.143.125 | 12.194 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 3.919 | 4.670 | 12.194 | 12.194 |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | - | 4.125.145 | 1.130.931 | - |
| Stoklar | 37.735.130 | 43.856.406 | 35.834.379 | 45.426.913 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 1.989.860 | 4.644.026 | 2.509.543 | 3.839.198 |
| Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar | - | 2.254 | 2.510 | 4.623 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 6.437.599 | 11.035.259 | 9.347.386 | 10.484.966 |
| Duran Varlıklar | 112.470.066 | 142.952.519 | 170.539.491 | 238.981.503 |
| Finansal Yatırımlar | - | - | - | - |
| Maddi Duran Varlıklar | 108.401.348 | 132.463.720 | 148.843.811 | 220.706.030 |
| Kullanım Hakları | - | - | 8.027.838 | 1.182.329 |
| Ticari Alacaklar | - | - | 4.544.318 | 3.630.806 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | - | - | 4.544.318 | 3.630.806 |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | - | - | - | - |
| Diğer Alacaklar | 1.290.544 | 4.928.952 | 4.566.561 | 5.600.439 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 1.290.544 | 4.928.952 | 4.566.561 | 5.600.439 |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | - | - | - | - |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 278.512 | 1.273.823 | 3.099.567 | 4.671.347 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 2.499.662 | 4.278.018 | 1.023.563 | 2.752.444 |
| Diğer Duran Varlıklar | - | - | - | - |

İslim Plastik
SANAYİ VE TİCARET PALANLAMA A.Ş.

77
13 Ocak 2021

İSLİM PLASTİK SANAYİ VE TİCARET PALANLAMA A.Ş.
MÜHÜR
13 Ocak 2021

| | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | - | 8.006 | 433.833 | 438.108 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | - | - | - | - |
| AKTİF TOPLAMI | 208.666.675 | 268.290.087 | 279.965.589 | 410.663.214 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 96.137.808 | 159.353.679 | 162.551.314 | 192.935.076 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 40.890.015 | 86.327.555 | 87.522.306 | 77.510.905 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 33.099.459 | 33.326.596 | 26.370.984 | 31.688.332 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | - | 35.833 | 35.592 | 1.285.246 |
| Ticari Borçlar | 16.641.235 | 26.820.101 | 29.824.684 | 50.948.204 |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 16.641.235 | 26.433.538 | 24.351.534 | 49.722.199 |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | - | 386.563 | 5.473.150 | 1.226.005 |
| Diğer Borçlar | 195.207 | 7.745.593 | 10.592.257 | 4.010.351 |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 18.350 | 407.924 | 804.972 | 68.396 |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 176.857 | 7.337.669 | 9.787.285 | 3.941.955 |
| Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler | - | - | 2.427.710 | 861.493 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 1.150.919 | 1.581.995 | 1.473.793 | 1.692.289 |
| Ertelenmiş Gelirler | 2.674.475 | 2.699.064 | 3.804.974 | 10.927.296 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 1.097.164 | 267.767 | - | 13.296.264 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 74.988 | 103.557 | - | 346.468 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 314.346 | 445.618 | 499.014 | 368.228 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 34.058.576 | 32.081.757 | 41.313.604 | 45.452.049 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 27.793.037 | 25.551.671 | 33.902.880 | 28.787.125 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 3.310.099 | 3.784.332 | 3.270.009 | 4.113.999 |
| Kiralama işlemlerinden | | | | |

İşplastik
SARAYCIYI KURUMSAL A.Ş.

[Signature]

78

13 Ocak 2021



[Signature]

Sayı No 34/37
TANIM

| | | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| kaynaklanan yükümlülükler | - | - | 824.345 | 598.718 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 2.955.440 | 2.745.754 | 3.316.370 | 11.952.207 |
| TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER | 130.196.384 | 191.435.436 | 203.864.918 | 238.387.125 |
| Ödenmiş Sermaye | 43.741.000 | 43.741.000 | 43.741.000 | 43.741.000 |
| Hisse senedi ihraç primleri | 10.184.000 | 10.184.000 | 10.184.000 | 10.184.000 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Kapsamlı Gelirler veya Geçmiş Yıl Zararları | 46.464.069 | 46.392.313 | 47.294.530 | 93.178.269 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler | (45.519) | (130.565) | (150.005) | 11.195 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 65.250 | 65.250 | 65.250 | 65.250 |
| Geçmiş yıl zararları | (33.238.261) | (24.210.091) | (25.950.128) | (25.034.104) |
| Net dönem Karı | 11.299.752 | 812.744 | 916.024 | 50.130.479 |
| TOPLAM ÖZKAYNAKLAR | 78.470.291 | 76.854.651 | 76.100.671 | 172.276.089 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 208.666.675 | 268.290.087 | 279.965.589 | 410.663.214 |

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 5.205.746 TL, 4.886.789 TL, 2.045.600 TL ve 30.122.177 TL tutarındadır. Nakit ve nakit benzerleri kasa, vadeli mevduat, vadesiz mevduat ve bloke mevduatlarından oluşmaktadır. 2019 mali yılındaki düşüş, 2019 yılında bankalarda bulunan bloke hesapların çözülmesi kaynaklıdır. 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemde meydana gelen artış, alınan sipariş ön ödemeleri ve peşin satışlardan kaynaklanmaktadır.

Ticari alacaklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 44.824.355 TL, 56.783.019 TL, 58.543.555 TL ve 81.791.640 TL tutarındadır. Ortalama ticari alacak gün sayısı, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 62, 92, 116 ve 62 olarak gerçekleşmiştir. Ticari alacaklar, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar, vadeli çek senetleri, gelir tahakkukları, ve şüpheli ticari alacak karşılıklarından oluşmaktadır.

2018 yılındaki artış esas olarak, Şirket'in ticari alacak kalemindeki artışın sonucudur. 2018 yılında bu kalemdaki artış mevcut ekonomik koşullar sebebiyle yurtiçi müşterilerin ödeme vadelerinin uzamasından kaynaklanmaktadır. 2019 yılında ise ticari alacaklarda yaklaşık %3 artış gerçekleşmiştir, bu artış satışlardaki artıştan kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2020 mali dönemindeki ticari alacaklardaki artış ise daha uzun vadesi olan yurtdışı satışların toplam satışlar içerisindeki payının artması kaynaklıdır.

Diğer alacaklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarla sırasıyla 3.919 TL, 4.129.815 TL, 1.143.125TL ve 12.194 TL tutarındadır. Diğer alacaklar, ilişkili taraflardan diğer alacaklardan ve diğer çeşitli alacaklardan oluşmaktadır. 2018 yılındaki artış ve 2019 yılındaki azalış ilişkili taraflardan diğer alacaklardaki değişimden kaynaklanmaktadır.

Stoklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli tablolarda sırasıyla 37.735.130 TL, 43.856.406 TL, 35.834.379 TL ve 45.426.913 TL tutarındadır. Stok gün sayısı, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarla sırasıyla 123, 104 ve 79 olarak gerçekleşmiştir¹. Stoklar, ilk madde ve malzeme, mamuller, ticari mallar ve diğer stoklardan oluşmaktadır. 2018 yılındaki artış mamuller ve ticari mallardaki artıştan kaynaklanmaktadır. Bu dönemde, hammadde fiyatlarındaki artışın devam etmesi sebebi ile ve bu artış trendinin devam edeceği beklentisi ile mamul stoku yapılmıştır. Bu dönemdeki artış aynı zamanda ticari mamul maliyetinin artmasından da kaynaklanmaktadır. Bunların yanı sıra, bakiyedeki artış, 2019 başı itibariyle başlayan KKC Marmaray Projesi kapsamında üretilen endüstriyel levhalardan da kaynaklanmaktadır. 2019 yılındaki düşüş ilk madde ve malzeme, mamuller ve diğer stoklardaki düşüşten kaynaklanmaktadır. Bu bakiyedeki düşüş, ileriye dönük hammadde maliyetlerindeki artış beklentisinin kaybolması ve KKC Marmaray Projesinin tamamlanması kaynaklıdır. 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemde meydana gelen artış mevcut siparişler ve önümüzdeki dönemlerde ürün talebinde artış olabileceği beklentisi dolayısıyla hammadde stoku yapılmasından kaynaklanmaktadır. Ek olarak 30 Eylül 2020 stokundaki artış, artan satış hacmi ile beraber ticari malların satışındaki artış ve yurtdışına satılan mallara ilişkin 4,3 milyon TL tutarındaki müşteriye ulaşmamış yoldaki mal stokuna ilişkindir.

Peşin ödenmiş giderler, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarla sırasıyla 1.989.860 TL, 4.644.026 TL, 2.509.543TL ve 3.839.198 TL tutarındadır. İlgili peşin ödenmiş giderler, verilen avanslar ve gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır. 2018 yılındaki artış verilen avanslardaki artıştan kaynaklanmaktadır. Bu bakiyenin artışı ise KKC Marmaray Projesi kapsamında malzeme alımı için avans ödemesi yapılmasından ileri gelmektedir. 2019 yılındaki düşüş esas olarak, verilen avanslardaki düşüşten kaynaklanmaktadır. Bu bakiyenin düşüşü projeli işlerin bitmesinden ileri gelmektedir. 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemde meydana gelen artış hammadde fiyatlarının artacağı öngörüsü ile yapılan stok alımı için verilen avanslardan kaynaklanmaktadır.

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarla sırasıyla 0 TL, 2.254 TL, 2.510 TL ve 4.623 TL'dir. Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar faiz gelirinden kesilen stopajlara ilişkindir.

¹ Stoklar / Satılan Malın Maliyeti, x 365

Satılan malın maliyeti, ilk madde ve malzeme giderleri, satılan ticari mallar maliyeti, amortisman giderleri ve diğer satışların maliyetlerinden oluşmaktadır.


İspolplastik
SANAYİ VE DIŞ TİCARET PAZARLAMA A.Ş.

80

15 Ocak 2021




No: 13/37
İSTANBUL

Diğer dönen varlıklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 6.437.599 TL, 11.035.259 TL, 9.347.386 TL ve 10.484.966 TL tutarındadır. İlgili diğer dönen varlıklar, temel olarak Şirket'in KDV alacakları, personele verilen avanslar ve verilen iş avanslarından oluşmaktadır. 2018 mali yılındaki artış temel olarak KDV alacaklarının artmasının sonucudur. Bu bakiyenin artışı, 2018 yılında başlanmış olan bina inşaatı ve KKC Marmaray projesi için alınan malların KDV'sinden kaynaklanmaktadır. 2019 yılındaki düşüş esas olarak, Şirket'in KDV alacaklarının düşmesinden kaynaklanmaktadır. Bu bakiyenin düşüşünde KKC Marmaray Projesinin bitmesi etkili olmuştur. 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemde meydana gelen artış yurtdışı satışlarının artmasına bağlı olarak iade alınacak KDV tutarının artmasından kaynaklanmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları maddi duran varlıklar, kullanım hakları, ticari alacaklar, diğer alacaklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler, diğer duran varlıklar ve ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 108.401.348 TL, 132.463.720 TL, 148.843.811 TL ve 220.706.030 TL tutarındadır. İlgili maddi duran varlıklar esas olarak arazi ve arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, makine, tesis ve cihazlar, taşıt araçları, döşeme ve demirbaşlar, özel maliyetler ve yapılmakta olan yatırımlar kalemlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 4.867.062 TL, 26.994.077 TL, 26.047.827 TL ve 14.134.293 TL maddi duran varlıklarda ilaveler olmuştur. 2017 yılındaki maddi duran varlıklara yapılan ilaveler yeni alınacak makinelerle ilişkin yapılan zemin hazırlama çalışmalarından ve mevcut makinelerin modernizasyonundan kaynaklanmaktadır. 2018, 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal dönemleri itibariyle yapılmakta olan yatırımlar kaleminde gerçekleşen ilaveler ağırlıklı olarak Işık-2 Fabrikası yatırımına ilişkindir. 2018 yılı içerisinde gerçekleşen maddi duran varlıklardaki artış, ayrıca 4 adet finansal kiralama yöntemi ile makine ekipman alımından kaynaklanmıştır. Bu alımlar, Tabak 5, Omipa4, Temiz Oda ve Termoform Kalıp ve kafalarından oluşmaktadır. 2020 içerisinde 2018'de finansal kiralama yolu ile alınan bu makinelerin mülkiyeti devralındığından, bu dönemde maddi duran varlıklarda artış görünmektedir. Mevcut durumda finansal kiralaması devam eden makine alımı yoktur. 2020 yılı içerisindeki maddi duran varlıklardaki diğer bir artış mevcut PP ve PS levha hattının 3. optik levha hattına dönüştürülmesi için yapılan ilave hat yatırımı, bina inşaatı ve idame yatırımlarından kaynaklanmaktadır. Ek olarak, 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemde maddi duran varlıklardaki artış, büyük oranda 52.244.318 TL tutarındaki yeniden değerlendirme kaynaklı artıştan kaynaklanmaktadır. İlgili yeniden değerlendirme artışı gayrimenkul yeniden değerlemesinden ileri gelmektedir.

Kullanım hakları, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 0 TL, 0 TL, 8.027.838 TL ve 1.182.329 TL tutarındadır. Kullanım hakları, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 mali sona eren yıllarda esas olarak makine, tesis & cihazlar ve taşıt araçlarının kullanım haklarından oluşmaktadır. 2019 mali yılında bakiyede artış görülmesinin sebebi, finansal kiralama yolu ile alınan ilave hat yatırımlarının ve diğer kiralama işlemlerinin TFRS 16 kapsamında bu bakiye altında sınıflandırılmasından kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki azalış finansal kiralama yoluyla alınan makine ekipmanların mülkiyetinin devralınmasından kaynaklanmaktadır.



81

15 Ocak 2021



Handwritten signature and stamp

Ticari alacaklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 0 TL, 0 TL, 4.544.318 TL ve 3.630.806 TL tutarındadır. Ticari alacaklar, ilişkili olmayan taraflardan uzun vadeli ticari alacaklardan oluşmaktadır. Ticari alacakların bir kısmının duran varlıklar altında sınıflandırılması, yurtdışında yapılan bir ses bariyeri projesine ilişkin olarak projenin uzun vadeye yayılmasına bağlı olarak alacakların tahsil süresinin uzun vadeye çekilmesinden kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki azalış, belirtilen projede ilerleme sağlanması ile ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki düşüşün sonucudur.

Diğer alacaklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 1.290.544 TL, 4.928.952 TL, 4.566.561 TL ve 5.600.439 TL tutarındadır. İlgili diğer alacaklar, verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır. 2018 mali yılındaki artış temel olarak, Dahilde İşleme İzin Belgesi kapsamında ithalatı yapılan ürünlerle ilgili gümrüklere verilen teminattan kaynaklanmaktadır. 2019 mali yılındaki düşüş Dahilde İşleme İzin Belgesi kapsamında ithalatı yapılan ürünlerle ilgili gümrüklere verilen teminattan artış olmasına rağmen Eximbank'tan kullanılan kredilerdeki azalmadan dolayı bankalara verilen teminat azalmasının sonucudur. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki artış, benzer şekilde Dahilde İşleme İzin Belgesi kapsamında ithalatı yapılan ürünler için gümrüklere verilen teminat tutarlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 278.512 TL, 1.273.823 TL, 3.099.567 TL ve 4.671.347 TL tutarındadır. Maddi olmayan duran varlıklar haklar ve geliştirme giderlerinden oluşmaktadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki artış geliştirme giderlerindeki ilaveler ve transferlerden kaynaklanmaktadır.

Peşin ödenmiş giderler, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 2.499.662 TL, 4.278.018 TL, 1.023.563 TL ve 2.752.444 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak verilen avanslar ve gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır. 2018 mali yılındaki artış temel olarak verilen avanslardaki artıştan kaynaklanmaktadır. Bu bakiyenin artışı, fabrika binasının inşaatı ile ilgili verilen avanslar ve idame yatırımlar için verilen avanslardan kaynaklanmaktadır. 2019 mali yılındaki düşüş, verilen avanslardaki düşüşün sonucudur. Bu bakiyenin düşüşü, fabrika binasının kaba inşaatı ile ilgili avansa ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesinden kaynaklıdır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki artış, fabrika binasının ince inşaatı için verilen avansların artmasının sonucudur.

Diğer duran varlıklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 0 TL, 8.006 TL, 433.833 TL ve 438.108 TL tutarındadır. 31 Aralık 2018 sona eren mali dönemden sonra gerçekleşen artış, KKC Marmaray Projesinin hakedişlerden yapılmış olduğu stopaj kesintilerinin sonucudur.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri esas olarak kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı, diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar, diğer borçlar, kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.



[Handwritten signature]

82

15 Ocak 2021



[Handwritten signature]

Kısa vadeli borçlanmalar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül tarihli finansal tablolarda sırasıyla 40.890.015 TL, 86.327.555 TL, 87.522.306 TL ve 77.510.905 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak banka kredilerinden oluşmaktadır. Banka kredileri TL, Avro ve ABD Doları kredilerden meydana gelmektedir. 2018 mali yılındaki artış banka kredileri ve finansal kiralama borçlarındaki artışın sonucudur. Söz konusu bakiyelerin artışı, fabrika binasının inşaatı için alınmış olan yatırım kredisi, finansal kiralama ile alınan makinelerin kısa vadeli kısmı ve kur farkındaki artıştan kaynaklanmaktadır. 2019 mali yılındaki artış banka kredilerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Söz konusu bakiyenin artışı, kur farkı artışından kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemde düşüş kredilerin vadelerinin sona ermesi sonucunda kredi bakiyesinin azalmasının sonucudur.

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 33.099.459 TL, 33.326.596 TL, 26.370.984 TL ve 31.688.332 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak banka kredilerinden oluşmaktadır. Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları TL, Avro ve ABD Doları kredi ödemelerinden meydana gelmektedir. 2019 yılındaki düşüş banka kredilerindeki düşüşten kaynaklanmaktadır. Hammaddelerin gümrükten satın alınması yerine antrepodan alınması vade anlamında daha avantajlı olup hammadde satın alınmasının daha az işletme sermayesi kullanılarak tamamlanmasına olanak vermektedir. Bu yöntem sayesinde daha az işletme sermayesine ihtiyaç duyulması sonucunda yaratılan ilave nakit kredi ödemeleri için kullanılmıştır ve yukarıda belirtilen kredi bakiyesinde azalma sağlanmıştır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemde artış Avro kredilerin TL karşılığının kurdaki artış sebebiyle artmasından kaynaklanmaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 0 TL, 35.833 TL, 35.592 TL ve 1.285.246 TL tutarındadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemde artış fabrika binasının inşaatı için alınan malzemelerin tedarikçinin vade farksız taksitli ödeme imkânı sunması dolayısıyla şirket kredi kartı ile ödenmesinden kaynaklanmaktadır.

Ticari borçlar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül tarihli finansal tablolarda sırasıyla 16.641.235 TL, 26.820.101 TL, 29.824.684 TL ve 50.948.204 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak ilişkili olmayan taraflardan ticari borçlar, verilen çekler ve ilişkili taraflardan ticari borçlardan oluşmaktadır. Ortalama ticari borç gün sayısı, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 16, 32, 52 ve 48 olarak gerçekleşmiştir. 2018 mali yılındaki artış ilişkili olmayan taraflardan ticari borçlar ve verilen çeklerdeki artıştan kaynaklanmaktadır. Bu bakiyelerin artışı vadeli alımlardaki artıştan kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki artış vadeli alımların artmasının yanı sıra hammadde talep daralmasından etkilenmemek ve mevcut siparişleri karşılamak adına stok alımlarının artmasının sonucudur.

Diğer borçlar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 195.207 TL, 7.745.593 TL, 10.592.257 TL ve 4.010.351 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak ilişkili taraflara diğer borçlar, ilişkili olmayan taraflardan alınan depozito ve teminatlar ve ilişkili olmayan taraflara diğer borçlardan oluşmaktadır. 2018 mali yılındaki artışın sebebi, ortaklardan borç alınmasından kaynaklanmaktadır. 2019 mali yılındaki artışın da sebebi benzer şekilde ortaklardan borç alınması, ayrıca buna ilave olarak inşaat işleri ile ilgili teminat kesintisi yapılmasından kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki düşüş, ortaklara borçlar hesabının sıfırlanmasının sonucudur.


Mustafa Plastik
MUSTAFA PLASTİK
TİGARET PAZARI A.Ş.


83
15 Ocak 2021




Mustafa Plastik
MUSTAFA PLASTİK
TİGARET PAZARI A.Ş.
No 137
STANBUL

Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 0 TL, 0 TL, 2.427.710 TL ve 861.493 TL tutarındadır. 2019 mali yılındaki tutar, finansal kiralama sözleşmeleri yoluyla alınan varlıklara ilişkin borç bakiyesinden oluşmaktadır. 2018 yılında finansal kiralama borçları kısa vadeli banka kredileri içerisinde sınıflandırılmıştır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki düşüş, ilgili finansal kiralamalara ait tüm borçların ödenmesi ve makinelerin devralınmasının sonucudur. Kalan bakiye TFRS 16 kapsamında diğer kira sözleşmelerinin sınıflamasından kaynaklıdır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 1.150.919 TL, 1.581.995 TL, 1.473.793 TL ve 1.692.289 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak personele borçlar, ödenecek sosyal güvenlik primleri ve ödenecek personel vergilerinden oluşmaktadır.

Ertelenmiş gelirler, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 2.674.475 TL, 2.699.064 TL, 3.804.974 TL ve 10.927.296 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak alınan avanslardan oluşmaktadır. 2019 mali yılındaki artış, termoform ürünleri tarafında yeni bir müşteri ile avanslı olarak çalışılmaya başlanmış olmasından kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki artış 2019'da çalışılmaya başlanan termoform müşterisi ile ürün çeşitlenmesinin artması ve 2020 yılında levha müşteri portföyünün özellikle yurtdışı tarafında genişlemesi ile alınan ön ödemeli siparişlerin artmasının sonucudur.

Dönem karı vergi yükümlülüğü, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 1.097.164 TL, 267.767 TL, 0 TL ve 13.296.264 TL tutarındadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki artış 2020 yılında dönem sonu karının artışının sonucudur.

Kısa vadeli karşılıklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 74.988 TL, 103.557 TL, 0 TL ve 346.468 TL tutarındadır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 314.346 TL, 445.618 TL, 499.014 TL ve 368.228 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak ödenecek vergi ve fondan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri esas olarak uzun vadeli borçlanmalar, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar, kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmalar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 27.793.037 TL, 25.551.671 TL, 33.902.880 TL ve 28.787.125 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak banka kredilerinden oluşmaktadır. Banka kredileri TL, Avro ve ABD Doları tutarlardan oluşmaktadır. 2019 mali yılındaki kredi bakiyesindeki artış, döviz bazlı kredi tutarlarının toplam kredi bakiyesindeki ağırlıklarının değişiminden kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemde düşüş TL ve Avro kredi bakiyelerindeki düşüşün sonucudur.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 3.310.099 TL,


İsmail Plastik
SANAYİ VE TİCARET BAKANLIĞI A.Ş.

15 Ocak 2021

84




İsmail Plastik
SANAYİ VE TİCARET BAKANLIĞI A.Ş.

3.784.332 TL, 3.270.009 TL ve 4.113.999 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmayan izin karşılıklarından oluşmaktadır. 2019 mali yılındaki düşüş kıdem tazminatı karşılığı bakiyesinin düşüşünden kaynaklanmaktadır. Bu bakiyenin düşüştü, emekliğe ayrılan çalışanların tazminatının ödenmesinden kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki artış kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmayan izin karşılığı bakiyelerindeki artışın sonucudur.

Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 0 TL, 0 TL, 824.345 TL ve 598.718 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak, 2019 mali yılındaki tutar, finansal kiralama sözleşmeleri yoluyla alınan varlıklara ilişkin borç bakiyesinden oluşmaktadır. 2018 yılında finansal kiralama borçları (1.110.300 TL), uzun vadeli banka kredileri içerisinde sınıflandırılmıştır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemde düşüş finansal kiralama işlemlerinden borçların sıfırlanmasından kaynaklanmıştır. Kalan bakiye TFRS 16 kapsamında diğer kira sözleşmelerinin sınıflanmasından kaynaklıdır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli konsolide finansal tablolarda sırasıyla 2.955.440 TL, 2.745.754 TL 3.316.370 TL ve 11.952.207 TL tutarındadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki artış net dönem karındaki artış kaynaklanmaktadır.

Öz kaynaklar

İhraç primleri, 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönem itibarıyla 10.184.000 TL tutarındadır. Bu tutar emisyon primlerinden oluşmaktadır. Bu tutar 06.03.2007 tarihinde konulmuştur.

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Kapsamlı Gelirler veya Geçmiş Yıl Zararları 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönem itibarıyla 93.178.269 TL tutarındadır. Bu tutar, gayrimenkullerin yeniden değerlendirilmesi sebebiyle bu bakiye altında sınıflandırılmaktadır.

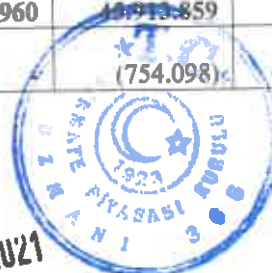
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönem itibarıyla 11.195 TL tutarındadır.

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

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren mali yıllarına ait kar veya zarar tablosunu göstermektedir.

