

FORMÜL PLASTİK VE METAL SANAYİ A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 130.000.000 TL'den 160.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 30.000.000 TL ve mevcut ortaklardan Haydar Şahin'in sahip olduğu 10.000.000 TL olmak üzere toplam 40.000.000 TL nominal değerli B Grubu paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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 ve halka arzda satışa aracılık edecek İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (<https://www.formul.com.tr/tr/index>) ve (<https://www.integralyatirim.com.tr/>) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan İhraççı sorumludur. Zararın İhraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz eden, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Aneak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti vanıltıcı, 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 öngörülere ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.


İntegral[®]
PLASTİK VE MENKUL DEĞERLER
Cumhuriyet Mah. Gürpınar Yolu No: 10/15 Meryem İy. Mkt.
Etiler, Çarşı Apt. Kat: No 5A/14 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27500/15111410001 Tel: (212) 876 12 60
Mersis No: 035507511410001 0001 (212) 876 12 60


İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No: Kat: 5 Şişli/İSTANBUL
Mersis No: 035507511410001 0001 (212) 876 12 60

İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ:.....	7
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:.....	7
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	8
2. ÖZET.....	10
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	26
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	27
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	29
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	48
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	59
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	98
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	99
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	107
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	122
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	126
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	127
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	131
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	132
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	137
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	138
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	140
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	140
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	142
21. DİĞER BİLGİLER.....	143
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	149
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	161
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	169
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	179
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEME İLİŞKİN BİLGİLER.....	198
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER ...	200
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	202

29. SULANMA ETKİSİ.....	204
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	205
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	207
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	207
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	217
34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	219
35. EKLER.....	219



formül®
PLASTİK VE METAL SAN. A.Ş.
Cumhuriyet Yolu, Güngör Yolu Çatı, 06100 Beşevler İlç. Msk.
34 Çarşı/1. Kat No: 54/117 Şişli/İstanbul T.C.
Mühür No: 282685
Mersis No: 03090251000001 Tel: (212) 676 12 60



İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Şişli Tarih
No: 5 Kat: 2 Sarıyer/İSTANBUL
Mühür No: 282687

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı	Sorumlu Olduğu Kısım:
Formül Plastik ve Metal Sanayi A.Ş.	
  PLASTİK VE METAL SANAYİ A.Ş. Cemalpaşa Mah. Çiğdemli Yolu Çad. Kıyafet Meydanı İş. Blk. 1 Etiler Kat: Kat: No: 5/1144 Büyükdere/Beşiktaş/İST. Mersis No: 0885075114100001 Tel: (212) 876 12 61	İZAHNAMENİN TAMAMI
Fahri Kumbul Yönetim Kurulu Başkan Vekili 30.04.2024	Haydar Şahin Yönetim Kurulu Başkanı 30.04.2024

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Haydar Şahin Yönetim Kurulu Başkanı 30.04.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
  İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak Mah. Saat Sk. Sarnice Tower Kat: Kat: No: 5/1144 Büyükdere/Beşiktaş/İST. Mersis No: 0885075114100001 Tel: (212) 876 12 61	İZAHNAMENİN TAMAMI
O. İlker Savuran Genel Müdür Yrd. 30.04.2024	Kıvanç Memişoğlu Genel Müdür 30.04.2024

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mehmet Ali Soyalp Sorumlu Ortak Başdenetçi	2021, 2022 ve 2023 Yıllık Hesap Dönemlerine Ait Özel Bağımsız Denetimden Geçen Finansal Tablolar

Gayrimenkul Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ozan Kolcuoğlu Sorumlu Değerleme Uzmanı	22.02.2024 tarih ve 2024REV114 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu

Uzman Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluş MC Legal - Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı	Sorumlu Olduğu Kısım:
Semih Metin Avukat	Bağımsız Hukukçu Raporu



Formül
ASTİK VE METAL SAN. A.
Cevherler Mah. Gülsinir Yolu Cad. V.İ.Ç. Yatırım İş. Mh.
99. Çarşı Sk. No:55/111 Kat: 2. Kat / Beşiktaş / İST.
Marmara Yatırım / T.C. 388 075 4111 Yk: Sic No:282065
Mersis No: 083100751101000011 Tel: (212) 876 12 00


İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
Kat: 2. Kat / Beşiktaş / İSTANBUL
Mersis No: 083100751101000011 Tel: (212) 876 12 00

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRACCI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirket'in ticaret unvanı Formül Plastik ve Metal Sanayi Anonim Şirketi olup, Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<p>Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adres: Cumhuriyet Mahallesi Gülpınar Yolu Caddesi Kaya Milenyum İş Merkezi Sitesi Çarşı Apartmanı Kat:8 No:5A/144 Büyükçekmece/İstanbul Telefon:0212 876 12 60 Faks: 0212 876 12 59 İnternet Adresi: https://www.formul.com.tr/tr/index KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi: formulplastik@hs01.kep.tr</p>
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tamamı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	<p>Formül Plastik ve Metal Sanayi A.Ş.'nin esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca Şirket fiili olarak, kompozit boru ve bağlantı elemanları, plastik temiz su boru ve bağlantı elemanları, PVC pis su boru ve bağlantı elemanları, doğalgaz ısıtma sistemleri makine ve ekipmanları, kalorifer sistemleri ana ve yardımcı mamulleri ile sıhhi tesisat emtiasının imalat ve ticareti ile iştigal etmektedir. Şirket ayrıca, kentlerin alt yapısında, tarımda, fabrika ve konutlarda kullanılan her türlü temiz ve atık su borularını ve bunların eki olan ekipmanları imal, ithal ve ihraç etmekte, perakende ve toptan olarak ticaretini yapmakta ve söz konusu bu mamullerle ilgili her türlü ham ya da yarı mamulün ihracat ve ticaretini yapmaktadır.</p> <p>Formül Plastik tarafından üretilen ürünler aşağıdaki gruplar kapsamında kategorize edilmiştir.</p> <ul style="list-style-type: none">• Temiz Sıcak ve Soğuk Su Tesisat Boruları• Temiz Sıcak ve Soğuk Su Tesisat Borularının Bağlantı Elemanları• Atık Su Boruları ve Bağlantı Elemanları <p>Formül Plastik tarafından üretilen ürünler yukarıda yer verilen üç ana kategori altında izlenmekle birlikte, bu kategoriler altında yer alan ürün tipleri aşağıdaki gibidir.</p>

formül®
PLASTİK VE METAL SAN. A.Ş.
Cemalpaşa Mah. Gülpınar Yolu Cat. Kaya Milenyum İş. Mer. Kat:8 No:5A/144 Büyükçekmece / İST.
Madenköy Mah. D. 258 075 Kat: 8 No: 262605
Madenköy Mah. D. 258 075 Kat: 8 No: 262605
Tic. Sic. No: 271807514100821 Tel: (212) 876 12 60

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Sait Sk. Spine Tower
Kat: 2 Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271807514100821 Tel: (212) 876 12 60

		Türkiye’de plastik boru kullanımı 1970’li yıllarda sulama borularıyla başlamış, 1990’lı yıllardan itibaren de konutların su tesisatlarında ve içme suyu hatlarında galvaniz ve çelik boruların yerine geçmiştir. Plastik borular esnek ve dayanıklı olması nedeniyle depremden daha az zarar görmektedir. Tesisat, tarım ve altyapı projelerinin pek çok alanında yararlanılan plastik borular, 1999 yılında yaşanan Marmara depreminden sonra ülkemizde hızla yaygınlaşmıştır.																		
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	<p>Faaliyetler İnşaat malzemeleri sanayi faaliyetleri 2024 yılı Ocak ayı itibarıyla bir önceki aya göre düşüş göstermiştir. Mevsimsellik etkisi Ocak ayında faaliyetleri sınırlandırmıştır. Ocak ayında para politikasındaki sıkılaşmanın iç pazar satışlarındaki etkileri görülmüştür. Küresel pazarlarda durgunluk yeni yılın ilk ayında da devam etmiştir. Buna rağmen, sektördeki faaliyetler geçen yılın ocak ayının %9,5 üzerinde gerçekleşmiştir. Şirket yönetimi, 2024 yılının devamında faaliyetlerde 2020 yılının Mayıs ayından itibaren süregelen artış trendinin korunmasını ancak, artış hızının 2020 yılının Ekim ayından sonra süregelen trend gibi daha az ve dalgalı seyretmesini beklemektedir.</p> <p>Üretim Üretimde 2023 yılı itibarıyla yüksek artış gerçekleşmiştir. Ancak, 2024 yılının devamında ulusal piyasalarda ekonomi politikaları ve mevsimsellik, uluslararası piyasalarda ise yavaşlama sektörteki üretim üzerinde belirleyici olmaya devam edecektir. Şirket yönetimi, iç ve dış talebin belirsizliğini koruması nedeni ile 2024 yılında üretimdeki artış trendinin devam etmesini ancak, dalgalı bir seyir izlenmesini beklemektedir.</p> <p>Satış ve Hammadde Fiyatları ile Stoklar Şirket’in üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin gerek hammaddeleri gerekse fiyatları dövize endeksli olarak belirlenmekte olup, hammadde ve ürün fiyatları yurtdışı satış fiyatlarına paralel olarak artış ya da azalış göstermektedir. Satış fiyatları 2020 yılı Mayıs Ayı sonrasında ciddi bir artış eğilimine girmiştir. Dünya’da süren enflasyonist eğilimler söz konusu artış eğilimini hızlandırmıştır. Bunun sonucunda üretimde kullanılan hammadde fiyatları ile ürünlerin satış fiyatları artış eğilimini korurken; Şirket’in bulundurduğu stokların da maliyeti artış gösterdiğinden stok tutarlarında da artış eğilimi görülmektedir. Şirket yönetimi, enflasyonist etkiler baskılanana kadar bu eğilimin sürmesini beklemektedir.</p> <p>Satış Hasılatı Hem yurtiçi satışlar hem de ihracat 2023 yılı genelinde önemli ölçüde artış göstermiştir. Bunun sonucunda satışlarda 2023 yılı itibarıyla yüksek artış görülmüştür. Artışın bir bölümü enflasyon kaynaklıdır. Şirket yönetimi, üretim ve satış fiyatlarındaki artış eğilimine bağlı olarak satışların da artmasını beklemektedir.</p>																		
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Mevcut durum itibarıyla, Formül Plastik’in doğrudan yönetim kontrolü oy haklarının çoğunluğuna sahip olunması nedeniyle (toplam oy haklarının %81,37’si) tek başına Formül Holding’e ait olup, Formül Holding’in yönetim kurulu üyelerinin tamamını aday gösterme imtiyazına sahip olan (A) Grubu paylarının tamamı Haydar Şahin Vakfı’na ait olduğundan Formül Plastik’in dolaylı yönetim hakimiyeti de Haydar Şahin Vakfı’na aittir. Halka arz sonrasında Formül Holding’in toplam oy hakları içerisindeki oy hakkı oranı %71,53’e gerileyecek olsa da, Formül Holding ve dolayısıyla da Haydar Şahin Vakfı yönetim kontrolünü sürdürmeye devam edecektir. Formül Plastik, Formül Grubu şirketleri arasında amiral gemisi konumundadır.																		
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Ortağın Adı Soyadı</th> <th rowspan="2">Pay Grubu</th> <th colspan="2">Sermayedeki Pay</th> </tr> <tr> <th>Tutarı (TL)</th> <th>Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Formül Holding</td> <td>A</td> <td>22.000.000</td> <td>16,92</td> </tr> <tr> <td></td> <td>B</td> <td>67.384.551</td> <td>51,83</td> </tr> <tr> <td>Haydar Şahin</td> <td>B</td> <td>39.293.449</td> <td>30,23</td> </tr> </tbody> </table>	Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermayedeki Pay		Tutarı (TL)	Oranı (%)	Formül Holding	A	22.000.000	16,92		B	67.384.551	51,83	Haydar Şahin	B	39.293.449	30,23
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermayedeki Pay																		
		Tutarı (TL)	Oranı (%)																	
Formül Holding	A	22.000.000	16,92																	
	B	67.384.551	51,83																	
Haydar Şahin	B	39.293.449	30,23																	

	dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	Fatma Şahin	B	1.322.000	1,02																																																																																
		TOPLAM		130.000.000	100,00																																																																																
	İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	<p>Şirket'in 130.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal değerli 22.000.000 adet (A) Grubu hamiline yazılı ve 108.000.000 adet (B) Grubu hamiline yazılı paya ayrılmıştır. Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 16'ncı maddesi uyarınca genel kurul toplantılarında (A) Grubu paylar sahibine 5 oy hakkı tanırken; (B) Grubu paylar 1 oy hakkı tanımaktadır.</p> <p>Şirket sermayesini temsil eden 22.000.000 TL nominal değerli (A) Grubu payların tamamı Formül Holding'e aittir. Şirket sermayesini temsil eden 108.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların 67.384.551 TL nominal değerli kısmı Formül Holding'e; 39.293.449 TL nominal değerli kısmı Haydar Şahin'e ve 1.322.000 TL nominal değerli kısmı Fatma Şahin'e aittir.</p> <p>SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde Şirket'in doğrudan yönetim kontrolü sahip olduğu A ve B Grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının %81,37'sine sahip olan Formül Holding'e aittir. Formül Holding'in 200.000 TL olan ödenmiş sermayesi her biri 1 TL nominal değerli 102.000 adet (A) Grubu nama yazılı ve 98.000 adet (B) grubu nama yazılı paya ayrılmış olup, (A) grubu paylar sahibine genel kurul toplantılarında 15 oy hakkı ve yönetim kurulu üyelerinin tamamını aday gösterme imtiyazı tanırken; (B) Grubu paylar sahibine 1 oy hakkı tanımaktadır. Formül Holding'in (A) Grubu paylarının tamamı Haydar Şahin Vakfı'na ait olduğundan Formül Holding'in doğrudan kontrolü ve dolayısıyla Formül Plastik'in dolaylı yönetim hakimiyeti Haydar Şahin Vakfı'na aittir.</p> <p>Halka arz edilecek payların tamamının satılması halinde Formül Holding'in toplam oy hakları içerisindeki oranı %71,53'e düşecek olmakla birlikte, oy haklarının çoğunluğunu elinde bulundurması nedeniyle halka açılma sonrasında da doğrudan yönetim hakimiyeti Formül Holding'de; dolaylı yönetim hakimiyeti Haydar Şahin Vakfı'nda kalmaya devam edecektir.</p>																																																																																			
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi																																																																																				
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<p>Şirket'in 31.12.2023 tarihli satın alma gücü endeksine göre düzenlenmiş ve özel bağımsız denetimden geçmiş 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemlerine ilişkin konsolide olmayan finansal durum tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Finansal Durum Tablosu (TL)</th> </tr> <tr> <th>Dönem</th> <th>31.12.2023</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>DÖNEN VARLIKLAR</td> <td>1.491.359.164</td> <td>1.534.612.377</td> <td>1.574.477.098</td> </tr> <tr> <td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td> <td>36.154.316</td> <td>67.790.387</td> <td>48.303.903</td> </tr> <tr> <td>Finansal Yatırımlar</td> <td>111.020</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Ticari Alacaklar</td> <td>731.155.577</td> <td>953.191.666</td> <td>922.640.585</td> </tr> <tr> <td><i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i></td> <td><i>731.155.577</i></td> <td><i>953.191.666</i></td> <td><i>922.640.585</i></td> </tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td> <td>8.547.989</td> <td>14.470.441</td> <td>32.194.361</td> </tr> <tr> <td><i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i></td> <td><i>7.671.100</i></td> <td><i>55.018</i></td> <td><i>21.681</i></td> </tr> <tr> <td><i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i></td> <td><i>876.889</i></td> <td><i>14.415.423</i></td> <td><i>32.172.680</i></td> </tr> <tr> <td>Stoklar</td> <td>578.334.196</td> <td>453.594.049</td> <td>411.234.320</td> </tr> <tr> <td>Peşin Ödenmiş Giderler</td> <td>43.276.970</td> <td>32.440.401</td> <td>114.862.040</td> </tr> <tr> <td><i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i></td> <td><i>43.276.970</i></td> <td><i>32.440.401</i></td> <td><i>114.862.040</i></td> </tr> <tr> <td>Diğer Dönen Varlıklar</td> <td>3.779.097</td> <td>13.125.433</td> <td>45.241.888</td> </tr> <tr> <td><i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i></td> <td><i>3.779.097</i></td> <td><i>13.125.433</i></td> <td><i>45.241.888</i></td> </tr> <tr> <td>DURAN VARLIKLAR</td> <td>553.043.632</td> <td>460.953.026</td> <td>410.006.603</td> </tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td> <td>408.725</td> <td>117.561</td> <td>203.645</td> </tr> <tr> <td>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller</td> <td>124.192.000</td> <td>47.056.773</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Maddi Duran Varlıklar</td> <td>410.076.589</td> <td>393.257.511</td> <td>398.143.114</td> </tr> <tr> <td>Kullanım Hakkı Varlıkları</td> <td>14.662.889</td> <td>16.714.575</td> <td>10.223.706</td> </tr> </tbody> </table>				Finansal Durum Tablosu (TL)				Dönem	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	DÖNEN VARLIKLAR	1.491.359.164	1.534.612.377	1.574.477.098	Nakit ve Nakit Benzerleri	36.154.316	67.790.387	48.303.903	Finansal Yatırımlar	111.020	-	-	Ticari Alacaklar	731.155.577	953.191.666	922.640.585	<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>731.155.577</i>	<i>953.191.666</i>	<i>922.640.585</i>	Diğer Alacaklar	8.547.989	14.470.441	32.194.361	<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>7.671.100</i>	<i>55.018</i>	<i>21.681</i>	<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>876.889</i>	<i>14.415.423</i>	<i>32.172.680</i>	Stoklar	578.334.196	453.594.049	411.234.320	Peşin Ödenmiş Giderler	43.276.970	32.440.401	114.862.040	<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	<i>43.276.970</i>	<i>32.440.401</i>	<i>114.862.040</i>	Diğer Dönen Varlıklar	3.779.097	13.125.433	45.241.888	<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	<i>3.779.097</i>	<i>13.125.433</i>	<i>45.241.888</i>	DURAN VARLIKLAR	553.043.632	460.953.026	410.006.603	Diğer Alacaklar	408.725	117.561	203.645	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	124.192.000	47.056.773	-	Maddi Duran Varlıklar	410.076.589	393.257.511	398.143.114	Kullanım Hakkı Varlıkları	14.662.889	16.714.575	10.223.706
Finansal Durum Tablosu (TL)																																																																																					
Dönem	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021																																																																																		
DÖNEN VARLIKLAR	1.491.359.164	1.534.612.377	1.574.477.098																																																																																		
Nakit ve Nakit Benzerleri	36.154.316	67.790.387	48.303.903																																																																																		
Finansal Yatırımlar	111.020	-	-																																																																																		
Ticari Alacaklar	731.155.577	953.191.666	922.640.585																																																																																		
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>731.155.577</i>	<i>953.191.666</i>	<i>922.640.585</i>																																																																																		
Diğer Alacaklar	8.547.989	14.470.441	32.194.361																																																																																		
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>7.671.100</i>	<i>55.018</i>	<i>21.681</i>																																																																																		
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>876.889</i>	<i>14.415.423</i>	<i>32.172.680</i>																																																																																		
Stoklar	578.334.196	453.594.049	411.234.320																																																																																		
Peşin Ödenmiş Giderler	43.276.970	32.440.401	114.862.040																																																																																		
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	<i>43.276.970</i>	<i>32.440.401</i>	<i>114.862.040</i>																																																																																		
Diğer Dönen Varlıklar	3.779.097	13.125.433	45.241.888																																																																																		
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	<i>3.779.097</i>	<i>13.125.433</i>	<i>45.241.888</i>																																																																																		
DURAN VARLIKLAR	553.043.632	460.953.026	410.006.603																																																																																		
Diğer Alacaklar	408.725	117.561	203.645																																																																																		
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	124.192.000	47.056.773	-																																																																																		
Maddi Duran Varlıklar	410.076.589	393.257.511	398.143.114																																																																																		
Kullanım Hakkı Varlıkları	14.662.889	16.714.575	10.223.706																																																																																		

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.703.429	3.786.606	1.436.138
TOPLAM VARLIKLAR	1.954.402.797	1.995.565.403	1.984.483.701
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	689.083.132	878.224.171	1.076.449.130
Kısa Vadeli Borçlanmalar	100.271.055	185.945.686	202.881.042
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	94.895.856	106.001.228	151.412.412
Ticari Borçlar	130.756.753	131.125.408	194.258.869
<i>İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar</i>	<i>130.756.753</i>	<i>131.125.408</i>	<i>194.258.869</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18.639.351	6.999.326	14.705.087
Diğer Borçlar	56.224	8.963.111	129.043.924
<i>İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar</i>	<i>-</i>	<i>8.971.306</i>	<i>128.895.379</i>
<i>İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar</i>	<i>56.224</i>	<i>41.805</i>	<i>148.545</i>
Ertilenmiş Gelirler	317.942.782	428.065.057	381.858.281
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	24.440.025	9.282.199	12.635
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.081.086	1.842.155	2.278.880
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	150.273.173	166.683.398	121.084.196
Uzun Vadeli Borçlanmalar	17.202.065	42.479.232	93.058.398
Uzun Vadeli Karşılıklar	12.353.500	7.612.099	5.332.054
Ertilenmiş Vergi Yükümlülüğü	120.717.608	116.592.067	22.693.744
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	839.356.305	1.044.907.568	1.197.533.326
Ana Ortakhıça Alt Özkaynaklar	1.115.046.492	950.657.835	786.950.375
Ödenmiş Sermaye	130.000.000	80.000.000	80.000.000
Sermaye Dönüştürme Farkları	277.443.073	272.465.573	272.465.573
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	2.264.820	1.028.212	2.099.710
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.560.068	28.913	28.913
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	537.626.481	432.357.179	177.022.218
Dönem Net Kar/Zararı (-)	163.152.049	164.777.958	255.334.961
TOPLAM KAYNAKLAR	1.954.402.797	1.995.565.403	1.984.483.701

Aktif ve Pasif Toplamı

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan aktif ve pasif toplamları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 1.954.402.797 TL, 1.995.565.403 TL ve 1.984.483.701 TL'dir. Şirket'in aktif ve pasif toplamı 2022 yılında 2021 yılına göre % 0,55 artış göstermiş; 2023 yılında ise 2022 yılına göre % 2,06 oranında azalış göstermiş ve görece sabit bir seyir izlemiştir.

Dönen Varlıklar

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Dönen Varlıkları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 1.401.359.165 TL, 1.534.612.377 TL ve 1.574.477.098 TL'dir. Dönen Varlıklar altında raporlanan kalemlere ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

Ticari Alacaklar

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Ticari Alacakları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 731.155.577 TL, 953.191.666 TL ve 922.640.586 TL'dir. Aşağıdaki tabloda Şirket'in Ticari Alacaklarının Satışlarına oranı hakkında bilgi verilmektedir.

(TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Ticari Alacaklar (A)	731.155.577	953.191.666	922.640.586
Satışlar (B)	1.929.569.733	2.172.868.873	1.866.305.760
A/B (%)	38	44	49

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, Şirket'in ticari alacaklarının satışlarına oranı izahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla azalış göstermektedir. Söz konusu azalışın nedeni Şirket'in satışta müşterilerine tanıdığı vadenin kısaltılmasıdır. Şirket'in ilişkili taraflardan olan ticari alacağı bulunmamakta olup, ticari alacakların tamamı ilişkili olmayan taraflardandır.

Diğer Alacaklar

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Diğer Alacakları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 8.547.989 TL, 14.470.441 TL ve 32.194.361 TL'dir. Şirket'in Diğer Alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir.

Diğer Alacaklar	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7.671.100	55.018	21.681

İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	876.889	14.415.423	32.172.680
Vergi Dairesinden Alacaklar	876.889	14.415.423	32.172.680
Toplam	8.547.989	14.470.441	32.194.361

Şirket'in diğer alacakları 2021 ve 2022 yıllarında genel olarak vergi dairesinden olan ihracattan kaynaklanan KDV idyelerinden oluşmaktadır. 2023 yılında ise diğer alacakların önemli bir kısmı ilişkili taraflardan alacaklardan oluşmaktadır. İlişkili taraftan olan alacak Haydar Şahin'e borç olarak verilen fondan kaynaklanmıştır.

Stoklar

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Stokları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 578.334.196 TL, 453.594.049 TL ve 411.234.320 TL olarak gerçekleşmiştir. Stoklar İlk Madde ve Malzeme, Yarı Mamul, Mamuller, Emtia ve Diğer Stoklar kalemlerinden oluşmaktadır. 2023 yılında İlk Madde ve Malzeme kalemi ve Yarı Mamuller kalemlerinde artış görülmüştür. Şirket, üretim süreçlerini kesintisiz devam ettirebilmek ve müşteri taleplerini zamanında karşılayabilmek amacıyla stoklarını artırmıştır. Ayrıca, plastik hammadde fiyatlarında gerçekleşebilecek dalgalanmalardan etkilenmemek ve müşterilerin mevsimsel talep dalgalanmalarına cevap verebilmek adına bulundurduğu hammadde ve yarı mamul miktarını artırmıştır.

Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Peşin Ödenmiş Giderleri 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 43.276.970 TL, 32.440.401 TL ve 114.862.040 TL'dir. Şirket'in Peşin Ödenmiş Giderler hesabında hammadde alımı nedeniyle ithalattan kaynaklı akreditifler izlenmektedir. 2021 yılında Peşin Ödenmiş Giderler hesabının yüksek olmasının ana nedeni verilen yüksek tutarlı sipariş avansıdır.

Diğer Dönen Varlıklar

Şirket'in KDV alacakları ve personelden olan alacaklarından oluşmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Duran Varlıkları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 553.043.632 TL, 460.953.026 TL ve 410.006.603 TL'dir. Şirket'in üretim işletmesi olması nedeniyle Duran Varlıklar içerisinde raporlanan yüksek tutarlı kalemler Maddi Duran Varlıklardır. Bununla birlikte Duran Varlıklar içerisinde raporlanan diğer yüksek tutarlı kalemler Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerdir.

Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Maddi Duran Varlıkları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 410.076.589 TL, 393.267.511 TL ve 398.143.114 TL'dir. Maddi Duran Varlıklar 2022 yılında 2021 yılına kıyasla azalış gösterirken, 2022 yılından 2023 yılına artış göstermiştir. Artış ve azalışlar maddi duran varlıklara yapılan yatırımlar ile maddi duran varlıklar için ayrılan amortismanların dengesine göre oluşmaktadır. Şirket 2023 yılında ayrılan amortisman tutarından daha fazla maddi duran varlık yatırımı yaparken; 2022 yılında daha az tutarda maddi duran varlık yatırımı gerçekleştirmiştir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Maddi Olmayan Duran Varlıkları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 3.703.429 TL, 3.786.606 TL ve 1.436.138 TL'dir. Maddi Olmayan Duran Varlıklar muhasebe programı ve özel yazılımlardan oluşmaktadır.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Kullanım hakkı varlıklarında Şirket'in kiracı konumunda bulunduğu Metal Fabrika ve Merkez Ofis'in kira sözleşmesinden kaynaklanan yükümlülüklerinin bugünkü değeri raporlanmaktadır. Söz konusu tutar kira sözleşmesinin sonuna kadar amortismanına tabi tutulmaktadır.

Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Kısa Vadeli Yükümlülükleri 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 689.083.132 TL, 878.224.170 TL ve 1.076.449.130 TL'dir. Kısa Vadeli Borçlanmalar, Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları, Ticari Borçlar ve Ertelenmiş Gelirler Şirket'in Kısa Vadeli Yükümlülükleri içerisinde önemli bir yer tutmaktadır.

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Uzun Vadeli Yükümlülükleri 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 150.273.173 TL, 166.683.398 TL ve 121.084.196 TL'dir.

Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Kısa Vadeli Borçlanmaları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 100.271.055 TL, 185.945.686 TL ve 202.881.042 TL'dir. Şirket'in 31.12.2023 tarihli raporlanan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 94.895.856 TL, 106.001.228 TL ve 151.412.412 TL'dir. Şirket'in 31.12.2023 tarihli raporlanan Uzun Vadeli Borçlanmaları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 17.202.065 TL, 42.479.232 TL ve 93.058.398 TL'dir. Şirket'in Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Banka Kredileri	90.458.776	174.535.551	187.390.175
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.356.996	4.811.243	11.698.422
Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Borçlar	5.782.329	5.492.662	2.249.639
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar (*)	672.954	1.106.230	1.542.806
Toplam	100.271.055	185.945.686	202.881.042

*Kredi hariç borçlanmadan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Banka Kredileri	94.895.856	106.001.228	151.412.412
Toplam	94.895.856	106.001.228	151.412.412

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Banka Kredileri	14.484.010	33.476.604	76.912.012
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.650.547	2.160.558	9.853.294
Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Borçlar	1.067.508	6.842.070	6.293.092
Toplam	17.202.065	42.479.232	93.058.398

Ticari Borçlar

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Ticari Borçları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 130.756.753 TL, 131.125.408 TL ve 194.258.869 TL'dir. Şirket'in Ticari Borçları tedarikçilerden temin edilen mal ve hizmet alınlarından kaynaklanmaktadır.

Diğer Borçlar

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Diğer Borçları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 56.224 TL, 8.963.111 TL ve 129.043.924 TL'dir. Şirket'in ilişkili taraflara olan borcu Şirket ortağı Haydar Şahin'e olan borçlardan oluşmakta olup, bu borç 2021 yılı sonrası ve takip edilen yıllar itibarıyla ile ödenmiştir.

Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Kısa vadeli ertelenmiş gelirleri 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 317.942.782 TL, 428.065.057 TL ve 381.858.281 TL'dir. Şirket'in ertelenmiş gelirleri alman avanslardan oluşmakta olup, Şirket gerek yurtiçi gerek yurtdışı satışlarını ana/toptancı bayiler ve bunların altına konumlanan alt bayiler aracılığıyla yapmaktadır. Alman sipariş avanslarında raporlanan tutarlar ise ana/toptancı bayilerin Şirket'ten ürün satın almak için vermiş olduğu ön ödemelerden/sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Özkaynakları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 1.115.046.492 TL, 950.657.835 TL ve 786.950.375 TL'dir. Özkaynakların anılan yıllar itibarıyla Şirket'in pasif toplamına oranı ise sırasıyla %57, %48 ve %40'tır.

Şirket'in Özkaynaklarının önemli bir bölümü sermaye ve sermaye düzeltme farkları ile geçmiş yıllar ve dönem karı kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket izahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla iç kaynakları dışında bedelli olarak sermaye artırımını gerçekleştirilmemiş olduğundan Şirket sermayesine ek bir fon girişi gerçekleşmemiştir.

