

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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



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

5.2. İhra ının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

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

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

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

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

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

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



15 Nisan 2022

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Şirket'in faaliyet gösterdiği Organize Sanayi Bölgeleri'nde karşılanabilecek bölgesel veya ülke çapında enerji kısıtlamaları olabilir. Bu durumda şirketin üretimine kesim veya tamamen ara vermek durumunda kalabilir.



5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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



15 Nisan 2022

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

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

4) Sermayenin sulanma riski bulunmaktadır.

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

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

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

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

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Sermaye Riski

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



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

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

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

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

5.4.2. Kredi Riski

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

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

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

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



5 Nisan 2022

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

5.4.3. Likidite Riski

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

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

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

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

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

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



15 Nisan 2022

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

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

5.4.4. Piyasa Riski

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

5.4.4.1. Döviz Kuru Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.



15 Nisan 2022

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

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

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

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



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

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

5.4.4.2. Faiz Oranı Riski

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

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

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

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



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

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

6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

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

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

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

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

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

Telefon	02128091550
Faks	02128091549

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

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

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



15 Nisan 2022

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

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

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

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

2015 yılı sonuna kadar, faaliyet gösterdiği sektörlerde ürün tedarikçilerinden biri olan Kimteks Kimya, 31.12.2015 itibarıyla iki iş grubunda, bir ana firma olarak devam etme yönünde karar almıştır. Kimteks Kimya, iş faaliyetlerine üretim, tedarikçilik ve dağıtım iş



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



5 Nisan 2022

Kimteks Poliüretan; 2018 yılından bu yana ISO500 sanayi kuruluşu arasındadır, her yıl büyüme rakamını artırarak, 2019 yılında 350. sırada yer almıştır, 2020 yılında Şirket 314. sıraya yükselmiştir. (<https://www.iso500.org.tr/500-buyuk-sanayi-kurulusu/2020?ara=&year=2020&langId=1&sayfa=2>)

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

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

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

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

2021 yılında, 13.350 m² olan mevcut alanında üretim ve depolama anlamında genişleme alanı kalmadığı için, yeni bir üretim tesisi zorunlu olmuştur. Bu anlamda, teşvik kapsamında da destek alınabilecek bir üretim tesisi için genişlemekte olan, Düzce Gümüşova Organize Sanayi Bölgesi seçilmiş ve arazi için ön anlaşma yapılmıştır. Projelendirme devam etmektedir. Bu tesiste, 2022-2024 yılları arasında;

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

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

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

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

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

15 Nisan 2022



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

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

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

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

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

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

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



YENİ POLYESTER POLYOL ÜRETİM HATLARI - REAKTÖR, BLENDER, STOK TANKLARI VE DİĞER.	110.817	1.815.668	-	1.926.485	2017 yılında Polyester Polyol kapasitesini arttırmak için 35 m3 bir reaktör, 35 ve 40 m3 2 adet soğutma blendeni, 40 m3 ürün stok tankı, 2 adet 80 m3 Glikol hammadde stok tankı, otomasyon, yükleme platformu ve diğer birçok kalemden oluşan bölüme odaklı bir yatırım yapılmıştır. Yıllara dağılan ve performans ve verimlilik artırıcı iyileştirmeler yapılmıştır. 2020 yılında 24 m3'lük polyester polyol reaktörü ise 35 m3 olarak yenilenmiş, yıllık 4000 tona yakın bir kapasite artışı elde edilmiştir.	Özkaynak
POLYESTER POLYOL REAKTÖR YATIRIMI	8.336	614.123	1.149.113	1.771.575	Polyester reaktörlerinde vakum suyu tankı iyileştirmesi ile reaktörlerin performanslarını arttırmak amacıyla pompaların ve dolun ünitelerinin revizyonu yapılmıştır. Otomasyon kontrollü 120 varil kapasiteli bir eritme fırını da ilave edilmiştir.	Özkaynak
ERP SİSTEM YATIRIMI-SAP	1.763.166	540.402	-	2.303.567	2019 Yılı ERP sistem yatırımı, SAP geçişi	Özkaynak
ARÇE MERKEZİ - EK YATIRIMLAR			1.110.108	1.110.108	ARÇE laboratuvarına yönelik, ölçüm cihazı ağırlıklı yatırımlardır.	Özkaynak
				68.668.575		

FABRİKA TESİS YATIRIM ÖZETİ TL

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

FABRİKA YATIRIM ÖZETİ TL

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

ERP SİSTEM YATIRIMI - SAP TL

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



2020 yatırım toplamı	540.402
	2.303.567

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

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

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



15 Nisan 2022

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



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



15 Nisan 2022

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

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

Şirket, İş Planı'nda 2024 yılına kadar kapasitesinin tamamını kullanacağını ve kapasite kısıtı yaşayacağını öngörmektedir. Bu nedenle, hem "orta ve yüksek teknoloji" grubundaki teşvikler kapsamında olması ve hem de lokasyon olarak 3. Bölge ve OSB'de olması nedeni ile de 4. Bölge yatırım teşviklerinden yararlanmak amacı ile Düzce Gümüşova Organize Sanayi Bölgesi'nde 17.015 m² için "Arsa Tahsis Sözleşmesi" yapmıştır.

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

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



5 Nisan 2022