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2019 | 30 Eylül 2019 | 30 Eylül 2020 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Hasılat | 156.502.020 | 202.200.774 | 210.562.000 | 156.184.128 | 312.115.212 |
| Satışların Maliyeti (-) | (112.113.542) | (154.509.814) | (164.648.141) | (124.319.564) | (193.489.247) |
| Brüt Kâr | 44.388.478 | 47.690.960 | 45.913.859 | 31.864.564 | 118.625.965 |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | - | - | (754.098) | (1.852.494) | (2.370.566) |


İPEK PLASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.





| | | | | | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Genel Yönetim Giderleri | (7.452.514) | (9.813.207) | (10.822.181) | (7.215.976) | (8.627.059) |
| Pazarlama Giderleri (-) | (9.712.111) | (11.725.367) | (11.512.752) | (8.351.501) | (15.580.183) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 14.078.643 | 33.022.549 | 13.584.942 | 8.219.965 | 21.834.435 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | (9.870.696) | (26.184.824) | (12.788.967) | (11.666.407) | (22.880.450) |
| Esas faaliyet kârı | 31.431.800 | 32.990.111 | 23.620.803 | 10.998.151 | 91.002.142 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | - | - | - | - | - |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | (14.321) | - | - | - | - |
| Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı) | 31.417.479 | 32.990.111 | 23.620.803 | 10.998.151 | 91.002.142 |
| Finansman Gelirleri | 14.749.270 | 25.576.708 | 8.793.185 | 12.529.084 | 2.354.602 |
| Finansman Giderleri (-) | (32.872.879) | (57.678.055) | (31.152.902) | (23.098.109) | (28.650.664) |
| Finansman Giderleri, net | (18.123.609) | (32.101.347) | (22.359.717) | (10.569.025) | (26.296.062) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı | 13.293.870 | 888.764 | 1.261.086 | 429.126 | 64.706.080 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri) | (1.994.118) | (76.020) | (345.062) | (411.219) | (14.575.601) |
| Dönem Vergi Gideri | (1.097.646) | (267.767) | - | - | (13.296.264) |
| Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri | (896.472) | 191.747 | (345.062) | (411.219) | (1.279.337) |
| NET DÖNEM KÂRI | 11.299.752 | 812.744 | 916.024 | 17.907 | 50.130.479 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİRLER: | 7.872.792 | (156.802) | 882.777 | 711.885 | 46.044.939 |
| Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar | 7.918.311 | (71.756) | 902.217 | 687.305 | 45.883.739 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal (kayıp)/kazanç | (1.056.391) | (89.695) | 1.127.771 | 859.131 | (641.389) |
| Vergi etkisi | 211.278 | 17.939 | (225.554) | (171.826) | 128.278 |
| Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/kayıpları | 12.301.158 | - | - | - | 53.881.628 |
| Vergi etkisi | (3.044.541) | - | - | - | (7.484.778) |
| Vergi oranının (arsa satış istinasının 50%'e inmesinin etkisi) değişim etkisi | (493.193) | - | - | - | - |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar | (45.519) | (85.046) | (19.440) | 24.580 | 161.200 |
| Yabancı para çevrim farklarındaki değişim | (45.519) | (85.046) | (19.440) | 24.580 | 161.200 |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | 19.172.544 | 655.942 | 1.798.801 | 729.792 | 96.175.418 |



[Handwritten signature]

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren 9 aylık dönem ile 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren 9 aylık dönemin karşılaştırılması:

Aşağıda Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren 9 aylık dönemlerdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, her kalem hasılatın bir yüzdesi olarak ifade edilerek, dönemden döneme gerçekleşen farklar da yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

| | 30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020 | | | | 2019 ve 2020 Karşılaştırması | |
|---|--|--------------|---------------------|---------------|------------------------------|----------------|
| | 2019 | | 2020 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Hasılat | 156.184.128 | 100,0 | 312.115.212 | 100,0 | 155.931.084 | 99,8 |
| Satışların Maliyeti (-) | (124.319.564) | (79,6) | (193.489.247) | (62,0) | (69.169.683) | 55,6 |
| Brüt Kâr | 31.864.564 | 20,4 | 118.625.965 | 38,0 | 86.761.401 | 272,3 |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | (1.852.494) | (1,2) | (2.370.566) | (0,8) | (518.072) | |
| Genel Yönetim Giderleri | (7.215.976) | (4,6) | (8.627.059) | (2,8) | (1.411.083) | 19,6 |
| Pazarlama Giderleri (-) | (8.351.501) | (5,3) | (15.580.183) | (5,0) | (7.228.682) | 86,6 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 8.219.965 | 5,3 | 21.834.435 | 7,0 | 13.614.470 | 165,6 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | (11.666.407) | (7,5) | (22.880.450) | (7,3) | (11.214.043) | 96,1 |
| Esas faaliyet kârı | 10.998.151 | 7,0 | 91.002.142 | 29,2 | 80.003.991 | 727,4 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | - | 0,0 | - | 0,0 | - | |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | - | 0,0 | - | 0,0 | - | |
| Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı) | 10.998.151 | 7,0 | 91.002.142 | 29,2 | 80.003.991 | 727,4 |
| Finansman Gelirleri | 12.529.084 | 8,0 | 2.354.602 | 0,8 | (10.174.482) | (81,2) |
| Finansman Giderleri (-) | (23.098.109) | (14,8) | (28.650.664) | (9,2) | (5.552.555) | 24,0 |
| Finansman Giderleri, net | (10.569.025) | (6,8) | (26.296.062) | (8,4) | (15.727.037) | 148,8 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı | 429.126 | 0,3 | 64.706.080 | 20,7 | 64.276.954 | 14978,6 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri) | (411.219) | (0,3) | (14.575.601) | (4,7)* | (14.164.382) | 3444,5 |

| | | | | | | |
|----------------------------------|---------------|------------|-------------------|-------------|-------------------|-----------------|
| Dönem Vergi Gideri | - | 0,0 | (13.296.264) | (4,3) | (13.296.264) | |
| Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri | (411.219) | (0,3) | (1.279.337) | (0,4) | (868.118) | 211,1 |
| NET DÖNEM KÂRI | 17.907 | 0,0 | 50.130.479 | 16,1 | 50.112.572 | 279849,1 |

Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in toplam net satışları 30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 156.184.128 TL iken 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 312.115.212 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemdeki artış özellikle yurtdışına yapılan levha satışlarının artışından kaynaklanmaktadır.

| | 30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020 | | | | 2019 ve 2020 Karşılaştırması | |
|---------------------|--|--------------|--------------------|--------------|------------------------------|-------------|
| | 2019 | | 2020 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Yurtiçi Satışlar | 69.547.351 | 44,5 | 70.263.433 | 22,5 | 716.082 | 1,0 |
| Yurtdışı Satışlar | 87.580.375 | 56,1 | 242.667.190 | 77,7 | 155.086.815 | 177,1 |
| Diğer Gelirler | - | 0,0 | - | 0,0 | - | |
| Satıştan İadeler | (625.640) | (0,4) | (480.333) | (0,2) | 145.307 | (23,2) |
| Satış İndirimleri | (317.958) | (0,2) | (335.078) | (0,1) | (17.120) | 5,4 |
| Net Satışlar | 156.184.128 | 100,0 | 312.115.212 | 100,0 | 155.931.084 | 99,8 |

| Coğrafi Bölgelere Göre | 30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020 | | | | 2019 ve 2020 Karşılaştırması | |
|------------------------|--|--------------|--------------------|--------------|------------------------------|-------------|
| | 2019 | | 2020 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Türkiye | 69.547.351 | 44,5 | 70.263.433 | 22,5 | 716.082 | 1,0 |
| AB | 43.145.181 | 27,6 | 125.952.424 | 40,4 | 82.807.243 | 191,9 |
| ABD | 8.222.836 | 5,3 | 68.812.126 | 22,0 | 60.589.290 | 736,8 |
| Diğer* | 35.268.760 | 22,6 | 47.087.229 | 15,1 | 11.818.469 | 33,5 |
| Net Satışlar | 156.184.128 | 100,0 | 312.115.212 | 100,0 | 155.931.084 | 99,8 |

* Diğer altında ihraç kayıtlı satışlar da yer almaktadır.

| Ürün Çeşidine Göre | 30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020 | | | | 2019 ve 2020 Karşılaştırması | |
|---------------------|---|--------------|--------------------|--------------|---------------------------------|-------------|
| | 2019 | | 2020 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Levha | 91.567.598 | 58,6 | 249.322.022 | 79,9 | 157.754.424 | 172,3 |
| Termoform | 47.296.010 | 30,3 | 51.222.041 | 16,4 | 3.926.031 | 8,3 |
| Hizmet | 10.331.610 | 6,6 | 969.539 | 0,3 | (9.362.071) | (90,6) |
| Diğer | 6.988.910 | 4,5 | 10.601.610 | 3,4 | 3.612.700 | 51,7 |
| Net Satışlar | 156.184.128 | 100,0 | 312.115.212 | 100,0 | 155.931.084 | 99,8 |

Maliyetler ve maliyetlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 124.319.564 TL olan satışların maliyeti 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 69.169.683 TL (%55,6 artarak) 193.489.247 TL 'ye ulaşmıştır. Aynı dönemlerde, satışların toplam maliyetinin hasılatı oranı % 79,6'dan % 62,0'ye düşmüştür.

| | 30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020 | | | | 2019 ve 2020 Karşılaştırması | |
|--------------------------------------|---|--------------|--------------------|--------------|---------------------------------|-------------|
| | 2019 | | 2020 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| İlk madde ve malzeme giderleri | 91.290.681 | 58,5 | 159.693.631 | 51,2 | 68.402.950 | 74,9 |
| Personel giderleri | 10.344.479 | 6,6 | 12.299.090 | 3,9 | 1.954.611 | 18,9 |
| Enerji giderleri | 5.296.886 | 3,4 | 7.143.805 | 2,3 | 1.846.919 | 34,9 |
| Satılan ticari mallar maliyeti | 5.073.282 | 3,2 | 6.899.610 | 2,2 | 1.826.328 | 36,0 |
| Amortisman giderleri ve itfa payları | 2.708.373 | 1,7 | 2.884.787 | 0,9 | 176.414 | 6,5 |
| Net Satışlar | 124.319.564 | 79,6 | 193.489.247 | 62,0 | 69.169.683 | 55,6 |

30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde satışların maliyeti kalemindeki artış temel olarak, ilk madde ve malzeme maliyetindeki 68.402.950 TL tutarındaki (%74,9) artıştan kaynaklanmıştır. Bu kalemdaki artış satışlardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Brüt Kar'da meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:



[Handwritten signature]

89

15 Ocak 2021



[Handwritten signature]

Şirket'in brüt karı 30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 31.864.564 TL iken, 86.761.401 TL tutarındaki (%272,3) artış ile 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 118.625.965 TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde, Şirket'in brüt kar marjı, %20,4'den %38,0'e artmıştır. Bu artış, yurtdışına yapılan levha satışlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Pazarlama Giderlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

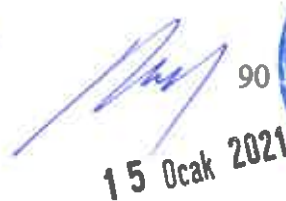
30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 8.351.501 TL olan pazarlama giderleri, 7.228.682 TL (%86,6) artarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 15.580.183 TL'ye ulaşmıştır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde pazarlama giderlerindeki artış temel olarak, dağıtım ve personel giderlerindeki artıştan kaynaklanmıştır. Bu kalemler, yurtdışına yapılan satışlar dolayısıyla artan dağıtım maliyetleri ve personel harcamalarından oluşmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki pazarlama giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020 | | | | 2019 ve 2020 Karşılaştırması | |
|---------------------------------------|---|--------------|-------------------|--------------|---------------------------------|-------------|
| | 2019 | | 2020 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Dağıtım giderleri | 3.095.766 | 2,0 | 9.057.906 | 2,9 | 5.962.140 | 192,6 |
| Personel giderleri | 2.031.293 | 1,3 | 3.183.456 | 1,0 | 1.152.163 | 56,7 |
| Kira gideri | 690.342 | 0,4 | 222.231 | 0,1 | (468.111) | (67,8) |
| Sigorta giderleri | 644.349 | 0,4 | 848.890 | 0,3 | 204.541 | 31,7 |
| Seyahat giderleri | 545.393 | 0,3 | 153.737 | 0,0 | (391.656) | (71,8) |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | 113.675 | 0,1 | 154.310 | 0,0 | 40.635 | 35,7 |
| Danışmanlık giderleri | 112.404 | 0,1 | 143.500 | 0,0 | 31.096 | 27,7 |
| Tamir ve bakım onarım giderleri | 24.137 | 0,0 | 149.169 | 0,0 | 125.032 | 518,0 |
| Amortisman giderleri ve itfa payları | 33.759 | 0,0 | 62.674 | 0,0 | 28.915 | 85,7 |
| Diğer | 1.060.383 | 0,7 | 1.604.310 | 0,5 | 543.927 | 51,3 |
| Toplam | 8.351.501 | 5,3 | 15.580.183 | 5,0 | 7.228.682 | 86,6 |

Genel Yönetim Giderlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

 **Iskplast**
SANKI VE DİŞ TİCARET PAZARLAMA A.Ş.

 90
15 Ocak 2021





30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 7.215.976 TL olan genel yönetim giderleri, 1.411.083 TL (%19,6) artarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 8,627,059 TL'ye ulaşmıştır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde genel yönetim giderlerindeki artış temel olarak, personel giderinden kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki genel yönetim giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020 | | | | 2019 ve 2020 Karşılaştırması | |
|---------------------------------------|--|------------|------------------|------------|------------------------------|-------------|
| | 2019 | | 2020 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Personel giderleri | 2.598.940 | 1,7 | 3.080.643 | 1,0 | 481.703 | 18,5 |
| Vergi, resim ve harçlar | 165.870 | 0,1 | 1.129.008 | 0,4 | 963.138 | 580,7 |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | 613.212 | 0,4 | 655.476 | 0,2 | 42.264 | 6,9 |
| Sigorta giderleri | 630.078 | 0,4 | 529.640 | 0,2 | (100.438) | (15,9) |
| Tamir ve bakım onarım giderleri | 336.054 | 0,2 | 496.549 | 0,2 | 160.495 | 47,8 |
| Kira gideri | 632.336 | 0,4 | 438.771 | 0,1 | (193.565) | (30,6) |
| Danışmanlık giderleri | 330.316 | 0,2 | 435.359 | 0,1 | 105.043 | 31,8 |
| Amortisman giderleri ve itfa payları | 191.208 | 0,1 | 313.167 | 0,1 | 121.959 | 63,8 |
| Seyahat giderleri | 318.228 | 0,2 | 224.111 | 0,1 | (94.117) | (29,6) |
| Diğer | 1.399.734 | 0,9 | 1.324.335 | 0,4 | (75.399) | (5,4) |
| Toplam | 7.215.976 | 4,6 | 8.627.059 | 2,8 | 1.411.083 | 19,6 |

Niteliklerine Göre Giderlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 141.739.535 TL olan niteliklere göre giderler 78.327.520 TL (%55,3) artarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 220.067.055 TL'ye ulaşmıştır.



91
15 Ocak 2021



(Handwritten signature)

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki niteliklerine göre giderlerin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020 | | | | 2019 ve 2020 Karşılaştırması | |
|---------------------------------------|---|--------------|--------------------|--------------|---------------------------------|-------------|
| | 2019 | | 2020 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| İlk madde ve malzeme giderleri | 91.290.681 | 58,5 | 159.693.631 | 51,2 | 68.402.950 | 74,9 |
| Personel giderleri | 16.523.000 | 10,6 | 20.446.928 | 6,6 | 3.923.928 | 23,7 |
| Dağıtım giderleri | 3.123.830 | 2,0 | 9.066.636 | 2,9 | 5.942.806 | 190,2 |
| Satılan ticari mallar maliyeti | 5.073.282 | 3,2 | 6.899.610 | 2,2 | 1.826.328 | 36,0 |
| Enerji giderleri | 5.321.518 | 3,4 | 7.189.105 | 2,3 | 1.867.587 | 35,1 |
| Amortisman giderleri ve itfa payları | 2.933.340 | 1,9 | 3.260.628 | 1,0 | 327.288 | 11,2 |
| Tamir ve bakım onarım giderleri | 2.006.906 | 1,3 | 2.370.913 | 0,8 | 364.007 | 18,1 |
| Sigorta giderleri | 1.274.427 | 0,8 | 1.378.530 | 0,4 | 104.103 | 8,2 |
| Vergi, resim ve harçlar | 189.873 | 0,1 | 1.253.746 | 0,4 | 1.063.873 | 560,3 |
| Kira giderleri | 1.616.560 | 1,0 | 1.084.591 | 0,3 | (531.969) | (32,9) |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | 6.482.408 | 4,2 | 858.214 | 0,3 | (5.624.194) | (86,8) |
| Diğer | 5.903.710 | 3,8 | 6.564.523 | 2,1 | 660.813 | 11,2 |
| Toplam | 141.739.535 | 90,8 | 220.067.055 | 70,5 | 78.327.520 | 55,3 |

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 8.219.965 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler, 13.614.470 TL (%165,6) artarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 21.834.435 TL'ye ulaşmıştır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemde esas faaliyetlerden diğer gelirlerdeki artış temel olarak, kur farkı ve konusu kalmayan karşılıklardaki artıştan kaynaklanmıştır. Bu kalemlerdeki artış yurtdışına yapılan vadeli satış sonucu oluşan kur farkı gelirinden kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki esas faaliyetlerinden diğer gelirlerinin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020 | | 2019 ve 2020 Karşılaştırması |
|--|---|------|---------------------------------|
| | 2019 | 2020 | |
| | | | |

| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | Fark TL | Fark % |
|--|------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Kur farkı gelirleri(*) | 7.289.228 | 4,7 | 16.523.001 | 5,3 | 9.233.773 | 126,7 |
| Konusu kalmayan karşılıklar | - | - | 4.613.103 | 1,5 | 4.613.103 | 0,0 |
| Ticari borçlar üzerindeki ertelenmiş finansman gelirleri | 654.715 | 0,4 | 330.852 | 0,1 | (323.863) | (49,5) |
| Ciro prim geliri | - | - | - | - | - | - |
| Diğer | 276.022 | 0,2 | 367.479 | 0,1 | 91.457 | 33,1 |
| Toplam | 8.219.965 | 5,3 | 21.834.435 | 7,0 | 13.614.470 | 165,6 |

*Şirket'in yabancı para ile gerçekleştirdiği satışların sonucunda oluşan ticari alacaklarının ve ticari borçlarının döviz kuru hareketleri sonucunda oluşan kur farkıdır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 11.666.407 TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler, 11.214.043 TL (%96,1) artarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 22.880.450 TL'ye ulaşmıştır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde esas faaliyetlerden diğer giderlerdeki artış temel olarak, kur farkı giderlerinden kaynaklanmaktadır. Bu kalemlerdeki artış, yabancı para cinsinden alınan hammaddelere ilişkin kur farkından kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki esas faaliyetlerinden diğer giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020 | | | | 2019 ve 2020 Karşılaştırması | |
|---|---|--------------|-------------------|--------------|---------------------------------|-------------|
| | 2019 | | 2020 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Esas faaliyetlerden kur farkı giderleri (*) | 9.920.440 | 6,4 | 19.860.417 | 6,4 | 9.939.977 | 100,2 |
| Şüpheli alacak karşılığı | 737.234 | 0,5 | 1.488.258 | 0,5 | 751.024 | 101,9 |
| Dava karşılık giderleri | 379.812 | 0,2 | 346.468 | 0,1 | (33.344) | (8,8) |
| Diğer | 628.921 | 0,4 | 1.185.307 | 0,4 | 556.386 | 88,5 |
| Toplam | 11.666.407 | 7,5 | 22.880.450 | 7,3 | 11.214.043 | 96,1 |

**Şirket'in yabancı para ile gerçekleştirdiği satışların sonucunda oluşan ticari alacaklarının ve yabancı para ile hammadde ve hizmet alımlarının sonucunda doğan ticari borçlarının döviz kuru hareketleri sonucunda oluşan kur farkıdır.*

Finansal Gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 12.529.084 TL olan finansal gelirler, 10.174.482 TL (%81,2) azalarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 42.354.602 TL'ye ulaşmıştır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde finansal gelirlerdeki azalış temel olarak, kur farkı gelirlerinden kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki finansal gelirlerin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020 | | | | 2019 ve 2020 Karşılaştırması | |
|---------------------|---|--------------|------------------|--------------|---------------------------------|---------------|
| | 2019 | | 2020 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Kur farkı gelirleri | 12.375.470 | 7,9 | 2.323.104 | 0,7 | (10.052.366) | (81,2) |
| Faiz gelirleri | 153.614 | 0,1 | 31.498 | 0,0 | (122.116) | (79,5) |
| Toplam | 12.529.084 | 8,0 | 2.354.602 | 0,8 | (10.174.482) | (81,2) |

Finansal Giderlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 23.098.109 TL olan finansal giderler, 5.552.555 TL (%24,0) artarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 28.650.664 TL'ye ulaşmıştır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde finansal giderlerdeki artış temel olarak kur farkı giderlerinden kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki finansal giderlerinin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020 | | | | 2019 ve 2020 Karşılaştırması | |
|-----------------------------|---|--------------|------------|--------------|---------------------------------|--------|
| | 2019 | | 2020 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Kur farkı giderleri, net | 10.296.966 | 6,6 | 18.614.732 | 6,0 | 8.317.766 | 80,8 |
| Faiz giderleri | 10.457.160 | 6,7 | 7.743.579 | 2,5 | (2.713.581) | (25,9) |
| Banka komisyon giderleri | 1.584.314 | 1,0 | 1.088.106 | 0,3 | (496.208) | (31,3) |

İslim Plastik
TİCARET PAZARLAMA A.Ş.

94
15 Ocak 2020



[Handwritten signature]

| | | | | | | |
|------------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|------------|------------------|-------------|
| Teminat mektubu komisyon giderleri | 18.737 | 0,0 | 8.223 | 0,0 | (10.514) | (56,1) |
| Diğer | 740.932 | 0,5 | 1.196.024 | 0,4 | 455.092 | 61,4 |
| Toplam | 23.098.109 | 14,8 | 28.650.664 | 9,2 | 5.552.555 | 24,0 |

Vergi Giderlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 411.219 TL olan vergi giderleri, 13.563.998 TL (%3.298,5) artarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 13.975.217 TL'ye ulaşmıştır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde vergi giderlerindeki artış temel olarak, kurumlar vergisi karşılığında kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki vergi giderlerinin dökümü verilmekte ve vergi giderleri hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020 | | | | 2019 ve 2020 Karşılaştırması | |
|----------------------------|---|--------------|---------------------|--------------|---------------------------------|----------------|
| | 2019 | | 2020 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Kurumlar vergisi karşılığı | - | 0,0 | (13.296.264) | 4,3 | 13.296.264 | |
| Ertelenmiş vergi gideri | (411.219) | 0,3 | (1.279.337) | 0,4 | 1.279.337 | 211,1 |
| Toplam | (411.219) | 0,3 | (14.575.601) | 4,7 | (14.164.382) | 3.444,5 |

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıl ile 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yılın karşılaştırılması:

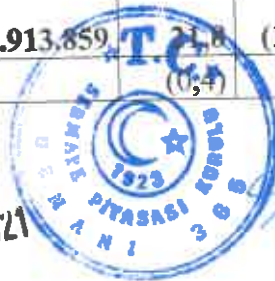
Aşağıda Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren mali yıllara ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, her kalem hasılatın bir yüzdesi olarak ifade edilerek, dönemden döneme gerçekleşen farklar da yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

| | 31 Aralık'ta sona eren yıl | | | | 2018 ve 2019 Karşılaştırması | |
|-------------------------|----------------------------|--------------|--------------------|--------------|---------------------------------|--------------|
| | 2018 | | 2019 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Hasılat | 202.200.774 | 100,0 | 210.562.000 | 100,0 | 8.361.226 | 4,1 |
| Satışların Maliyeti (-) | (154.509.814) | (76,4) | (164.648.141) | (78,2) | (10.138.327) | 6,6 |
| Brüt Kâr | 47.690.960 | 23,6 | 45.913.859 | 21,8 | (1.777.101) | (3,7) |
| Araştırma ve | | 0,0 | | (0,4) | | |

İskiplastik
SANAYİ VE DİŞİCARET GİRİŞİMİ A.Ş.

95

15 Ocak 2021



[Handwritten signature]

| | | | | | | |
|---|---------------------|---------------|---------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Geliştirme Giderleri (-) | - | | (754.098) | | (754.098) | |
| Genel Yönetim Giderleri | (9.813.207) | (4,9) | (10.822.181) | (5,1) | (1.008.974) | 10,3 |
| Pazarlama Giderleri (-) | (11.725.367) | (5,8) | (11.512.752) | (5,5) | 212.615 | (1,8) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 33.022.549 | 16,3 | 13.584.942 | 6,5 | (19.437.607) | (58,9) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | (26.184.824) | (12,9) | (12.788.967) | (6,1) | 13.395.857 | (51,2) |
| Esas faaliyet kârı | 32.990.111 | 16,3 | 23.620.803 | 11,2 | (9.369.308) | (28,4) |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | - | 0,0 | - | 0,0 | - | |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | - | 0,0 | - | 0,0 | - | |
| Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı) | 32.990.111 | 16,3 | 23.620.803 | 11,2 | (9.369.308) | (28,4) |
| Finansman Gelirleri | 25.576.708 | 12,6 | 8.793.185 | 4,2 | (16.783.523) | (65,6) |
| Finansman Giderleri (-) | (57.678.055) | (28,5) | (31.152.902) | (14,8) | 26.525.153 | (46,0) |
| Finansman Giderleri, net | (32.101.347) | (15,9) | (22.359.717) | (10,6) | 9.741.630 | (30,3) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı | 888.764 | 0,4 | 1.261.086 | 0,6 | 372.322 | 41,9 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri) | (76.020) | (0,0) | (345.062) | (0,2) | (269.042) | 353,9 |
| Dönem Vergi Gideri | (267.767) | (0,1) | - | 0,0 | 267.767 | (100,0) |
| Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri | 191.747 | 0,1 | (345.062) | (0,2) | (536.809) | (280,0) |
| NET DÖNEM KÂRI | 812.744 | 0,4 | 916.024 | 0,4 | 103.280 | 12,7 |

Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Aşağıda Şirket'in net satışları 31 Aralık 2018 yılında 202.200.774 TL'den 31 Aralık 2019 yılında 8.361.226 TL (%4,1) artarak 210.562.000 TL'ye ulaşmıştır.

İşplastik
SANAYİ VE TİCARET HİZMETLERİ A.Ş.

96

15 Ocak 2021



[Handwritten signature]

| | 31 Aralıkta sona eren yıl | | | | 2018 ve 2019 Karşılaştırması | |
|---------------------|---------------------------|--------------|--------------------|--------------|------------------------------|------------|
| | 2018 | | 2019 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Yurtiçi Satışlar | 88.267.967 | 43,7 | 92.090.898 | 43,7 | 3.822.931 | 4,3 |
| Yurtdışı Satışlar | 114.634.481 | 56,7 | 119.690.449 | 56,8 | 5.055.968 | 4,4 |
| Diğer Gelirler | 1.105.447 | 0,5 | - | 0,0 | (1.105.447) | (100,0) |
| Satıştan İadeler | (1.064.340) | (0,5) | (869.185) | (0,4) | 195.155 | (18,3) |
| Satış İndirimleri | (742.781) | (0,4) | (350.162) | (0,2) | 392.619 | (52,9) |
| Net Satışlar | 202.200.774 | 100,0 | 210.562.000 | 100,0 | 8.361.226 | 4,1 |

| Coğrafi Bölgelere Göre | 31 Aralıkta sona eren yıl | | | | 2018 ve 2019 Karşılaştırması | |
|------------------------|---------------------------|--------------|--------------------|--------------|------------------------------|------------|
| | 2018 | | 2019 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Türkiye | 88.267.967 | 43,7 | 92.090.898 | 43,7 | 3.822.931 | 4,3 |
| AB | 68.706.457 | 34,0 | 55.686.802 | 26,4 | (13.019.655) | (18,9) |
| ABD | 3.374.435 | 1,7 | 15.835.510 | 7,5 | 12.461.075 | 369,3 |
| Diğer* | 41.851.915 | 20,7 | 46.948.790 | 22,3 | 5.096.875 | 12,2 |
| Net Satışlar | 202.200.774 | 100,0 | 210.562.000 | 100,0 | 8.361.226 | 4,1 |

* İhraç kayıtlı satışlar da yer almaktadır.

| Ürün Çeşidine Göre | 31 Aralıkta sona eren yıl | | | | 2018 ve 2019 Karşılaştırması | |
|---------------------|---------------------------|--------------|--------------------|--------------|------------------------------|------------|
| | 2018 | | 2019 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Levha | 118.230.572 | 58,5 | 129.272.868 | 61,4 | 11.042.296 | 9,3 |
| Termoform | 53.960.551 | 26,7 | 58.648.803 | 27,9 | 4.688.252 | 8,7 |
| Hizmet | 12.176.004 | 6,0 | 10.963.043 | 5,2 | (1.212.961) | (10,0) |
| Diğer | 17.833.647 | 8,8 | 11.677.286 | 5,5 | (6.156.361) | (34,5) |
| Net Satışlar | 202.200.774 | 100,0 | 210.562.000 | 100,0 | 8.361.226 | 4,1 |

Bu değişim yurtiçi satışların ve yurtdışı satışların artmasından kaynaklanmaktadır.

Plastik
SARAYI
TİCARET PAZARI

97

15 Ocak 2021



[Handwritten signature]
Soy No: 1 3 2 3 7
TANIM

Maliyetler ve maliyetlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2018 yılında 154.509.814 TL olan satışların maliyeti 31 Aralık 2019 yılında 164.648.141 TL'ye (%6,6 artarak) ulaşmıştır. Aynı dönemlerde, satışların toplam maliyetinin hasılatlara oranı %76,4'den % 78,2'ye yükselmiştir.

| | 31 Aralıkta sona eren yıl | | | | 2018 ve 2019 Karşılaştırması | |
|--------------------------------------|---------------------------|-------------|--------------------|-------------|------------------------------|------------|
| | 2018 | | 2019 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| İlk madde ve malzeme giderleri | 114.211.314 | 56,5 | 126.718.258 | 60,2 | 12.506.944 | 11,0 |
| Personel giderleri | 12.324.651 | 6,1 | 14.193.252 | 6,7 | 1.868.601 | 15,2 |
| Enerji giderleri | 5.601.406 | 2,8 | 6.918.295 | 3,3 | 1.316.889 | 23,5 |
| Satılan ticari mallar maliyeti | 14.336.267 | 7,1 | 8.584.467 | 4,1 | (5.751.800) | (40,1) |
| Amortisman giderleri ve itfa payları | 2.857.937 | 1,4 | 3.863.277 | 1,8 | 1.005.340 | 35,2 |
| Satışların Maliyeti Toplamı | 154.509.814 | 76,4 | 164.648.141 | 78,2 | 10.138.327 | 6,6 |

Bu dönemdeki satışların maliyetindeki artış ilk madde ve malzeme, personel, enerji ve amortisman giderlerinin artışından kaynaklanmaktadır. Bu kalemlerdeki artış, ürün kompozisyonundaki değişim, satışların artışı ve yeni alınan hatların amortismanlarından kaynaklanmaktadır.

Brüt Kar'da meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in brüt karı 2018 yılında 47.690.960 TL'den 2019 yılında 45.913.859 TL'ye (%3,7 azalarak) düşmüştür. Aynı dönemde, Şirket'in brüt kar marjı, %23,6'dan %21,8'e gerilemiştir.