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemlerine ilişkin konsolide olmayan kar veya zarar tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

Kar veya Zarar Tablosu (TL)			
Dönem	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Haalat	1.929.569.733	2.172.868.873	1.866.305.760
Satışların Maliyeti (-)	(1.324.910.891)	(1.561.708.621)	(1.527.743.208)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	604.658.842	611.160.252	338.562.552
BRÜT KAR (ZARAR)	604.658.842	611.160.252	338.562.552
Genel Yönetim Giderleri (-)	(46.128.866)	(25.620.290)	(22.464.641)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(94.285.358)	(88.133.774)	(66.439.224)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	134.941.115	151.842.574	183.910.963
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(137.307.075)	(78.356.025)	(57.096.465)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	481.882.678	570.892.737	376.813.185
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	79.381.612	210.881	943.657
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	(2.405)	-
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	561.264.290	571.101.813	377.456.872
Finansman Giderleri	(86.270.271)	(133.869.642)	(96.085.781)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(198.271.158)	(158.817.680)	(37.264.300)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	276.722.857	278.413.691	244.106.791
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(113.570.808)	(113.635.733)	11.218.170
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(63.612.405)	(10.858.692)	(3.513.112)
Erteleme Vergi Gideri/Geliri	(49.958.400)	(102.777.130)	16.741.482
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	163.152.049	164.777.958	255.334.961
DÖNEM KARI (ZARARI)	163.152.049	164.777.958	255.334.961
PAY BAŞINA KAZANÇ (ZARAR)	1.2559	2.0897	3.1917

Satışlar ve Satışların Maliyeti

Şirket'in 31.12.2023 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan net satışları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 1.929.569.733 TL, 2.172.868.873 TL ve 1.866.305.760 TL'dir. Şirket'in net satışları 2023 yılında 2022 yılına kıyasla %11 azalış; 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %16 artış göstermiştir. Şirket'in satışlarının maliyeti 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 1.324.910.891 TL, 1.561.708.621 TL ve 1.527.743.208 TL olarak gerçekleşmiştir. Satışlarının maliyeti 2023 yılında 2022 yılına göre %15 azalış, 2022 yılında 2021 yılına göre %2 artış göstermiştir.

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemlerinde 2022 yılı haricinde yurt içi ve yurt dışı satışların net satışlar içerisindeki payı neredeyse eşittir. 2022 yılında bu denge yurt dışı satışlar lehine oluşmuş ve satış gelirleri de artan yurt dışı satış nispetinde artış göstermiştir. Diğer gelirler ise fiyat farkı faturalarından

oluşmaktadır. Satıştan iade ve indirimlerin payı ise söz konusu dönemde görece sabit bir seyir izlerken; satıştan iadeler 2023 yılında artış göstermiştir. Diğer yandan, satışların maliyetinin önemli bir kısmı Şirket'in üretim işletmesi olması ve müşterilerine ürettiği ürünleri sunması nedeniyle mamul maliyeti kaleminden oluşmaktadır. Mamul maliyetinin satışların maliyeti içerisindeki payı 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla %97, %99 ve %98 olarak gerçekleşmiştir.

Genel Yönetim Giderleri

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Genel Yönetim Giderleri 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 46.124.866 TL, 25.620.290 TL ve 22.464.641 TL'dir. Şirket'in genel yönetim giderleri içerisinde raporlanan en önemli kalemler personel ücret giderleridir.

Pazarlama Giderleri

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Pazarlama Giderleri 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 94.285.358 TL, 88.133.774 TL ve 66.439.224 TL'dir. Şirket'in pazarlama giderleri içerisinde raporlanan en önemli kalemler ihracat giderleri, komisyon giderleri ve personel giderleridir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderlerinin önemli bir bölümünün döviz bazlı yapılan satışlar nedeniyle katılan kur farkı gelir ve giderleri oluşturmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirleri ve Giderleri

Şirket'in Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler kaleminin 2023 yılında artış göstermesinin esas nedeni yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri ile raporlanması nedeniyle finansal tablolara yansıtılan değerlendirme farkıdır.

Finansman Giderleri ve Net Parasal Pozisyon Kazanç/Kayıpları

Şirket'in Finansman Giderlerinden en önemli kalemi kullanılan banka kredileri nedeniyle ödenen faiz giderleri ve yabancı para cinsinden alınan kredilere ilişkin kur farkı giderleridir.

Karlılık Oranları

Şirket'in 2023, 2022 ve 2021 hesap dönemleri itibariyle karlılık oranlarına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Karlılık Oranları (%)	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Brüt Kar Marjı	31	28	18
FVÖK Marjı	25	26	20
Kar Marjı	8	8	14
Aktif Karlılığı (ROA)	8	8	13
Özkaynak Karlılığı (ROE)	15	17	32

Şirket'in 2021'de %18 olan brüt kâr marjı, 2022'de %28'e yükseliş göstermiş ve 2023'te yükselişini sürdürerek %31'e yükselmiştir. Şirket'in 2021'de %20 olan FVÖK marjı, 2022'de %23'e yükselmiş olup 2023'te %24 olarak gerçekleşmiştir. 2021'de %14 olan kâr marjı, 2022 ve 2023'te %8 olarak sabit kalmıştır. Bununla birlikte, Şirket'in FVÖK Marjında brüt karlılık nispetinde artış yaşanırken; Kar Marjında enflasyon muhasebesi etkisi nedeniyle raporlanan net parasal pozisyon kazanç kayıp nispetinde azalma yaşanmıştır. Bu nedenle 2021'de %13 olan ROA, 2022 ve 2023'te azalarak %8 olarak sabit kalmıştır. Şirket'in ROE oranı 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla %15, %17 ve %32 olarak gerçekleşmiştir.

B.8 Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler

Yoktur.

B.9 Kar tahmini ve beklentileri

Yoktur.

B.10 İzahnamede ver alan

Yoktur.

formül

PLASTİK ve METALURJİ A.Ş.
Çarşıbaşı, Gülpınar, Yedigöller, İktisadi Menkul Değerler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Etiler, Çarşıbaşı, Katib Hürriyet, Büyükdere, FİST.
Muhasebe Numarası: M.2023/075 1141 Tic. Sic. No: 252595
Merkezi No: (0212) 30114150001 Tel: (212) 870 12 60

INTEGRAL

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

	finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği																					
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülükleri ni karşılamaması	<p>Şirket'in dönen varlıkları ile kısa vadeli yükümlülüklerine ve bunların esas alınması suretiyle hesaplanan net işletme sermayesine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>TL</th> <th>31.12.2023</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>1.401.359.165</td> <td>1.534.612.377</td> <td>1.574.471.098</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>689.683.132</td> <td>878.224.170</td> <td>1.076.449.130</td> </tr> <tr> <td>Cari Oran</td> <td>2,03</td> <td>1,75</td> <td>1,46</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>712.276.033</td> <td>656.388.207</td> <td>498.027.968</td> </tr> </tbody> </table> <p>İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.</p>	TL	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	Dönen Varlıklar	1.401.359.165	1.534.612.377	1.574.471.098	Kısa Vadeli Yükümlülükler	689.683.132	878.224.170	1.076.449.130	Cari Oran	2,03	1,75	1,46	Net İşletme Sermayesi	712.276.033	656.388.207	498.027.968
TL	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021																			
Dönen Varlıklar	1.401.359.165	1.534.612.377	1.574.471.098																			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	689.683.132	878.224.170	1.076.449.130																			
Cari Oran	2,03	1,75	1,46																			
Net İşletme Sermayesi	712.276.033	656.388.207	498.027.968																			

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	Şirket'in 130.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi, mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanması suretiyle 160.000.000 TL'ye artırılabilecek ve ihraç edilecek 30.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu hamiline yazılı paylar ile birlikte mevcut ortaklardan Haydar Şahin'in sahip olduğu 10.000.000 TL (B) Grubu hamiline yazılı paylar da ortak satışı yoluyla olmak üzere toplamda 40.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların halka arz edilmesi planlanmaktadır. Borsada işlem görecektir payların ISIN kodu henüz alınmamış olup, Kurul onayı sonrasında Takasbank'a yapılacak başvuru ile temin edilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 130.000.000 TL'dir. Payların tamamının bedeli muvazaadan ari olarak ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar, pay sahiplerine ilgili mevzuat uyarınca aşağıdaki hakları sağlamaktadır: - Kardan Pay Alma Hakkı (TTK Md. 507, SPKn Md. 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) - Oy Hakkı (SPKn Md. 30, TTK Md. Md. 434) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK Md. 461, SPKn Md. 18) - Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK Md. 507)

Formül
PLASTİK VE METAL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kuruluş Yılı: 1980
Sicil No: 27110
Mersis No: 08890001000001000001

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Marmara Kültür Sanat Sk. Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27110
Mersis No: 08890001000001000001

		<ul style="list-style-type: none"> - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn Md. 14, TTK Md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn Md. 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn Md. 29,30, TTK Md. 414, 415, 419, 425 ve 1527) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK 445-451, SPKn 18,20) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn Md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn Md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) - Azınlık Hakları (TTK Md. 411, 412, 420, 439, 531 ve 559) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK 438) <p>Halka arz edilecek paylar, sahibine sayılanlar haricinde, herhangi ek bir hak sağlamamaktadır.</p>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek payların devri ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama 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 Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 30.04.2024 tarihinde başvuru yapılmıştır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 19'uncu maddesi uyarınca kar payı dağıtım esasları belirlenmiştir. Şirket'te karın dağıtılması, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirket'in tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak, Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır.</p> <p>Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Esas Sözleşme'de veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.</p> <p>Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.</p> <p>Şirket mevcut durum itibarıyla kar dağıtım politikasını belirlememiş olup, halka açılma sonrasında yapılacak ilk genel kurul toplantısında kar dağıtım politikası genel kurulun onayına sunulacaktır.</p>

D—RİSKLER

formül
PLASTİK ve METALİK
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emniyet Mah. Çarşılar Yolu Cad. No: 15 Kat: 11
04. Çarşı Apt. Kat: No: SAU144 Beşiktaş / İstanbul / TÜRKİYE
Kurumlar Kanununa M.D. 096 075 11 11 Tic Sic No: 260796
M-VS6 No: 0296975114107611 Tel: 0212 370 12 11

İNTEGRAL

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emniyet Mah. Çarşılar Yolu Cad. No: 15 Kat: 11

04. Çarşı Apt. Kat: No: SAU144 Beşiktaş / İstanbul / TÜRKİYE
Kurumlar Kanununa M.D. 096 075 11 11 Tic Sic No: 260796
M-VS6 No: 0296975114107611 Tel: 0212 370 12 11

D.1	<p>İhracçıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>Halka Arz Edilen Paylara yönelik yapılacak herhangi bir yatırım çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda belirtilen ve işbu izahnamenin beşinci bölümünde detaylı olarak açıklanan riskler de dahil olmak üzere, işbu izahnamede belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir.</p> <p>Şirket'e, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Hâlihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği ancak, gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri de mevcut olabilir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir.</p> <p>İhracçı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bayiler ile yapılan sözleşmelerdeki yükümlülük ve taahhütlerin yerine getirilememesi faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. - Müşteri konsantrasyonu/satışlarındaki yoğunlaşma riski sebebiyle, müşterilerin kaybedilmesi Şirket'in gelirlerini olumsuz etkileyebilecektir. - İthalat ve ihracat rejimlerindeki değişiklikler ve ticaret savaşları Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir. - Şirket rekabetçi bir alanda faaliyet göstermektedir. Pazara yeni oyuncuların katılması halinde Şirket sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdürmeyebilir. - Müşterilerden ödemelerin tam ve/veya zamanında tahsil edilememesi faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileyebilir. - Şirket sahip olduğu markaların sağlamış olduğu avantajları kaybedebilir. - Müşteri istek ve ihtiyaçlarının değişmesi sonucunda satış beklentilerinde azalma meydana gelebilir. - İklim değişikliği ile mücadelede benimsenen uluslararası ve ulusal politikaların Şirket'in müşterileri tarafından uygulanmasının gelecekte zorunlu olması halinde ya da uygulanacağını ihtiyari olarak taahhüt edilmesi halinde Şirket bu uygulamalara uygun ürün üretmeyebilir. - Ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenmemesi ve ürünlerin iadesi durumu Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Döviz kurlarında yaşanabilecek iniş ve çıkışlar Şirket'in bağlı ortaklığının karlılığını ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilecektir. - Şirket faaliyetleri ile ilgili gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinmeyebilir. - Üretimde Şirket'in uyum sağlayamadığı teknolojik gelişmeler olması ve üretimde kullanılan malzemelerin kapsamlı bir şekilde değişmesi Şirket ürünlerinin rekabet gücünü azaltabilir. - Şirket'in üretimde kullandığı hammadde fiyatının değişkenliği Şirket'in üretimini, karlılığını olumsuz etkileyebilir, stok yönetim politikasındaki aksaklıklar ve tedarik zincirindeki kırılmalar müşteri kaybına neden olabilir. - Üretim hattındaki teknik arızalar, yedek parça temininde aksaklıklar, iş kazaları Şirket faaliyetinde geçici iş durmalarına yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Şirket iş kazaları yaşanması halinde tazminat sorumlulukları altına girilebilir. - Hammadde temini ve ürün satışında nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in maliyetlerini ve satış hacmini olumsuz etkileyebilir. - Şirket'in faaliyetleri yoğun işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in işletme sermayesi ihtiyaçlarını finanse edememesi, Şirket'in operasyonel ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
-----	---	--

		<ul style="list-style-type: none"> - Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların bir temerrüt hali sebebiyle kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda, Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir. - Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket hasar tazminatının bir kısmını veya tamamını tahsil edemeyebilir. - Şirket'in performansı ana hissedara, üst düzey yönetime ve kilit çalışanlara bağlıdır. Kilit personel kaybı veya nitelikli kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Şirket, çeşitli sebeplerle büyüme hedeflerini ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, geçirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir. - Planlanan yatırımlardan beklenen getiriler ve faydalar sağlanamayabilir. - Yasal düzenlemelerdeki değişiklikler, bu değişikliklerin yanlış yorumlanması ve yasal düzenlemelerin ihlal edilmesi halinde Şirket çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir. - Şirket'in yararlandığı teşvik ve desteklerin idarece sona erdirilmesi veya şartlarının değiştirilmesi durumunda Şirket'in finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilecektir. - Bilgi ve teknoloji sistemlerinde gerçekleşebilecek aksaklıklar Şirket'in faaliyetleri ve üretim süreçleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir. - Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları Şirket açısından itibar riski yaratabilir. - Şirket'in ana pay sahipleri ile yöneticilerinin menfaatleri, Şirket paydaşlarının menfaatleri ile bağdaşmayabilir. <p><u>İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Küresel, yerel ve bölgesel olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir ve ekonomik, siyasal vb. dalgalanmalar sektörü olumsuz etkileyebilir. - İthalat ve ihracat yapılan bölgelerde ulusal ve uluslararası regülasyonlarda ve çevre mevzuatında değişiklik meydana gelmesi, uluslararası anlaşmalar neticesinde bazı ürünlerin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler ve geri toplama yükümlülükleri gibi ek yükümlülükler konulması veya yükümlülüklerin genişletilmesi sektörel faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir. - Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir. - Üretimde teknolojik gelişmeler olması nedeniyle sektörün rekabet yapısında değişiklik meydana gelebilir. - Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması rekabet dengesinin bozulmasına yol açabilir. - İhtiyaç Duyulan nitelikte uzman personelin temin edilememesi, sektörün büyümesini sınırlandırabilir. <p><u>Diğer Riskler:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Çeşitli sebeplerle Şirket aleyhine dava ve icra takipleri açılabilir ve dava ve icra takipleri olumsuz sonuçlanabilir. - Sermayenin karşılıksız kalması riski gerçekleşebilir. - İhraççı vadesi gelen yükümlülüklerini karşılayamayabilir. - İhraççı'nın faaliyet sonuçları piyasada meydana gelebilecek değişimlere maruz kalabilir. - Şirket alacaklarının tahsil edilememesi söz konusu olabilir. - Dünya'da doğal afetler, savaş, olağanüstü durumlar ve salgın hastalıklar yaşanması nedeniyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
D.2	Sermaye piyasası aracı	<ul style="list-style-type: none"> - Halka arz edilecek paylar fiyat ve işlem hacmi dalgalanmalarına maruz kalabilir.

İlişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> - Halka arz edilecek paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. - Heride Şirket paylarının önemli kısmının satışının gerçekleşmesi veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı oluşması halinde halka arz edilecek payların piyasa değeri olumsuz etkilenebilir. - Mevzuat, finansal imkanlar ve yatırım ortamının elvermemesi durumunda Şirket genel kurulunda, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verilebilir ya da gelecekte kar payı dağıtılamayabilir. - Yabancı yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir. - Halka arz edilecek paylar düzenleyici ve denetleyici kuruluşlar tarafından uygulanabilecek tedbirlere maruz kalabilir. - Halka arz edilecek paylar yatırımcılar açısından uygun bir yatırım aracı olmayabilir. - Gelecekte gerçekleştirilebilecek bedelli sermaye artırımları sonucu sermayenin sulanma riski oluşabilir. - Fiyat tespit raporunda ve projeksiyonlarda yer verilen beklentiler karşılanamayabilir.
--	--

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>Halka arz sermaye artırımı ve mevcut pay satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Şirket'in halka arzdan [●] TL tutarında; Halka Arz Eden'in ise [●] TL tutarında brüt halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Tahmini Halka Arz Maliyetleri (TL)</th> <th colspan="3">Tutar (TL)</th> </tr> <tr> <th>Şirket</th> <th>Halka Arz Eden</th> <th>Toplam</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Borsa İstanbul İşlem Gömme Başvuru Ücreti</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Rekabet Kurulu Ücreti</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>MKK Üyelik Ücreti</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Hukuki Danışmanlık</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Bağımsız Denetim</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Diğer (Ticaret Sicil Giderleri+Noter Giderleri ve Diğer)</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Toplam Maliyet</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Maliyet</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Net Gelir</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> </tbody> </table>	Tahmini Halka Arz Maliyetleri (TL)	Tutar (TL)			Şirket	Halka Arz Eden	Toplam	SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	[●]	[●]	[●]	SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	[●]	[●]	[●]	Borsa İstanbul İşlem Gömme Başvuru Ücreti	[●]	[●]	[●]	Rekabet Kurulu Ücreti	[●]	[●]	[●]	MKK Üyelik Ücreti	[●]	[●]	[●]	Aracılık Komisyonu	[●]	[●]	[●]	Hukuki Danışmanlık	[●]	[●]	[●]	Bağımsız Denetim	[●]	[●]	[●]	Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	[●]	[●]	[●]	Diğer (Ticaret Sicil Giderleri+Noter Giderleri ve Diğer)	[●]	[●]	[●]	Toplam Maliyet	[●]	[●]	[●]	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	[●]	[●]	[●]	Pay Başına Maliyet	[●]	[●]	[●]	Net Gelir	[●]	[●]	[●]
Tahmini Halka Arz Maliyetleri (TL)	Tutar (TL)																																																																
	Şirket	Halka Arz Eden	Toplam																																																														
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	[●]	[●]	[●]																																																														
SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	[●]	[●]	[●]																																																														
Borsa İstanbul İşlem Gömme Başvuru Ücreti	[●]	[●]	[●]																																																														
Rekabet Kurulu Ücreti	[●]	[●]	[●]																																																														
MKK Üyelik Ücreti	[●]	[●]	[●]																																																														
Aracılık Komisyonu	[●]	[●]	[●]																																																														
Hukuki Danışmanlık	[●]	[●]	[●]																																																														
Bağımsız Denetim	[●]	[●]	[●]																																																														
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	[●]	[●]	[●]																																																														
Diğer (Ticaret Sicil Giderleri+Noter Giderleri ve Diğer)	[●]	[●]	[●]																																																														
Toplam Maliyet	[●]	[●]	[●]																																																														
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	[●]	[●]	[●]																																																														
Pay Başına Maliyet	[●]	[●]	[●]																																																														
Net Gelir	[●]	[●]	[●]																																																														
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Formül Plastik kaynak temini, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve kurumsal kimliğin güçlendirilmesi amaçlarıyla, sermaye artırım kapsamında ihraç edilecek payların ilk halka arzını gerçekleştirmeyi planlamaktadır.</p> <p>Formül Plastik, sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek payların ilk halka arzından elde etmeyi planladığı net halka arz gelirini aşağıda belirtilen başlıklar dahilinde kullanmayı planlamaktadır.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>Fon Kullanım Yeri</th> <th>Planlanan Kullanım Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Yatırımlar</td> <td>65</td> </tr> <tr> <td>İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşlanması</td> <td>30</td> </tr> </tbody> </table>	Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)	Yatırımlar	65	İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşlanması	30																																																									
Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)																																																																
Yatırımlar	65																																																																
İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşlanması	30																																																																

		<p>Yukarıda belirtilen fon kullanım yerleri arasında Formül Plastik'in menfaatleri doğrultusunda en fazla %10 oranında değişiklik yapılabilecektir.</p>
E.3	Halka arzı ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arzın gerçekleştirilmesi için SPK'nın onayı haricinde, halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için ilgili hükümler çerçevesinde BİAŞ tarafından kotasyon başvurusunun olumlu karşılanması gerekmektedir. Halka arzda SPK ve BİAŞ dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.</p> <p>Halka arz edilmesi planlanan (B) Grubu payların toplam nominal değeri 40.000.000 TL olup, bunların 30.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını yoluyla; 10.000.000 TL nominal değerli kısmı ise ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Halka arz edilmesi planlanan payların Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranının %25,00 olması planlanmaktadır.</p> <p>Halka arz edilecek paylar için 2 iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2024 ikinci yarısında tamamlanması planlanmaktadır.</p> <p>Halka arzda satış Integral Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Sabit fiyatla talep toplama süresi 2 iş günü olacaktır. Satışa sunulan paylara talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilecektir. Satış planlanan paylara ilişkin talep toplanmış olması, bu taleplerin mutlaka karşılanacağı anlamına gelmez.</p> <p>Halka arz edilecek toplam 40.000.000 TL nominal değerli payların;</p> <ul style="list-style-type: none">- [●] TL nominal değerdeki %[●] oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a- [●] TL nominal değerdeki %[●] oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a- [●] TL nominal değerdeki %[●] oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a tahsis edilmiştir. <p>İhraç edilecek paylar kayıtların esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin kesinleşmesini takip eden azami iki iş günü içerisinde hak sahiplerine teslim edilecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurulun 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.</p> <p>SPKn'nun 8 inci maddesi ve Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü 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.</p> <p>Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.</p> <p>Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'de yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.</p> <p>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.</p>

		Ayrıca, izahnamede herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek payların satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir. Halka Arz Eden ise satış geliri elde edecektir. Integral Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon geliri hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Integral Yatırım ile Halka Arz Eden, Şirket veya Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında Halka Arza Aracılık Sözleşmesi ile Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi hariç herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>Şirket, Halka Arz Eden ve bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan MC Legal-Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. MC Legal- Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı ile Şirket ve Halka Arz Eden arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. MC Legal-Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. MC Legal- Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı'nın veya Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. MC Legal-Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket, Halka Arz Eden ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket ile Halka Arz Eden arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. veya Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.</p> <p>Şirket, Halka Arz Eden ve gayrimenkullerin değerlemesini yapan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve Şirket ile Halka Arz Eden arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. veya Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Şirket'e sunduğu gayrimenkul değerlendirme hizmeti kapsamında ücret elde etmiştir.</p>
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına	<p>Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 130.000.000 TL'den 160.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 30.000.000 TL ve mevcut ortaklardan Haydar Şahin'in sahip olduğu 10.000.000 TL olmak üzere toplam 40.000.000 TL nominal değerli payların halka arz edilmesi planlanmaktadır.</p> <p>İhraççı tarafından verilen taahhütler: İhraççı 25.04.2024 tarihli ve 2024/09 sayılı Yönetim Kurulu Kararına dayanarak, Şirket tarafından Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca, herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.</p>

	ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Ortak tarafından verilen taahhütler: Şirket'in Mevcut Ortaklarının 29.04.2024 tarihinde SPK'nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararını da göz önünde bulundurularak, sahibi olduğu Şirket paylarını (halka arz edilen kısım hariç), Şirket paylarının borsada işlem görme tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca, borsada ya da borsa dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya Borsa'da özel emirle ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceğini taahhüt etmiştir. Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler: Şirket'in Mevcut Ortakları tarafından verilen 29.04.2024 tarihli taahhüt VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesini de kapsamaktadır.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut Ortaklar için sulanma etkisi [●] TL (%[●]) olacaktır. Yeni ortaklar için ise sulanma etkisi [●] TL (%[●]) olacaktır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	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. Öte yandan, halka arzdan talepte bulunacak yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların kendi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

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 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemlerine ilişkin finansal tabloları özel bağımsız denetimden geçirilmiş olup, bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Unvanı	:	Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Mehmet Ali Soyalp
Adresi	:	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No:126/C Blok Kat:5 Şişli/İstanbul
Telefon	:	+90 (212) 272 71 71

İnternet Adresi	:	akademikdenetim.com.tr
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	:	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası

Özel bağımsız denetim raporu ve ilgili finansal tablolar işbu izahname ekinde sunulmaktadır.

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

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla bağımsız denetim kuruluşunun ya da sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değiştirilmesi söz konusu değildir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2023 tarihli satın alma gücüne göre endekslenmiş ve özel bağımsız denetimden geçmiş 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemlerine ilişkin finansal durum tablosu ve kar veya zarar tablosu kalemlerine aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

Finansal Durum Tablosu (TL)			
Dönem	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
DÖNEN VARLIKLAR	1.401.359.164	1.534.612.377	1.574.477.098
Nakit ve Nakit Benzerleri	36.154.316	67.790.387	48.303.903
Finansal Yatırımlar	111.020	-	-
Ticari Alacaklar	731.155.577	953.191.666	922.640.586
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>731.155.577</i>	<i>953.191.666</i>	<i>922.640.586</i>
Diğer Alacaklar	8.547.989	14.470.441	32.194.361
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>7.671.100</i>	<i>55.018</i>	<i>21.681</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>876.889</i>	<i>14.415.423</i>	<i>32.172.680</i>
Stoklar	578.334.196	453.594.049	411.234.320
Peşin Ödenmiş Giderler	43.276.970	32.440.401	114.862.040
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	<i>43.276.970</i>	<i>32.440.401</i>	<i>114.862.040</i>
Diğer Dönen Varlıklar	3.779.097	13.125.433	45.241.888
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	<i>3.779.097</i>	<i>13.125.433</i>	<i>45.241.888</i>
DURAN VARLIKLAR	553.043.632	460.953.026	410.006.603
Diğer Alacaklar	408.725	117.561	203.645
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	124.192.000	47.066.773	-
Maddi Duran Varlıklar	410.076.589	393.267.511	398.143.114
Kullanım Hakkı Varlıkları	14.662.889	16.714.575	10.223.706
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.703.429	3.786.606	1.436.138
TOPLAM VARLIKLAR	1.954.402.797	1.995.565.403	1.984.483.701
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	689.083.132	878.224.171	1.076.449.130
Kısa Vadeli Borçlanmalar	100.271.055	185.945.686	202.881.042
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	94.895.856	106.001.228	151.412.412
Ticari Borçlar	130.756.753	131.125.408	194.258.869
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>130.756.753</i>	<i>131.125.408</i>	<i>194.258.869</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18.639.351	6.999.326	14.703.087
Diğer Borçlar	56.224	8.963.111	129.043.924
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>-</i>	<i>8.921.306</i>	<i>128.895.379</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>56.224</i>	<i>41.805</i>	<i>148.545</i>

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

Halka arz edilecek paylara yönelik yapılacak yatırımlar çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, yatırım kararı almadan önce aşağıda belirtilen riskler de dahil olmak üzere işbu İzahname'de belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Aşağıda sayılan risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi durumunda Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esasl olarak olumsuz yönde etkilenebilir ve Şirket paylarının değeri önemli ölçüde düşebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Hâlihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esasl olarak addetmediği ancak, gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri de mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Şirket paylarına yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Bayiler ile yapılan sözleşmelerdeki yükümlülük ve taahhütlerin yerine getirilememesi faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı bayiler ile yapılan sözleşmelerde yer alan yükümlülüklerin ve hizmetlerin tam ve zamanında yerine getirilmesine bağlı olup, alınan müşteri taleplerinin ekonomik, teknik ve diğer sebeplerle karşılanamaması durumunda, Şirket rekabet gücünü kaybedebilir, gelir elde etme kapasitesi azalabilir, pazar payını kaybedebilir ve itibar ile güven kaybı yaşayabilir. Ayrıca, Şirket bayiler ile imzaladığı sözleşmelerde yer alan yükümlülüklerin tam ve zamanında yerine getirilememesi nedeniyle cezai mücyideler ile karşılaşabilir. Bu durum Şirket'in satış gelirlerinin azalmasına ve karlılığının olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

- Müşteri konsantrasyonu/satışlarındaki yoğunlaşma riski sebebiyle, müşterilerin kaybedilmesi Şirket'in gelirlerini olumsuz etkileyebilecektir

Şirket'in yurt dışı satışlarının önemli bir bölümü Ortadoğu bölgesinde faaliyet gösteren bayilere yapılmaktadır. Bu bağlamda, Şirket'in satışlarında yoğunlaşma riski bulunmaktadır. Söz konusu bayilerden bir ya da birkaçı ile yapılan sözleşmelerin iptal edilmesi veya yenilenmemesi halinde Şirket'in faaliyetinin, finansal durumunun, faaliyet sonucunun ve ileriye yönelik beklentilerinin olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilecektir.

- İthalat ve ihracat rejimlerindeki değişiklikler ve ticaret savaşları Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir

Şirket'in üretimde kullandığı hammaddelerin yurtdışından ithal edilmesi ve ürettiği ürünlerin yurtdışına ihraç edilmesi Şirket'in faaliyetlerinin ve karlılığının devamlılığı açısından önem arz etmektedir. Bu sebeple Türkiye'deki ve ilgili ülkelerdeki ithalat ve ihracat rejimleri ve bu rejimlerde yaşanabilecek değişiklikler Şirket'in faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahiptir.