Pazarlama Giderlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2018 yılında 11.725.367 TL olan pazarlama giderleri 31 Aralık 2019 yılında 11.512.752 TL'ye (%1,8 azalarak) düşmüştür. Bu dönemdeki düşüş personel ve kira giderlerindeki düşüşten kaynaklanmaktadır. 2019 yılında personel giderlerinde maaş zammı kaynaklı %14 artış olmasına karşın 1.403.621 TL'lik SGK teşvikinin netleştirilmesi sonucu personel giderleri düşmüştür. Kira giderindeki düşüş, kira giderlerinin UFRS 16 kapsamında 2019 yılında yeniden hesaplanmasından kaynaklanmaktadır. Dağıtım giderinde meydana gelen artış ihracattaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki pazarlama giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 31 Aralık'ta sona eren yıl | | | | 2018 ve 2019 Karşılaştırması | |
|--|----------------------------|-----------|------|-----------|------------------------------|--------|
| | 2018 | | 2019 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| | | | | | | |

İsk Plastik
SARAYCIYIÇARET PAZARLAMA

98

15 Ocak 2021



Handwritten signature and date.

| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | Fark TL | Fark % |
|---------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|------------------|---------------|
| Dağıtım giderleri | 3.438.137 | 1,7 | 4.100.601 | 1,9 | 662.464 | 19,3 |
| Personel giderleri | 3.637.053 | 1,8 | 2.733.833 | 1,3 | (903.220) | (24,8) |
| Kira gideri | 1.411.783 | 0,7 | 947.624 | 0,5 | (464.159) | (32,9) |
| Sigorta giderleri | 483.962 | 0,2 | 863.254 | 0,4 | 379.292 | 78,4 |
| Seyahat giderleri | 631.467 | 0,3 | 687.855 | 0,3 | 56.388 | 8,9 |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | 144.183 | 0,1 | 161.334 | 0,1 | 17.151 | 11,9 |
| Danışmanlık giderleri | 118.927 | 0,1 | 134.666 | 0,1 | 15.739 | 13,2 |
| Tamir ve bakım onarım giderleri | 43.712 | 0,0 | 68.631 | 0,0 | 24.919 | 57,0 |
| Amortisman giderleri ve itfa payları | 30.469 | 0,0 | 45.183 | 0,0 | 14.714 | 48,3 |
| Diğer | 1.785.674 | 0,9 | 1.769.771 | 0,8 | (15.903) | (0,9) |
| Toplam | 11.725.367 | 5,8 | 11.512.752 | 5,5 | (212.615) | (1,81) |

Genel Yönetim Giderlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2018 yılında 9.813.207 TL olan genel yönetim giderleri 31 Aralık 2019 yılında 10.822.181 TL'ye (%10,3 artarak) ulaşmıştır. Bu dönemdeki artış personel giderindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Bu kalemdeki artış, personel kıdem ve izin yükü gibi özlük haklarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki genel yönetim giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 31 Aralık'ta sona eren yıl | | | | 2018 ve 2019 Karşılaştırması | |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------|-----------|--------------|---------------------------------|--------|
| | 2018 | | 2019 | | | |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | Fark TL | Fark % |
| Personel giderleri | 4.404.270 | 2,2 | 5.508.218 | 2,6 | 1.103.948 | 25,1 |
| Kira gideri | 827.292 | 0,4 | 830.190 | 0,4 | 2.898 | 0,4 |
| Sigorta giderleri | 741.393 | 0,4 | 690.391 | 0,3 | (51.000) | (6,9) |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | 665.671 | 0,3 | 853.334 | 0,4 | 187.663 | 28,2 |

| | | | | | | |
|--------------------------------------|------------------|------------|-------------------|------------|------------------|-------------|
| Tamir ve bakım onarım giderleri | 366.187 | 0,2 | 463.737 | 0,2 | 97.550 | 26,6 |
| Seyahat giderleri | 502.172 | 0,2 | 458.415 | 0,2 | (43.757) | (8,7) |
| Danışmanlık giderleri | 268.652 | 0,1 | 434.017 | 0,2 | 165.365 | 61,6 |
| Amortisman giderleri ve itfa payları | 153.233 | 0,1 | 263.093 | 0,1 | 109.860 | 71,7 |
| Vergi, resim ve harçlar | 647.691 | 0,3 | 148.445 | 0,1 | (499.246) | (77,1) |
| Diğer | 1.236.646 | 0,6 | 1.172.339 | 0,6 | (64.307) | (5,2) |
| Toplam | 9.813.207 | 4,9 | 10.822.181 | 5,1 | 1.008.974 | 10,3 |

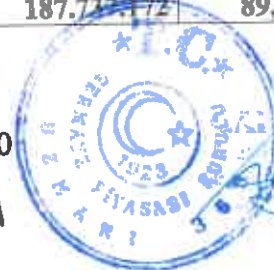
Niteliklere Göre Giderlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2018 yılında 176.048.388 TL olan niteliklerine göre giderler 31 Aralık 2019 yılında 187.737.172 TL'ye (%6,6 artarak) ulaşmıştır.

| | 31 Aralık'ta sona eren yıl | | | | 2018 ve 2019 Karşılaştırması | |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------|--------------------|-------------|------------------------------|------------|
| | 2018 | | 2019 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| İlk madde ve malzeme giderleri | 114.211.314 | 56,5 | 126.718.258 | 60,2 | 12.506.944 | 11,0 |
| Personel giderleri | 20.365.974 | 10,1 | 22.435.303 | 10,7 | 2.069.329 | 10,2 |
| Dağıtım giderleri | 3.479.705 | 1,7 | 4.137.485 | 2,0 | 657.780 | 18,9 |
| Satılan ticari mallar maliyeti | 14.336.267 | 7,1 | 8.584.467 | 4,1 | (5.751.800) | (40,1) |
| Enerji giderleri | 5.622.991 | 2,8 | 6.952.380 | 3,3 | 1.329.389 | 23,6 |
| Amortisman giderleri ve itfa payları | 3.041.639 | 1,5 | 4.171.553 | 2,0 | 1.129.914 | 37,1 |
| Tamir ve bakım onarım giderleri | 2.566.450 | 1,3 | 2.657.847 | 1,3 | 91.397 | 3,6 |
| Sigorta giderleri | 1.225.355 | 0,6 | 1.553.647 | 0,7 | 328.292 | 26,8 |
| Vergi, resim ve harçlar | 676.542 | 0,3 | 195.579 | 0,1 | (480.963) | (71,1) |
| Kira giderleri | 2.688.903 | 1,3 | 2.181.464 | 1,0 | (507.439) | (18,9) |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | 2.274.438 | 1,1 | 1.749.164 | 0,8 | (525.274) | (23,1) |
| Diğer | 5.558.810 | 2,7 | 6.400.025 | 3,0 | 841.215 | 15,1 |
| Toplam | 176.048.388 | 87,1 | 187.737.172 | 89,2 | 11.688.784 | 6,6 |



100
15 Ocak 2021



Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2018 yılında 33.022.549 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler 31 Aralık 2019 yılında 13.584.942 TL'ye (%58,9 azalarak) düşmüştür. Bu dönemdeki düşüş kur farkı gelirindeki düşüştan kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki esas faaliyetlerinden diğer gelirlerinin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 31 Aralık'ta sona eren yıl | | | | 2018 ve 2019 Karşılaştırması | |
|--|----------------------------|-------------|-------------------|------------|------------------------------|---------------|
| | 2018 | | 2019 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Kur farkı gelirleri* | 30.284.878 | 15,0 | 10.549.512 | 5,0 | (19.735.366) | (65,2) |
| Konusu kalmayan karşılıklar | - | - | - | - | - | - |
| Ticari borçlar üzerindeki ertelenmiş finansman gelirleri | 234.800 | 0,1 | 393.828 | 0,2 | 159.028 | 67,7 |
| Ciro prim geliri | - | - | - | - | - | - |
| Diğer | 2.502.871 | 1,2 | 2.641.602 | 1,3 | 138.731 | 5,5 |
| Toplam | 33.022.549 | 16,3 | 13.584.942 | 6,5 | (19.437.607) | (58,9) |

*Şirket'in yabancı para ile gerçekleştirdiği satışların sonucunda oluşan ticari alacaklarının ve ticari borçlarının döviz kuru hareketleri sonucunda oluşan kur farkıdır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

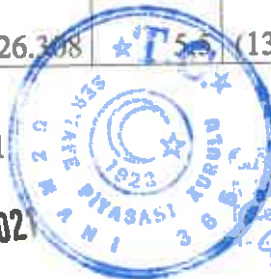
31 Aralık 2018 yılında 26.184.824 TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler 31 Aralık 2019 yılında 12.788.967 TL'ye (%51,2 azalarak) düşmüştür. Bu dönemdeki düşüş kur farkı giderindeki düşüştan kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki esas faaliyetlerinden diğer giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 31 Aralık'ta sona eren yıl | | | | 2018 ve 2019 Karşılaştırması | |
|---|----------------------------|-----------|------------|-----------|------------------------------|--------|
| | 2018 | | 2019 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Esas faaliyetlerden kur farkı giderleri | 25.004.579 | 12,4 | 11.526.308 | 5,5 | (13.478.271) | (53,9) |

Plastik
MADENİ ÜRÜNLERİ İÇİNDEN
15 Ocak 2020

101
15 Ocak 2020



1337

| | | | | | | |
|--------------------------|-------------------|-------------|-------------------|------------|---------------------|---------------|
| (*) | | | | | | |
| Şüpheli alacak karşılığı | 96.541 | 0,0 | 394.544 | 0,2 | 298.003 | 308,7 |
| Dava karşılık giderleri | 28.569 | 0,0 | - | 0,0 | (28.569) | (100,0) |
| Diğer | 1.055.135 | 0,5 | 868.115 | 0,4 | (187.020) | (17,7) |
| Toplam | 26.184.824 | 12,9 | 12.788.967 | 6,1 | (13.395.857) | (51,2) |

*Şirket'in yabancı para ile gerçekleştirdiği satışların sonucunda oluşan ticari alacaklarının ve yabancı para ile hammadde ve hizmet alımlarının sonucunda doğan ticari borçlarının döviz kuru hareketleri sonucunda oluşan kur farkıdır.

Finansal Gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2018 yılında 25.576.708 TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler 31 Aralık 2019 yılında 8.793.185 TL'ye (%65,6 azalarak) düşmüştür. Bu dönemdeki düşüş kur farkı gelirindeki düşüşten kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki finansal gelirlerin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 31 Aralık'ta sona eren yıl | | | | 2018 ve 2019 Karşılaştırması | |
|---------------------|----------------------------|-------------|------------------|------------|------------------------------|---------------|
| | 2018 | | 2019 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Kur farkı gelirleri | 25.563.586 | 12,6 | 8.790.685 | 4,17 | (16.772.901) | (65,6) |
| Faiz gelirleri | 13.122 | 0,0 | 2.500 | 0,00 | (10.622) | (80,9) |
| Toplam | 25.576.708 | 12,6 | 8.793.185 | 4,2 | (16.783.523) | (65,6) |

Finansal Giderlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2018 yılında 57.678.055 TL olan finansal giderler 31 Aralık 2019 yılında 31.152.902 TL'ye (%46,0 azalarak) düşmüştür. Bu dönemdeki düşüş kur farkı giderlerindeki düşüşten kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki finansal giderlerinin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 31 Aralık'ta sona eren yıl | | 2018 ve 2019 Karşılaştırması |
|--|----------------------------|------|------------------------------|
| | 2018 | 2019 | |
| | | | |

 Plastik Plastik Ticaret ve Sanayi A.Ş.

15 Ocak 2021

102





| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | Fark TL | Fark % |
|------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|---------------------|---------------|
| Kur farkı giderleri, net | 41.506.092 | 20,5 | 14.659.897 | 6,96 | (26.846.195) | (64,7) |
| Faiz giderleri | 13.464.935 | 6,7 | 13.026.700 | 6,19 | (438.235) | (3,3) |
| Banka komisyon giderleri | 2.180.696 | 1,1 | 2.139.001 | 1,02 | (41.695) | (1,9) |
| Teminat mektubu komisyon giderleri | 21.315 | 0,0 | 20.712 | 0,01 | (603) | (2,8) |
| Diğer | 505.017 | 0,2 | 1.306.592 | 0,62 | 801.575 | 158,7 |
| Toplam | 57.678.055 | 28,5 | 31.152.902 | 14,80 | (26.525.153) | (46,0) |

Vergi Giderlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2018 yılında 76.020 TL olan vergi giderleri 31 Aralık 2019 yılında 345.062 TL'ye (%353,9 artarak) çıkmıştır. Bu dönemdeki artış ertelenmiş vergi giderindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki vergi giderlerinin dökümü verilmekte ve vergi giderleri hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 31 Aralık'ta sona eren yıl | | | | 2018 ve 2019 Karşılaştırması | |
|-----------------------------------|----------------------------|--------------|------------------|--------------|---------------------------------|--------------|
| | 2018 | | 2019 | | | |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | Fark TL | Fark % |
| Kurumlar vergisi karşılığı | (267.767) | 0,1 | - | 0,0 | 267.767 | (100,0) |
| Ertelenmiş vergi geliri /(gideri) | 191.747 | 0,1 | (345.062) | 0,2 | (536.809) | (280,0) |
| Toplam | (76.020) | (0,0) | (345.062) | (0,2) | (269.042) | 353,9 |

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıl ile 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yılın karşılaştırılması:

Aşağıda Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren mali yılda yıllık kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, her kalem hasılatın bir yüzdesi olarak ifade edilerek, dönemden döneme gerçekleşen farklar da yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

| | 31 Aralık'ta sona eren yıl | 2017 ve 2018 |
|--|----------------------------|--------------|
|--|----------------------------|--------------|


İskan Plastik
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.



103

15 Ocak 2021



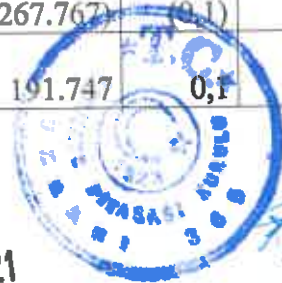


| | 2017 | | 2018 | | Karşılaştırması | |
|---|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | Fark TL | Fark % |
| Hasılat | 156.502.020 | 100,0 | 202.200.774 | 100,0 | 45.698.754 | 29,2 |
| Satışların Maliyeti (-) | (112.113.542) | (71,6) | (154.509.814) | (76,4) | (42.396.272) | 37,8 |
| Brüt Kâr | 44.388.478 | 28,4 | 47.690.960 | 23,6 | 3.302.482 | 7,4 |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | - | 0,0 | - | 0,0 | - | |
| Genel Yönetim Giderleri | (7.452.514) | (4,8) | (9.813.207) | (4,9) | (2.360.693) | 31,7 |
| Pazarlama Giderleri (-) | (9.712.111) | (6,2) | (11.725.367) | (5,8) | (2.013.256) | 20,7 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 14.078.643 | 9,0 | 33.022.549 | 16,3 | 18.943.906 | 134,6 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | (9.870.696) | (6,3) | (26.184.824) | (12,9) | (16.314.128) | 165,3 |
| Esas faaliyet kârı | 31.431.800 | 20,1 | 32.990.111 | 16,3 | 1.558.311 | 5,0 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | - | 0,0 | - | 0,0 | - | |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | (14.321) | (0,0) | - | 0,0 | 14.321 | (100,0) |
| Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı) | 31.417.479 | 20,1 | 32.990.111 | 16,3 | 1.572.632 | 5,0 |
| Finansman Gelirleri | 14.749.270 | 9,4 | 25.576.708 | 12,6 | 10.827.438 | 73,4 |
| Finansman Giderleri (-) | (32.872.879) | (21,0) | (57.678.055) | (28,5) | (24.805.176) | 75,5 |
| Finansman Giderleri, net | (18.123.609) | (11,6) | (32.101.347) | (15,9) | (13.977.738) | 77,1 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı | 13.293.870 | 8,5 | 888.764 | 0,4 | (12.405.106) | (93,3) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri) | (1.994.118) | (1,3) | (76.020) | (0,0) | 1.918.098 | (96,2) |
| Dönem Vergi Gideri | (1.097.646) | (0,7) | (267.767) | (0,1) | 829.879 | (75,6) |
| Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri | (896.472) | (0,6) | 191.747 | 0,1 | 1.088.219 | (121,4) |

 **Plastik**
S. M. N. E. D. S. T. İ. C. A. S. A. Ş.

104

15 Ocak 2021



 **Plastik**
S. M. N. E. D. S. T. İ. C. A. S. A. Ş.

| | | | | | | |
|-----------------------|-------------------|------------|----------------|------------|---------------------|---------------|
| NET DÖNEM KÂRI | 11.299.752 | 7,2 | 812.744 | 0,4 | (10.487.008) | (92,8) |
|-----------------------|-------------------|------------|----------------|------------|---------------------|---------------|

Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in net satışları 31 Aralık 2017 yılında 156.502.020 TL'den 31 Aralık 2018 yılında 45.698.754 TL (%29,2) artarak 202.200.774 TL'ye ulaşmıştır.

| | 31 Aralık'ta sona eren yıl | | | | 2017 ve 2018 Karşılaştırması | |
|---------------------|----------------------------|--------------|--------------------|--------------|------------------------------|-------------|
| | 2017 | | 2018 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Yurtiçi Satışlar | 63.863.643 | 40,8 | 88.267.967 | 43,7 | 24.404.324 | 38,2 |
| Yurtdışı Satışlar | 94.006.884 | 60,1 | 114.634.481 | 56,7 | 20.627.597 | 21,9 |
| Diğer Gelirler | - | - | 1.105.447 | 0,5 | 1.105.447 | |
| Satıştan İadeler | (798.901) | (0,5) | (1.064.340) | (0,5) | (265.439) | 33,2 |
| Satış İndirimleri | (569.606) | (0,4) | (742.781) | (0,4) | (173.175) | 30,4 |
| Net Satışlar | 156.502.020 | 100,0 | 202.200.774 | 100,0 | 45.698.754 | 29,2 |

Bu değişim yurtdışı satışların ve diğer gelirlerin artmasından kaynaklanmaktadır.

| Coğrafi Bölümlere Göre | 31 Aralık'ta sona eren yıl | | | | 2017 ve 2018 Karşılaştırması | |
|------------------------|----------------------------|--------------|--------------------|--------------|------------------------------|-------------|
| | 2017 | | 2018 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Türkiye | 63.863.643 | 40,8% | 88.267.967 | 43,7% | 24.404.324 | 38,2 |
| AB | 56.139.181 | 35,9% | 68.706.457 | 34,0% | 12.567.276 | 22,4 |
| ABD | 1.929.214 | 1,2% | 3.374.435 | 1,7% | 1.445.221 | 74,9 |
| Diğer | 34.569.982 | 22,1% | 41.851.915 | 20,7% | 7.281.933 | 21,1 |
| Net Satışlar | 156.502.020 | 100,0 | 202.200.774 | 100,0 | 45.698.754 | 29,2 |

| Ürün Çeşidine Göre | 31 Aralık'ta sona eren yıl | | | | 2017 ve 2018 Karşılaştırması | |
|--------------------|----------------------------|-----------|-------------|-----------|------------------------------|--------|
| | 2017 | | 2018 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Levha | 98.707.417 | 63,1 | 118.230.572 | 58,5 | 19.523.155 | 19,8 |

Plastik
TİCARET PAZARLAMA

105

15 Ocak 2021



Handwritten signature and stamp.

| | | | | | | |
|--------------|-------------|-------|-------------|-------|------------|------|
| Termoform | 39.805.667 | 25,4 | 53.960.551 | 26,7 | 14.154.884 | 35,6 |
| Hizmet | 6.457.168 | 4,1 | 12.176.004 | 6,0 | 5.718.836 | 88,6 |
| Diğer | 11.531.768 | 7,4 | 17.833.647 | 8,8 | 6.301.879 | 54,6 |
| Net Satışlar | 156.502.020 | 100,0 | 202.200.774 | 100,0 | 45.698.754 | 29,2 |

Maliyetler ve maliyetlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2017 yılında 112.113.542 TL olan satışların maliyeti 31 Aralık 2018 yılında 154.509.814 TL'ye (%37,8 artarak) ulaşmıştır. Aynı dönemlerde, satışların toplam maliyetinin hasıllata oranı % 71,6'dan % 76,4'e yükselmiştir.

| | 31 Aralık'ta sona eren yıl | | | | 2017 ve 2018 Karşılaştırması | |
|--------------------------------------|----------------------------|-------------|--------------------|-------------|------------------------------|-------------|
| | 2017 | | 2018 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| İlk madde ve malzeme giderleri | 86.339.856 | 55,2 | 114.211.314 | 56,5 | 27.871.458 | 32,3 |
| Personel giderleri | 9.250.840 | 5,9 | 12.324.651 | 6,1 | 3.073.811 | 33,2 |
| Enerji giderleri | 3.693.037 | 2,4 | 5.601.406 | 2,8 | 1.908.369 | 51,7 |
| Satılan ticari mallar maliyeti | 6.391.576 | 4,1 | 14.336.267 | 7,1 | 7.944.691 | 124,3 |
| Amortisman giderleri ve itfa payları | 2.446.088 | 1,6 | 2.857.937 | 1,4 | 411.849 | 16,8 |
| Toplam | 112.113.542 | 71,6 | 154.509.814 | 76,4 | 42.396.272 | 37,8 |

Bu dönemdeki satışların maliyetindeki artış ilk madde ve malzeme, personel, enerji, amortisman ile satılan ticari mal maliyeti giderlerinin artışından kaynaklanmaktadır. Bu kalemlerdeki artış, hammadde maliyetlerinin yükselmesi ve ürün kompozisyonundan kaynaklanmaktadır. Özellikle hammadde kaynaklı olarak ürün bazında satılan malın maliyetinde değişiklikler olduğu için ürün kompozisyonundaki değişiklikler brüt kar marjını etkilemektedir.

Brüt Kar'da meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in brüt karı 31 Aralık 2017 yılında 44.388.478 TL'den 31 Aralık 2018 yılında 47.690.960 TL'ye (%7,4 artarak) yükselmiştir. Aynı dönemde, Şirket'in brüt kar marjı, %28,4 den %23,6'ya düşmüştür.



106



15 Ocak 2021

Bu düşüş, ağırlıklı olarak hammadde fiyatlarındaki değişimin satış fiyatlarına gecikmeli olarak yansıtılması kaynaklıdır.

Pazarlama Giderlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2017 yılında 9.712.111 TL olan pazarlama giderleri 31 Aralık 2018 yılında 11.725.367'ye (%20,7 artarak) ulaşmıştır. Bu dönemde pazarlama giderlerindeki artış personel ve dağıtım giderlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Bu kalemlerdeki artış, pazarlama personeline yapılan zamlardan ve dağıtım giderlerindeki kur artışından kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki pazarlama giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 31 Aralık'ta sona eren yıl | | | | 2017 ve 2018 Karşılaştırması | |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------|-------------------|--------------|---------------------------------|-------------|
| | 2017 | | 2018 | | | |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | Fark TL | Fark % |
| Dağıtım giderleri | 2.836.039 | 1,8 | 3.438.137 | 1,7 | 602.098 | 21,2 |
| Personel giderleri | 2.974.440 | 1,9 | 3.637.053 | 1,8 | 662.613 | 22,3 |
| Kira gideri | 1.122.976 | 0,7 | 1.411.783 | 0,7 | 288.807 | 25,7 |
| Sigorta giderleri | 379.593 | 0,2 | 483.962 | 0,2 | 104.369 | 27,5 |
| Seyahat giderleri | 365.780 | 0,2 | 631.467 | 0,3 | 265.687 | 72,6 |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | 111.255 | 0,1 | 144.183 | 0,1 | 32.928 | 29,6 |
| Danışmanlık giderleri | 122.115 | 0,1 | 118.927 | 0,1 | (3.188) | (2,6) |
| Tamir ve bakım onarım giderleri | 57.407 | 0,0 | 43.712 | 0,0 | (13.695) | (23,9) |
| Amortisman giderleri ve itfa payları | 14.854 | 0,0 | 30.469 | 0,0 | 15.615 | 105,1 |
| Diğer | 1.727.652 | 1,1 | 1.785.674 | 0,9 | 58.022 | 3,4 |
| Toplam | 9.712.111 | 6,2 | 11.725.367 | 5,8 | 2.013.256 | 20,7 |

Genel Yönetim Giderlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2017 yılında 7.452.514 TL olan genel yönetim giderleri 31 Aralık 2018 yılında 9.813.207'ye (%31,7 artarak) ulaşmıştır. Bu dönemdeki genel yönetim giderlerindeki artış

 İskiplast
SAYI VE DİŞ TİCARET PAZARI A.Ş.

107
15 Ocak 2021





personel giderlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Bu kalemdeki artış, personel ücret zamlarından kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki genel yönetim giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 31 Aralık'ta sona eren yıl | | | | 2017 ve 2018 Karşılaştırması | |
|---------------------------------------|----------------------------|------------|------------------|------------|------------------------------|-------------|
| | 2017 | | 2018 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Personel giderleri | 3.340.295 | 2,1 | 4.404.270 | 2,2 | 1.063.975 | 31,9 |
| Kira gideri | 521.050 | 0,3 | 827.292 | 0,4 | 306.242 | 58,8 |
| Sigorta giderleri | 707.563 | 0,5 | 741.393 | 0,4 | 33.830 | 4,8 |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | 258.734 | 0,2 | 665.671 | 0,3 | 406.937 | 157,3 |
| Tamir ve bakım onarım giderleri | 295.396 | 0,2 | 366.187 | 0,2 | 70.791 | 24,0 |
| Seyahat giderleri | 434.964 | 0,3 | 502.172 | 0,2 | 67.208 | 15,5 |
| Danışmanlık giderleri | 343.993 | 0,2 | 268.652 | 0,1 | (75.341) | (21,9) |
| Amortisman giderleri ve itfa payları | 286.954 | 0,2 | 153.233 | 0,1 | (133.721) | (46,6) |
| Vergi, resim ve harçlar | 324.129 | 0,2 | 647.691 | 0,3 | 323.562 | 99,8 |
| Diğer | 939.436 | 0,6 | 1.236.646 | 0,6 | 297.210 | 31,6 |
| Toplam | 7.452.514 | 4,8 | 9.813.207 | 4,9 | 2.360.693 | 31,7 |

Niteliklere Göre Giderlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2017 yılında 129.278.167 TL olan niteliklerine göre giderler 31 Aralık 2018 yılında 176.048.388'ye (%36,2 artarak) ulaşmıştır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki niteliklere göre giderlerin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 31 Aralık'ta sona eren yıl | | | | 2017 ve 2018 Karşılaştırması | |
|----------------------|----------------------------|-----------|------|-----------|------------------------------|--------|
| | 2017 | | 2018 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| İlk madde ve malzeme | | 55,2 | | 6,5 | | 32,3 |

| | | | | | | |
|---------------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|-------------------|-------------|
| giderleri | 86.339.856 | | 114.211.314 | | 27.871.458 | |
| Personel giderleri | 15.565.575 | 9,9 | 20.365.974 | 10,1 | 4.800.399 | 30,8 |
| Dağıtım giderleri | 2.861.835 | 1,8 | 3.479.705 | 1,7 | 617.870 | 21,6 |
| Satılan ticari mallar maliyeti | 6.391.576 | 4,1 | 14.336.267 | 7,1 | 7.944.691 | 124,3 |
| Enerji giderleri | 3.709.812 | 2,4 | 5.622.991 | 2,8 | 1.913.179 | 51,6 |
| Amortisman giderleri ve itfa payları | 2.747.896 | 1,8 | 3.041.639 | 1,5 | 293.743 | 10,7 |
| Tamir ve bakım onarım giderleri | 1.600.327 | 1,0 | 2.566.450 | 1,3 | 966.123 | 60,4 |
| Sigorta giderleri | 1.087.156 | 0,7 | 1.225.355 | 0,6 | 138.199 | 12,7 |
| Vergi, resim ve harçlar | 385.096 | 0,2 | 676.542 | 0,3 | 291.446 | 75,7 |
| Kira giderleri | 1.992.777 | 1,3 | 2.688.903 | 1,3 | 696.126 | 34,9 |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | 1.089.283 | 0,7 | 2.274.438 | 1,1 | 1.185.155 | 108,8 |
| Diğer | 5.506.978 | 3,5 | 5.558.810 | 2,7 | 51.832 | 0,9 |
| Toplam | 129.278.167 | 82,6 | 176.048.388 | 83,6 | 46.770.221 | 36,2 |

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

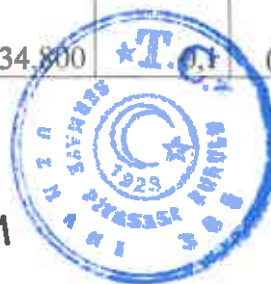
31 Aralık 2017 yılında 14.078.643 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler 31 Aralık 2018 yılında 33.022.549 TL'ye (%134,6 artarak) ulaşmıştır. Bu dönemdeki artış kur farkı gelirlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Bu kalemlerdeki artış, kurun %35 oranında artışından kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki esas faaliyetlerinden diğer gelirlerinin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 31 Aralık'ta sona eren yıl | | | | 2017 ve 2018 Karşılaştırması | |
|--|----------------------------|-----------|------------|-----------|------------------------------|--------|
| | 2017 | | 2018 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Kur farkı gelirleri* | 10.255.486 | 6,6 | 30.284.878 | 15,0 | 20.029.392 | 195,3 |
| Konusu kalmayan karşılıklar | - | - | - | - | - | - |
| Ticari borçlar üzerindeki ertelenmiş finansman gelirleri | 618.410 | 0,4 | 234.800 | | (383.610) | (62,0) |

OSK Plastik
SARILAR VE TİCARET ORTAKLIĞI A.Ş.