Uluslararası ticarete ilişkin düzenlemelerin Şirket'in faaliyetlerini kısıtlayıcı yönde değiştirilmesi, uluslararası örgütlerin veya farklı devletlerin ürünlerin ithal ya da ihraç edildiği ülkelere ekonomik yaptırımlar veya ambargo uygulaması, ülkeler arasında ticaret savaşları yaşanması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Gümrükte, Türk yapımı ürünlere yüksek risk muamelesi de dahil olmak üzere herhangi bir ticari kısıtlama uygulanması Şirket satışlarını önemli miktarda azaltabilir, hammadde ya da ithal ürünlerin tedarik maliyetini artırabilir ve Şirket'in tedarik yöntemlerinin değiştirilmesine sebebiyet verebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve finansal durumu üzerinde olumsuz bir etkiye sebep olabilir.

Öte yandan, Şirket, ihracat yaptığı ya da yapacağı ülkelerde lojistik operasyonlar, izinler, gümrük vergileri ve diğer vergiler gibi birçok düzenlemeye tabidir. Şirket bu düzenlemelere uyum konusunda sorun yaşayabilir, mevcut pazarlarından çıkmak zorunda kalabilir veya yeni pazarlara giremeyebilir. Bu durum, mevcut veya yeni ticari sözleşmeler ile sipariş alınmasına ve alınan siparişlerin teslim edilmesinde sorunlarla karşılaşılmasına neden olabilir.

- Şirket rekabetçi bir alanda faaliyet göstermektedir. Pazara yeni oyuncuların katılması halinde Şirket sektörteki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdürmeyebilir

Şirket halihazırda Türkiye ve Dünya genelinde ulusal ve uluslararası firmalar ile rekabet içerisinde.

Şirket müşterilerine üstün kaliteli ürünler sunsa dahi, Şirket'in faaliyet gösterdiği alana yeni oyuncuların girmesi ve/veya rakiplerin yatırımlarını artırması rekabetin artmasına, dolayısıyla kar marjlarının baskılanmasına ve hatta faaliyetlerin zararlı sonuçlanmasına sebep olabilir. Sektöre yeni giren üreticiler müşterilere mevcut fiyat indirimi sunarak müşteri kayıplarına neden olabilir. Şirket rekabet etmeye devam edebilmek için müşterilerine daha uzun vadeli alım imkânı sağlamak zorunda kalabilir. Bu durum, Şirket'in ihtiyaç duyduğu işletme sermayesi ihtiyacını, Şirket'in finansman giderlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir.

Rekabetçi baskıların artması nedeniyle Şirket ürünlerinin pazar paylarının beklenen hızda büyümemesi, Şirket'in fiyat politikasının sürdürülememesi veya fiyatların düşmesi halinde Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

- Müşterilerden ödemelerin tam ve/veya zamanında tahsil edilememesi faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileyebilir

Müşterilerin yaşayabileceği mali sıkıntılar veya ekonomik koşullardaki gelişmeler sonucunda müşteriler nakit sıkışıklığı, konkordato veya iflas gibi durumlarla karşılaşabilir. Bunun sonucunda ödemelerin tam ve zamanında tahsil edilmesi mümkün olmayabilir. Buna ek olarak,

müşterilerin çeşitli sebeplerle düzenleyici ve denetleyici kurumlar tarafından idari yaptırımlara maruz kalması, faaliyetlerinin durdurulması veya kapanma cezası alınması hallerinde alacakların tahsilatında güçlük yaşanabilir. Müşteriler ile anlaşmazlık yaşanabilir ve bunun sonucu olarak satılan malların bedelleri tam ve zamanında tahsil edilemeyebilir.

Bu ve benzeri durumlarla karşılaşılması, Şirket'in kendi yükümlülüklerini yerine getirmesinde de sorunlara yol açarak finansal durumun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

- Şirket sahip olduğu markaların sağladığı avantajları kaybedebilir

Şirket'in başarısı ve pazardaki payını artırması Şirket çatısı altındaki markalarının kullanım, bilinirlik ve satışlarının artması ile doğru orantılıdır.

Fikri ve sınai mülkiyet haklarının korunması için alınacak tüm önlemlere rağmen, fikri ve sınai mülkiyet haklarının izinsiz kullanımını takip etmek güç, maliyetli ve vakit alıcıdır. Özellikle ilgili mevzuatın fikri ve sınai mülkiyet haklarını yeteri kadar koruma altına almadığı bazı ülkelerde, fikri ve sınai mülkiyet hakları yeterli şekilde korunamayabilir ya da izinsiz kullanım kapsamı tespit edilemeyebilir.

Bu durumda Şirket, fikri ve sınai mülkiyet haklarını kullanma ya da fikri ve sınai mülkiyet haklarının başkaları tarafından kullanılmasına ilişkin yasal işlemler çerçevesinde önemli maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir.

Söz konusu masraflar, ilgili işlemler Şirket lehine sonuçlansa bile finansal durum üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

- Müşteri istek ve ihtiyaçlarının değişmesi sonucunda satış beklentilerinde azalma meydana gelebilir

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde, ihtiyaçlar hızlı bir gelişim gösterebilir ve bu bağlamda piyasaya alternatif ürünler sunulması zorunlu olabilir. Şirket'in sattığı ürünlere yönelik talebi azaltabilecek yeni teknolojik gelişmeler ve bunun sonucunda yeni ürünler piyasaya çıkabilir. Şirket'in ürünlerinin kullanıldığı özellikle inşaat ve gayrimenkul sektörlerindeki maliyet, teknoloji ve tedarik koşulları gibi etkenler neticesinde Şirket'in ürettiği ürünlerin yerine geçebilecek alternatif ürünlerin kullanılması yolunda bir trend gelişebilir ve hatta gelişmektedir. Bu durumlar, Şirket'in ürünlerine olan talebi azaltarak müşteri kayıplarına ve pazar payı kayıplarına neden olabilir. Şirket'in ürünlerinin demode olmasına sebebiyet vererek yeni ürünlerin üretimi için yatırım ihtiyacı doğmasına neden olabilir. Söz konusu kayıplar Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebileceği gibi trendler gereği gibi analiz edilmezse Şirket faaliyetlerinin sona ermesine sebebiyet verebilir.

- İklim değişikliği ile mücadelede benimsenen uluslararası ve ulusal politikaların Şirket'in müşterileri tarafından uygulanmasının gelecekte zorunlu olması halinde ya da uygulanacağına ihtiyari olarak taahhüt edilmesi halinde Şirket bu uygulamalara uygun ürün üretmeyebilir

Şirket yoğunlukla inşaat ve gayrimenkul sektörlerinin kullanımını için ürün üreterek satış gerçekleştirmektedir. Şirket'in müşteri profiline gelecekte iklim değişikliği ile mücadele politikaları kapsamında mevcut durumdan daha sıkı uygulamalara tabi olması ya da ihtiyari

olarak bu uygulamaları kabul etmesi halinde, Şirket'in mevcut müşterilerinin Şirket'in ürettiği ürünlere talebi azalabilir.

Şirket, bunun sonucunda yeni ürünler geliştirmek için yatırım maliyetlerine katlanabileceği gibi, mevcut ürünlerine olan talebin halen devam ettiği pazarlara girmek için ek maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir. Bölgesel bazda yeniden yapılanma gereken durumlar ortaya çıkabilir. Ürünlerin kar marjları ve dolayısıyla Şirket'in faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir.

- Ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenmemesi ve ürünlerin iadesi durumu Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir

Şirket'in sahip olduğu etkin kalite güvence sistemi, kalite kontrol altyapısı, gerekli tesis ve ekipmanı, faaliyet göstermekte olduğu sektördeki bilgi ve becerisi ve periyodik test uygulamaları Şirket'in üretimini yaptığı bütün ürünlerinin kalitesini artırma hedefinde olup, bu durum sahip olduğu kalite belgeleri ile de tescil edilmiştir. Şirket belirlenen kalite standartlarına uygun üretim yapmazsa, ürünlerin üretim ve teslimatını zamanında gerçekleştiremezse, hiçbir şekilde gerçekleştiremezse, kusurlu hammadde tedarik ederse veya kalite ve üretim belgelerini yenileyemezse müşteri şikayetleri ile karşılaşabilir, marka itibarı, rekabet gücü, faaliyet gösterdiği pazarların çeşitliliği, finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir.

- Döviz kurlarında yaşanabilecek iniş ve çıkışlar Şirket'in bağı ortaklığının kârlılığını ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilecektir.

Şirket, faaliyet gösterdiği sektörün dinamiklerine bağlı olarak gelecekte net ihracatçı konumunu kaybedebilir. Bunun sonucunda döviz kurundaki dalgalanmalara bağlı olarak kârlılığı ve faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Öte yandan, Şirket'in tedarik maaliyeti döviz cinsinden olup, yurt içi satış geliri ise Türk Lirası cinsindedir. Döviz kurlarında gerçekleşebilecek artış ve dalgalanmalar, Şirket'in maliyetinde artışa sebep olabilir ve bu artışın aynen iç piyasa fiyatlarına yansıtılması mümkün olmayabilir. Bu durum Şirket'in finansal durumunu ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

- Şirket faaliyetleri ile ilgili gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinemeyebilir

Şirket'in faaliyetleri işyeri açma, çalıştırma, işletme ruhsatları, yapı kullanma izinleri, çevre izinleri, işçi sağlığına ilişkin izinler, üretim ile ilgili ruhsat ve işletme kayıt belgeleri, tehlikeli madde depolama ve taşıma izinleri ile OSB atık su bağlantı izinleri gibi çeşitli izin ve ruhsatlar çerçevesinde sürdürülmektedir. Söz konusu düzenlemelerde veya uygulamalarda değişiklik yapılması ve Şirket'in, değişikliklere uyum sağlayamaması veya düzenlemeleri ihlâl ettiğinin tespit edilmesi halinde, Şirket para cezaları da dahil olmak üzere çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir. Böyle bir durum, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket üretim için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir veya kaybedebilir. Üretim için gerekli ilave izin ve ruhsatları edinemeyebilir, OSB kurallarına ve mevzuata uygun olarak muhafaza edemeyebilir veya kaybedebilir. Bu durumlar, Şirket'in faaliyetlerinde, üretimde ve

siparişlerin tesliminde aksaklıklara sebep olabilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- *Üretimde Şirket'in uyum sağlayamadığı teknolojik gelişmeler olması ve üretimde kullanılan malzemelerin kapsamlı bir şekilde değişmesi Şirket ürünlerinin rekabet gücünü azaltabilir*

Şirket ürünlerinin kullanıldığı sektörlerde yeni gelişen teknoloji ve ihtiyaçlar doğrultusunda pazara sürülen ve müşteriler tarafından talep edilen yenilikçi ürünlerin tasarım, üretim ve satış prosedürleri için ilave makine, insan gücü ve teknolojik yatırımlar için ek kaynaklara ihtiyaç duyulabilir. Şirket tarafından söz konusu yatırımlar zamanında gerçekleştirilmezse, Şirket'in üretimde kullandığı makine parkuru ya da süreçler gelişen teknolojinin gerisinde kalabilir. Bu durum, üretim faaliyetinde etkinliğin ve verimliliğin sağlanamamasına, rakipler ile rekabet edilememesine, yeni pazarlara ulaşılamamasına, müşteri kayıplarının yaşanmasına yol açarak, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca, Şirket tarafından üretilen ürünlerde alternatif hammaddelerin kullanılmaya başlanması, yeni teknolojilerin geliştirilmesi ve/veya yasal mevzuat veya sektör gereksinimlerindeki değişiklikler sebebiyle müşterilerin bazı Şirket ürünlerine olan talebi azalabilir. Şirket'in ürünlerinde kullanılan bazı hammaddelerin güvenliğine, insan sağlığı ve çevre üzerindeki potansiyel etkisine ilişkin endişelerin ortaya çıkması, Şirket'in ürünlerine olan talebi azaltabilir. Şirket'in müşterilerine söz konusu ürünler yerine yeni ürünler sunması mümkün olmayabilir. Ayrıca Şirket'in, yeni ürün ve teknoloji geliştirmek için katlandığı maliyetler, yatırımıyla orantılı olarak gelir yaratamayabilir. Şirket, mevcut ürünlerin yerine müşterilerin değişen beklentilerine uygun ürünlerin başarılı bir şekilde geliştirilmesi ve piyasaya sürülmesi yönündeki operasyonel süreçleri başarılı bir şekilde yönetemezse, Şirket'in operasyonları, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkilenebilir.

- *Şirket'in üretimde kullandığı hammadde fiyatının değişkenliği Şirket'in üretimini, karlılığını olumsuz etkileyebilir, stok yönetim politikasındaki aksaklıklar ve tedarik zincirindeki kısıtlamalar müşteri kaybına neden olabilir*

Şirket'in üretim sürecinde kullanmış olduğu başlıca hammaddelerde meydana gelebilecek herhangi bir operasyonel süreç aksaklığı sebebi ile aşağıdaki süreçler olumsuz etkilenebilir. Üretim sürecinde kullanılan başlıca hammaddeler; polipropilen random co-polimer, polivinil klorür ve pirinç çubuk'tur. Bu hammaddelerin fiyatı hurda fiyatlara, ham petrol fiyatlara, demir çelik, rafineri ve petrokimya endüstrilerinin kar marjlarına, tedarikçilerin üretim sürecinde yaşanabilen geçici duraklamalara ve dünya çapındaki gelişmelere bağlı olarak değişebilme potansiyeline sahiptir.

Ekonomik veya diğer sebeplerle hammadde arzında kısıtlama olması veya tedarikçilerin Şirket yerine başka taraflara satış yapmaya karar vermesi halinde, Şirket her ne kadar hammaddesini uzun süreli çalıştığı satıcı ve aracılardan tedarik ediyor olsa da, üretimde gecikmelere sebep olmadan yeni tedarikçiler bulmakta zorlanabilir, tedarikçilerin mevcut çeşitliliğini koruyamayabilir, mevcut durumda tedarikçilerinden edindiği hammaddelerin kalite ve

maliyetinden ödün verebilir ve yeni tedarikçilerden aynı ticari koşullarda hammadde temini gerçekleştirilemeyebilir.

Tedarik sorunları ve yetersizlikleri, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir, maliyetlerde bir artış yaratabilir veya ürün kalitesini etkileyebilir, bu durum Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, gelirini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir. Diğer taraftan, hammadde fiyatlarında ortaya çıkacak ani düşüşler mevcut stokları değer kaybına uğratabilir. Hammadde fiyatlarındaki ani yükselişler ise işletme sermayesi ihtiyacını artırabilir.

Ayrıca, Şirket'in üretimde kullandığı hammaddelerin üretildiği üretim tesislerinde yapılan üretim faaliyetleri doğası gereği tehlikelidir ve üretim süreci boyunca kazalar veya operasyonları aksatabilecek problemler ile karşılaşılabilir. Bu nedenle de bu tesislerde planlı veya plansız üretim yavaşlamaları veya kapanmalar meydana gelebilir. Bu da Şirket'in hammadde tedarikinde sorun yaşamasına neden olabilir.

Şirket tarafından üretilen ürünlerin hammaddeleri, yurt içi ve yurt dışından döviz kuru bazında fiyatlanarak temin edilmektedir. Dolayısıyla döviz kurlarında yaşanabilecek muhtemel artışlar hammadde fiyatlarını yükseltebilir. Bu durum rekabet açısından Şirket'in zor duruma düşmesine ve rekabet gücünün azalmasına neden olabilir.

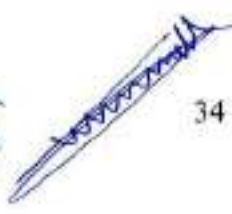
Bu riske ilave olarak hammaddeleri temin eden tedarikçi firmaların ürünleri herhangi bir sebeple (lojistik, gümrükleme, doğal afetler, salgın vb...) zamanında teslim edememesi Şirket için risk oluşturabilir. Şirket hammadde erişimi sorunları nedeniyle mevcut ürün çeşitliliğini koruyamayabilir, ürünleri müşterilerine zamanında teslim edemeyebilir ve bu durum sonucunda rekabet gücü olumsuz etkilenebilir. Ayrıca benzer seviyede kaliteye, sertifikasyona, maliyet ve ticari koşullara sahip alternatif tedarikçiler bulmakta zorlanabilir.

Satış beklentilerinin gerçekleşmemesi veya hammadde teminin görece ucuz olduğu dönemlerde toplu hammadde alımları yapılması nedenleriyle, Şirket'in hammadde stoklarının yüksek olduğu dönemlerde depolama ve lojistik giderleri artabilir, karlılık ve nakit akışı olumsuz etkilenebilir. Öte yandan, Şirket'in satışlarının arttığı dönemlerde stoklarının yetersiz kalması ve tedarik yetersizlikleri nedeni ile üretimde yavaşlamalar ve hatta durmalar, bunların sonucunda ise kalıcı müşteri kayıpları yaşanabilir.

- Üretim hattındaki teknik arızalar, yedek parça temininde aksaklıklar, iş kazaları Şirket faaliyetinde geçici iş durmalarına yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir

Üretimde kullanılan hat ve makinelerde meydana gelebilecek bir arıza üretimin durmasına sebep olabilir, 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 zaman alabilir. 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'in üretiminde kullandığı hammaddeler ve ürettiği ürünlerin bir kısmı, kimyasal yapısından dolayı yanma ve tutuşma riski yüksek olan kimyasal türevleridir. Şirket bu kimyasalların depolanması ve taşınmasıyla ilgili de tehlikelere maruz kalmakta olup, olası riskler arasında patlamalar ve yangınlar, kimyasal ve diğer toksik veya tehlikeli madde veya gazların boşaltılması veya salınması riskleri yer almaktadır. Bu durumlar, kişisel yaralanma ve can kaybı, mal hasarı, halk sağlığına zarar ve çevrenin kirlenmesi ile sonuçlanabilir. Bu da Şirket faaliyetlerinin aksamasına ve/veya kamu otoritelerinin Şirket hakkında cezai yaptırımlar uygulamasına neden olabilir.

- Şirket iş kazaları yaşanması halinde tazminat sorumlulukları altına girilebilir

Şirket faaliyetleri kapsamında çok sayıda işçi istihdam etmektedir. İstihdam edilen bu işçiler Şirket faaliyetleri kapsamında yapılan üretim sürecinde görev almakta olup, üretim aşamaların gerçekleştirildiği tesislerde makine ve teçhizatlar eşliğinde çalışmaktadırlar. Bu durum veya başka bir neden istihdam edilen işçilerin bedensel hasarlar görebileceği iş kazaları yaşanmasını beraberinde getirebilmektedir. Meydana gelebilecek iş kazaları neticesinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir.

- Hammadde temini ve ürün satışında nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in maliyetlerini ve satış hacmini olumsuz etkileyebilir

Yurt dışına yapılan satışların Şirket'in satışlarının içerisinde önemli bir payı bulunmaktadır. Şirket çeşitli sebeplerle ürünlerin ihracatında yüksek nakliye ve navlun fiyatları ile karşı karşıya kalabilir. Bu durumda Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in kullandığı hammaddelerin tedarik edilmesinde ve ürünlerinin yurt içi satış ya da ihraç edilmesinde, üçüncü taraf lojistik şirketlerinden hizmet alınmaktadır. Bu kapsamda hammadde temini ve ürünlerin yurtiçi ve yurtdışı satışında büyük ölçüde karayolu ve havayolu nakliye yöntemleri kullanılmaktadır.

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

Üçüncü taraf lojistik firmalarından da destek alan Şirket, bu hizmetleri temin etmekte ya da bu hizmetlerin maliyetinde meydana gelen artıştan kaynaklı olarak karlılığında problemler yaşayabilir, hammadde tedarik etmek veya bitmiş ürünü sevk etmek için verimli alternatifler bulamayabilir.

Ayrıca Şirket, hizmet aldığı lojistik firma ve acentalarından nakliye hizmeti ile ilgili bilgiler alarak gerek Şirket içinde gerek Şirket dışında ilgililer ile paylaşmaktadır. Söz konusu firma ve acentaların Şirket'e zamanında ve doğru bilgi iletmemeleri, müşterilerin siparişlerinin zamanında teslim edilememesine, önemli hizmet verilerinin sunulmamasına, bazı gider kalemlerinin doğru ve zamanında finansal raporlara yansıtılmamasına sebep olabilir.

Bu gibi durumlar Şirket'in müşterilerinin Şirket ile olan ilişkilerini etkileyerek müşteri kayıplarına yol açabilir ve Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

farmil
FARMIL İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Candemir Mah. Durgunlar Yolu Çift. Köyü Meriçli, 06800 SİĞIRCI
Kızılay, Kat:3 No:5A/144 Beyoğlu/Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270920
Mersis No: 083800751141000011 Tel: (212) 376 13 00

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. Sarıyer Sk. 5 Kat: 5
Şişli No: 2 Sarıyer/Beşiktaş/İST.
Mersis No: 083800751141000011 Tel: (212) 376 13 00

- Şirket'in faaliyetleri yoğun işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in işletme sermayesi ihtiyaçlarını finanse edememesi, Şirket'in operasyonel ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir

Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını karşılayabilmesi gelecekteki performansına, piyasa koşullarına ve pek çoğu Şirket'in kontrolünde olmayan ve öngörülmesi mümkün olmayan diğer unsurlara bağlı olarak değişiklik gösterebilecektir. Şirket'in işletme sermayesinin finansmanını özsermaye veya dış borçlanma yoluyla sağlayamaması, yüksek finansman maliyetlerine katlanmak zorunda kalması ve aldığı kredilerin ödeme yükümlülüklerini yerine getirememesi halinde, Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

- Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların bir temerrüt hali sebebiyle kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda, Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.

Şirket, genel kredi sözleşmeleri kapsamında bankalardan çeşitli krediler kullanmaktadır. Bankalar ticari kredilerini temerrüt hallerinin meydana gelmesi sebebiyle zaman zaman vadesinden önce geri çağırabilmektedir. Böyle bir durumun meydana gelmesi halinde Şirket bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir, faaliyetleri için gerekli likiditeye sahip olamayabilir. Söz konusu temerrüt halleri üzerine, bu kredileri teminat altına almak üzere tesis edilmiş olan teminatlar paraya çevrilebilir. Bu durum Şirket'in nakit akışını olumsuz etkileyebilir.

- Şirket'in karşılayacağı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket hasar tazminatının bir kısmını veya tamamını tahsil edemeyebilir

Şirket'in yaptırdığı sigortaların kapsamı meydana gelebilecek bazı hasarları veya Şirket'in işinin deprem, pandemi gibi sebeplerle durması halinde uğranabilecek kar kaybının bir kısmını veya tamamını karşılamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir veya sigorta teminat miktarı yetersiz olabilir.

Şirket'in taraf olduğu sigorta poliçelerinin her biri, endüstri standartları ve uygulamalarına uygun olarak geleneksel istisnalara, muafiyetlere ve teminat limitlerine tabidir. Piyasa koşullarının bir sonucu olarak, belirli sigorta poliçeleri için primler ve kesintiler önemli ölçüde artabilir ve bazı durumlarda, belirli sigortalar yalnızca azaltılmış teminat tutarlarıyla kullanılabilir hale gelebilir. Öte yandan, Şirket'in mevcut sigorta teminatı ile tazmin edilemeyen risklerin gerçekleşmesi durumunda veya kapsam dahilinde olmakla beraber sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde hasar tazminatın bir kısmının veya tamamının alınamaması halinde, bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Şirket'in performansı ana hissedara, üst düzey yönetime ve kilit çalışanlara bağlıdır. Kilit personel kaybı veya nitelikli kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir

Şirket'in faaliyetlerinin başarısı üst düzey yönetim ekibi ve kilit çalışanların performansına ve yeteneklerine bağlıdır. Şirket'in gelecekteki başarısı, önemli ölçüde üst yönetimin ve diğer kilit personelin becerilerine, deneyimine, çabalarına ve Şirket'e kesintisiz liderlik ile yönlendirme sağlama yeteneklerine bağlıdır. Şirket'in nitelikli çalışanların elinde tutmakta veya aynı

düzeyde nitelikli personel ikame etmekte başarılı olamaması durumları Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

- Şirket, çeşitli sebeplerle büyüme hedeflerini ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, geçirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir

Şirket'in stratejik planlarının başarısında, aşağıda özetlenen, kısmen veya tamamen Şirket'in kontrolü dışında olan etkenlerin de önemi bulunmaktadır:

- Mevcut ve gelecekteki rekabet yapısı ve talep seviyesi,
- Nitelikli personelin varlığı ve Şirket'in bunları istihdam edebilme ve elinde tutabilme becerisi,
- Şirket'in faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstermeyi hedeflediği yeni pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ekonomik şartlarda uygulayabilmesi,
- Şirket'in ihtiyaç duyabileceği ek finansman ihtiyaçlarının temini,
- Finansal piyasaların durumu,
- Faaliyet gösterdiği ülke veya coğrafyadaki politik/ekonomik gelişmeler,
- 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,
- Gerekli ruhsat, izin, tescil ve marka belgelerinin temini ve korunması,
- Markasını ve itibarını koruyabilmesi,
- Araştırma ve geliştirme, satış ve pazarlama çalışmalarının ve teknolojik altyapının geliştirilmesi,
- Politik gelişmeler,

Şirket, stratejik adımları etkin biçimde belirleyemeyebilir, icra edemeyebilir, bunları başarılı şekilde uygulayamayabilir, bunlardan yeterli fayda sağlaması mümkün olmayabilir veya beklenen menfaatleri zamanında elde edemeyebilir. Büyüme süreci planlamalar dahilinde uygulansa dahi, Şirket'in ürünlerine olan talebin artacağına ilişkin herhangi bir garanti verilememektedir. Büyüme stratejisinin sonucunda, Şirket'in ürünlerine olan talebin artmaması durumunda, Şirket'in üretim tesislerindeki kapasitenin kullanılmamasına veya düşük seviyede kullanılmasına ve o tarihe kadar yapılan yatırımların getirisinin alınamamasına sebep olabilir. Söz konusu durumlarda, Şirket'in büyüme girişimlerine ilişkin olarak yapılan üretim, dağıtım, tanıtım ve pazarlama ile ilgili giderler ile genel yönetim giderlerinin geri dönüşünü alması mümkün olmayabilir. Bu durum, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

- Planlanan yatırımlardan beklenen getiriler ve faydalar sağlanamayabilir

Şirket hem yurt içinde hem de yurt dışında çeşitli sebeplerle (üretim kapasitesini artırmak, dağıtım kanallarını geliştirmek, yeni pazarlara açılmak, vb.) yatırım yapmayı planlamaktadır.

Bu yatırımlar yapılmadan önce fizibilite çalışmaları yapılmakta, Şirket'e katkı sağlayacağı düşünülen yatırım fırsatları değerlendirilmektedir. Bununla birlikte, gerçekleştirilen yatırımların beklenen getirisinde öngörülemeyen değişiklikler olabilir ve/veya yatırımlardan beklenen getiri veya fayda sağlanamayabilir.

- Yasal düzenlemelerdeki değişiklikler, bu değişikliklerin yanlış yorumlanması ve yasal düzenlemelerin ihlal edilmesi halinde Şirket çeşitli yatırımlara maruz kalabilir

Şirket, Türkiye'de ve yurt dışında faaliyette bulunduğu ülkelerde uygulanan çevre hukuku, fikri mülkiyet, kişisel verilerin korunması, rekabet, işyeri sağlığı ve güvenliği, gümrük vergileri ve diğer düzenlemelere uymakla yükümlüdür. Yürürlüğe girebilecek yeni kanunlar ya da ikincil düzenlemeler, var olan kanun ve ikincil düzenlemelerdeki değişiklikler veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in itibarı, faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde önemli ölçüde olumsuz etkiye neden olabilir.

- Şirket'in yararlandığı teşvik ve desteklerin idarece sona erdirilmesi veya şartlarının değiştirilmesi durumunda Şirket'in finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilecektir.

Şirket, faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli teşvik ve desteklerden faydalanmaktadır. İdarenin takdirinde olarak bu teşvik ve destekleme ödemelerinin kaldırılması, şartlarının değiştirilmesi ve benzeri durumlar Şirket'in finansal durumunda olumsuz etkilere neden olabilir.

- Bilgi ve teknoloji sistemlerinde gerçekleştirilecek aksaklıklar Şirket'in faaliyetleri ve üretim süreçleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket bilgi sistemlerinde yaşanabilecek çeşitli arızalar veya bilgi sistemlerinin yetersiz kalması Şirket faaliyetlerinde aksamaya neden olabilir. Ağ kesintileri, programlama hataları, bilgisayar virüsleri ve güvenlik ihlalleri dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım problemler Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri ile itibarı ve markaları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

- Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları Şirket açısından itibar riski yaratabilir

Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin, Şirket'in iç politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verilememektedir. Şirket'in çalışanları, tedarikçileri, yüklenicileri veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yatırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir, Şirket'in belirli ihalelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi birçok diğer sonuca yol açabilir.

Her ne kadar, Şirket, gelecekte kanun, mevzuat ve iç prosedürlerine uygun faaliyet gösterecek olsa da yukarıda belirtilen tarafların geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket itibar kaybı yaşayabilir. Çalışanların, tedarikçilerin veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

İntegral
PLASTİK VE METAL SAN. A.Ş.
Çarşı Mah. Gülpınar Yolu Civil Kaya Katmanı
Etiler Çarşı Apt. Kat:6 No:5A/144 Beşiktaş/İstanbul
Bilgiye Kurumlar Y.O. 385 075 1148 Tlx:510 No:231505
Makas No: 0369025/114100001 Tel: (212) 876 12 59

08

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mısır Mah. Saati Sk. Söğütözü
No:52 Kat:2 Şişli/İstanbul
Makas No: 0369025/114100001 Tel: (212) 876 12 59

- Şirket'in ana pay sahipleri ile yöneticilerinin menfaatleri, Şirket paydaşlarının menfaatleri ile bağdaşmayabilir

Şirket'in ana pay sahipleri ile yöneticilerinin menfaatleri Şirket paydaşlarının menfaatleri ile çelişebilir. Ana pay sahipleri ve yöneticiler, Şirket'in varlıklarını kendi menfaatlerine olacak şekilde kullanarak paydaşların menfaatini zedeleyebilir. Bu durum, Şirket varlıklarını negatif yönde etkileyebilir ve buna bağlı olarak Şirket faaliyetlerinde aksama yaşanabilir. Şirket faaliyetleri durabilir ve iş süreçleri olumsuz etkilenebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Küresel, yerel ve bölgesel olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir ve ekonomik, siyasal vb. dalgalanmalar sektörü olumsuz etkileyebilir

Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, sanayi yatırımlarındaki durağanlaşma, inşaat yatırımlarının azalması ya da durması, ekonomik daralmalar ve siyasi riskler, salgın hastalıklar, deprem, terör saldırıları, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olaylar Şirket'in üretim tesislerini, sektörü, Şirket'in müşterilerinin bulunduğu piyasaları, üretimi ve tüketimi olumsuz şekilde etkileyebilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyeti ve finansal durumu üzerinde olumsuz sonuç doğurabilir.