109
15 Ocak 2021



109
15 Ocak 2021

| | | | | | | |
|------------------|-------------------|------------|-------------------|-------------|-------------------|--------------|
| Ciro prim geliri | 1.713.188 | 1,1 | - | 0,0 | (1.713.188) | (100,0) |
| Diğer | 1.491.559 | 1,0 | 2.502.871 | 1,2 | 1.011.312 | 67,8 |
| Toplam | 14.078.643 | 9,0 | 33.022.549 | 16,3 | 18.943.906 | 134,6 |

**Şirket'in yabancı para ile gerçekleştirdiği satışların sonucunda oluşan ticari alacaklarının ve ticari borçlarının döviz kuru hareketleri sonucunda oluşan kur farkıdır.*

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2017 yılında 9.870.696 TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler 31 Aralık 2018 yılında 26.184.824 TL'ye (%165,3 artarak) ulaşmıştır. Bu dönemdeki artış kur farkı giderlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki esas faaliyetlerinden diğer giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 31 Aralık'ta sona eren yıl | | | | 2017 ve 2018 Karşılaştırması | |
|---|----------------------------|------------|-------------------|-------------|------------------------------|--------------|
| | 2017 | | 2018 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Esas faaliyetlerden kur farkı giderleri (*) | 8.753.972 | 5,6 | 25.004.579 | 12,4 | 16.250.607 | 185,6 |
| Şüpheli alacak karşılığı | - | 0,0 | 96.541 | 0,0 | 96.541 | |
| Dava karşılık giderleri | 19.820 | 0,0 | 28.569 | 0,0 | 8.749 | |
| Diğer | 1.096.904 | 0,7 | 1.055.135 | 0,5 | (41.769) | (3,8) |
| Toplam | 9.870.696 | 6,3 | 26.184.824 | 12,9 | 16.314.128 | 165,3 |

**Şirket'in yabancı para ile gerçekleştirdiği satışların sonucunda oluşan ticari alacaklarının ve yabancı para ile hammadde ve hizmet alımlarının sonucunda doğan ticari borçlarının döviz kuru hareketleri sonucunda oluşan kur farkıdır.*

Finansal Gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2017 yılında 14.749.270 TL olan finansal giderler 31 Aralık 2018 yılında 25.576.708 TL'ye (%73,4 artarak) ulaşmıştır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki finansal gelirlerin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 31 Aralık'ta sona eren yıl | 2017 ve 2018 |
|--|----------------------------|--------------|
|--|----------------------------|--------------|


Mustafa Yılmaz
MÜHÜR VE DİŞ TİCARET PAZARLAMA A.Ş.


110




Mustafa Yılmaz
MÜHÜR VE DİŞ TİCARET PAZARLAMA A.Ş.

15 Ocak 2021

| | 2017 | | 2018 | | Karşılaştırması | |
|---------------------|-------------------|------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | Fark TL | Fark % |
| Kur farkı gelirleri | 14.745.881 | 9,4 | 25.563.586 | 12,6 | 10.817.705 | 73,4 |
| Faiz gelirleri | 3.389 | 0,0 | 13.122 | 0,0 | 9.733 | 287,2 |
| Toplam | 14.749.270 | 9,4 | 25.576.708 | 12,6 | 10.827.438 | 73,4 |

Finansal Giderlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2017 yılında 32.872.879 TL olan finansal giderler 31 Aralık 2018 yılında 57.678.055 TL'ye (%75,5 artarak) ulaşmıştır. Bu dönemdeki artış kur farkı giderleri, faiz giderleri ve banka komisyon giderlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki finansal giderlerinin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

| | 31 Aralık'ta sona eren yıl | | | | 2017 ve 2018 Karşılaştırması | |
|------------------------------------|----------------------------|-------------|-------------------|--------------|------------------------------|-------------|
| | 2017 | | 2018 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Kur farkı giderleri, net | 23.007.872 | 14,7 | 41.506.092 | 20,5 | 18.498.220 | 80,4 |
| Faiz giderleri | 9.285.061 | 5,9 | 13.464.935 | 6,7 | 4.179.874 | 45,0 |
| Banka komisyon giderleri | 275.371 | 0,2 | 2.180.696 | 1,1 | 1.905.325 | 691,9 |
| Teminat mektubu komisyon giderleri | 22.521 | 0,0 | 21.315 | 0,0 | (1.206) | (5,4) |
| Diğer | 282.054 | 0,2 | 505.017 | 0,2 | 222.963 | 79,0 |
| Toplam | 32.872.879 | 21,0 | 57.678.055 | 28,53 | 24.805.176 | 75,5 |

Vergi Giderlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2017 yılında 1.994.118 TL olan vergi giderleri 31 Aralık 2018 yılında 76.020 TL'ye (%96,2 azalarak) düşmüştür. Bu dönemdeki düşüş kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi giderindeki düşüşten kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki vergi giderlerinin dökümü verilmekte ve vergi giderleri hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.



111

15 Ocak 2021



Handwritten signature and date: 15 Ocak 2021

| | 31 Aralık'ta sona eren yıl | | | | 2017 ve 2018 Karşılaştırması | |
|-----------------------------------|----------------------------|-------------|-----------------|--------------|------------------------------|---------------|
| | 2017 | | 2018 | | Fark TL | Fark % |
| | TL | % Hasılat | TL | % Hasılat | | |
| Kurumlar vergisi karşılığı | (1.097.646) | 0,70 | (267.767) | 0,132 | 829.879 | (75,6) |
| Ertelenmiş vergi geliri /(gideri) | (896.472) | 0,57 | 191.747 | 0,095 | 1.088.219 | (121,4) |
| Toplam | (1.994.118) | 1,27 | (76.020) | 0,038 | 1.918.098 | (96,2) |

10.3 İhraççının Borçluluk Durumu

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren mali yıllarda ihraççının borçluluk durumunu göstermektedir.

| TL | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2019 | 30 Eylül 2020 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Borçluluk Durumu | | | | |
| Kısa vadeli yükümlülükler (*) | 96.137.808 | 159.353.679 | 162.551.314 | 192.935.076 |
| Garantili | | | | |
| Teminatlı | 73.989.474 | 127.530.583 | 121.435.148 | 137.649.469 |
| Garantisiz/Teminatsız | 22.148.334 | 31.823.096 | 41.116.166 | 55.285.607 |
| Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç) (*) | 34.058.576 | 32.081.757 | 41.313.604 | 45.452.049 |
| Garantili | | | | |
| Teminatlı | 27.793.037 | 25.551.671 | 33.902.880 | 28.787.125 |
| Garantisiz/Teminatsız | 6.265.539 | 6.530.086 | 7.410.724 | 16.664.924 |
| Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı (*) | 130.196.384 | 191.435.436 | 203.864.918 | 238.387.125 |

(*) Toplamlar TFRS 16 sınıflamasında kira sözleşmelerine ilişkin yükümlülüklerin bir kısmının finansal yükümlülükler altına sınıflandırılmasından dolayı tutmamaktadır. Alt kalemler Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan mali tablolar baz alınarak verilmiştir.

| TL | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2019 | 30 Eylül 2020 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Net Borçluluk Durumu | | | | |
| A. Nakit ve Nakit Benzerleri* | 5.170.376 | 3.888.745 | 2.025.600 | 30.122.177 |
| B. Alım Satım Amaçlı | - | - | - | - |

 Mustafa Özalp
MÜDÜR
KURUMSAL İŞLER VE YATIRIMLAR BÖLÜMÜ BAŞKANLIĞI

15 Ocak 2021



 Mustafa Özalp
MÜDÜR
KURUMSAL İŞLER VE YATIRIMLAR BÖLÜMÜ BAŞKANLIĞI

| | | | | |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Finansal Varlıklar | | | | |
| C. Likidite (A+B) | 5.170.376 | 3.888.745 | 2.025.600 | 30.122.177 |
| D. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar | - | - | - | - |
| E. Kısa Vadeli Banka Kredileri | 40.890.015 | 86.327.555 | 87.522.306 | 77.510.905 |
| F. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı | 33.099.459 | 33.326.596 | 26.370.984 | 31.688.332 |
| G.Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler | - | - | 2.427.710 | 861.493 |
| H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar | - | 35.833 | 35.592 | 1.285.246 |
| I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (D+E+F+G+H) | 73.989.474 | 119.689.984 | 116.356.592 | 111.345.976 |
| J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-D-C) | 68.819.098 | 115.801.239 | 114.330.992 | 81.223.799 |
| K. Uzun Vadeli Banka Kredileri | 27.793.037 | 25.551.671 | 33.902.880 | 28.787.125 |
| L. Tahviller | - | - | - | - |
| M.Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler | - | - | 824.345 | 598.718 |
| N. Diğer Uzun Vadeli Krediler | - | - | - | - |
| O. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M+N) | 27.793.037 | 25.551.671 | 34.727.225 | 29.385.843 |
| P. Net Finansal Borçluluk (J+O) | 96.612.135 | 141.352.910 | 149.058.217 | 110.609.642 |

* Bloke tutarlar dahil edilmemiştir.

11- İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

İşin Plastik
BANKA MENKUL DEĞERLER TİCARET ŞİRKETİ A.Ş.

113

15 Ocak 2021



[Handwritten signature]

Şirket'in temel likidite kaynağı thermoform ürünler ve plastik levha ürünlerinin satışından ileri gelmektedir. Şirket esas olarak işletme sermayesi gereksinimlerini kısa süreli olarak finanse etmek, Şirket yönetiminin belirlenen strateji ve iş planları doğrultusunda belirlenen büyüme ve yatırım harcamalarını finanse etmek için zaman zaman finansmana ihtiyaç duyabilmektedir.

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

Şirket'in temel likidite gereksinimleri ilk madde malzeme alımları, ticari mal alımları, personele yapılan ödemeler ve diğer faaliyet giderleri gibi operasyonel giderlerden kaynaklanmaktadır. Şirket'in nakit ihtiyacı yatırımlara ek olarak ağırlıklı olarak net işletme sermayesinin finanse edilmesine yönelik olup izahnamenin 11.2 maddeli bölümü altında detaylı olarak ele alınmıştır. İzahname'de incelenen dönemler itibarıyla Şirket'in likidite gereksinimleri ağırlık olarak faaliyetlerden yaratılan nakitle ve bankalardan sağlanan kısa ve uzun vadeli krediler ile karşılanmıştır.

Şirket, hammadde maliyetleri, pazar talebi (büyüme veya küçülmesi) ve rakiplerinin belirlediği satış fiyatlarına göre kendi fiyatlama politikasını oluşturmaktadır. Belirlenen fiyatlama politikasına göre hammadde alımı yapılmakta ve satışlardaki vadeler (ihracat oranının değişmesi ve vadelerin açılması gibi) belirlenmektedir. Dolayısıyla Şirket'in izlediği fiyatlama politikasına bağlı olarak işletme sermayesi ihtiyacı değişkenlik gösterebilmektedir.

Şirket yönetimi işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'in mevcut borç ve yükümlülüklerini vaktinde yerine getirebilmesi için gereken likiditeye ve orta ve uzun vadeli finansman imkanlarına sahip olduğunu düşünmektedir. 30 Eylül 2020 itibarıyla, Şirketin toplam aktif büyüklüğü 410.663.214 TL'dir ve bunun içerisinde 30.122.177 TL nakdi bulunmaktadır. Şirketin aynı dönem itibarıyla toplam banka kredisi 139.271.608 TL'dir. Kredi sözleşmelerine ilişkin aşağıdaki tabloda görüleceği üzere Şirket banka kredi limitlerinin önemli bir bölümünü kullanmamaktadır. Şirket finansman sağlarken sahip olduğu limitler sayesinde esnek davranabilmekte, maliyet ve/veya ihtiyaca göre kredi vadesini belirleyebilmektedir.

Kredi Sözleşmeleri

Şirket büyüme planlarını gerçekleştirebilmesi, yatırım harcamalarını yapabilmesi ve bu yatırımlar sonucunda faaliyetlerden kaynaklı doğacak olan işletme sermayesi ihtiyacını karşılayabilmesi için nakde gereksinim duymaktadır. Şirket, söz konusu yatırım harcamalarının büyük çoğunluğunu öz kaynakları ile finanse etmekte olup kalan kısımları ve nakit ihtiyacı için banka kredisi kullanmaktadır.

Şirket, nakit ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla Türkiye'de kurulu çeşitli bankalarla genel şartları haiz çeşitli genel kredi sözleşmeleri akdetmiştir. Bu bankalarla akdedilen genel kredi sözleşmeleri tahtında Şirket'in kullanımına sunulan krediler Türk Lirası, Avro ve Amerikan Doları cinsindedir.

Şirket'in 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla toplam 139.271.608 TL tutarında kredi borcu bulunmaktadır.

| Banka | Limit | Risk* |
|---|---|------------------------------|
| Fibabanka A.Ş. | 20.000.000 TL 10.000.000 USD 10.000.000 EUR | 41.441.574 TL |
| Akbank T.A.Ş. Akbank T.A.Ş - Kredi Kartı | 20.000.000 TL - | 9.511.549 TL 1.285.246 TL |
| QNB Finansbank A.Ş. | 19.500.000 TL | - |


İsmail Plastik
SARAYCIYI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

114
15 Ocak 2021




SARAYCI YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | |
|---|--|---------------|
| | 7.500.000 TL | |
| Şekerbank A.Ş. | 260.000 USD 700.000 USD 1.250.000 USD 5.000.000 TL 5.000.000 USD 6.000.000 EUR 14.500.000 TL 20.000.000 TL 5.000.000 EUR 5.000.000 USD 20.000.000 TL 5.000.000 EUR 5.000.000 USD | 9.994.720 TL |
| Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. | 2.500.000 USD | - |
| Ziraat Katılım Bankası A.Ş. | 10.000.000 TL | 560.796 TL |
| İş Bankası T.A.Ş. | 8.380.000 TL | 1.562.613 TL |
| ING Bank A.Ş. | 15.000.000 TL** | 28.172.704 TL |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | 10.000.000 TL KGF limiti | 2.106.862 TL |
| Ziraat Bankası A.Ş. | 4.000.000 TL 16.000.000 TL 6.000.000 TL 10.000.000 TL | 21.789.808 TL |
| Türkiye Halk Bankası A.Ş. | 25.000.000 TL 4.000.000 USD | 18.377.492 TL |
| Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. | 15.000.000 TL | 3.000.000 TL |
| Eximbank SSRK | 50.000.000 TL | 1.300.806 TL |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. | 2.000.000 TL | - |
| 30.09.2020 itibari ile Faiz karşılıkları tutarı | | 167.438 TL |

* Risk tutarları toplam kalan kredi bakiyesini temsil etmektedir. Risk tutarları hesaplanırken EUR/USD kuru 1,1691 USD/TL kuru 7,808 olarak alınmıştır.

** Alınan borç ipoteklidir ve kur artışı sebebiyle risk limitin üstüne çıkmıştır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Aşağıdaki tabloda Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 dönemleri itibari ile nakit akışını göstermektedir.


İsmail Plastik
SANKI VE DİŞ TİCARET PAZARI A.Ş.


115
15 Ocak 2021





| TL | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2019 | 30 Eylül 2019 | 30 Eylül 2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Net dönem karı | 11.299.752 | 812.744 | 916.024 | 17.907 | 50.130.479 |
| Net kar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakdin mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler | | | | | |
| Amortisman giderleri ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler | 2.747.896 | 3.041.639 | 4.171.553 | 2.933.340 | 3.260.628 |
| Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler | (147.461) | 98.541 | 394.544 | 737.234 | (3.124.845) |
| Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler | 34.310 | (114.084) | - | 78.111 | 102.601 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler | 328.823 | 775.323 | 1.390.437 | 1.191.624 | 773.725 |
| Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler | 19.820 | 28.569 | (103.557) | 379.812 | 346.468 |
| Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler | 9.285.061 | 13.464.935 | 13.026.700 | 10.457.160 | 7.743.579 |
| Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler | (3.389) | (13.122) | (2.500) | (153.614) | (31.498) |
| Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler | 7.043.169 | 12.825.942 | 9.391.436 | 4.925.501 | 25.940.171 |
| Vergi geliri/gideri ile ilgili düzeltmeler | 1.994.118 | 76.020 | 345.062 | 411.219 | 14.575.601 |
| Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler | 58.103 | - | - | - | - |
| Toplam düzeltmeler | 21.360.450 | 30.183.763 | 28.613.675 | 20.960.387 | 49.586.430 |
| İşletme sermayesindeki değişim | | | | | |
| İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış) | (11.455.683) | (12.052.548) | (6.699.398) | 1.567.652 | (19.209.728) |
| Stoklardaki azalışlar/(artışlar) ilgili düzeltmeler | (10.856.947) | (6.007.192) | 8.022.027 | (1.760.418) | (9.695.135) |
| Pesin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış) | (1.487.618) | (4.432.522) | 5.388.938 | 4.854.487 | (3.058.536) |
| İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış) | - | 386.563 | 5.086.587 | 5.483.707 | (4.247.145) |
| İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış) | 1.464.357 | 9.792.303 | (2.082.004) | (6.279.094) | 25.370.665 |
| İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) | 3.902.118 | (4.121.226) | 2.998.884 | 3.616.674 | 1.143.125 |
| İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) | (202.118) | (3.643.078) | 350.197 | (599.787) | (1.046.072) |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış) | 132.096 | 431.076 | (108.202) | (203.572) | 218.496 |
| İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) | (8.681.428) | 7.156.155 | 2.449.616 | 10.391.051 | (5.845.330) |
| İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) | 18.350 | 389.574 | 397.048 | 444.515 | (736.576) |
| Ertelenmiş gelirlerdeki (müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar) artış (azalış) | (226.098) | 24.589 | 1.105.910 | 1.186.911 | 7.122.322 |
| Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış) | 1.300.810 | (6.877.248) | 1.261.790 | (1.257.109) | (1.141.854) |
| Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış) | (314.458) | 131.272 | 53.396 | (574.954) | (130.786) |
| Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları | (26.406.619) | (18.822.282) | 18.224.789 | 16.870.063 | (11.256.554) |
| Diğer | | | | | |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler | (417.055) | (390.785) | 1726.989 | (642.269) | (571.124) |
| Vergi ödemeleri (ödemecileri) | | | | | |

Asık Plastik
SAĞLIK VE DİŞ TİCARET PAZARLARI
A.Ş.

116

15 Ocak 2021



[Handwritten signature]

| | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | (482) | (1.099.418) | (267.767) | (190) | (2.113) |
| Yatırım faaliyetleri | | | | | |
| Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri | - | - | - | 92.313 | - |
| Maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri | - | - | 92.516 | - | - |
| Maddi duran varlık almından kaynaklanan nakit çıkışları (-) | (4.867.062) | (26.994.077) | (26.047.827) | (22.201.055) | (14.134.293) |
| Maddi olmayan duran varlık almından kaynaklanan nakit çıkışları (-) | (53.758) | (1.105.245) | (1.993.759) | (1.618.405) | (1.833.197) |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı | (4.920.820) | (18.099.322) | (27.949.070) | (23.727.147) | (15.967.490) |
| Finansman faaliyetleri | | | | | |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri | 125.568.716 | 239.232.090 | 185.827.608 | 146.201.797 | 129.605.786 |
| Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları (-) | (113.153.391) | (208.683.934) | (191.464.978) | (145.889.059) | (163.549.348) |
| Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları | - | - | (3.188.547) | (2.371.234) | (2.354.631) |
| Ödenen faiz | (9.323.802) | (13.464.935) | (12.778.434) | (10.323.082) | (7.576.356) |
| Alınan faiz | 3.389 | 13.122 | 2.500 | 153.614 | 31.498 |
| Diğer nakit girişleri (çıkışları) | 288.659 | (962.674) | 978.044 | 880.395 | 20.000 |
| Finansman faaliyetleri sonucu net nakit çıkışı | 3.383.571 | 16.133.669 | (20.623.807) | (11.347.569) | (43.823.051) |
| Çevrim Farkları | | | | | |
| Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış | 4.298.797 | (1.281.631) | (1.863.145) | 2.131.182 | 28.096.577 |
| Dönem başı nakit ve nakit benzerleri | 871.579 | 5.170.376 | 3.888.745 | 3.888.745 | 2.025.600 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri | 5.170.376 | 3.888.745 | 2.025.600 | 6.019.927 | 30.122.177 |

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan (esas faaliyetlerinde kullanılan) nakit akışı

Şirket, nakit harici kalemler net kara eklendiğinde 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 32.660.202 TL, 30.996.507 TL ve 29.529.699 TL nakit elde etmiştir. Nakit harici kalemler net kara eklendiğinde, 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemlerde ise sırasıyla 20.978.294 TL ve 99.716.909 TL nakit elde etmiştir.

Şirket, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren mali yılda işletme sermayesi olarak 26.406.619 TL nakit kullanırken, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yılda 18.822.282 TL nakit kullanmıştır. Şirket, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren mali dönemlerde ise sırasıyla işletme faaliyetlerinden 18.224.789 TL ve 16.870.063 TL nakit yaratmıştır. 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemde ise 11.256.554 TL işletme sermayesi olarak nakit kullanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda işletme faaliyetleri kapsamında stokların finansmanından 8.022.027 TL, peşin ödenmiş giderlerden 5.388.938 TL ve ilişkili taraflara ticari borçlardaki artıştan dolayı 5.086.587 TL nakit elde edilmiştir. Aynı dönemde ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları 6.699.398 TL artmıştır. 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemde işletme sermayesi kaynaklı nakit çıkışı temel olarak ticari alacaklardaki 19.209.728 TL'lik artıştan ve stoklardaki 9.695.135 TL'lik artıştan kaynaklanmaktadır. Bu dönemde ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar 25.370.665 TL artmıştır.

Şirket, 31 Aralık 2017 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren mali yıllarda işletme faaliyetlerinden sırasıyla 5.836.046 TL, 10.684.022 TL ve 46.709.732 TL nakit elde etmiştir. 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemlerde ise sırasıyla 37.205.898 TL ve 87.887.118 TL nakit elde etmiştir.


Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan (yatırım faaliyetlerinde kullanılan) nakit akışı


İsmail Plastik
İÇİŞİLERİ VE TİCARİET PAZARLAMA A.Ş.

117

15 Ocak 2021




İsmail Plastik
İÇİŞİLERİ VE TİCARİET PAZARLAMA A.Ş.

Şirket, yatırım faaliyetleri kapsamında 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 4.920.820 TL, 28.099.322 TL ve 27.949.070 TL tutarında nakit kullanmıştır. Bu kapsamda, 2017, 2018 ve 2019 yıllarında maddi duran varlık alımları için sırasıyla 4.867.062 TL, 26.994.077 TL ve 26.047.827 TL tutarında nakit kullanılmıştır. 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemlerde ise sırasıyla 23.727.147 TL ve 15.967.490 TL tutarında yatırım faaliyetleri için nakit kullanmıştır. Söz konusu yatırım faaliyetleri kapsamında, Eylül 2019 ve Eylül 2020 aylarında maddi duran varlık alımları yapılmış ve sırasıyla 22.201.055 TL ve 14.134.293 TL tutarında nakit kullanılmıştır.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan (finansman faaliyetlerinde kullanılan) nakit akışı

Şirket, finansman faaliyetleri sonucunda 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2018 sona eren mali yıllarda 3.383.571 TL ve 16.133.669 TL nakit elde etmiştir. 31 Aralık 2019, 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemlerde ise sırasıyla 20.623.807 TL, 11.347.569 TL ve 43.823.051 TL finansman faaliyetlerinden nakit kullanmıştır.

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren mali dönemde 4.298.797 TL artmasına rağmen, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 1.281.631 TL ve 1.863.145 TL azalmıştır. Nakit ve nakit benzerleri 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemlerde ise sırasıyla 2.131.182 TL ve 28.096.577 TL artmıştır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2019 | 30 Eylül 2020 |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Toplam borçlanmalar | 101.782.511 | 145.241.655 | 147.831.762 | 139.271.608 |
| Kiralama işlemlerinden yükümlülükler | - | - | 3.252.055 | 1.460.211 |
| Eksi: Nakit ve nakit benzerleri* | 5.170.376 | 3.888.745 | 2.025.600 | 30.122.177 |
| Net finansal borç | 96.612.135 | 141.352.910 | 149.058.217 | 110.609.642 |
| Toplam öz kaynaklar | 78.470.291 | 76.854.651 | 76.100.671 | 172.276.089 |
| Finansal net borç / öz kaynak oranı | 123% | 183% | 196% | 64% |

* Bloke mevduatlar dahil edilmemiştir.

Şirket'in Net Finansal Borç/Öz kaynaklar oranı 2017 yılı sonrasında Işık-2 Fabrikası yatırımının da etkisi ve kur artışıyla birlikte %123'den 2019 yılı sonu itibariyle %196'ya çıkmıştır. 2020 yılında yaratılan nakit ile birlikte bu oran %64'e düşmüştür.

Faiz Oranı Riski

30 Eylül 2020 tarihli bağımsız denetim raporunda da belirtildiği üzere faiz oranlarındaki değişimler, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerinde yaptığı etkiyle finansal sonuçlar açısından önemli bir risk oluşturmaktadır. Faiz oranı dalgalanmalarından en az şekilde



[Signature]

etkilenmek amacıyla, bir yandan finansal borçların ve alacakların faiz değişim dönemleri uyumlaştırılırken, diğer yandan bu borçların kendi içlerinde “sabit faiz/değişken faiz” ve “kısa vade/uzun vade” dengeleri gözetilmektedir. Şirket bu riske, değişken faizli yükümlülükleri olmadığından maruz kalmamaktadır.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket’in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli mali tabloları uyarınca Kısa Vadeli Yükümlülükleri Dönen Varlıklarının üzerindedir. Aşağıdaki tablolardan da görüleceği üzere belirtilen dönemlerde Şirket pozitif uyarlanmış işletme sermayesine sahiptir. Ek olarak 28.2. bölümde de belirtildiği üzere sermaye artırımı kapsamında elde edilecek fonun %35-%50’lik kısmının işletme sermayesi ihtiyaçları için kullanılması planlanmaktadır. Dolayısıyla Şirket’in işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

Şirket yönetiminin işletme sermayesi göstergelerini takip etmek için kullandığı “uyarlanmış” net işletme sermayesi tablosu aşağıda verilmektedir. Şirket’in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerde aşağıdaki tabloda verilen “uyarlanmış” net işletme sermayesi pozitifdir.

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2019 | 30 Eylül 2020 |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|
| (+) Ticari Alacaklar * | 44.824.355 | 56.783.019 | 63.087.873 | 85.422.446 |
| (+) Stoklar | 37.735.130 | 43.856.406 | 35.834.379 | 45.426.913 |
| (+) Verilen Depozito ve Teminatlar | 1.290.544 | 4.928.952 | 4.566.561 | 5.600.439 |
| (+) Peşin Ödenmiş Giderler** | 1.997.865 | 4.644.026 | 2.509.543 | 3.839.198 |
| (+) Diğer Dönen Varlıklar*** | 6.437.599 | 11.035.259 | 9.347.386 | 10.484.966 |
| (+) Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar | - | 2.254 | 2.510 | 4.623 |
| (-) Ticari Borçlar | 16.641.235 | 26.820.101 | 29.824.684 | 50.948.204 |
| (-) Ertelemiş Gelirler**** | 2.674.475 | 2.699.064 | 3.804.974 | 10.927.296 |
| (-) Alınan Depozito Teminatlar | - | - | 804.537 | 68.396 |
| (-) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar***** | 1.150.919 | 1.581.995 | 1.473.793 | 1.692.289 |
| (-) Ödenecek Vergi ve Fonlar | 314.346 | 445.618 | 499.014 | 368.228 |
| Net İşletme Sermayesi | 71.504.518 | 89.703.138 | 78.941.250 | 86.774.172 |
| Hasılat | 156.502.020 | 202.200.774 | 210.562.000 | 312.115.212 |
| Net İşletme Sermayesi / Hasılat | 46% | 44% | 37% | 28%***** |



**Kısa ve uzun dönem ticari alacakları içermektedir.*

*** Hizmet veya hammadde almak amacıyla satıcılara veya tedarikçilere verilen avans tutarları ile gelecek aylara ait giderleri içermektedir. Makina almak amacıyla satıcılara veya tedarikçilere verilen avans tutarları hesaplamaaya dahil edilmemiştir.*

****KDV alacakları ve personele verilen avanslardan oluşmaktadır. Uzun vadeli yatırım için verilen avanslar hesaplamaaya dahil edilmemiştir.*

*****Ertelenmiş gelirler mamul satılmadan önce müşterilerden alınan avans tutarlardan oluşmaktadır.*

****** Personele borçlar ve ödenecek sosyal güvenlik primlerinden oluşmaktadır.*

****** Hasılat ve Net İşletme Sermayesinin Hasılat'a oranı kalemleri için Şirket'in 30 Eylül 2020 itibarıyla son 12 aylık rakamları dikkate alınmıştır.*

Özellikle 2020 yılında artan satışlarla ve yurtiçine göre daha uzun vadeli olan yurtdışı satışların artması sebebiyle stoklar ve ticari alacaklarda artış gözlenmiştir. Diğer taraftan, yurtiçinde bulunan antrepolardan vadeli hammadde tedariki yapılabildiği için ticari borçlar limitli şekilde artmıştır.

Şirket'in mevcut finansman imkânları ve kullanıma hazır nakit kaynakları dikkate alındığında, yıllık olarak operasyonel ihtiyaçlarını karşılayabilecek düzeyde işletme sermayesi yaratabildiği düşünülmektedir.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

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'in Yönetim Kurulu tarafından karara bağlanmış olan planlanan yatırımı bulunmamaktadır.

Makine ekipman için ödenen bir avans tutarı bulunmamaktadır.