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 yerlerdeki bölgesel ekonomik durgunluk ve ülkemizin mevcut veya gelecekte çeşitli nedenlerle ortaya çıkabilecek ekonomik durgunluk, hammadde fiyat dalgalanmalarına, talep azalmasına, üretim maliyetlerinin artmasına ve ürün fiyatlarında beklenmedik düşümlere yol açabilir. Böyle bir durumda, tüm sektörde olduğu gibi, Şirket'in satış gelirleri ve dolayısıyla Şirket'in karlılığı ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

- İthalat ve ihracat yapılan bölgelerde ulusal ve uluslararası regülasyonlarda ve çevre mevzuatında değişiklik meydana gelmesi, uluslararası anlaşmalar neticesinde bazı ürünlerin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler ve geri toplama yükümlülükleri gibi ek yükümlülükler konulması veya yükümlülüklerin genişletilmesi sektörel faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir

Başta kimyasal maddeler olmak üzere İhraççı'nın üretimde kullandığı hammaddelerin kullanımını, üretimi ve pazarlanmasını düzenleyen bir dizi yerel ve uluslararası çevre, sağlık ve güvenlik kanunu ve yönetmelikler bulunmaktadır.

İthal edilen ürünlere gelen gözetim uygulaması, Avrupa Birliği başta olmak üzere Uluslararası Çevre Standartları ile Türkiye standartları arasında uyum problemleri doğurabilmektedir. Çevreci eğilimler ve sağlıkla ilgili yeni düzenlemeler kimyasal bazlı ürünlerin kullanımını kısıtlama yönünde devam edebilir ya da tüketici tercihleri değişebilir. Faaliyetlerin devam edebilmesi için yurt dışında veya yurt içinde, üretim maliyetini artırıcı şekilde yeni üretim koşulları ve kriterler ile ek vergiler getirilebilir. Bu durum, bazı ürünlerde öncelikle ihracatın, genel olarak ise tüm satışların azalmasına ve hatta durmasına sebep olabilir, mevcut üretim tesislerine yeni yatırımlar yapılması gerekebilir, üretim maliyetini artırabilir ve bunun

neticesinde sektörde yer alan şirketlerin faaliyetleri, cirosu, karlılığı ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Küresel Plastik Sektörü, plastik karşıtı çevre savunucusu grupların baskısı altında kalabilir. Çevrecilerin yayınladığı raporlarda dezenformasyona dayalı bilgiler yer alabilir. Plastik üretici enstitüleri, birlikler ve ticaret grubu temsilcileri; plastik ürünlerin güvenliğini belgelemek üzere uluslararası standartlar geliştirildiğini, yetkilendirilen bağımsız kuruluşlarca denetim yapıldığını, ayrıca plastiğin alternatifi olan metal veya betonu üretmek için daha fazla enerji, su ve taşımak için daha fazla dizel yakıt kullanılması gerektiği şeklinde savunma yapsalar, plastiklerin doğru ve bilinçli kullanıldığı takdirde sağlıklı, çevreci ve ekonomik olduğu vurgulasalar ve geri dönüşüm süreci için proje ve yatırımların teşvik edildiğine dair kamuoyunda bilinç oluşturmaya çalışsalar da, plastik hakkında sürdürülen kampanyaların sektöre olumsuz etki etme riski bulunmaktadır.

Ayrıca, üretimde kullanılan bazı hammaddelerin tedarik ve nakliyesi birtakım düzenleme veya kısıtlamalara tabidir. Yapılacak düzenlemeler bu hammaddelerin taşınmasını kısıtlayabilir veya yasaklayabilir, bu da ilgili hammaddelerin istenen miktarlarda veya maliyetlerle temin edilememesine neden olabilir. Bu durum sektörde yer alan şirketlerin üretim faaliyetlerini kısıtlayabilir. Böylelikle gelecek dönemler için hedefler ve beklentiler gerçekleştirilemeyebilir.

- *Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.*

Şirket'in tabi olduğu fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilir, Şirket ve sektördeki diğer şirketler uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilir.

- *Üretimde teknolojik gelişmeler olması nedeniyle sektörün rekabet yapısında değişiklik meydana gelebilir*

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde, global bazda malzeme teknolojisi hızlı bir gelişim gösterebilir ve bu bağlamda piyasaya alternatif ürünler sunulabilir. Yurt içinde sektör, üretim süreçlerinde yeni teknoloji, know-how ve Ar-Ge çalışmalarına önem atfetse de halen büyük ölçüde yurt dışı gelişmelere bağımlıdır. Yurt dışı gelişmelerin takip edilememesi halinde sektörün karlılığı, büyümesi ve pazar payı üzerinde olumsuz etkiler doğabilir.

Sürekli artan küresel nüfusun temiz içme suyu, atık su ve kanalizasyonunun yeterli arıtımı ve sorunların giderilmesi ile ilgili halk sağlığı koşullarını karşılamak için daha dayanıklı, güvenilir, uygun maliyetli ve sürdürülebilir boru sistemlerine gereksinim duyulmaktadır. Boru ve bağlantı parçalarının performansını iyileştirmek ve uygulama kapsamını genişletmek için sürekli çaba sarf etmek gerekmektedir. Bu yüzden sektörün büyük firmaları, pazardaki konumlarını korumak için yenilikçi ürünler geliştirmektedir.

Örneğin İsviçre merkezli GF Piping System, PVC-U ürünlerin üretiminde, kâğıt üretiminden kaynaklanan bir atık ürün olan tali yağ kullanarak elde ettiği PVC reçinesinin; kalite ve dayanıklılığı artırırken, geleneksel PVC'ye kıyasla üretim sırasında karbondioksit emisyonunda büyük oranda azalma sağladığını rapor etmiştir.

Formül
LANTINI BY PESTAL BANK A.S.
Dünyalı Mah. Dışişleri Yolu Cnd. Kat: MİTTEL
Dışişleri Apt. Kat:5 No:5A/141 Büyükdere/Beşiktaş/İST.
Ticaret Sicil No: 270900 V.D. 258 075 1441 Tel: 0212 262 7000
Mersis No: 0206075114100011 Tel: (212) 075 12 00

40

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Akif Mah. Sınıt Sk. 5. Kat Kat: 5
Etiler/Beşiktaş/İstanbul/İST.
Tic. Sicil No: 270900 V.D. 258 075 1441 Tel: 0212 262 7000
Mersis No: 0206075114100011 Tel: (212) 075 12 00

Suudi Arabistan merkezli bir kimya (hammadde) üretim şirketi olan Sabic ise, iç basınca karşı artan direnci nedeniyle %30 daha az malzeme kullanımı, pürüzsüz iç duvar yüzeyi ve kurulum avantajlarıyla öne çıkardığı "BiaX Pipe" teknolojisini piyasaya sürdüğünü duyurmuştur. PPR boru sistemlerinde kapsamlı ürün ve uygulama bilgisine sahip Almanya merkezli Aquatherm şirketi de bu projenin ortağıdır. Şirket'in pazardaki rekabetçi konumunu koruması için bu tip gelişmelere ayak uydurması ve piyasa talebi doğrultusunda ürün gamında yenilikler yapması gerekmektedir. Aksi halde, Şirket rekabetçi konumunu kaybederek, gelir kaybı yaşayabilir.

Öte yandan, Şirket'in mamullerini girdi olarak kullanan sektörlerde maliyet, teknoloji, tedarik koşulları gibi etkenler neticesinde Şirket'in ürettiği ürünlerin yerine geçebilecek alternatif malzemelerin kullanılması yolunda da bir eğilim gelişebilir. Ayrıca, sektörün teknolojik gelişmeleri takip edememesi ve gerekli yatırımları zamanında yapamaması söz konusu olabilir. Bu durumlar, tüm sektörlü etkilediği gibi, Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu da olumsuz yönde etkileyebilir.

- Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması rekabet dengesinin bozulmasına yol açabilir.

Şirket'in ürettiği ürünlerde global talebin önümüzdeki yıllarda büyümesi ihtimal dahilindedir. Büyüme oranları yeni yatırımları ve yeni oyuncuları beraberinde getirebilmektedir. Bununla birlikte, Şirket'in faaliyet gösterdiği alandaki mevcut oyuncularla gerek birleşme gerekse satın alma yoluyla pazardaki rekabet dengelerini değiştirebilir. Bu gibi durumlar, arz ve rekabet dengesinin bozulmasından dolayı Şirket'in ileriye dönük beklentileri, faaliyetleri, mali durumu ve operasyonel sonuçları olumsuz etkilebilir.

- İhtiyaç Duyulan nitelikte uzman personelin temin edilememesi, sektörün büyümesini sınırlandırabilir.

Sektör şirketlerinin faaliyetlerini planlandığı gibi yönetebilecek üst düzey yöneticilerin yanı sıra, teknik uzmanlığa veya sektör uzmanlığına sahip nitelikli çalışanların istihdamı da faaliyetlerin devamlılığı için önemlidir. İhtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin işe alınamaması, motive edilememesi ve muhafaza edilememesi, sektör şirketlerinin faaliyet alanlarını genişletmemesi kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

- Halka arz edilecek paylar fiyat ve işlem hacmi dalgalanmalarına maruz kalabilir

Halka arz fiyatı, halka arz edilecek payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca İhraççı'nın faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu İzahnamede değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka arz edilen payların değeri İhraççı'nın ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile İzahnamede değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. İhraççı'nın faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması halka arz edilecek payların ikincil piyasadaki fiyatının düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman

oluşmayabilir. Sonuç olarak, halka arz kapsamında halka arz edilecek payları satın alan yatırımcılar halka arz edilecek paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaydedebilir.

Öte yandan, halka arz edilecek payların işlem göreceği Borsa İstanbul geçmişte işlem gören şirketlerin performansından bağımsız ya da bununla orantılı olmayan fiyat ve işlem hacmi dalgalanmalarına maruz kalmıştır. Bu durum, kısmen de olsa finansal piyasaları gelişmiş ülkelerden farklı olarak Türkiye'deki kurumsal ve bireysel yatırımcı tabanının küçük ölçekli olmasıyla ilişkilendirilebilir. Dolayısıyla halka arz edilecek payların piyasa değeri İhraççı'nın performansı ile bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından halka arz edilecek payların piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'in kine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler halka arz edilecek payların ikincil piyasasında esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda, halka arz edilecek payları halka arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

- Halka arz edilecek paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir

Halka arz işleminden önce, İhraççı'nın payları Türkiye'de veya yurt dışında herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra halka arz edilecek paylara ilişkin aktif bir piyasa oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin bir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilecek paylara ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilecek payları elinde bulunduran yatırımcıların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin aktif bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilecek paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka arz edilecek paylara ilişkin pazarın derinliğinin sınırlı olması, halka arz edilecek payları elinde bulunduran yatırımcıların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilecek payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir.

- İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışının gerçekleşmesi veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı oluşması halinde halka arz edilecek payların piyasa değeri olumsuz etkilenebilir

Şirket, halka arz edilen Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle, bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağına dair taahhütte bulunmuştur.

Halka Arz Eden, SPK'nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararını da göz önünde bulundurularak, sahibi olduğu Şirket paylarını (halka arz edilen kırmızı bariç),

famül
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Orta Mah. No:11 Kat:10 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274943 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274943 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274943 Şişli/Beşiktaş/İstanbul

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Orta Mah. No:11 Kat:10 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274943 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274943 Şişli/Beşiktaş/İstanbul

Şirket paylarının borsada işlem görme tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca, borsada ya da borsa dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya Borsa'da özel emirle ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceğini taahhüt etmiştir.

Yukarıda belirtilen ilgili sürelerin sona ermesinden sonra, İzahname'nin onaylandığı tarih itibarıyla Şirket'in tek ortağı olan pay sahibi, Şirket sermayesinde sahip olduğu diğer payları satabilir veya sermaye artırımını gerçekleştirebilir. İzahname'nin onaylandığı tarih itibarıyla Şirket'in tek ortağı olan pay sahibi tarafından bu şekilde gerçekleştirilecek önemli miktardaki pay satışı veya önemli miktarda sermaye artışı veya bu tür işlemlerin gerçekleştirilmesi halka arz edilen payların piyasa fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

- Mevzuat, finansal imkanlar ve yatırım ortamının elvermemesi durumunda Şirket genel kurulunda, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verilebilir ya da gelecekte kar payı dağıtılamayabilir

SPKn'na göre halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede, İhraççı'nın gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi, kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır.

Bununla birlikte, ortaklığın kar payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle İhraççı'nın ilgili yıldaki faaliyetlerini kar ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması gerekmektedir. İhraççı ilgili faaliyet döneminde kar elde etse dahi yönetim kurulunun karın ne şekilde kullanacağı yönünde karar alarak genel kurula teklif etmesi gerekmekte olup, kar dağıtımını genel kurulun onayından sonra gerçekleşebilmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççı'nın dönem karından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ayrıca, İhraççı'nın yeterli karı olmayabilir veya İhraççı karını şirket bünyesinde tutup dağıtmama kararı verebilir.

- Yabancı yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir

Halka arz edilecek paylar Borsa İstanbul'a TL cinsinden kote edilecek olup, kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları da TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla, TL'nin diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

- Halka arz edilecek paylar düzenleyici ve denetleyici kuruluşlar tarafından uygulanabilecek tedbirlere maruz kalabilir

İhraççı'nın faaliyetleri ekonomik konjonktürden veya herhangi başka bir nedenden kaynaklanan durum nedeni ile yavaşlayabilir, geçici ya da sürekli olarak durabilir veya mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, İhraççı'nın paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasını sürekli veya geçici olarak kapatabilir. Borsa yönetim kurulunca şirket paylarının Borsa kotundan atılması vb. ya da herhangi başka bir tedbir uygulanması durumunda, İhraççı'nın paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da payların el değiştirmesi kısıtlanabilir veya imkânsız hale gelebilir.

- Halka arz edilecek paylar yatırımcılar açısından uygun bir yatırım aracı olmayabilir

Halka arza katılmayı planlayan yatırımcılar, kendi değerlendirmeleri çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Yatırımcıların bilhassa aşağıdaki hususları değerlendirmesi önem arz etmektedir.

- Halka arz edilecek paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olup olmadığı.
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilecek paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olup olmadığı.
- Kur riski de dahil olmak üzere halka arz edilecek paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olup olmadığı.
- Halka arz edilecek payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayıp kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olup olmadığı.
- Yatırımını veya geçerli risklere katılma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirilebilecek durumda olup olmadığı.

Potansiyel yatırımcılar halka arz edilecek payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini, bu durumun halka arz edilecek payların değeri üzerindeki etkilerini ve bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, halka arz edilecek paylara yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

- Gelecekte gerçekleştirilebilecek bedelli sermaye artırımları sonucu sermayenin sulanma riski oluşabilir

Şirket, halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmemesine, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan ve kar payından yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar vermiştir. Halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten sonra bedelsiz sermaye artırımını yapılacağına ya da yapılmayacağına yönelik olarak Şirket'in bir taahhüdü bulunmamaktadır. Bu süreç zarfında iç kaynaklardan veya kar payından bir sermaye artırımının yapılması durumunda, Şirket ortakları sermayedeki payları oranında bedelsiz pay alma hakkına sahip olacaklar ve sermaye artırım sürecinin tamamlanmasını müteakip Şirket paylarının Borsa fiyatında bedelsiz sermaye artırım sonucunu yansıtabilecek şekilde aşağı yönlü bir düzeltme söz konusu olacaktır.