Fabrika binası yatırımına ilişkin inşaat devam etmektedir. Kalan yatırıma ilişkin finansman müzakereleri devam etmektedir.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının 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:

Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Ar-Ge Teşvikleri Müdürlüğü 88979654-206.01.02e.3221 sayılı, 6 Eylül 2018 tarihli yazısı uyarınca Şirket'e Ar-Ge Merkezi belgesi verilmesine ve 5746 sayılı Kanun kapsamında sağlanan teşvik ve muafiyetlerden 4 Temmuz 2018 itibarıyla yararlandırılmasına ve karar verilmiştir. Şirket Ar-Ge Merkezi'nde Şirket personeli çalışmakta olup, danışman akademisyenlerle işbirliği yapılmakta, TÜBİTAK destekli projelere çalışılmaktadır. Şirket'in Ar-Ge merkezinin üstünde çalıştığı projelerden bazıları şunlardır;



120

15 Ocak 2021



12.1.1. Ekstrude Akrilik (PMMA), Polikarbonat Levhaların Çizilmezlik ve Kimyasallara Olan Dayanımlarının Artırılması Projesi: Yapılan özel uygulama ile çizilmezlik sınıfı testlere göre çizilmezlik dayanımı 0,2 Newton ağırlıktan 0,7 Newton ağırlığa yükseltilmiştir. 1,5 Newton yüke kadar çizilme dayanımı sağlanması hedeflenmektedir. Kimyasal dayanımının artması planlanmaktadır. Aseton, Ksilen gibi agresif kimyasallara karşı direnç kazandırılmıştır. Bu proje TEYDEP 1501 kapsamında TÜBİTAK projesi olarak kabul edilmiştir. Proje yatırım planı dahilindedir. Bu projenin gerçekleşmesi ile şu an tamamı ithal ve katma değerli olan çizilme değeri yüksek Ekstrude Akrilik (PMMA), PC Polikarbonat levhaların üretilmesi hedeflenmektedir. Proje'nin 2021 yılı içerisinde yatırımı tamamlanarak üretime geçirilmesi ve ticari ürün gamında yer alması planlanmaktadır. Bu ürünlerin, mutfak tezgâhları, göz siperlikleri ve güvenlik camları dahil çeşitli kullanım yerleri bulunmaktadır.

12.1.2. Polikarbonat (PC) Levha Anti-Fog Özelliğinin Kazandırılması Projesi: Laboratuvarda yapılan özel uygulama ile levha yüzeyinin hidrofilik (suyu sevmeyen) yüzeye dönüştürülerek damlacığın iri taneler oluşturması engellenerek ince bir film tabakası oluşturması sağlanır. Bu sayede, levha yüzeyinde buğulanma ile oluşan ışık geçirgenlik kaybının önüne geçilir. Özellikle sera çatı levhalarında iri damlacıkların oluşması engellenerek bu damlacıkların bitkilerde hastalık oluşturması ve güneş ışınlarının damlaya yansyarak mercek görevi görmesi ve bitkiyi yakması engellenir. Bu proje TEYDEP 1501 kapsamında 2020 yılında TÜBİTAK projesi olarak kabul edilmiştir. Proje yatırım planı dahilindedir.

12.1.3. Ekstrude Akrilik (PMMA), PC Polikarbonat ve Pet-G Levha yüzeylerinin metalize kaplanarak ayna haline getirilmesi: Cam aynalara alternatif olarak hali hazırda ülkemizde üretimi bulunmayan ithal edilerek kullanılan bir üründür. Ar-Ge merkezi projesi ile alüminyum çubukların yüksek vakum altında buharlaştırılarak kaplanacak levha yüzeyine transfer edilmesi ile çizilme ve darbelerle dayanıklı ürün geliştirilmesine çalışılmaktadır. Ar-Ge merkezi projesi ile üretilmesi hedeflenen bu ürünün, cam aynalara göre çok daha hafif olması kolay şekillendirilebilir oluşu gibi üstün özellikleri nedeniyle özellikle dekorasyon ve mobilya sektöründe kullanımının artması beklenmektedir.

12.1.4. Doğada Çözünür (Biodegradable) Gıda Ambalajı Ürün Projesi: EN 13432 -2000 (Ambalajlar kompostlanma ve biyobozunma yollarıyla geri kazanılan ambalajlar için gereksinimler) ve EN-14995-2007 (Plastiklerde Kompostlanabilirliğin değerlendirilmesi) standartlarına göre 180 günde doğaya zarar vermeden yok olabilen biyobozunur ürünlerin çalışması yapılmaktadır. PLA bazlı termoform türü ürünler şeffaf ve beyaz renkte üretilebilmektedir. Ürünün üretimine ilişkin deneme çalışmaları tamamlanmış olup piyasa talebinin oluşması ve AB'nin tek kullanımlık plastiklerin kullanımına ilişkin mevzuat hükümlerinin yürürlüğe girmesi beklenmektedir.

12.1.5. Difüzörlü Polikarbonat Levha Projesi: Mevcut Kullanılan PMMA (Akrilik) Difüzörlü levhalara alternatif olarak, yüksek ışık geçirgenliğine sahip, LED ışık kaynağını göstermeyen, yanma sınıfı akriliğe göre daha zor yanıcı ürün sınıflandırılması bulunan difüzörlü polikarbonat levha üretimine ilişkin projedir. Hem asansör hem de binalarda kullanılan plastikler için olası bir yangın halinde alev almasını zorlaştırıcı özellikler beklendiğinden dolayı zor alev alıcı polikarbonat levhalara talep geçişi olmuş ve bu ürünlere eğilim artmıştır. Söz konusu projeye ilişkin ürün geliştirme süreci tamamlanmış olup asansör firmalarınca, kabin içi aydınlatma plakası olarak polikarbonat levhalar kullanılmaya başlanmıştır.



121

15 Ocak 2021



12.1.6 Kızılötesi dalga boyu kaynaklı termal konfor projesi: Elektro manyetik spektrumunda bulunan, yeryüzüne ulaşan ve ısıtma özelliğine sahip kızılötesi (IR) dalgaboyuna sahip ışınlarının levha tarafından emilmesi ve ardından da enerji olarak dış ortama iletilmesi ile, iç ortamdaki termal konfor sağlanması projesidir. Özel katkı ile üretilen PMMA - Polikarbonat (PC) Solid ve Çok Çıdarlı (Multi-Wall) levhalar güneşten gelen kızılötesi ışınların (700-2500 nm) yarattığı ısının levhanın öteki tarafına geçmesini engelleyerek yaz aylarında soğutma için kullanılan enerjiden %25 ila %35 arasında tasarrufu sağlanması beklenmektedir. Söz konusu projeye ilişkin ürün geliştirme süreci tamamlanmış olup seralarda ve alışveriş merkezi çatı ışıklıklarında kullanılmaya başlamıştır.

12.1.7. Levhalarda optik deformasyon ölçümü ve yüzey hatalarının tespiti: Üretilen optik özellikli levhaların (polikarbonat, akrilik ve Pet-G ürünlerin) üretim hattı üzerinde devamlı olarak optik deformasyon ve yüzey hatalarının tespiti projesidir. Ayrıca optik levhalarda yabancı madde ve siyah nokta ölçümleri de devamlı olarak hat üzerinde yapılacaktır. Bu şekilde optik deformasyon tespiti hat üzerinde yapılarak müşteriye talep ettiği standardın dışında bir ürün teslim edilmesinin önüne geçilmesine çalışılmaktadır. Bu teknoloji Şirket nezdinde bulunan üç adet optik levha üretim hattının bir tanesinde hali hazırda kullanılmaktadır. Diğer iki hat için ise bu teknolojinin kullanımı için gerekli olan ekipmanların alımı için sipariş verilmiş olup 2020 yılı sonuna kadar kurulumun gerçekleşmesi planlanmaktadır.

12.1.8. Kamaşmayan (Anti-Glare) Yüzey Özelliğine Sahip Levha Projesi; Gelen ışığın geniş açı oluşturarak yüzeyden geri yansımaları sağlanarak yüzeydeki kamaşma oluşmasının engellenmesi amaçlanmaktadır. Bu proje polikarbonat ve Pet-G levhalarda hayata geçirilmiş olup akrilik levhalar için çalışmalar devam etmektedir. Resim çerçeveleri camı da dahil olmak üzere önemli kullanım alanları bulunmaktadır. Ortamdaki ışığın kamaşmasını engellediği için resim çerçevesinde kullanıldığı takdirde resmin net bir biçimde görülmesini sağlamaktadır. Ek olarak otoyol kenarlarında kullanılan ses bariyerlerinde de uygulaması olup, far ışıklarının yansımalarını engellemesi sebebiyle sürücülerin görüş kabiliyetini kolaylaştırmaktadır.

12.1.9. Polikarbonat Düz Levhalarda Yanma Sınıflarını İyileştirme Projesi: 10 mm kalınlığındaki levhanın yanma sınıfının UL-94 standardına göre V0 derecesine yükseltilmesi, aynı şekilde 3 mm PC Solid levhanın yanma sınıfı V0 derecesine yükseltilmesi projesidir. Bu proje ile özellikle yurtdışı bina yönetmeliklerine uygun daha zor alev alıcı levha üretilmesi amaçlanmaktadır. Birçok gayrimenkul projesinde kaplama ya da çatı uygulamalarında çok daha zor alev alıcı malzeme tercihleri gündeme geldiğinden dolayı bu ihtiyaca yönelik levha üretilmesi hedeflenmektedir.

UL-94 yanma sınıfı derecelendirmesine göre V-0 derecesine sahip levhalar 10 sn içinde yanmayı durdurur.

12.1.10. Preprinted Tabak Projesi: Türkiye de öncü olarak üzerine offset baskı yapılmış plastik tabakların üretilmesi projesidir. Bu şekilde tabak üretiminde kullanılan folyolara önce ultraviyole dalga boyu ile kuruyan mürekkeplerle offset baskı yapılması ve ardından da termoform yöntemi ile şekillendirilmesi üzerinde çalışılmaktadır. Üzerinde baskı yapılma şansı olmayan tabakların bu şekilde baskı yapılarak dekore edilmesi suretiyle yeni bir pazar oluşturulması amaçlanmaktadır.



[Handwritten signature]

122

15 Ocak 2021



[Handwritten signature]

Şirket'in 2018, 2019, 2020 yılları itibarıyla Ar-Ge etkinlikleri için harcadığı tutarlar sırasıyla; 967.580 TL, 2.149.417 TL ve 1.831.648 TL'dir. 2020 yılı içerisinde harcanan tutarlar bu İzahname'nin hazırlandığı tarihe kadar harcanan toplam tutar olarak belirtilmiştir.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Depolama ve İşletme Maliyeti

Işık-2 Fabrikası tamamlanıp işletmeye alınabilirse, tesisin içinde depolama kapasitesi de yer aldığından İzahname tarihinde ödenmekte olan aylık vergi ve masraflar hariç 100.000 TL depolama maliyetinden tasarruf edilmiş olacaktır. Hammadde ve ürün stoklarının Işık-2 Fabrikası alanına taşınmasının 2021 ilk üç aylık döneminde mümkün olması beklenmektedir. Işık-2 Fabrikasının tamamlanması sonrası Şirket'in piyasadaki talebe göre kapasite artışı için kısa sürede yeni hat kuracak yeri olacak ve iki fabrika tesisinin birbirine yakınlığından operasyonel olarak yararlanabilir.

Yurtdışı Yatırım Fırsatları

Şirket, ihracat pazarlarında mevcut yatırımlarını büyütme ve yeni şirket satın alma fırsatlarını araştırmaktadır. Şirket'in sahip olduğu teknolojisi ve tecrübesiyle yurtdışında planladığı yatırımları gerçekleştirme durumunda başarılı olacağı düşünülmektedir. Bu pazarlarda doğrudan bulunmanın Şirket'in küresel erişimini güçlendireceği ve halihazırda bulunan pazarlardaki konumunu güçlendireceği düşünülmektedir.

13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Şirket'in beklentilerini önemli derecede etkileyebilecek eğilimler, Şirket'in İzahname'nin 7.1 sayılı bölümünde açıklanan stratejisini etkileyebilecek hususlar, satış yapılan yurtiçi/yurtdışı pazarların mevcut ve ileriye yönelik eğilimleri, hammadde fiyatlarının önümüzdeki dönem seyri, çevreci yaklaşımların mevzuat değişikliklerine sebep olması olarak sıralanabilir.

Yurtiçi/Yurtdışı Pazar Eğilimleri

Avrupa'daki ekonomik kriz, Covid-19 pandemisinin seyri, savaş, siyasi çatışmalar, plastik hammaddesi ile üretilen ürünlere yönelik çevreci muhtemel yeni düzenlemeler, Şirket ürünlerinin ihraç edildiği ülkelerde yeni vergiler konulması gibi sebeplerle ihraç pazarlarında yaşanabilecek olası daralmalar sektör açısından belirsizlik ve risk unsuru oluşturmaktadır.

PAGEV tarafından hazırlanan 2020 Haziran ayına ait Türkiye Plastik Sektör İzleme Raporu'na göre, Covid-19 pandemisinin küresel ölçekte hızla yayılması ile imalat sanayinde mart ayının ortalarından itibaren talep kaynaklı bir gerileme görülmüştür. Pandemi, Türkiye plastik sektörüne alt sektörler bazında değişik etkilerde bulunmuştur. Yurtiçi pazarda da Covid-19 pandemisinin de artırdığı ekonomik kriz nedeniyle tüketim gücünün düşmesi, inşaat projelerinin sayılarının azalması, deprem ve benzeri olaylar sonucu talepte oynamaya, daralmaya sebep olabilir. Bir yandan Şirket Covid-19 pandemisi sırasında ürettiği ürünlere olan talepte artış gözlemlenmiş, bunun devamlılığı belirsiz olmasına rağmen, pandemi boyunca sürmesinin muhtemel olduğunu düşünmektedir. Şirket hijyen koşullarının önem kazanması sonucu daha yüksek üretim standartlarında imal edilen gıda ambalaj ürünlerine ve tek

kullanımlık ürünlere talebin artmış olabileceğini, yine Şirket'in endüstriyel levha ürünlerinden şeffaf PC, PMMA ve Pet-G levhaların işyerlerinde, mağazalarda, restoranlarda bariyer levha olarak kullanımının arttığını gözlemlemektedir.

Çevreci Eğilimler

Özellikle Avrupa'da Avrupa Komisyonu tarafından, 11 Aralık 2019 tarihinde dünya kamuoyu ile paylaşılan "Avrupa Yeşil Mutabakatı" kapsamında beklenen mevzuatsal değişiklikler ile tek kullanımlık plastik bazlı termoform ürünlerin üretimine, ithaline ve kullanımına bazı kısıtlamalar, ek vergiler getirilebilmesi ve geri toplama oranlarının artırılması ihtimali bulunmaktadır. Avrupa Birliği henüz taslak mutabakat metni kapsamına hangi ürünlerin gireceğini belirlememiştir. Şirket endüstriyel levha ürünlerinin kapsam dışında olduğunu düşünmektedir.

Hammadde tedarikinin devamlılığı ve fiyatına ilişkin belirsizlikler

Türkiye'de üretilen plastik ürünlerin ana hammaddelerinin büyük kısmı yurtdışından gelmektedir. Türkiye'nin ithalat yaptığı ülkelerdeki ekonomik ve politik riskler, savaşlar, petrol üretimi, nakliyesi veya pazarlamasına ilişkin hükümet politikalarındaki değişiklikler, petrol üretimi kapasitesindeki değişiklikler ve öngörülemeyen diğer olaylar beklenmedik arz eksikliklerine neden olabilir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Bulunmamaktadır.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Bulunmamaktadır.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Bulunmamaktadır.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Şirket'in kâr tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Bulunmamaktadır.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

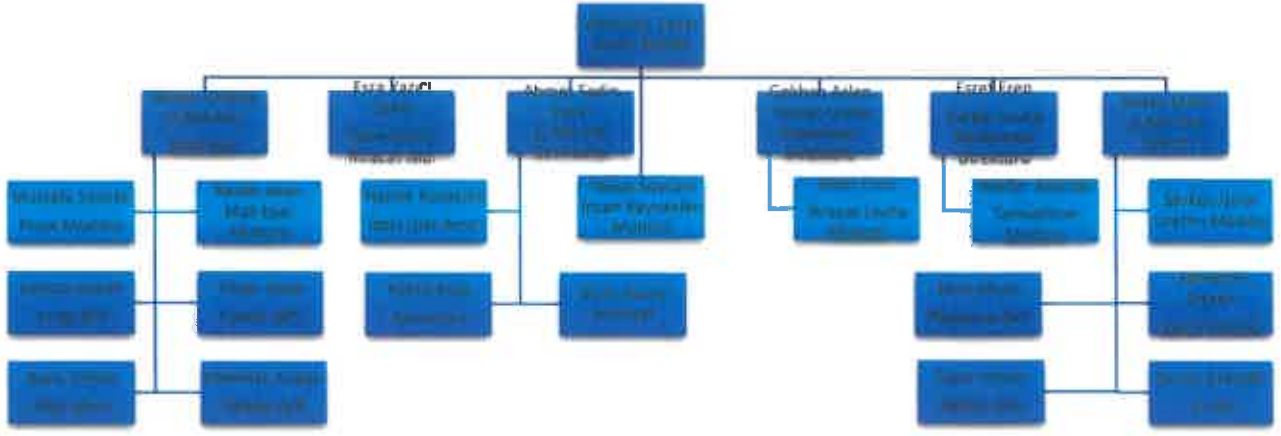
Şirket'in organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:



124



15 Ocak 2021



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

| Adı Soyadı | Görevi | İş Adresi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı | |
|-------------------|----------------------------------|---|--|-----------------------------------|--------------|------|
| | | | | | (TL) | (%) |
| Mehmet Çeker | Yönetim Kurulu Başkanı | Tahtakale Mahallesi Uzunçarşısı | Yönetim Kurulu Başkanı | 3 yıl/ 2,5 yıl | 4.236.000 | 9,68 |
| Abdullah Çeker | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | Caddesi No: 216/1 Adres No: 1776131011 Özel İşyeri Fatih/İstanbul | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Genel Müdür | 3 yıl/ 2,5 yıl | 88.000 | 0,20 |
| Ahmet Sadin Çeker | Yönetim Kurulu Üyesi | | Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Yardımcısı | 3 yıl/ 2,5 yıl | 88.000 | 0,20 |
| Esra Çeker | Yönetim Kurulu Üyesi | | Yönetim Kurulu Üyesi / Satınalma Yöneticisi | 3 yıl/ 2,5 yıl | 88.000 | 0,20 |



125



15 Ocak 2021

| | | | | | |
|-----------------|----------------------|----------------------|----------------|---|---|
| Abdulkerim Emek | Yönetim Kurulu Üyesi | Yönetim Kurulu Üyesi | 3 yıl/ 2,5 yıl | - | - |
|-----------------|----------------------|----------------------|----------------|---|---|

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

| Adı Soyadı | Görevi | İş Adresi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Sermaye Payı | |
|-------------------|-------------------------------------|---|--|--------------|------|
| | | | | (TL) | (%) |
| Abdullah Çeker | Genel Müdür | Tahtakale Mahallesi Uzunçarşı Caddesi No: 216/1 Adres No: 1776131011 Özel İşyeri Fatih/İstanbul | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Genel Müdür | 88.000 | 0,20 |
| Ahmet Sadin Çeker | Genel Müdür Yardımcısı | | Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Yardımcısı | 88.000 | 0,20 |
| Esra Çeker | Satınalma Yöneticisi | | Yönetim Kurulu Üyesi / Satınalma Yöneticisi | 88.000 | 0,20 |
| Güven Çelikay | Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler) | | Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler) | - | - |
| Oktay Ekinci | Genel Müdür Yardımcısı (Üretim) | | Genel Müdür Yardımcısı (Üretim) | - | - |

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket son 5 yıl içinde kurulmamıştır.

15.2.4. 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:

Mevcut Yönetim Kurulu Üyeleri Mehmet Çeker, Abdullah Çeker, Ahmet Sadin Çeker, Esra Çeker ve Abdulkerim Emek'tir.

Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Çeker, diğer Yönetim Kurulu üyeleri Abdullah Çeker, Ahmet Sadin Çeker ve Esra Çeker'in babası olup Yönetim Kurulu üyeleri Abdullah Çeker, Ahmet Sadin Çeker ve Esra Çeker kardeşlerdir.

Yukarıda bahsi geçen Yönetim Kurulu üyelerinin dışında diğer Yönetim Kurulu Üyesi olan Abdulkerim Emek ve yönetimde söz sahibi olan personel arasında herhangi bir akrabalık ilişkisi mevcut değildir.



126

15 Ocak 2021



15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Mehmet Çeker Yönetim Kurulu Başkanı:

10 Temmuz 1955 doğumludur ve ortaokul mezunudur. 1973 yılında İstanbul Sultanhamam'da tekstil ticareti ile iş hayatına atılan Mehmet Çeker plastik, inşaat, gayrimenkul, turizm, finans alanlarında pek çok şirkette yönetim kurulu başkanı veya yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmıştır. Mehmet Çeker evli ve dört çocuk sahibidir. Halen Işık Plastik Yönetim Kurulu Başkanı'dır.

Abdullah Çeker Yönetim Kurulu Başkan Vekili/ Genel Müdür:

29 Aralık 1979'de İstanbul'da doğan Abdullah Çeker Southern California Üniversitesi'nden 2001 yılında çift ana daldan (Uluslararası ilişkiler ve Ekonomi) mezun olmuştur. 2001 yılından bu yana Işık Plastik'te ihracat sorumlusu, ihracat müdürü ve satış direktörü pozisyonlarında çalışmıştır. Halen Işık Plastik'te Genel Müdür olarak çalışmaktadır. Çok iyi derecede İngilizce bilen Abdullah Çeker evli ve iki çocuk sahibidir.

Ahmet Sadin Çeker Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Yardımcısı:

19 Mart 1978 yılında doğan Ahmet Sadin Çeker Texas Tech Üniversitesi Makina mühendisliği bölümünden 2005 yılında mezun olmuştur. Mezun olduktan sonra Işık Plastik'te lojistik ve satın alma ile ilgili yönetici pozisyonlarında çalışmıştır ve halen Satın Alma ve Lojistikten sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır. Çok iyi derecede İngilizce bilen Ahmet Sadin Çeker, evli ve iki çocuk sahibidir.

Esra Çeker Yönetim Kurulu Üyesi:

1986 yılında İstanbul'da doğan Esra Çeker, 2011 yılında Bilgi Üniversitesi Uluslararası Finans Bölümü'nden mezun olmuştur. Mezuniyeti akabinde Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama A.Ş.'de çeşitli pozisyonlarda görevler alan Esra Çeker, 2014 yılından itibaren Erpet Turizm İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Çok iyi düzeyde İngilizce bilen Esra Çeker halen Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama A.Ş. ve Erpet Turizm İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevlerini devam ettirmektedir.

Abdülkerim Emek Yönetim Kurulu Üyesi:

1966'da Erzurum'da doğan Abdülkerim Emek 1987 yılında İstanbul Üniversitesi, Siyasal Bilgiler Fakültesi, Kamu Yönetimi bölümünde lisans almıştır Daha sonra 1996 yılında, İngiltere Hull Üniversitesi Finansal Yönetim dalında yüksek lisans (MBA) eğitimini tamamlamıştır. Marmara Üniversitesi, Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü Bankacılık bölümünde doktora çalışmaları tez aşamasında devam etmektedir. 1987 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nda Uzman yardımcılığı ile başlayan iş hayatı, Kurul Üyesi olarak devam etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndaki görevini Kurul İkinci Başkanı olarak tamamlamıştır. Bu görevi takiben Başbakanlık Müsteşar Yardımcılığı'na atanmıştır. Başbakanlık Müsteşar Yardımcılığı'ndan emekli olmak suretiyle kamu görevini tamamlamıştır. Borsa İstanbul Yönetim Kurulu Üyeliği'nin yanı sıra farklı sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerde Yönetim Kurulu Başkanı ve üye olarak görev alan Abdülkerim Emek, iyi derecede İngilizce bilmektedir. Evli ve 3 çocuk babasıdır.

Oktay Ekinci Üretimden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı:



127
15 Ocak 2021



[Handwritten signature]

1970 yılında Şebinkarahisar'da doğan Oktay Ekinci 1992 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. Mezuniyeti akabinde çalışma hayatına atılan Oktay Ekinci Bell Holding bünyesindeki Trakya San. A.Ş.'de 1993-1996 yılları arasında Fabrika Müdür Yardımcısı olarak, 1997-2001 yılları arasında Vista Ambalaj A.Ş.'de Fabrika Müdürü olarak, 2001-2002 yılları arasında Stampak Ambalaj A.Ş.'de Fabrika Müdürü olarak görev yapmıştır. 2002 yılında Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama A.Ş.'ye Fabrika Müdürü olarak katılan Oktay Ekinci halen Üretimden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir. Çok iyi düzeyde İngilizce bilen Oktay Ekinci evli ve iki çocuk babasıdır.

Güven Çelikay Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı:

1968 doğumlu olan Güven Çelikay 1994 yılında Trakya Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. Mezuniyeti akabinde Ekinciler Holding mali işler departmanında çeşitli görevler alan Güven Çelikay 2000 yılında Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama A.Ş.'ye Muhasebe Müdürü olarak katılmıştır. Güven Çelikay halen Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür yardımcısı olarak görev yapmaktadır. Güven Çelikay evli ve iki çocuk babasıdır.

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 | Görevi | Grup içinde aldığı görevler | Grup dışında aldığı görevler | Grup içindeki hissedarlık durumu | Grup dışında hissedarlık durumu |
|----------------|------------------------|---|------------------------------|--|---------------------------------|
| Mehmet Çeker | Yönetim Kurulu Başkanı | İntaya İntes İnşaat Taahhüt Yatırım A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı İntes İnşaat San ve Tic. A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı | - | Erpet Turizm İnş.Taah.San.ve Tic. A.Ş.'de %96 hissedar İntaya İntes İnşaat Taahhüt Yatırım Tic. A.Ş.'de %72 hissedar İntes İnşaat San ve Tic. A.Ş.'de %64 hissedar Sirius Plastik San ve Tic Ltd. Şti'de %60 hissedar | - |
| Abdullah Çeker | Yönetim Kurulu Başkan | Erpet Turizm İnş.Taah.San.ve Tic. A.Ş.'de | - | Erpet Turizm İnş.Taah.San.ve Tic. A.Ş.'de | - |

| | | | | | |
|-------------------|---|--|--|---|---|
| | Yardımcısı / Genel Müdür | Yönetim Kurulu üyesi Sirius Plastik San ve Tic Ltd. Şti'de Müdür Pia Akrilik San ve Tic Ltd. Şti'de Müdür Gösterge Plastik Amb. San ve Tic. Ltd.Şti'de Müdür | | %2 hissedar Sirius Plastik San ve Tic Ltd. Şti'de %20 hissedar | |
| Ahmet Sadin Çeker | Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Yardımcısı (Satınalma ve Lojistik) | Erpet Turizm İnş. Taah. San. ve Tic. A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesi Sirius Plastik San ve Tic Ltd. Şti'de Müdür Gösterge Plastik Amb. San ve Tic. Ltd.Şti'de Müdür | - | Erpet Turizm İnş.Taah.San.ve Tic. A.Ş.'de %1 hissedar Sirius Plastik San ve Tic Ltd. Şti'de %20 hissedar | - |
| Esra Çeker | Yönetim Kurulu Üyesi | Erpet Turizm İnş. Taah. San. ve Tic. A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesi | - | Erpet Turizm İnş.Taah.San.ve Tic. A.Ş.'de %1 hissedar | - |
| Abdülkerim Emek | Yönetim Kurulu Üyesi | Erpet Turizm İnş. Tah. San. Ve Tic. A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesi (devam ediyor) İntaya İntes İnşaat Taahh. | Yönetim Kurulu Üyesi Borsası İstanbul A.Ş. Ocak 2012-Nisan 2013 Ekim 2013- | - | - |

| | | | | | |
|---------------|-------------------------------------|---|--|---|---|
| | | Yatırım Tic. A.Ş.de Yönetim Kurulu üyesi (devam ediyor) | Nisan 2017 Yönetim Kurulu Başkan Y. Avrasya GYO A.Ş. Mayıs 2014- Mart 2015 Yönetim Kurulu Başkan YMetro Tic. Mali. Yat. A.Ş. Mayıs 2014- Mart 2015 Yönetim Kurulu Başkanı Metro Yatırım A.Ş. Mayıs 2014- Mart 2015 | | |
| Güven Çelikay | Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler) | 2012-2014 yılları arasında Enpet Uluslararası Akaryakıt Paz.A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği yapmıştır. | - | - | - |
| Oktay Ekinci | Genel Müdür Yardımcısı (Üretim) | - | - | - | - |

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya


İşinPastir
SANAYİ VE ÇEVRE PİYASASI A.Ş.

130

15 Ocak 2021




SARAYI
KOD
TAN

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

Anılan kişilerle ilgili olarak dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunmamaktadır. İlgili beyanlar alınmıştır.

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:

Son beş yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş herhangi bir dava, suç duyurusu ya da yaptırım bulunmamaktadır.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

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:

Yoktur.

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 11 Ekim 1988 tarihinde kurulmuştur.

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin Şirket'e karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

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 ve yönetimde söz sahibi personelin yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana pay sahipleri, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle herhangi bir anlaşma akdedilmemiştir.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için


İstikbal Plastik
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

131

15 Ocak 2021





söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket, üst düzey yönetim kadrosunu yönetim kurulu, genel müdür ve genel müdür yardımcıları olarak belirlemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatlerin toplam tutarları, verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarını içermektedir. Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 sona eren mali yıllar itibarıyla üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı aşağıda belirtilmiştir.

| TL | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2019 | 30 Eylül 2019 | 30 Eylül 2020 |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Üst yönetime sağlanan faydalar | 1.922.166 | 1.042.750 | 2.134.660 | 1.558.551 | 1.611.313 |
| Toplam | 1.922.166 | 1.042.750 | 2.134.660 | 1.558.551 | 1.611.313 |

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla 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:

Şirket, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatlerini ödeyebilmek için üst düzey yöneticileri için 390.948 TL karşılık ayırmış olup herhangi bir ücret ödemesi yapılmayan ya da yan hak sağlanmayan yönetim kurulu üyeleri için ise karşılık ayırmamıştır.

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 Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | İş Adresi | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı | |
|--------------|------------------------|---|---------------------------------|-----------------------------------|--------------|------|
| | | | | | (TL) | (%) |
| Mehmet Çeker | Yönetim Kurulu Başkanı | Yönetim Kurulu Başkanı | Tahtakale Mahallesi Uzunçarşısı | 3 yıl/ 2,5 yıl | 4.236.000 | 9,68 |



132

15 Ocak 2021



| | | | | | | |
|-------------------|--|--|---|----------------|--------|------|
| Abdullah Çeker | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Genel Müdür | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Genel Müdür | Caddesi No: 216/1 Adres No: 1776131011 Özel İşyeri Fatih/İstanbul | 3 yıl/ 2,5 yıl | 88.000 | 0,20 |
| Ahmet Sadin Çeker | Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Yardımcısı | Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Yardımcısı | | 3 yıl/ 2,5 yıl | 88.000 | 0,20 |
| Esra Çeker | Yönetim Kurulu Üyesi | Yönetim Kurulu Üyesi | | 3 yıl/ 2,5 yıl | 88.000 | 0,20 |
| Abdulkerim Emek | Yönetim Kurulu Üyesi | Yönetim Kurulu Üyesi | | 3 yıl/ 2,5 yıl | - | - |

Yönetimde Söz Sahibi Personel

| Adı Soyadı | Görevi | Son 5 Yılda İhraçıda Üstlendiği Görevler | İhraçıda Mevcut Görevini Üstlendiği Yıl | İş Adresi | Sermaye Payı | |
|----------------|---|---|---|---|--------------|------|
| | | | | | (TL) | (%) |
| Abdullah Çeker | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/ Genel Müdür | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/ Genel Müdür | 29 Aralık 2006 | Tahtakale Mahallesi Uzunçarşı Caddesi No: 216/1 Adres No: 1776131011 Özel İşyeri Fatih/İstanbul | 88.000 | 0,20 |
| Oktay Ekinci | Genel Müdür Yardımcısı (Üretim) | Genel Müdür Yardımcısı (Üretim) | 29 Nisan 2002 | | - | - |



133

15 Ocak 2021



[Handwritten signature]

| | | | | | |
|-------------------|---|---|----------------|--------|------|
| Güven Çelikay | Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler) | Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler) | 1 Temmuz 2017 | - | - |
| Ahmet Sadin Çeker | YK Üyesi / Genel Müdür Yardımcısı (Tedarik Zinciri) | YK Üyesi / Genel Müdür Yardımcısı (Tedarik Zinciri) | 30 Aralık 2008 | 88.000 | 0,20 |

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 itibarıyla 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 kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak henüz Yönetim Kurulu kararı alınmamıştır. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin halka arz sonrası atanması planlanmaktadır. Dolayısıyla ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelerle uyularak ve her halükarda en geç halka arzdan sonra gerçekleşecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 24'üncü maddesinde yer alan "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" maddesine göre; "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşmeye aykırı sayılır. Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri ve ilgili mevzuat uyarınca Şirket'in içinde bulunduğu durum ve gereksinimlere uygun olarak, görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen Yönetim Kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ile gerektiği ölçüde diğer komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır."

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.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Yatırımcı İlişkileri Bölümü tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket’in internet sitesini kullanmaya özen göstererek genel hatlarıyla aşağıdaki temel faaliyetleri yerine getirmeyi amaçlamaktadır:

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak,
- Genel Kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak bilgilendirme dokümanlarını hazırlamak,
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak,
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde ve kapsamda gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek,

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 Kurula 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 itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:

30 Eylül 2020 itibarıyla Şirket’in çalışan sayısı 280’dir. Şirket’in üretim tesislerinde çalışan 197, merkez ofiste çalışan 83 personeli bulunmaktadır, aşağıda tablo anılan tarihler itibarıyla çalışan sayısını göstermektedir.

| 2017 | |
|------------------|-----|
| OFİS PERSONELİ | 67 |
| FABRİKA ÇALIŞANI | 148 |
| TOPLAM | 215 |

| 2018 | |
|------------------|-----|
| OFİS PERSONELİ | 74 |
| FABRİKA ÇALIŞANI | 171 |
| TOPLAM | 245 |



135
15 Ocak 2021



15 Ocak 2021

| 2019 | |
|------------------|-----|
| OFİS PERSONELİ | 73 |
| FABRİKA ÇALIŞANI | 161 |
| TOPLAM | 234 |

| 2020 Eylül | |
|------------------|-----|
| OFİS PERSONELİ | 83 |
| FABRİKA ÇALIŞANI | 197 |
| TOPLAM | 280 |

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kulan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

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:

Şirket'in 8 Haziran 2020 tarihinde gerçekleştirilen son Genel Kurul toplantısında ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan ortaklar Erpet Turizm ve Mehmet Çeker'dir.

Şirket'in 2020 tarihinde gerçekleştirilen son Genel Kurul toplantısı ve son durum itibariyle; Şirket'in güncel pay sahipliği yapısı aşağıdaki gibidir.

| Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi | | | | |
|--|-------------------------|-------|----------------|-------|
| Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı | Sermaye Payı / Oy Hakkı | | | |
| | 8 Haziran 2020 | | 15 Aralık 2020 | |
| | (TL) | (%) | (TL) | (%) |
| Erpet Turizm İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret | 39.241.000,00 | 89,71 | 39.241.000,00 | 89,71 |


Mustafa Plasti
İNŞAAT VE TİCARET ŞİRKETİ A.Ş.

136

15 Ocak 2021




Mehmet Çeker

| | | | | |
|----------------|----------------------|------------|----------------------|------------|
| Anonim Şirketi | | | | |
| Mehmet Çeker | 4.236.000,00 | 9,68 | 4.236.000,00 | 9,68 |
| Diğer Ortaklar | 264.000,00 | 0,60 | 264.000,00 | 0,60 |
| TOPLAM | 43.741.000,00 | 100 | 43.741.000,00 | 100 |

Sermayedeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan veya dolaylı payı %5 ve daha fazla

| Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi | | | | |
|---|-------------------------|------------|----------------------|------------|
| Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı | Sermaye Payı / Oy Hakkı | | | |
| | 8 Haziran 2020 | | 15 Aralık 2020 | |
| | (TL) | (%) | (TL) | (%) |
| Mehmet Çeker | 41.907.360 | 95,81 | 41.907.360 | 95,81 |
| Diğer | 1.8333.640 | 4,19 | 1.8333.640 | 4,19 |
| TOPLAM | 43.741.000,00 | 100 | 43.741.000,00 | 100 |

olan ortaklar ayrı ayrı, sermaye payı %5'in altında olanlar ise "Diğer Ortaklar" adı altında tek bir kalemde belirtilmektedir.

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:

Yoktur.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

| Grubu | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermayeye Oranı (%) |
|--------|-----------------------------|---|-------------------------------------|-------------------|---------------------------|
| Yoktur | Nama | İmtiyaz Yoktur | 1.000 | 43.741.000 | 100 |
| | | | TOPLAM | 43.741.000 | 100 |

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:

İzahname'nin 19.1 numaralı maddesinde belirtildiği şekilde Şirket'in doğrudan yönetim hakimiyetine sahip olan ortak Erpet Turizm İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir. Söz konusu şirketin ihraççı şirkette yönetim hakimiyetine sahip olmasının sebebi ihraççı şirkette %89,71 oranında pay sahibi olmasıdır.

Hakim ortak Erpet Turizm İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ortaklık yapısı incelendiğinde ise söz konusu şirkette %96 oranında pay sahipliği ile Mehmet



137



15 Ocak 2021

Handwritten signature in blue ink.

Çeker hakim ortaktır. Dolayısıyla Mehmet Çeker, Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama Anonim Şirketi'nde dolaylı olarak hakim ortak pozisyonundadır.

Esas Sözleşmenin 7. maddesi uyarınca, Şirket, en az beş (5) üyeden meydana gelen yönetim kurulu tarafından yönetilir. Yönetim kurulu üyeleri Genel Kurul tarafından seçilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesi ve seçiminde, Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı, nitelikleri, kriterleri, seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetimine ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre tespit edilir.

Aynı maddenin devamı uyarınca, yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır.

Esas Sözleşme madde 11 uyarınca Şirket'in ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetiminde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uyulur.

Denetçi, Genel Kurul tarafından, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca her faaliyet dönemi ve her halde görevini yerine getireceği faaliyet dönemi bitmeden seçilir.

Ayrıca, paylar Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in halka açılmanın getireceği denetimlere tabi olması da kontrol gücünün köttüye kullanımını engelleyecek etkenler arasında olduğu düşünülmektedir.

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

Uygulanması sonucunda daha ileri bir zamanda Şirket'in yönetim hâkimiyetinde bir değişiklik meydana getirebilecek, Şirket'in de bilgi sahibi olduğu anlaşma ya da düzenleme bulunmamaktadır.

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

Şirket'te %5'in üzerinde pay sahibi olan tek gerçek kişi Mehmet Çeker'dir. Mehmet Çeker, Şirket'te %5'in altında pay sahibi olan Abdullah Çeker, Ahmet Sadin Çeker ve Esra Çeker'in babası olup Abdullah Çeker, Ahmet Sadin Çeker ve Esra Çeker kardeşlerdir.

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:

a) İhraççının ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği,

Ticari borçlar şirketin operasyonel faaliyetleri kapsamında ilişkili şirketlerine verdiği ve aldığı mamul ve hammadde gibi ürünler için olan alacak ve borç tutarlarından oluşmaktadır.

Ticari olmayan borçlar ise Şirketin operasyonel olmayan faaliyetleri kapsamında ilişkili taraflardan almış olduğu otel hizmetleri ve adatlanma gibi hizmetlerden doğan borç ve alacaklardan oluşmaktadır.



i. İlişkili taraf bakiyeleri

31 Aralık 2017, 2018, 2019 ve 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemler itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

| TL | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2019 | 30 Eylül 2020 |
|--|----------------|------------------|----------------|----------------|
| İntes İnşaat San.ve Tic. A.Ş. ⁽³⁾ | - | 3.388.221 | - | - |
| İntaya İntes İnşaat Taahhüt Yatırım Ticaret A.Ş.. ⁽³⁾ | - | - | - | 711.165 |
| TOPLAM | - | 3.388.221 | - | 711.165 |

31 Aralık 2017, 2018, 2019 ve 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemler itibarıyla ilişkili taraflardan ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

| TL | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2019 | 30 Eylül 2020 |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Pia Akrilik San. Ve Tic. A.Ş. ⁽³⁾ | - | - | - | 1.226.005 |
| İntaya İntes İnşaat Taahhüt Yatırım Ticaret A.Ş. ⁽³⁾ | - | - | 5.473.150 | - |
| İntaya İnşaat Taahhüt Yatırım A.Ş. ⁽³⁾ | - | 5.381 | - | - |
| İntes İnşaat San.ve Tic. A.Ş. ⁽³⁾ | - | 381.182 | - | - |
| TOPLAM | - | 386.563 | 5.473.150 | 1.226.005 |

31 Aralık 2017, 2018, 2019 ve 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemler itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

| TL | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2019 | 30 Eylül 2020 |
|---|----------------|------------------|------------------|---------------|
| Mehmet Çeker ⁽²⁾ | - | - | 135.000 | - |
| Abdullah Çeker ⁽²⁾ | - | 13.103 | 575.115 | - |
| Erpet Turizm İnş A.Ş. ⁽¹⁾ | - | 213.658 | 420.816 | - |
| Pia Akrilik San ve Tic AŞ. ⁽¹⁾ | - | 3.898.384 | - | - |
| TOPLAM | - | 4.125.145 | 1.130.931 | - |

31 Aralık 2017, 2018, 2019 ve 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemler itibarıyla ilişkili taraflara diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

| TL | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2019 | 30 Eylül 2020 |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Abdullah Çeker ⁽²⁾ | 176.857 | 7.337.669 | 9.055.789 | - |
| Erpet Turizm İnş A.Ş. ⁽¹⁾ | - | - | 15.964 | - |
| Pia Akrilik San ve Tic AŞ. ⁽¹⁾ | - | - | 711.332 | 3.941.955 |


Musta Plastik
TİCARET PAZARLAMA A.Ş.

139
15 Ocak 2021





| | | | | |
|---------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| TOPLAM | 176.857 | 7.337.669 | 9.787.285 | 3.941.955 |
|---------------|----------------|------------------|------------------|------------------|

(1) Ana şirket

(2) Şirket ortakları

(3) Şirket ortaklarının ilişkili tarafı

ii. İlişkili taraf işlemleri

Finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli, yönetim kurulu üyeleri ve aileleri ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İşletmenin normal işleyişi esnasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapılmıştır.

| TL | 1 Ocak - 30 Eylül 2020 | | | | | | | |
|--|------------------------|------------------|----------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|------------------------|
| | Hizmet Alımları | Ticari Alımlar | Faiz | Kur Farkı | Ticari Satışları | Hizmet Satışları | Alınan Ticari Olmayan | Verilen Ticari Olmayan |
| İntaya İntes İnşaat Taahhüt Yatırım Ticaret A.Ş. (3) | 7.816 | - | - | - | 84 | - | - | - |
| Gösterge Plastik Ambalaj Ltd. Şti. (3) | 157.634 | - | - | - | - | - | - | - |
| Pia Akrilik San.ve Tic. Ltd. Şti (3) | - | 3.871.612 | - | - | 157.782 | 2.121.913 | 14.291.790 | 11.065.367 |
| Erpet Turizm İnş. A.Ş. (1) | - | - | - | 346.566 | 3.460 | - | 4.364.718 | 3.609.217 |
| Abdullah Çeker(2) | - | - | - | 701.687 | - | - | - | 9.055.789 |
| Toplam | 165.450 | 3.871.612 | - | 1.048.253 | 161.326 | 2.121.913 | 18.656.508 | 23.730.373 |

| TL | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | | | | | | | |
|--|-------------------------|----------------|----------|-----------|------------------|------------------|-----------------------|------------------------|
| | Hizmet Alımları | Ticari Alımlar | Faiz | Kur Farkı | Ticari Satışları | Hizmet Satışları | Alınan Ticari Olmayan | Verilen Ticari Olmayan |
| İntaya İntes İnşaat Taahhüt Yatırım Ticaret A.Ş. (3) | 14.194.652 | - | 152.346 | - | - | - | - | - |
| Erpet Turizm İnş. A.Ş. (1) | 1.285 | - | (13.529) | 28.980 | 10.703 | - | 2.841.930 | 3.008.922 |

 İntaya İntes İnşaat Taahhüt Yatırım Ticaret A.Ş.

 Erpet Turizm İnş. A.Ş. 140



15 Ocak 2021

| | | | | | | | | |
|---|-------------------|------------------|----------------|---------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Abdullah Çeker ⁽²⁾ | - | - | 476.282 | - | - | - | 3.606.120 | 1.888.000 |
| Gösterge Plastik Ambalaj Ltd. Şti. ⁽³⁾ | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pia Akrilik San.ve Tic. Ltd. Şti ⁽³⁾ | - | 3.846.624 | - | - | 124.957 | 1.289.097 | 23.581.089 | 18.967.173 |
| Toplam | 14.195.937 | 3.846.624 | 615.099 | 28.980 | 135.660 | 1.289.097 | 30.029.139 | 23.864.095 |

| TL | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 | | | | | | | |
|---|-------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|------------------------|
| | Hizmet Alımları | Ticari Alımlar | Faiz | Kur Farkı | Ticari Satışları | Hizmet Satışları | Alınan Ticari Olmayan | Verilen Ticari Olmayan |
| İntes İnş. San. Ve Tic. A.Ş. ⁽³⁾ | 12.706.058 | - | - | - | - | - | - | - |
| Erpet Turizm İnş. A.Ş. ⁽¹⁾ | 24.987 | - | 196.945 | (421.830) | 7.510 | - | 4.768.320 | 4.768.320 |
| İntaya İnşaat Taahhüt Yatırım A.Ş. ⁽³⁾ | 9.026 | - | - | - | 162 | - | - | - |
| Abdullah Çeker ⁽²⁾ | - | - | - | - | 7.157 | - | 13.213.209 | 6.057.054 |
| Gösterge Plastik Ambalaj Ltd. Şti. ⁽³⁾ | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pia Akrilik San.ve Tic. Ltd. Şti ⁽³⁾ | - | 4.725.550 | - | - | 17.300 | 1.099.554 | 8.883.534 | 12.781.918 |
| Toplam | 12.740.071 | 4.725.550 | 196.945 | (421.830) | 32.129 | 1.099.554 | 26.865.063 | 23.607.292 |

| TL | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | | | | | | | |
|---------------------------------------|-------------------------|----------------|---------|-----------|------------------|------------------|-----------------------|------------------------|
| | Hizmet Alımları | Ticari Alımlar | Faiz | Kur Farkı | Ticari Satışları | Hizmet Satışları | Alınan Ticari Olmayan | Verilen Ticari Olmayan |
| Erpet Turizm İnş. A.Ş. ⁽¹⁾ | 29.462 | - | 106.738 | 304.683 | 5.841 | - | 3.700.346 | 406.441 |
| Abdullah Çeker ⁽²⁾ | - | - | 117.541 | (35.978) | - | - | - | 506.490 |
| Gösterge | - | - | - | - | 552.421 | - | - | - |



| | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|--|
| Plastik Ambalaj Ltd. Şti. (3) | | | | | | | | | |
| Pia Akrilik San.ve Tic. Ltd. Şti (3) | - | 614.090 | - | - | 79.568 | 745.108 | - | - | |
| Toplam | 29.462 | 614.090 | 224.279 | 268.705 | 637.830 | 745.108 | 3.700.346 | 912.931 | |

(1) Ana şirket

(2) Şirket ortakları

(3) Şirket ortaklarının ilişkili tarafı

b) Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı,

Şirket, ilişkili taraflarından olan Pia Akrilik'in işletme sermayesi için kullandığı bazı kredilere kefil olmuştur. 1 Ocak 2021 tarihiyle Pia Akrilik'e verilen toplam kefalet 74.300.000 TL ve 1.000.000 ABD Dolarıdır. Pia Akrilik'e kefil olunan borcun mevcut bakiyesinin tamamı TL cinsindedir ve kefil olunan borcun 01.01.2021 tarihi itibarıyla toplam bakiyesi 13.513.856 TL'dir.

Yine Şirket ilişkili taraflarından olan Erpet Turizm'in işletme sermayesi için kullandığı bazı kredilere kefil olmuştur. 1 Ocak 2021 tarihiyle Erpet Turizm'e verilen toplam kefalet 6.000.000 TL'dir. Erpet Turizm'e kefil olunan borcun mevcut bakiyesi 4.000.000 TL'dir.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12. maddesinin 5. fıkrası uyarınca Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı yılı takip eden dördüncü yılın sonuna kadar kapatılması zorunlu olan 30.11.2020 itibarıyla kalan bakiyesi 13.754.629 TL olan Pia Akrilik lehine verilen kefaletlerin 2021 yılı içerisinde sıfırlanacağı ön görülmektedir. Bakiyenin sıfırlanmasının kefaletle konu olan kredilerin geri ödenmesi sonucu gerçekleşmesi planlanmaktadır. Yine ilgili tebliğ uyarınca dört yıl içerisinde kapatılması zorunlu olan 30.11.2020 itibarıyla bakiyesi 4.000.000 TL olan Erpet Turizm lehine verilen kefaletlerin 2022 yılı içerisinde kefaletin geri alınması sonucu sıfırlanacağı ön görülmektedir.

c) İhraççı tarafından iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri hakkında bilgi ve ödenen /alınan tutarlar,

Şirket Işık Plastik-2 Fabrikasının inşasının yapımı için 2018 yılında ve bu inşaatın proje yönetimi, mühendislik, inşaat, elektrik, mekanik, altyapı, peyzaj, makine-ekipman ve cihaz alt yapısı için de 2020 yılında İntes İnş. San. ve Tic. A.Ş. ve İntaya İnşaat Taahhüt Yatırım A.Ş.'den hizmet alımında bulunmaktadır. Bu kapsamda İntaya İnşaat Taahhüt Yatırım A.Ş. ile İntes İnş. San. ve Tic. A.Ş. birleşmesi öncesi İntes İnş. San. ve Tic. A.Ş.'den 2018 yılında 12.706.058 TL ve 2019 yılında 12.807.008 TL hizmet alımında bulunmuştur. Birleşme sonrasında ise Şirket İntaya İnşaat Taahhüt Yatırım A.Ş.'den 2019 finansal döneminde 1.387.644 TL TL hizmet alımında bulunmuştur. Ek olarak 2018 yılında 9.026 TL tutarındaki İntaya İnşaat Taahhüt Yatırım A.Ş.'den yapılan hizmet alımı ile 30 Eylül 2020 finansal döneminde İntaya İntes İnşaat Taahhüt Yatırım Ticaret A.Ş.'den yapılan 7.816 TL tutarındaki hizmet alımı araç kirasına ilişkindir.



[Handwritten signature]

142



[Handwritten signature]

15 Ocak 2021

Şirketin ilişkili tarafı olan Gösterge Plastik Ambalaj Ltd. Sti.'den 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 157.634 TL tutarında hizmet alımında bulunulmuştur. Alınan hizmet gideri Işık Plastik'in İstanbul Fatih'te bulunan merkezine ilişkin ofis giderlerine ilişkindir, burada Gösterge Plastik Ambalaj Ltd. Sti.'nin çalışanından faydalanılmaktadır.

Şirketin ana ortağı konumundaki Erpet Turizm'den otel hizmetlerine ilişkin hizmet alınmaktadır. Bu kapsamda, 2017, 2018 ve 2019 finansal dönemleri itibarıyla sırasıyla 26.880 TL, 24.987 TL ve 1.285 TL hizmet alımında bulunulmuştur.

Şirketin ilişkili tarafı olan Pia Akrilik'e, Pia Akrilik'in Malatya'daki üretim tesisinde ürettiği ürünlerin satışı ve pazarlanmasına ilişkin olarak hizmet verilmektedir. 2017, 2018, 2019 ve 30 Eylül 2020 finansal dönemleri itibarıyla sırasıyla 745.108 TL, 1.099.554 TL, 1.289.097 TL ve 2.121.913 TL tutarında hizmet satışında bulunulmuştur.

d) İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler,

Yoktur.

e) İhraççının iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi,

Yoktur.

f) Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketleriyle yapılan alım ve satımlar,

İlişkili taraf olan Pia Akrilik ile ticari faaliyetler kapsamında ticari ürün alımı ve satımı gerçekleşmektedir. Bu kapsamda, 2017, 2018, 2019 ve 30 Eylül 2020 finansal dönemleri itibarıyla yapılan alımlar sırasıyla 614.090 TL, 4.725.550 TL, 3.846.624 TL ve 3.871.612 TL'dir. Bu kapsamda yapılan satışlar ise aynı dönemlerde sırası ile 79.568 TL, 17.300 TL, 124.957 TL ve 157.782 TL'dir.

İlişkili taraf olan Erpet Turizm'e ticari faaliyetler kapsamında termoform gıda ambalajı satımı gerçekleşmektedir. Bu kapsamda, 2017, 2018, 2019 ve 30 Eylül 2020 finansal dönemleri itibarıyla yapılan satışlar sırası ile 5.841 TL, 7.510 TL, 10.703 TL ve 3.460 TL'dir.

İlişkili taraf olan Gösterge Plastik Ambalaj'a ticari faaliyetler kapsamında 2017 yılında 552.421 TL tutarında ticari ürün satışı gerçekleştirilmiştir.

İlişkili taraf olan İntaya İnşaat Taahhüt Yatırım A.Ş.'ye İntes İnş. San. ve Tic. A.Ş. ile birleşmeden önce ticari faaliyetler kapsamında 2018 finansal döneminde 162 TL tutarında ticari ürün satışı gerçekleştirilmiştir.

İlişkili taraf olan İntaya İnşaat Taahhüt Yatırım A.Ş. ve İntes İnş. San. ve Tic. A.Ş. birleşmesi sonrası ise İntaya İntes İnşaat Taahhüt Yatırım Ticaret A.Ş.'ye ticari faaliyetler kapsamında 30 Eylül 2020 finansal döneminde 84 TL tutarında ticari ürün satışı gerçekleştirilmiştir.

Ek olarak Şirket ortağı Abdullah Çeker'e ticari faaliyetler kapsamında 2018 finansal döneminde 7.157 TL tutarında ticari ürün satışı gerçekleştirilmiştir.

g) Ortaklar, bağı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri,

İlişkili taraflardan Erpet Turizm'den, verilen borç kapsamında 2017 yılında 106.738 TL faiz geliri elde edilmiştir. 2018 yılında ise alınan ve verilen borçlar kapsamında net 196.945 TL faiz geliri elde edilmiştir. En son olarak 2019 yılında ise Erpet Turizm'den alınan borç kapsamında 13.529 TL faiz gideri ödenmiştir.

Yine ilişkili taraflardan İntes İnş. San. ve Tic. A.Ş.'den verilen borç kapsamında 2019 yılında 152.346 TL faiz geliri elde edilmiştir.

Ek olarak Şirket ortağı Abdullah Çeker'den faiz geliri olarak 2017 ve 2019 yıllarında sırasıyla 117.541 TL ve 476.282 TL alınmıştır.

h) Eğer ilişkili taraflarla olan bu tür işlemler piyasa koşullarında yapılmamışsa, nedenlerine ilişkin açıklama,

Bu işlemler piyasa koşullarında yapılmıştır.

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

Şirket'in 30 Eylül 2020 döneminde net satış tutarı 312.115.212 TL, Şirket'in ilişkili taraflara yapmış olduğu satış tutarı 2.283.239,00 TL olup, satışların 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde net satışlara oranı %0,7'dir.

Şirket'in ilişkili taraflara yapmış olduğu alımların tutarı 30 Eylül 2020 döneminde 4.037.062,00 TL olup, net satışlara oranı %1,3'tür.

Şirket'in 31 Aralık 2019 döneminde net satış tutarı 210.562.000 TL, Şirket'in ilişkili taraflara yapmış olduğu satış tutarı 1.424.757 TL olup, satışların 31 Aralık 2019'da sona eren dönemde net satışlara oranı %0,7'dir.

Şirket'in ilişkili taraflara yapmış olduğu alımların tutarı 31 Aralık 2019 döneminde 18.042.561 TL olup, net satışlara oranı %8,6'dır.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 43.741.000 TL'dir. Söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir.

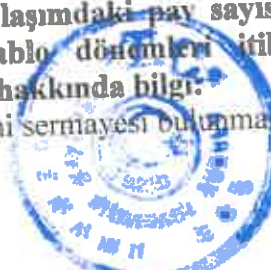
21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 218.705.000 TL'dir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:
Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Şirket'in aynı sermayesi bulunmamaktadır.



144



15 Ocak 2021

Handwritten signature in blue ink.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:
Yoktur.

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:
Yoktur.

21.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:
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:
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'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemler arasında herhangi bir sermaye artırımı yapılmamıştır. Öte yandan, 6 Mart 2018 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında alınan karar ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine ve gerekli Esas Sözleşme tadillerinin yapılmasına karar verilmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 218.705.000 TL olup, her biri 1 Türk Lirası itibari değerinde 218.705.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür.

SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2018-2022 (2022 yılı sonuna kadar) yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2022 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için, SPK'dan izin almak suretiyle, Genel Kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.

Yukarıda belirtilen tarihler öncesinde Şirket'te yapılan bütün sermaye artırımlarına ilişkin bilgiler aşağıda belirtilmiştir:

| Tescil Tarihi | TTSG Tarihi | Eski Sermaye (TL)* | Yeni Sermaye (TL)* | Sermaye Artırımının Kaynağı |
|---------------|-------------|--------------------|--------------------|--|
| 04.10.1988 | 11.10.1988 | 0 | 150.000.000 | Kuruluş sermayesi ortaklar tarafından nakit olarak karşılanmıştır. |
| 22.12.1989 | 28.12.1989 | 150.000.000 | 500.000.000 | Ortaklar tarafından tamamı nakden taahhüt edilmiş ve karşılanmıştır. |


İŞ PASTİR
SARAYCI VE İÇİTİCİLİK PAZARI A.Ş.


145



15 Ocak 2021



| Tescil Tarihi | TTSG Tarihi | Eski Sermaye (TL)* | Yeni Sermaye (TL)* | Sermaye Artırımının Kaynağı |
|---------------|-------------|--------------------|--------------------|--|
| 28.10.1993 | 04.11.1993 | 500.000.000 | 1.200.000.000 | Ortaklar tarafından tamamı nakden taahhüt edilmiş ve karşılanmıştır. |
| 21.11.1994 | 24.11.1994 | 1.200.000.000 | 5.000.000.000 | Ortaklar tarafından tamamı nakden taahhüt edilmiş ve karşılanmıştır. |
| 27.09.1995 | 02.10.1995 | 5.000.000.000 | 30.000.000.000 | Ortaklar tarafından tamamı nakden taahhüt edilmiş ve karşılanmıştır. |
| 31.12.1996 | 09.01.1997 | 30.000.000.000 | 60.000.000.000 | Ortaklar tarafından tamamı nakden taahhüt edilmiş ve karşılanmıştır. |
| 27.7.1998 | 30.07.1998 | 60.000.000.000 | 310.000.000.000 | Ortaklar tarafından tamamı nakden taahhüt edilmiş ve karşılanmıştır. |
| 01.07.1999 | 06.07.1999 | 310.000.000.000 | 400.000.000.000 | Ortaklar tarafından tamamı nakden taahhüt edilmiş ve karşılanmıştır. |
| 19.07.1999 | 22.07.1999 | 400.000.000.000 | 2.000.000.000.000 | Ortaklar tarafından tamamı nakden taahhüt edilmiş ve karşılanmıştır. |
| 02.05.2006 | 05.05.2006 | 2.000.000 | 5.000.000 | Ortaklar tarafından tamamı nakden taahhüt edilmiş ve karşılanmıştır. |
| 08.03.2007 | 14.03.2007 | 5.000.000 | 8.861.000 | Ortaklar tarafından tamamı nakden taahhüt edilmiş ve karşılanmıştır. |
| 05.10.2009 | 09.10.2009 | 8.861.000 | 43.741.000 | Erpet Turizm İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanlı ortak tarafından nakden 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.


İpekplastik
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

146

15 Ocak 2021





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:

Esas sözleşme ve İç Yönerge'ye ekte yer verilmiştir.

Şirket'in amaç ve konusu, Esas Sözleşmenin 3 üncü maddesinde yer almakta olup, İzahnamenin 21.13 nolu maddesinde detaylı yazılmıştır. Yönetim kurulunun görev ve süresi, yönetim kurulu toplantıları, Şirket'in temsil ve ilzamu Esas Sözleşmenin 7 ve 8 inci maddelerinde yer almakta olup, İzahnamenin 21.14 nolu bölümünde detaylı yazılmıştır. Genel kurula ilişkin Esas Sözleşmenin 12'nci maddesine, İzahnamenin 21.17 nolu bölümünde yer verilmiştir.

Yönetim kurulu, TTK'nın 367. maddesi uyarınca hazırlayacağı bir iç yönerge ile yönetimi kısmen veya tamamen yönetim kurulu üyesi olan veya olmayan bir veya birkaç kişiye devretmeye yetkilidir. Yönetim, devredilmediği sürece, yönetim kurulunun tüm üyelerine aittir. Şirket, 12 Mart 2018 tarihli ve 2018/04 sayılı yönetim kurulu kararı ile 2018/01 sayılı Şirket'in Temsil ve İlzamında Sınırlı Yetkiye İlişkin İç Yönerge'yi kabul etmiştir. İç Yönergenin 4. maddesi uyarınca A, B ve C grubu imza yetkileri belirlenmiştir.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 3'üncü maddesi çerçevesinde, Sermaye Piyasası Mevzuatına ve diğer ilgili mevzuata aykırı olmamak ve gerekli hallerde, yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaları yapmak kaydıyla Şirket gayelerinin oluşmasını teminen aşağıda yazılı faaliyetler ile iştigal etmektedir.

- Plastikten mamul ambalaj malzemelerinin üretimi, dahili ticareti ihracat ve ithalatı.
- Plastik hammaddesi ve dolgu, katkı, modifiye ediciler, kompozitler, plastik, masterbatch, pigment, compound ve diğer yardımcı malzemelerin üretimi, dahili ticareti, ihracat ve ithalatı.
- Polikarbonat, polipropilen, ve benzeri plastikten mamul levha ve kutu ambalajı üretimi, dahili ticareti, ihracat ve ithalatı.
- Her nevi plastikten mamul otomotiv yedek parçaları, inşaat yapı malzemeleri, tarım, sera örtüleri, kırtasiye ve diğer plastik mamullerin, üretimi, dahili ticareti, ihracat ve ithalatı.
- Plastik sanayiinde kullanılan makine, ekipman ve diğer sistemlerin üretimi, dahili ticareti, ihracat ve ithalatı.



- Yurt içinde ve dışında plastik sanayi tesislerinin kurulması, işletilmesi, kiralanması, kiraya verilmesi ve danışmanlık hizmetlerinin yapılması

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket'in yönetim kuruluna ve temsil ve ilzamına ilişkin hükümler Esas Sözleşmenin 7. ve 8. maddelerinde yer almaktadır. Bu hükümler uyarınca, Şirket'in temsil ve ilzamu beş (5) üyeden meydana gelen yönetim kurulu tarafından gerçekleştirilir. Yönetim kurulu üyeleri, en fazla 3 yıllık bir süre için seçilebilirler. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyesi tekrar seçilebilir. Yönetim kurulu; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuatla kendisine verilen görevleri ifa eder. Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 370/2'inci maddesi uyarınca; temsil yetkisini, kanunen devredilemez nitelikte olan görev ve yetkileri saklı kalmak kaydıyla, yönetim kurulu üyesi olan murahhas üyelere ve/veya görevli üyelere ve/veya yönetim kurulu üyesi olmayan müdürlere bırakabilir. Bu kişilere verilecek ücreti yönetim kurulu tespit eder. Yönetim, devredilmediği sürece, yönetim kurulunun tüm üyelerine aittir. Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını ilgili mevzuatın zorunlu kıldığı durumlarda bağımsız üyelerin olumlu oy kullanmış olması koşuluyla, toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır.

Yönetim kuruluna Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen, yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde, yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi, Genel Kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi hâlinde, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirlenen prosedürlere uyulur. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

Yönetim kurulu SPKn, Kurul'un kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile TTK ve ilgili mevzuat kapsamında kurması gerekli olan komiteleri kurar. Komitelerin oluşturulması, üyelerin sayısı, seçimi ve ifa edecekleri görevler ile ilgili olarak Kurul'un kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile TTK hükümlerine uyulur. Komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile yönetim kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Yönetim kurulu tarafından görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi amacıyla yönetim kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi ile gerektiği ölçüde diğer komiteler oluşturulur. Ancak yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelere oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının, diğer komitelerin ise başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerekmektedir. Kurulan komiteler TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat kapsamında kendilerine atfedilen görevleri ifa ederler. Halka arz sonrasında yönetim kurulu komitelerinin görev ve çalışma esaslarının değiştirilmesi Genel Kurul onayına tabidir.

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.



[Handwritten signature]

148



15 Ocak 2021

[Handwritten signature]

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Genel Kurul'a ilişkin hükümler Esas Sözleşme'nin 12. maddesinde yer almaktadır. Bu madde uyarınca, Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Genel Kurul toplantılarının teşkili ve icrası hakkındaki sair hususlarda Türk Ticaret Kanunu ve Genel Kurul iç yönerge hükümleri ile Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

Olağan Genel Kurul toplantısının yılda en az bir defa Türk Ticaret Kanunu'nun 409. maddesi ile belirlenen süre içinde yapılması zorunludur. Olağanüstü Genel Kurul toplantıları ise Şirket işlerinin icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılır.

Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

Davet Şekli: Toplantılara davet, toplantıların teşkili ve icrası hususunda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri, Genel Kurul İç Yönergesi ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Genel kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

Toplantı Yeri: Genel Kurullar Şirket'in merkez adresinde veya merkez adresinin bulunduğu şehrin elverişli diğer bir yerinde veya Yönetim Kurulu'nun alacağı karara göre İstanbul'da toplanır. Genel Kurul toplantıları, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve basın dahil kamuya açık olarak düzenlenir. Yönetim Kurulu hazır bulunanlar listesini, kayden izlenen payların sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından sağlanacak "pay sahipleri çizelgesine" göre hazırlar.

Oy Verme ve Vekil Tayini: Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında pay sahiplerinin veya vekillerinin bir pay için bir oy hakkı vardır. Oy kullanılırken Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur. Pay sahibi Genel Kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Vekâleten oy kullanılmasında ve önemli nitelikli işlemlerin müzakeresinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

Toplantı ve Karar Nisabı: Şirket Genel Kurulu toplantılarında ilgili mevzuatın öngördüğü asgari hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29. maddesinin dördüncü fıkrası hükmü gereği Sermaye Piyasası Kurulu'nun Genel Kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların Genel Kurul gündemine alınması zorunludur. Genel Kurul toplantı ve karar nisapları Türk Ticaret Kanunu hükümlerine, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkeleri düzenlemelerine tabidir.

Genel Kurul toplantısına elektronik ortamda katılım: Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik Genel Kurul sistemini

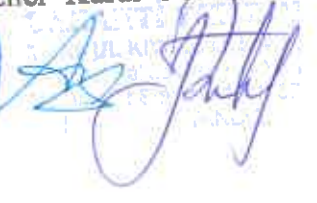




149

15 Ocak 2021





kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında Esas Sözleşme'nin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatın konuya ilişkin düzenlemeleri saklıdır.

Şirket Genel Kurulu'na elektronik ortamda katılım, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Esas Sözleşme kapsamında yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket'in yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak başta TTK ve SPKn olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme madde 18 kapsamında Şirket paylarının devrine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket paylarının devrine ilişkin olarak başta TTK ve SPK olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

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

Depo Kiralama Sözleşmesi

Şirket ile İmaj Baskı Ambalaj Matbaacılık San. Ve Tic. A.Ş. arasında 1 Şubat 2012 tarihli depo kiralama sözleşmesi bulunmaktadır; sözleşme tahtında ilk yıl için kira bedeli vergi ve masraflar hariç 210.000 Amerikan Doları olarak belirlenmiş olup, güncel yıllık kira bedeli vergi ve masraflar hariç 1.200.000 TL'dir.

Merkez Ofis Kira Sözleşmesi

Şirket ile kiraya verenler olarak Jak Grunberg, Daniel Grunberg, Timothy Grunberg ve Jean Marc Hugo Grunberg arasında 6 Ocak 2021 tarihli ofis kiralama sözleşmesi bulunmaktadır; sözleşme tahtında yıllık kira bedeli brüt 14.712 TL'dir.

Satın Alma Sözleşmeleri

Şirket çeşitli tedarikçilerle çalışmaktadır. Piyasa yapısına paralel olarak tedarikçilerle yazılı, uzun vadeli, sürekli sözleşmeler akdedilmemektedir. Siparişler sözlü veya e-posta yoluyla teyit edilerek sözleşmeler kurularak ilerlenmektedir.

Satım Sözleşmeleri

Şirket ürünleri çoğunlukla distribütörler aracılığıyla satılmaktadır. Distribütörlerle yazılı, sürekli sözleşmeler akdedilmemektedir, dolayısıyla münhasır distribütörü bulunmamaktadır. Doğrudan satışlarda da müşterilerimizin yazılı, sözlü veya e-posta yoluyla verdikleri ve koşulları teyitli bir sipariş formunda yer alan siparişler üzerine imalat ve teslimin yapılması suretiyle ilerlenmektedir.

İşletme Fabrikası İnşaat Sözleşmeleri

İmaj Plastik
SARAYCIYI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.

150

15 Ocak 2021



[Handwritten signature]

Işık-2 Fabrikasının kaba inşaatının yapılması için, yüklenici sıfatıyla grup şirketlerinden İntaya ile, 3 Mayıs 2018 tarihli maliyet artı kar esasına tabi olarak ve bütün işlerin KDV hariç tutarları üzerine %6 yüklenici karı ve KDV eklenerek belirlenen tutarda taahhüt sözleşmesi akdedilmiştir. İşin toplam bütçesi sözleşmede 35.016.885,91 TL artı KDV olarak kararlaştırılmış ancak bu tutar üzerinde %20 oranında artış veya azalış olabileceği üzerinde mutabık kalınmıştır. İşbu İzahname tarihi itibarı ile kaba inşaat tamamlanmış, fiili olarak 26,937,206 TL artı KDV olarak faturalanan sözleşme bedeli tamamen ödenmiş ve teminatlar iade edilmiş bulunmaktadır.

Yukarıdaki kaba inşaatla ilişkin sözleşmeden ayrı olarak, Işık-2 Fabrikasının proje yönetimi, mühendislik, inşaat, elektrik, mekanik, altyapı, peyzaj, makine-ekipman ve cihaz alt yapısı için yüklenici sıfatıyla grup şirketlerinden İntaya ile 15 Haziran 2020 tarihli maliyet artı kar esasına tabi olarak ve bütün işlerin KDV hariç tutarları üzerine %6 yüklenici karı ve KDV eklenerek belirlenen tutarda taahhüt sözleşmesi akdedilmiştir. İşin toplam değeri 13.800.000 TL artı KDV olup bu tutar üzerinde %40 oranında artış veya azalış olabileceği kararlaştırılmıştır. Sözleşmeye göre, yükleniciye avans ödemesi yapılmayacaktır, yüklenici Işık Plastik onayıyla hakkediş faturasını kesecek ve fatura tarihinden itibaren 15 gün içerisinde yükleniciye ödeme yapılacaktır. 15 Haziran 2020 tarihinde Işık Plastik ve İntaya İnşaat arasında imzalanan sözleşme uyarınca, 1 Haziran 2020 sözleşme başlangıç tarihi olarak kabul edilecek ve sözleşme 31 Aralık 2020 tarihine kadar geçerli olan sözleşmenin zeyilname ile aynı şartlarda 30 Haziran 2021 tarihine uzatılacağına ilişkin mutabakata varılmıştır. Geçici kabul, Işık Plastik tarafından yüklenicinin yazılı talebiyle yapılacaktır, kesin kabul geçici kabulden 1 yıl sonra yapılacaktır. İşle ilgili tüm vergi, sözleşme, sigorta, harç, KDV tevkifatı, rüsum gibi resmi mali yükümlülükler yükleniciye aittir. Halihazırda Işık-2 Fabrikasının yüklenici tarafından inşası devam etmektedir. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla sözleşmedeki hak ediş usulü uyarınca Şirket tarafından yapılan ödemeler toplam 711.165 TL'dir.

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 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler 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 bağımsız denetim kuruluşu Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Member of Ernst & Young Global Limited). Söz konusu bağımsız denetim kuruluşunun adresi Eski Büyükdere Cad. Maslak Mah. Maslak No1 Plaza Maslak 34485 Sarıyer, İstanbul'dur. 31 Aralık 2017, 2018 ve 2019 tarihlerinde sona eren mali yıllar ve 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde sorumlu baş denetçi Ethem Kutucular'dır.


Işık Plastik
SARILEREZİTANETMAMAKİM A.Ş.

151

15 Ocak 2021





Bağımsız denetim şirketi, Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllardaki mali tabloları için olumlu ve 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ilişkin mali tablolarına ilişkin sınırlı olumlu görüş vermiştir.

30 Eylül 2020 tarihinde verilen sınırlı olumlu görüşe ilişkin bağımsız denetim şirketinin açıklaması aşağıda verilmektedir.

"30 Eylül 2020 konsolide finansal tablolarının denetimi için 2020 içinde Şirketin denetçisi olarak görevlendirilmemiş olmamızdan dolayı 30 Eylül 2019 tarihli finansal durum tablosunda yer alan 45.538.713 TL tutarındaki dokuz aylık dönem sonu stokların fiziki sayımını gözlemleyememiş bulunuyoruz. Stoklara dair işlemlerin yüksek hacmi nedeniyle miktarların ve tutarların geriye dönük doğrulanması da mümkün olmamıştır. Buna bağlı olarak 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan ve ilişkide yer alan 1 Ocak-30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunda satışların maliyeti hesaplarına ilişkin yeterli düzeltmelerin bulunup bulunmadığını tespit edememiş bulunmaktayız."

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:

Son dönemde Çin'de ortaya çıkan, dünyada çeşitli ülkelere yayılan, potansiyel olarak ölümcül solunum yolu enfeksiyonlarına neden olan Covid-19 pandemisi, özellikle pandemiye maruz kalan ülkelere operasyonlarda aksaklıklara yol açabileceği gibi hem bölgesel ve hem de küresel olarak ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. Covid-19 pandemisinin nihai şiddetinin raporlama dönemi itibarıyla hala belirsiz olması sebebiyle Şirket'in operasyonları üzerindeki etkisi makul bir şekilde tahmin edilememektedir.

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 itibarıyla kar dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin Kârın Tespiti ve Dağıtım başlıklı 18. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kâr tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde Borsa İstanbul'da işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kar dağıtım yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kar dağıtım esasları kâr dağıtım politikası çerçevesinde belirlenmektedir.

Covid-19 nedeniyle alınan önlemler kapsamında, 17 Nisan 2020 tarihli, 31102 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan 7244 Sayılı Yeni Koronavirüs (COVID-19) Salgınının Ekonomik ve Sosyal Hayata Etkilerinin Azaltılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca, kar payı dağıtımına sınırlamalar getirilmiştir. Buna göre, devlet, il özel idaresi, belediye, köy ile diğer kamu tüzel kişilerinin ve sermayesinin

%50'sinden fazlası kamuya ait fonların, doğrudan veya dolaylı olarak sermayesinin %50'sinden fazlasının pay sahibi olduğu şirketler hariç olmak üzere sermaye şirketlerinin dağıtabilecekleri kâr payı tutarı 2019 yılı net dönem kârının %25'ini aşamayacak, geçmiş yıl kârları ve serbest yedek akçeler dağıtımına konu edilemeyecek, Genel Kurulca yönetim kuruluna kâr payı avansı dağıtım yetkisi verilemeyecek, Genel Kurulca 2019 yılı hesap dönemine ilişkin kâr payı dağıtım kararı anılan düzenleme yürürlüğe girmeden önce alınmış ancak henüz pay sahiplerine ödeme yapılmamışsa veya kısmi ödeme yapılmışsa, 2019 yılı net dönem kârının %25'ini aşan kısma ilişkin ödemeler ertelenecektir.

Sınırlama ilk planda, 30 Eylül 2020 tarihine kadar öngörülmüş olup Cumhurbaşkanı'na belirtilen süreyi üç ay uzatma ve kısaltma yetkisi tanınmıştır. Süre, 18 Eylül 2020 tarihli ve 31248 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 2948 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı 31 Aralık 2020 tarihine kadar uzatılmıştır. Bu bağlamda, Borsa İstanbul'da işlem gören halka açık şirketler de dahil olmak üzere sermaye şirketlerinin kar dağıtımları, 31 Aralık 2020 tarihine dek, istisnalar saklı olmak kaydıyla, 2019 mali yılı net dönem karının %25'lik kısmı ile sınırlandırılmıştır.

Şirketin geçmiş yıl zararları, bütçeme planları ve işletme sermayesi ihtiyaçları göz önünde bulundurularak 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali dönemler için ilgili Genel Kurullarda kar dağıtım kararı alınmamıştır.

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 olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır. Şirket, faaliyetlerin olağan akışı çerçevesinde, zaman zaman müşterilerle, yüklenicilerle, tedarikçilerle, vergi daireleriyle ve işçileriyle ilgili davalara taraf olmaktadır. Şirket, faaliyetlerinin olağan akışı dâhilinde zaman zaman iş hukuku uyuşmazlıklarından kaynaklanan davalara maruz kalmaktadır. Bu kapsamda, Şirket'in taraf olduğu dört adet İş Hukuku kaynaklı dava bulunmakta olup davaların tamamı iş kazası nedeniyle maddi ve manevi tazminat istemi ile açılmıştır. İş kazaları sebebi ile açılan davalardaki talep meblağları yüksek olmamakla birlikte, iş kazalarından kaynaklı davaların SGK boyutları da göz önünde bulundurulduğunda, Şirket'e idari yaptırımlar uygulanması söz konusu olabilecektir, ayrıca konu Şirket'in repütasyonu üzerinde de olumsuz etkilere sebep olabilir.

Şirket'in faaliyetlerinin olağan akışı dâhilinde yasal işlemlere ve taleplere maruz kalması da mümkün olup, söz konusu işlem ve talepler, dayanaktan yoksun olsalar dahi kayda değer boyutta finansal ve idari kaynağın harcanmasına yol açabilecektir. Buna karşılık Şirket'in manevi ve ferdi kaza sigortaları bulunmaktadır. Ayrıca, Şirket tarafından başlatılan icra takiplerine istinaden tahsil kabiliyeti şüpheli olan toplam 3.812.404,13 TL (faiz ve masraflar hariç) tutarında alacak bulunmakta olup icra takiplerine konu alacak tutarlarının tamamı tahsil edilemeyen çeklerden kaynaklanmaktadır. Ödeme aracı olarak yaygın biçimde çek kabul edilmesi, Şirket'in ödemelerini yeterince güvence altına almadığına karine teşkil edebileceği gibi, Şirket tarafından açılmış karşılıksız çek şikayetleri de göz önünde bulundurulduğunda, alacakların tahsil edilememe riskini artırmaktadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.



15 Ocak 2021



Handwritten signature of the representative.

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:

| Grubu | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermayeye Oranı (%) |
|-------|-----------------------------|------------|------------|--|--|----------------|---------------------------|
| - | Nama | Yoktur | 11.286.293 | - | 1,00 | 11.286.293 | %21,18 |

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

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 43.741.000,-TL'den 51.802.638,-TL'ye artırılması nedeniyle nakit karşılığı ihraç edilecek olan toplam 8.061.638,-TL nominal değerli 8.061.638 adet paylar ile Şirket'in Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne ait 3.224.655,-TL nominal değerli 3.224.655 adet pay olmak üzere toplam 11.286.293, -TL nominal değerli 11.286.293 adet payların halka arzı gerçekleştirilecektir.

Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin halka arza konu paylarında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirket esas sözleşmesi uyarınca Şirket paylarında ayrı gruplar bulunmamaktadır. Şirket pay sahipleri arasında özellik ve nitelikleriyle belirli bir grup oluşturan pay sahiplerine ve/veya azlığa yönetim kurulunda temsil edilme hakkı verilmemiştir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:
İç kaynaklardan sermaye artırımını 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 kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in paylarının kaydedilme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydedilmesi 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:
Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507): 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 kar 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. Kar 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 kar 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 kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 18'inci Maddesi'ne göre:

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

- Yüzde beşi, çıkarılmış sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.*

Birinci Kâr payı:



[Handwritten signatures]

155
15 Ocak 2021



[Handwritten signature]

- b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.
- c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr payı:

- d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

- e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na 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.

▪ **İhraççının karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı:** Halka açık ortaklıklarda kar 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 kar payı alma hakkı elde ederler. Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

▪ **Kar payı hakkının zaman aşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı:** Ortaklar ve kara katılan diğer kişiler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avans bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğramaktadır. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve temettü avansları bedelleri Şirket tarafından serbestçe öz varlığa dönüştürülebilir.

▪ **Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:** Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurtdışında ve yurtiçinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

▪ **Kar 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.



156



15 Ocak 2021

Oy Hakkı (TTK md. 434, SPKn md. 30): TTK madde 434 uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını Genel Kurulda, paylarının toplam itibarıyla orantılı olarak kullanır.

SPKn madde 30 uyarınca, halka açık ortaklık Genel Kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği): TTK madde 461 uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak esas sözleşmenin 6. maddesi 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 md. 507): 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 md. 14, II-14.1. sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, TTK md. 437): SPKn. Madde 14 ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK madde 437 uyarınca finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, Genel Kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği): 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 md. 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527): 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'inci 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 md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2): TTK'nun 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 verilmediğini 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 md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği): SPKn madde 24 uyarınca SPKn 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn 23'üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına 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 birinci fıkra hükmü uygulanır. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları


İstiplastik
TİCARET VE SANAYİ A.Ş.


15 Ocak 2021

158





borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikte İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.1 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği): SPKn madde 27 ile II-27.1 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 439, 531, 559): 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 İş 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 itibarî değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki 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.

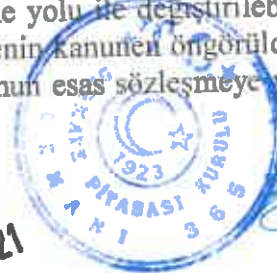
Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438): TTK'nın 438. maddesi uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile Genel Kuruldan isteyebilir. Genel Kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemelerinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

İtfa/Geri Satma Hakkı: Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı (TTK md. 485): Şirket'in mevcut esas sözleşme hükümleri uyarınca pay sahiplerine tanınmış bir dönüştürme hakkı mevcut değildir. Esas sözleşmede aksi öngörülmediği durumlarda, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen öngörüldüğü hâllerde yönetim kurulu gerekli kararı alarak derhâl uygular ve bunun esas sözleşmeye vansıtılması girişimini


İstiklal Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.

15 Ocak 2021



159

133

hemen başlatır. Nama yazılı pay senetlerinin hamiline yazılı pay senetlerine dönüştürülebilmesi için payların bedellerinin tamamen ödenmiş olması şarttır.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 17 Kasım 2020 tarih ve 2020/07 sayılı Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde:

- Şirket'in 43.741.000,-TL olan çıkarılmış sermayesinin, 218.705.000,-TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 8.061.638,- TL artırılarak 51.802.638,- TL'ye çıkarılmasına,
- Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 8.061.638,- TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 8.061.638 adet payın çıkarılmasına ve çıkarılan paylara ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,
- Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Mehmet Çeker'in sahip olduğu toplamda 3.224.655,- TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 3.224.655 adet payın halka arz edilmesine ilişkin talebinin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,
- Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 8.061.638 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 8.061.638 adet payın belirlenecek halka arz fiyatı üzerinden primli olarak çıkarılmasına ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesine,
- Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan paylarının tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılmayan payların halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine karar verilmiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.

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 hâlinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen

süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 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 kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, Genel Kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, Genel Kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği Genel Kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

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 başlaması öncesinde, SPK haricinde, halka arz edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Şirket paylarının, halka arz sonrasında, Borsa İstanbul'da işlem görüp görmeyeceğine ilişkin Borsa İstanbul'un görüşüne işbu izahnamenin I nolu bölümünde yer verilmiştir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 11.286.293 TL olup, halka arz sonrası Şirket'in çıkarılmış sermayesine oranı %21,8 olacaktır.

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.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Şirket paylarının halka arzı Garanti Yatırım tarafından "Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Halka


SABİT FİYATLI HALKA ARZU
SARAYI
SARAYI
SARAYI

161
15 Ocak 2021





İşlemler, dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşecektir. Dağıtımın yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olacaktır.

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

Halka arz, Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış" yöntemi ile yapılacağından, Borsa İstanbul üyesi yatırım kuruluşları aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmekte olup, dağıtım zaman önceliği kuralına göre yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilat yapan yatırım kuruluşları tarafından Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ne ait Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedelleri halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan aşağıda verilen banka hesabına yatırılacaktır.

| | | |
|--------------|---|---|
| Hesap Sahibi | : | Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama Anonim Şirketi |
| Banka | : | T. Garanti Bankası A.Ş. |
| Şube | : | İstanbul Kurumsal Şube |
| IBAN | : | TR45 0006 2000 3810 0006 2514 02 |

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarından birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa İstanbul'un internet sitesinde (www.borsaistanbul.com) ve SPK'nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Dağıtım talep toplamanın 2. İşgünü, birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben Borsa tarafından belirlenen zamanda otomatik olarak yapılır. Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır

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:

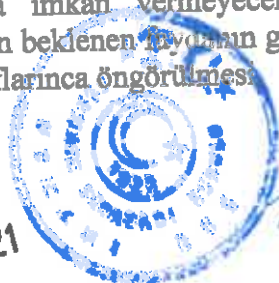
Garanti Yatırım ile Şirket arasında imzalanan Aracılık Sözleşmesi'nde yer alan ve aşağıda yazılı nedenlere dayanılarak halka arz iptal edilebilir yada ertelenebilir

- Yasama yahut yürütme organı veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle imzalanan Aracılık Sözleşmesi'nden doğan yükümlülüklerin yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı etkileyebilecek, savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabii afetlerin ortaya çıkması,
- SPK'dan ve/veya Borsa İstanbul'dan gerekli izinlerin alınamaması,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Şirket'in halka arz edilen paylarının pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması, piyasaların genel durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin Garanti Yatırım, Şirket veya satan ortaklar taraflarınca öngörülmesi


Işık Plastik
SANAYİ VE DIŞ TİCARET PAZARLAMA A.Ş.

163

15 Ocak 2021





- Şirket'in yönetici ve ortakları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını önemli derecede etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava açılması ve satan ortaklar aleyhine halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava veya icra takibi açılması.
- Halka arz satış sürecinin başlamasından dağıtım listesinin onaylanmasına kadar geçen sürede önemli bir sebebin ortaya çıkması,
- Nihai halka arz fiyatının veya halka arzın yapısının tespiti ile ilgili olarak uzlaşmaya varılamaması.

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

Halka arz, Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile yapılacağından, yatırımcıların nihai satış fiyatı üzerinden ödeme yapması durumu ortaya çıkmayacaktır.

Yatırımcılar tarafından talep edilip de alınamayan payların bedelleri, yatırımcı tarafından belirtilen hesaba iade edilecektir.

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

Talep miktarının 1(bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilecek azami pay miktarı halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nin 8 inci maddesi uyarınca, İzahname 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. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahname'de 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 kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.



[Handwritten signature]

164



[Handwritten signature]

15 Ocak 2021

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Halka arz, Şirket'in 17 Kasım 2020 tarih ve 2020/07 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak gerçekleştirilecektir.

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: Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

| Ad-Soyad | Kurum |
|----------------------|--|
| Mehmet Çeker | Şirket |
| Abdullah Çeker | Şirket |
| Ahmet Sadin Çeker | Şirket |
| Esra Çeker | Şirket |
| Abdulkerim Emek | Şirket |
| Güven Çelikay | Şirket |
| Oktay Ekinci | Şirket |
| Rasim Akan | Şirket |
| Fatih Saylı | Şirket |
| Utku Ergüder | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Yavuz Jankat Bozkurt | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Sezai Akın Kozikoğlu | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Anıl Can İpekçi | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Leman Ceren Yılmaz | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.* |
| Esra Tekinöz | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Metin Özhan | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Serhat Karakuz | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Armağan Güner | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Taylan Özgür Toprak | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Zaferhan Soylu | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Meltem Akol | Akol Avukatlık Ortaklığı |
| Güneş Yalçın | Akol Avukatlık Ortaklığı |


Sıkıplasma
SINIRLI ŞİRKETLERİN YATIRIMCI A.Ş.



165

15 Ocak 2021





| Ad-Soyad | Kurum |
|------------------|--|
| Murat Ayyıldız | Akol Avukatlık Ortaklığı |
| Duygu Sıla Gül | Akol Avukatlık Ortaklığı |
| Yusuf Alp Öztürk | Akol Avukatlık Ortaklığı |
| Ethem Kutucular | Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Emre Al | Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Ezgi Savran | Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.* |
| Yiğit Demirer | Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |

*İzahname'nin hazırlanış sürecinde içsel bilgiye sahip olmuşlardır fakat işbu İzahname'nin imza tarihi öncesinde ilgili kurumlardaki görevlerinden ayrılmışlardır.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:
Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:
Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:
Halka arz, Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile yapılacağından, herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat yapılmayacaktır.

Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. İkinci iş gününün sonunda dağıtım listesi kesinleşecektir. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:
Yoktur.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:
Yoktur.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:
Yoktur.



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:
Yoktur.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:
MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirilme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı MKK sicil numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden, sadece zaman önceliği kuralına göre önceliğe sahip ilk emre dağıtım yapılır. Aynı MKK sicil numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihleri:
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:
Yoktur.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arz, Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile yapılacaktır. Yatırımcıların alım emirleri aracı kurumlar vasıtasıyla Borsa İstanbul sistemine gönderilecektir. Dağıtım, halka arzın ikinci günündeki Birincil Piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa İstanbul tarafından yapılacaktır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini pay alım emirlerini gönderdikleri kendi aracı kurumları vasıtasıyla öğrenebileceklerdir.

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:

Yoktur.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 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:

İstanbul
SARAYI
NET ANA
AS

167

15 Ocak 2021



Halka arz fiyatı Garanti Yatırım'ın önerileri dikkate alınarak Halka Arz Edenler tarafından halka arz süreci içerisinde yatırımcılardan gelecek taleplerin değerlendirilmesi sonucunda belirlenerek kesinleştirilecektir. Payların dağıtımı ise belirlenen halka arz fiyatı esas alınarak yapılacaktır.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Garanti Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu, yasal süresi içinde, KAP'ta (www.kap.gov.tr) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Halka Arz Edenlere aittir.

25.3.2. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

| KURUM | Hesap Açma Ücreti | Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti | Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti | EFT Ücreti | Damga Vergisi | Diğer |
|---------------------------------------|--|--|---|------------|---------------|--|
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | İlk defa pay senedi işlemi yapacak olması nedeniyle MKK tarafından MKK sicil Numarası üretilen ve şifre tahsis edilerek gönderilecek, müşterilerden MKK'ya ödenecek ücretler tahsil edilecektir. | MKK'ya ödenecek yasal ücretler tahsil edilecektir. | Başka kurumlara Hisse Senedi Virmanlarında MKK'ya ödenecek ücretler tahsil edilecektir. | Yoktur. | Yoktur. | MKK'ya ödenecek ücretler yatırımcıdan alınacaktır. |

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakları halka arz sebebiyle ve halka arz kapsamındaki talebe cevap verecek yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır.

Pay sahiplerinin yeni pay alma hakları, halka arz kapsamında yeni pay ihracının halka arzın kısıtlı süresi içinde hızlı ve esnek bir biçimde tamamlanması ve ilgili mevzuat uyarınca, Şirket'e yeni yatırımcıların yatırım yapabilmesinin sağlanması ve daha geniş bir yatırımcı tabanına ulaşma, bu geniş yatırımcı tabanıyla Şirket'in ihtiyaç duyacağı fonlamaya daha kolay erişme imkânlarına sahip olunması amacıyla yönetim kurulunca tamamen sınırlandırılmıştır.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hisimleri) geçmiş yıl ile

içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:
Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Şirket paylarının halka arzına aracılık edecek yetkili kuruluştur.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sok. No: 1 Beşiktaş 34337 İSTANBUL

Tel: (0212) 384 10 10, Faks: (0212) 384 10 05

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arz "En iyi gayret aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecek olup Garanti Yatırım yükleniminde bulunmayacaktır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Halka Arz Eden Pay Sahibi, Şirket ve Garanti Yatırım arasındaki Aracılık Sözleşmesi 2 Ekim 2020 tarihinde ve bu sözleşmenin eki ve ayrılmaz bir parçası olan 16 Kasım 2020 tarihinde "Tadil Protokolü", 30 Kasım 2020 tarihinde "Tadil Protokolü II" ve 5 Ocak 2021 tarihinde "Tadil Protokolü III" imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Halka Arz Eden Pay Sahibi, Şirket ve Garanti Yatırım'ın hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka Arz Eden Pay Sahibi sahip olduğu Şirket paylarının halka arzında 3.224.655TL nominal değerinde 3.224.655 adet pay satarak, pay satışı geliri elde edecektir.

Şirket, 8.061.638 nominal TL değerinde 8.061.638 adet pay satarak, pay satışı geliri elde edecektir.

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 28.1 numaralı bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanacaktır.

Garanti Yatırım'ın, halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Garanti Yatırım'ın, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza Aracılık Sözleşmesi ve ekleri dışında, herhangi bir anlaşması yoktur.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Akol Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır.


Akol Avukatlık Ortaklığı


169
15 Ocak 2021


Akol Avukatlık Ortaklığı

Akol Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Ortaklığı Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile mali tablolarının bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:
Şirket payları henüz borsada işlem görmemektedir.

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'un ilgili pazarında işlem görmesi için 24 Kasım 2020 tarihinde başvuru yapılmıştır. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkanı olmayacaktır.

Dolayısıyla, izahnamenin onaylanması, bu payların Borsa İstanbul'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, Halka Arz Edilecek Paylar'ın satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi BİST'in mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul'un 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 bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.


AKOL AVUKATLIK ORTAKLIĞI
SARAYCIYI CADDESİ NO: 10
KAT: 10
34398 ÜSKÜDAR/İSTANBUL



170





15 Ocak 2021

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Planlanmamaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Yoktur.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Yoktur.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Yoktur.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Yoktur.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Yoktur.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Halka Arz Teşvikleri

Halka arz teşviklerinin uygulanması, MKK'nın 10 Aralık 2010 tarih ve 532 nolu "Promosyon Uygulama Esasları ve Ücret Tarifesi" konulu Genel Mektubu çerçevesinde MKK aracılığı ile gerçekleştirilecek ve teşviklerin uygulanmasında MKK kayıtları baz alınacaktır.

Geri Alım Taahhüdü

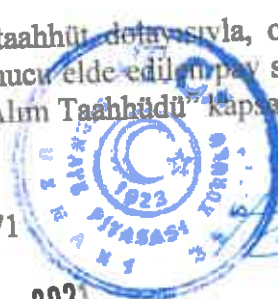
Talep toplama sürecinin sonunda Şirket'in paylarını almaya hak kazanan yatırımcılara Şirket'in mevcut ortakları tarafından "Geri Alım Taahhüdü" verilmektedir. Geri Alım Taahhüdü ile Şirket'in Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı gün dahil 22 İşlem Günü süre ile Şirket paylarını aralıksız olarak ellerinde tutan yatırımcılar, bu payları Şirket'in mevcut ortaklarına geri satma hakkına sahip olacaktır.

Şirket'in mevcut ortakları tarafından verilen taahhüt dotayısıyla, ortak satışı yoluyla elde edeceği pay satış geliri ile sermaye artırımını sonucu elde edilen pay satış gelirinin toplamının %50'si kadar bir tutarda sağlanacak fon "Geri Alım Taahhüdü" kapsamında kullanılacaktır.


Mustafa Kemal
SARAYCI
TANIR
PİYASASI
A.Ş.



171
15 Ocak 2021





Yurtiçi bireysel yatırımcılar, geri alım taahhüdüne baz pay miktarının KAP'ta ilan edilecek nihai geri alım oranı ile çarpımı kadar kısmını Şirket'in mevcut ortaklarına halka arz fiyatından geri satma hakkına sahip olacaktır.

Nihai geri alım oranı aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır:

Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasını takip eden 22 İşlem Günü sürenin erdiği gün Borsa İstanbul Pay Piyasası işlem saatlerinden sonra Işık Plastik veya Garanti Yatırım, 3 iş günü süreli geri alım başvuru süresinin başladığını özel durum açıklamasıyla KAP üzerinden kamuya duyuracak ve payların geri alınmasına ilişkin doldurulması gereken matbu formu yayınlacaktır. KAP açıklamasını müteakip yatırımcılar, izleyen üç iş günü içerisinde Garanti Yatırım'a yayımlanan matbu form ile başvuruda bulunacak ve formda belirtilen yatırım hesabına ilgili pay senetlerini virmanlayacaktır.

Garanti Yatırım başvuru süresinin bitimini takiben üç iş günü içerisinde başvuruları konsolide ettikten sonra hesaplanan konsolide miktar geri alım taahhüdü kapsamında geri alınacak pay miktarı kadar veya altında ise başvuruların tamamı Şirket'in mevcut ortakları tarafından geri alınacaktır. Hesaplanan konsolide miktar Geri Alım Taahhüdü kapsamında geri alınacak pay miktarının üzerinde ise Geri Alım Taahhüdü kapsamında alınacak pay miktarının konsolide miktara bölünmesi ile "Nihai Geri Alım Oranı" belirlenecektir. Bu oran Garanti Yatırım tarafından aynı iş günü KAP'ta ilan edilecektir. Şirket'in mevcut ortakları tarafından yatırımcıya ödenecek pay bedeli; nihai geri alım oranı, geri alım taahhüdüne baz pay miktarından fazla olmamak üzere başvuru miktarı ve halka arz fiyatının çarpımları ile hesaplanacaktır. Pay bedeli ilgili yatırımcı hesabına, nihai geri alım taahhüdü oranının KAP'ta ilan edilmesini takip eden üç iş günü içerisinde gönderilecektir.

Geri Alım Taahhüdü teşvikinin uygulaması, MKK'nın 10 Aralık 2010 tarih ve 532 nolu "Promosyon Uygulama Esasları ve Ücret Tarifesi" konulu Genel Mektubu çerçevesinde MKK aracılığı ile gerçekleştirilecek ve teşviklerin uygulanmasında MKK kayıtları baz alınacaktır. Söz konusu teşvikin uygulanması kapsamında Garanti Yatırım gelen taleplere istinaden MKK nezdindeki başvuru ekranına yatırımcı taleplerinin girişini gerçekleştirecektir. Tüm başvurular MKK tarafından 3 iş günlük başvuru süresinin dolmasını takip eden iş günü konsolide edilip, yetkili kuruluş bazında kabul edilen toplam başvuru miktarını içeren rapor hazırlanacaktır.

Geri alım taahhüdü kapsamında geri alınacak paylar konsolidasyon raporunun teminini takip eden iş günü içerisinde başvuru sahibi yatırımcı tarafından konsolide olarak Garanti Yatırım'ın MKK'daki hesabına virmanlanacaktır. Satın alınan paylara ilişkin konsolide tutar, bu virmanı takip eden iş günü içerisinde ilgili müşterinin payları virmanlandığı kurumlardaki hesaplarına Garanti Yatırım tarafından Garanti Yatırım bünyesindeki Işık Plastik hesabından gönderilecektir. Geri alım taahhüdü başvurusu kapsamında Garanti Yatırım'a virmanlanan fakat Nihai Alım Oranı'nın 1'in altında olmasından dolayı satın alınamayan paylar 2 iş günü içerisinde yatırımcılara iade edilecektir.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden Pay Sahibi: Mehmet Çeker

Adres

: Kanlıca Mahallesi Hıdıv Kasrı Caddesi Ceylan Sitesi No: 26/1
Beykoz-İstanbul

172

15 Ocak 2021



Paylarını halka arz edecek ortak, Mehmet Çeker, Şirket'in günlük karar alma ve işleyiş mekanizmalarında doğrudan görev almamaktadır. Şirket ile paylarını halka arz eden ortak arasında pay sahipliği haricinde herhangi bir önemli mahiyette ilişkisi mevcut değildir.

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri
Şirket'in 43.741.000 TL nominal tutarındaki mevcut sermayesinde, Halka Arz Eden Pay Sahibi Mehmet Çeker'in toplam 4.236.000 TL nominal değerinde ve %9,69 oranında payı bulunmaktadır.

Şirket'in 43.741.000 TL nominal tutarındaki mevcut sermayesinde, Halka Arz Eden Pay Sahibi Mehmet Çeker'in sahip olduğu toplam 3.224.655 TL nominal değerli paylar halka arz edilecek ve 1.011.345 TL nominal değerli payı kalacaktır.

| Ortaklar | Mevcut Pay Dağılımı (%) | Mevcut Pay Tutarları (TL) | Halk Arz Ortak Satışı | Pay Satış Oranı (%) | Halk Arz Sonrası Ortakların Pay Tutarı (TL) |
|-------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------|---|
| Erpet Turizm | %89,71 | 39.241.000 | - | - | 39.241.000 |
| Mehmet Çeker | %9,69 | 4.236.000 | 3.224.655 TL | 76,1 | 1.011.345 |
| Abdullah Çeker | %0,20 | 88.000 | - | - | 88.000 |
| Ahmet Sadin Çeker | %0,20 | 88.000 | - | - | 88.000 |
| Esra Çeker | %0,20 | 88.000 | - | - | 88.000 |
| TOPLAM | %100,0 | 43.741.000 TL | 3.224.655 TL | % 7,4 | 40.516.345 TL |

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 17 Kasım 2020 tarihli ve 2020/09 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca, bedelli sermaye artırımını yapmayacağını, maliki olduğu Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak yada bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahibi olarak Mehmet Çeker, 17 Kasım 2020 tarihli ve 2020/09 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği 17 Kasım 2020 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı 180 gün boyunca pay sahiplerine aynı koşullarla yapılacak genel bir alım teklifinin kabul edilmesi veya buna ilişkin bir taahhütte bulunulması, Şirket'in kendi paylarını satın almak amacıyla her bir pay sahibine aynı koşullarla yaptığı teklif sonucunda gerçekleşen pay devirleri, payların mevzuat, yetkili kamu kuruluşu kararı veya mahkeme kararı gereği elden çıkarılması ve payların Erpet Turizm'in bağlı ortaklıklarına devredilmesi hariç olmak üzere, maliki olduğu Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu


15 Ocak 2021

15 Ocak 2021

173





herhangi bir iştirak yada bağı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahibi olarak Mehmet Çeker, verdiği 17 Kasım 2020 tarihli taahhüdü ile sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucu doğuracak şekilde herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağına ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olacağı hususunun bildireceğine ilişkin taahhüt vermiştir.

Abdullah Çeker, verdiği 2 Aralık 2020 tarihli taahhüdü ile sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucu doğuracak şekilde herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağına ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olacağı hususunun bildireceğine ilişkin taahhüt vermiştir.

Ahmet Sadin Çeker, verdiği 2 Aralık 2020 tarihli taahhüdü ile sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucu doğuracak şekilde herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağına ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olacağı hususunun bildireceğine ilişkin taahhüt vermiştir.

Esra Çeker, 2 Aralık 2020 tarihli taahhüdü ile sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucu doğuracak şekilde herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağına ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olacağı hususunun bildireceğine ilişkin taahhüt vermiştir.

Şirket'in mevcut sermayesinde yüzde on ve üzeri pay sahibi olan ortaklarından Erpet Turizm 17 Kasım 2020 tarihli ve 2020/05 sayılı yönetim kurulu kararıyla, sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak şekilde herhangi bir işlem


Mehmet ÇEKER
Halka Arz Eden Pay Sahibi



174
15 Ocak 2021





gerçekleştirmeyeceğini, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağına ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olduğu hususunu bildireceğine ilişkin taahhüt vermiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:
Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:
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:

Halka arzdan Şirket 130 milyon TL ve Halka Arz Eden Pay Sahibi 52 milyon TL gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 10 milyon TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,19 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arzın sermaye artırımını nedeniyle artırılan sermayeyi temsil eden payların hem de ortakların sahip olduğu payların bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri, Borsa İstanbul'da işlem görme başvuru ücreti ile halk 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 Sahibi ile Şirket tarafından karşılanacaktır. Ortaklığın sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

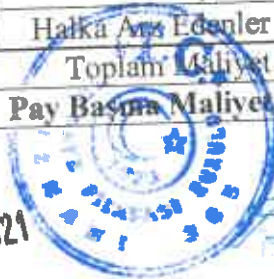
Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyet yaklaşık 7 milyon TL olacağı hesaplanmıştır.

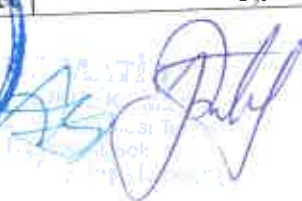
Halka Arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Tahmin Edilen Maliyetler | Karşılaman Taraf | Tutar (TL) |
|--|--------------------|------------|
| Bağımsız Denetim | Şirket | 260.000 |
| Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler | Şirket | 300.000 |
| MKK Üyelik Ücreti | Şirket | 43.741 |
| SPK Kurul Kayıt Ücreti* (Sermayenin nominal değeri üzerinden) | Şirket | 51.803 |
| SPK Kurul Kayıt Ücreti* (İhraç Değeri ve nominal değer farkı üzerinden) | Şirket | 60.865 |
| SPK Kurul Kayıt Ücreti* (İhraç Değeri ve nominal değer farkı üzerinden) | Halka Arz Edenler | 24.346 |
| Aracılık Komisyonu | Şirket | 6.489.619 |
| Aracılık Komisyonu | Halka Arz Edenler | 2.595.847 |
| Hukuki Danışmanlık | Şirket | 128.571 |
| Hukuki Danışmanlık | Halka Arz Edenler | 51.429 |
| Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti** | Şirket | 11.215 |
| Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti** | Halka Arz Edenler | 4.486 |
| | Toplam Maliyet | 10.021.922 |
| | Pay Başına Maliyet | 0,19 |


İbrahim Karatoprak
SARAYCI DANIŞMANLIK VE YATIRIM A.Ş.

175
15 Ocak 2021




İbrahim Karatoprak

| | |
|--|-------------|
| Işık Plastik'in Elde Edeceği Halka Arz Geliri | 129.792.372 |
| Işık Plastik Tarafından Karşılancak Maliyetler | 7.345.814 |
| Işık Plastik'in Elde Edeceği Net Gelir | 122.446.558 |

*Kurul'un 24.06.2016 tarihli basın açıklaması uyarınca ücrette %50 indirim yapılmıştır.

**Pay Piyasası İşlem görme başvuru ücreti, başvurunun kabul edilmesi halinde ilk alınacak kotta kalma ücretinden mahsup yoluyla iade edilir.

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

Şirket paylarının halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirmesi hedeflenmektedir. Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması sebebiyle herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek Yeni Paylar'ın halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. Şirket, sermaye artışı sonucunda elde edeceği halka arz gelirlerini makul bir ekonomik veya finansal gerekçeye dayanmak koşuluyla aşağıdaki tabloda verilen aralıklar içerisinde kalınmasına özen gösterilerek kullanacaktır:

| Kullanım Alanı | Kullanım Tutarı (%) |
|---|---------------------|
| İşletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması | %35-%50 |
| Mevcut kredi borçlarının bir kısmının geri ödenmesi | %25-%40 |
| Devam eden yatırımların finansmanında ve potansiyel organik ve/veya satın alım yoluyla büyüme fırsatlarının değerlendirilmesi | %15-%30 |
| Toplam | 100 |

Tahmini halka arz masraflarının çıkarılması ile hesaplanacak net halka arz gelirin 122 milyon TL olması beklenmektedir.

Yukarıdaki tabloda da belirtildiği üzere Şirket, halka arz gelirlerinin büyük kısmını, işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması, mevcut mali borçların geri ödenmesi, devam eden ve planlanan yatırımların gerçekleştirilmesi için kullanmayı planlamaktadır.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1 Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi :

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 30 Eylül 2020 tarihli bağımsız geçmiş mali tablolarda yer alan veriler esas alınarak yapılmış olup, 29.2 numaralı başlıkta ayrıntılı şekilde yer almaktadır.

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

 Işık Plastik
SARAYCIYI KURUMSALLAŞTIRMA A.Ş.



176

15 Ocak 2021





| | Tutar |
|--|-------------|
| Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri | |
| Defter Değeri (milyon TL)* | 172.276.089 |
| Toplam Pay Sayısı (adet) | 43.741.000 |
| Pay Başına Defter Değeri (TL) | 3,94 |
| Halka Arz Fiyatı (TL) | 16,10 |
| Sermaye Artırımı (adet) | 8.061.638 |
| | 129.792.372 |
| Şirkete Girecek Nakit (milyon TL) | 7.345.814 |
| Halka Arz Masrafları (milyon TL)** | 122.446.558 |
| Şirkete Girecek Net Nakit (milyon TL) | 294.722.647 |
| Halka Arz Sonrası Defter Değeri (milyon TL) | 51.802.638 |
| Halka Arz Sonrası Pay Sayısı (adet) | 5,69 |
| Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri (TL) | 1,75 |
| Mevcut Ortaklar İçin sulanma etkisi (TL) | 10,9% |
| Mevcut Ortaklar İçin sulanma etkisi (%) | -10,41 |
| Yeni Ortaklar İçin sulanma etkisi (TL) | -64,7% |
| Yeni Ortaklar İçin sulanma etkisi (%) | |
| | |
| * Öz kaynak değeri | |
| ** Sadece Şirket'in katlanacağı masraflar alınmıştır. | |

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

| Kurum | Danışmanlık Hizmeti |
|---|------------------------------------|
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | Aracılık ve Danışmanlık Hizmetleri |
| Akol Hukuk Bürosu | Hukuki Danışmanlık Hizmetleri |
| Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi | Bağımsız Denetim Hizmetleri |

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıdaki belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporunu hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış ve yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayımlanmasında ilgili raporları hazırlayanların rızası bulunmaktadır.

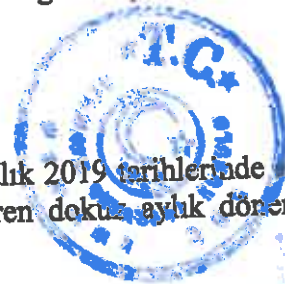
Mali Tablolar

Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllardaki mali tabloları ile 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ilişkin finansal


Mustafa Özgür
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi


177

15 Ocak 2021




Mustafa Özgür

tabloları Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (A member firm of Ernst & Young Global Limited) tarafından denetlenmiştir. Sorumlu Denetçi görüşü aşağıda verildiği gibidir.

31 Aralık 2017

"Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklığının ("Grup") 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide öz kaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

31 Aralık 2018

"Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklığının ("Grup") 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide öz kaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

31 Aralık 2019

"Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide öz kaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

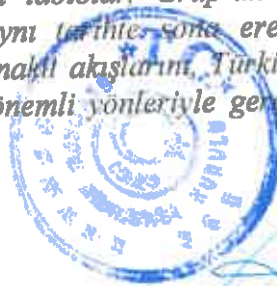
Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

30 Eylül 2020


Işık Plastik
SANAYİ VE DIŞ TİCARET PAZARLAMA A.Ş.

178

15 Ocak 2021





"Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklığının ("Grup") 30 Eylül 2020 tarihli ara dönem konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait ara dönem konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, ara dönem konsolide öz kaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen konunun etkileri hariç olmak üzere ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

İşbu İzahname'nin 7 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:12,
34394 Şişli/İstanbul
Telefon : +90 212 264 6000
Faks : +90 212 264 6001

Ekli Hukukçu Raporu'nda da ayrıca belirtildiği üzere, Akol Hukuk Bürosu'nun Hukukçu Raporu'nun işbu 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, tarafından ihraç edilen ya da 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, İzahname'nin 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 yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını 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 düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

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. İSTIRAKLER HAKKINDA BİLGİLER



[Handwritten signature]

179



15 Ocak 2021

[Handwritten signature]

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihracının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecektir. Paylar'ın elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

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.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2020 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

| Gelir Aralığı | Gelir Vergisi Oranı |
|---|---------------------|
| 22.000 TL'ye kadar | %15 |
| 49.000 TL'nin 22.000 TL'si için 3.300 TL, fazlası | %20 |
| 120.000 TL'nin 49.000 TL'si için 8.700 TL (ücret gelirlerinde 180.000 TL'nin 49.000 TL'si için 8.700 TL), fazlası | %27 |
| 600.000 TL'nin 120.000 TL'si için 27.870 TL (ücret gelirlerinde 600.000 TL'nin 180.000 TL'si için 44.070 | %35 |


Musta İsmail


Musta İsmail

180

15 Ocak 2021




Musta İsmail

TL), fazlası

600.000 TL'den fazlasının 600.000 TL'si için 195.870

%40

TL, (ücret gelirlerinde 600.000 TL'den fazlasının

600.000 TL'si için 191.070 TL), fazlası

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK")'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. KVK'nın 32. maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı Kanununun 10. Geçici Maddesi uyarınca 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançlar için %22 olarak belirlenmiş olup, Cumhurbaşkanı %22'lik oranı, %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. 17 Kasım 2020'de Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da değişiklik yapılarak, Payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında Borsa İstanbul'da 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 2020 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 2020 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 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.-Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. 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 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

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:

- bankalar ve aracı kurumların 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,
- bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı 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 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 Sermaye Piyasası Kanununa göre


15 Ocak 2021


15 Ocak 2021

182

15 Ocak 2021




15 Ocak 2021

kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda 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 uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. 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.

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.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. 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 beyannamelede hesaplanan vergiden mahsup edilir.



183
15 Ocak 2021



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, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışında 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 Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurtdışındaki 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 temsilciliginde 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.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.



184

15 Ocak 2021

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 yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve 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 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 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 anlaşmalar 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

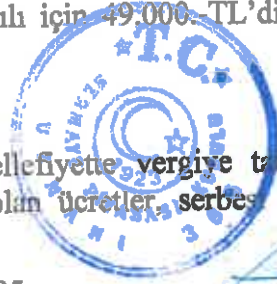
32.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun 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'nun 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'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2020 yılı için 49.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları,



menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye’de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

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 hisselerinin 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.

32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

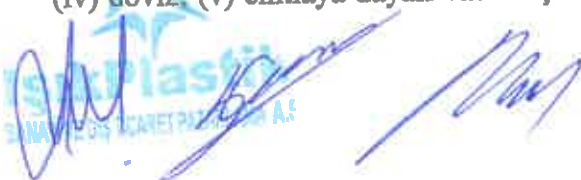
Dar Mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75’lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

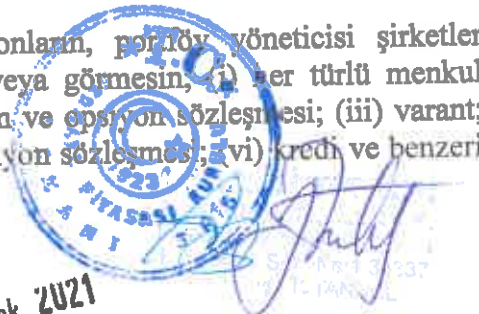
Türkiye’de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye’de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye’nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları’ndan önce uygulanacaktır.

32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun 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 Haziran 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 paylar 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 94/1-6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-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 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 22/3 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 yapmaktadırlar. 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, uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2020 yılı gelirleri için 49.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, Kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan % 15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.



Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b 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.

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

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nun 94/6-b 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 olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

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 İzahname'nin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların seradan tekrar satışına dair kullandığı İzahname'nin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

İşbirliği
SARAY VEYANCI VE PAZAR

188

15 Ocak 2021



Yoktur.

33.2. İzahname'nin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında İzahname'nin kullanılabilmesi için gerekli bilgiler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Tahtakale Uzunçarşı Cad. Milas Han K:3 No: 216 Eminönü, İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile Şirket'in internet sitesi www.isikplastic.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 : 30.09.2020, 31. Aralık 2019, 31. Aralık 2018 ve 31. Aralık 2017 tarihlerinde sona eren..... yıllara ilişkin konsolide finansal tablolar ve özel bağımsız denetim raporuna raporuna ilişkin bağımsız denetim raporu

EK 4 : Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

EK 5 : Değerleme Kuruluşları Sorumluluk Beyanları

EK 6 : Akol Hukuk Bürosu'nun Hukukçu Raporu

EK 7 : Gayrimenkul Değerleme Raporu

EK 8 : Şirket Genel Kurul İç Yönergesi



189

15 Ocak 2021