İZMİR ELASTİK VE METAL SAN. A.Ş.
Dumankaya Mah. Göksu Sok. Cad. No:10 Beyoğlu / İST.
Kuşçusuz Çarş. Apt. Kat:5 No:5A/144 Beşiktaş / İST.
Tic. Sic. No: 267965
Mersis No: 03250075104100001 Tel: (212) 876 12 61


İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Kemal Mah. Saat Sk. Şişli Tower
Kat: 3 No: 2 Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272273
Tic. Sic. No: 272273

Ayrıca, bu süreç sona erdiğinde, Şirket Esas Sözleşmesinin 6'nıncı maddesi uyarınca, yönetim kurulu Şirket'in sermayesini gerektiğinde bedelli olarak artırılabilir. Dolayısıyla, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda, İhraççı'nın sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

- Fiyat tespit raporunda ve projeksiyonlarda yer verilen beklentiler karşılanamayabilir

Şirket'in gelecekteki performansı beklentilerin altında kalabilir ya da global veya yerel sorunlardan kaynaklı sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir.

Fiyat tespit raporunda yer alan varsayımların, Türkiye'de ya da Dünya'da meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler, kur şokları ve benzeri durumlar nedeniyle gerçekleşmemesi durumunda, bu durum İhraççı'nın pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyrini olumsuz olarak etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarını söz konusu varsayımları detaylı şekilde incelenmesinin ardından vermesi gerekmektedir.

5.4. Diğer riskler:

- Çeşitli sebeplerle Şirket aleyhine dava ve/veya icra takipleri açılabilir ve dava ve/veya icra takipleri olumsuz sonuçlanabilir

Şirket'in tabi olduğu T.C. kanunları ve mevzuatlarında yaşanabilecek değişimler Şirket için bir risk unsuru yaratabilir. Şirket'in taraf olduğu kurum dışı kişi ve/veya kurumlarla imzalanan sözleşmelerdeki yükümlülükler çeşitli nedenlerle yerine getirilemeyebilir. Bu durumlar karşısında Şirket aleyhinde icra takibi başlatılabilir, davalar açılabilir. Ayrıca, Şirket ile çalışanları arasında yaşanabilecek uyuşmazlıklar gibi konularda da Şirket aleyhine davalar açılabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir ve/veya farklı cezalar alabilir. Bu ve benzeri olumsuz sonuçlar Şirket'in gelirini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Sermayenin karşılıksız kalması riski gerçekleşebilir (Sermaye Riski)

Sermaye riski, şirketin borçları karşısında özkaynağının yetersiz kalması durumunu ifade eder. Sermaye riski diğer bir ifadeyle şirketin faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşamaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmama riskini ifade etmektedir.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Toplam Borçlar	839.356.305	1.044.907.569	1.197.533.326
Nakit ve Nakit Benzerleri	36.154.316	67.790.387	48.303.903
Net Borç	803.201.989	977.117.182	1.149.229.423
Özkaynaklar	1.115.046.492	950.657.834	786.950.376
Net Borç/Özkaynaklar (%)	72	103	146

Şirket sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirlemektedir. Ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre şirket özkaynakların yapısını düzenlemektedir. Şirket, sermayesini yönetirken, Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlamayı, hissedarlara fayda sunmayı ve sermaye maliyetini azaltmak için en uygun sermaye yapısını sürdürmeyi

İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Göztepe Yür. Cad. Akın Kat. No: 10
S. 34491, Kat: 3, No: 54/144, Beşiktaş/İstanbul, Türkiye
Tic. Sic. No: 275563 / Mersis No: 08100075114100011 / Tel: (212) 349 42 00

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Akif Ersoy Cad. No: 10
Nispetiye Kat: 3, Sarıyer / İstanbul, Türkiye
Tic. Sic. No: 275563 / Mersis No: 08100075114100011 / Tel: (212) 349 42 00

amaçlamaktadır. Şirket, sermaye yapısını korumak için hissedarlarına ödenen temettülerin miktarını değiştirebilir, pay geri alımı yapabilir, geri alınan payları itfa edebilir, yeni pay ihraç ederek sermayesini artırabilir veya borcunu azaltmak amacıyla varlıklarını satabilir.

- İhraççı vadesi gelen yükümlülüklerini karşılayamayabilir (Likidite Riski)

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. İhraççı'nın kredibilitesinin bozulması nedeniyle ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda ihraççı zararlı karşılaşabilir.

Şirket'in öngörümdeki 0-12 ay arasında vadesi gelecek olan ve ödemesi gereken yükümlülüklerinin toplamı özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2023 tarihli finansal tablo dipnotlarına göre toplam 351.197.112 TL seviyesindedir. Bunun 208.879.932 TL'lik kısmı kredi borçlardan, 3.981.413 TL'lik kısmı finansal kiralama işlemlerinden, 6.849.836 TL'lik kısmı kiralama yükümlülüğü, 672.954 TL'si kredi kartı borçları, 130.756.753 TL'lik kısmı ticari borçlardan, 56.224 TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır. Şirket'in 1 yıldan uzun sürede vadesi gelecek olan ve ödemesi gereken yükümlülüklerinin toplamı ise 25.135.088 TL'dir. Bunların 20.690.428 TL'si kredi borçlarından, 4.444.660 TL'si finansal kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlardan oluşmaktadır. Söz konusu yükümlülüklerin alacakların tahsil edilmesinden ve yeni banka kredisi temin edilmesinden sağlanan nakit ile karşılanamaması durumu likidite riskini oluşturmaktadır.

- İhraççı'nın faaliyet sonuçları piyasada meydana gelebilecek değişimlere maruz kalabilir (Piyasa Riski)

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeni ile bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında işletmeye olumsuz etkileyebilecek dalgalanmalar olması riskidir. Şirket'in piyasa riski yabancı para riski ve faiz oranı riskini içermektedir.

a) Yabancı Para (Kur) Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler yabancı para (kur) riski olarak adlandırılmaktadır. Şirket'in parasal döviz yükümlülüklerinin, parasal döviz varlıklarını aşması ve döviz kurlarının yükselmesi durumunda veya parasal döviz yükümlülüklerinin, parasal döviz varlıklarından düşük olması ve döviz kurlarının düşmesi durumunda şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın ABD Doları ve Avro cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu anlamda Şirket ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in net döviz pozisyonuna ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Döviz Riski	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
ABD Doları Cinsinden Net Bilanço Pozisyonu	5.198.302	9.511.268	5.381.585

Avro Cinsinden Net Bilanço Pozisyonu	71	60.123	29.766
Döviz Riski (TL karşılığı)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Döviz cinsinden varlıklar	291.899.820	374.212.114	401.294.786
Döviz cinsinden yükümlülükler	139.119.340	79.340.167	206.293.923
Net yabancı para pozisyonu	152.780.480	294.871.948	195.000.862

b) Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir.

31.12.2023 tarihi itibariyle özel bağımsız denetimden geçmiş mali tablolara göre Şirket'in toplam finansal yükümlülükleri 212.368.976 TL seviyesindedir. Söz konusu kredilerin vadeleri geldiğinde yenilenmeleri durumunda Şirket faiz oranlarında dalgalanma riskine maruz kalabilir.

31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin tamamı sabit faizli finansal araçlardan oluşmakta olup, Şirket'in 31.12.2023 tarihli satın alma gücüne göre endekslenmiş finansal yükümlülükleri aşağıda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Finansal Yükümlülükler	212.368.976	334.426.146	447.351.852

- Şirket alacaklarının tahsil edilememesi söz konusu olabilir (Kredi Riski)

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeni ile finansal bir kaybın oluşması riski olarak tanımlanmaktadır. Bu risk finansal varlıkları elinde bulundurmanın yanı sıra, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de kapsamaktadır. Şirket'in kredi riski, esas olarak ticari alacaklardan doğabilmektedir. Şirket'in müşterilerinin yaşayabileceği maddi sıkıntılar, bu müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir ya da müşterilerin iflası gibi durumlar söz konusu olursa Şirket alacağını tahsil edemeyebilir. Tahsilatlarda gecikmeler olması ve/veya tahsilat yapılamaması durumunda İhraççı'nın mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir. Şirket yönetiminin bu riskleri kontrol etmek için harcadığı çabalar yetersiz kalabilir ve Şirket alacaklarını tahsil edemeyerek, borçlarının ödenmesinde güçlüklerle karşılaşabilir.

31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibariyle kredi riskine maruz kalemlere ilişkin bakiyeler aşağıda yer almaktadır;

Maruz Kalman Azami Kredi Riski Tablosu (TL)	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	
31.12.2023	-	731.155.577	7.671.100	876.889	33.617.325
- Riskin güvence altına alınmış kısmı	-	20.685.060	-	-	-
31.12.2022	-	953.191.666	55.018	14.415.423	66.461.519
- Riskin güvence altına alınmış kısmı	-	8.115.070	-	-	-

31.12.2021	-	922.640.586	21.681	32.172.680	46.470.387
- Riskin güvence altına alınmış kısmı	-	9.771.259	-	-	-

- Dünya'da doğal afetler, savaş, olağanüstü durumlar ve salgın hastalıklar yaşanması

Şirket'in kontrolü dışında gelişen doğal afetler, terör olayları, ayaklanma, savaş ve salgın hastalıklar 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 ve sanayi üretimini etkileyen enerji kesintileri gibi nedenlerle plansız şekilde üretimde durmalar veya yavaşlamalar meydana gelebilir ve bu durum Şirket'in üretim faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir. Şirket'in bu durumlardan herhangi biriyle karşılaşması durumunda yeterli kapasiteye sahip alternatif tedarik sağlayabilecek tesisleri mevcut olmayabilir veya bu durum üretim maliyetlerini artırabilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Formül Plastik ve Metal Sanayi Anonim Şirketi olup, Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	:	Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi Kaya Milenyum İş Merkezi Sitesi Çarşı Apartmanı Kat:8 No:5A/144 Büyükçekmece/İstanbul
Ticaret Sicil Müdürlüğü	:	İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	:	282565

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

İhraççı'nın kuruluş esas sözleşmesi 10.01.1992 tarihinde tescil edilmiş olup, Şirket'in süresi sınırsızdır.

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	:	Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi Kaya Milenyum İş Merkezi Sitesi Çarşı Apartmanı Kat:8 No:5A/144 Büyükçekmece/İstanbul
İnternet Adresi	:	https://www.formul.com.tr/tr/index
Telefon	:	+90 212 876 12 60

Faks

: +90 212 876 12 59

6.1.5. İhracatçı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

1960 Tokat doğumlu olan kurucu Haydar Şahin; Şirket'i kurmadan önce torna ve tesviye makineleri yardımıyla metali işleyerek talaş kaldırmayı öğrenmiş olup, sonrasında da Kalıpcılık mesleğine yönelmiştir.

1992'de Haydar Şahin tarafından "Formül Kalıpcılık Ticaret ve Sanayi Limited Şirketi" unvanı ile kurulan Şirket'in ana faaliyet konusu kalıp üretimi ve ticaretidir. Kuruluş esas sözleşmesi 10.01.1992 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket kuruluşunda kalıpcılık faaliyetinde bulunduktan sonra, 1995 yılında Plastik Enjeksiyon Makineleri yatırımı yapılarak, plastik üreticilerine fason PP-RC Bağlantı Elemanları üretimine de başlamıştır. Faaliyet konusuyla bağlantılı olarak da Şirket unvanı "Formül Kalıp ve Plastik Ticaret Limited Şirketi" olarak değiştirilmiştir. Yapılan esas sözleşme değişikliği 19.04.1996 tarih ve 4023 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

2000'li yılların başından itibaren ise Formül ve Aquapa markaları Şirket adına tescil ettirilerek, Şirket'in kendi markalarıyla üretime geçilmiştir. Aynı zamanda, üretilen ürünlerle ilgili gerekli olan ISO ve TSE belgeleri alınmıştır.

2003 yılından başlanarak yurt içi satışın yanı sıra ihracata da ağırlık vermeye başlanmıştır. İhracatta ülke ve pazar ağına genişletebilmek için gerekli olan, tanımlanan standartlara uygunluğu belirlenmiş ve uluslararası kabul görmüş kalite belgelerinin alınmasına öncelik verilmiştir.

2009 yılında, yarı mamul sınıfındaki metal girdi gereksinimini, kendi üretiminden karşılamak üzere Metal Fabrika'sı kurulmuştur.

2013 ve 2014 yılları içinde ihracatçı müşterilerden alınan yüklü siparişler, Şirket'in tarihinde bir hesap dönemi içinde en büyük hasıllata ulaşılmasını sağlamış ve bu dönemdeki taleplerin karşılanması için Enjeksiyon ve Ekstrüder makineleriyle, bağlantı elemanları ve boru üretim kapasitesi iki katına çıkarılmış; aynı zamanda Montaj ve Paketleme süreçlerinde otomasyona geçilmiştir. Söz konusu kapasite artışı yatırımları sonraki yıllarda müşterilerin taleplerinin yerine getirilmesinde kolaylık sağlamış ve Şirket'in büyümesine olumlu katkı vermiştir.

2014 yılında yapılan ihracatla, "TİM İlk 1000 İhracatçı" listesine girilmiştir. Şirket devam eden yıllarda da aralıksız olarak her yıl bu listede yer almıştır. Şirket'in yurt dışı satışları büyüdükçe yeni markalara ihtiyaç duyulmuş ve bu nedenle Formül ve Aquapa markalarına ek olarak Foraqua, Aquaplast ve Aquapipe markaları da Şirket adına tescil edilmiştir.

2015 yılı başında, Çerkezköy/Veliköy Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan 20 bin metrekarelik arsa üzerine 14 bin metrekare kapalı alana sahip fabrika binası inşa edilerek, aynı yılın ikinci yarısında Beylikdüzü OSB'den Veliköy OSB'ye taşınmıştır. Yapılan esas sözleşme değişikliği ile Şirket türü Limited Şirket'ten Anonim Şirket'e dönüştürülüp, Şirket'in unvanı "Formül Plastik ve Metal Sanayi A.Ş." olarak değiştirilmiştir. Yapılan esas sözleşme değişikliği 30.03.2015 tarih ve 8789 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

formül

FORMÜL PLASTİK VE METAL SANAYİ A.Ş.
Cemalpaşa Organize Sanayi Bölgesi, Yığılma Cad. Kat: 1/1
Etiler Mah. Kat: 6 No: 2/114 Büyükdere/Şişli/İST.
Mersant Kurumları V.D. 358 075 114 114 Şik. No: 32595
Tic. Sic. No: 272100/00001 Tels. (212) 876 12 59

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Mah. Saat Sk. Şişli/Beşiktaş
Kat: 2 Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272100/00001 Tels. (212) 876 12 59

Gelen talepler doğrultusunda 2017 yılında iç piyasaya da giriş yapılmış ve bayilikler oluşturulmaya başlanmıştır. İç piyasada bayilik ağının genişletilebilmesi için, binalardaki PP-RC tesisat boru ve bağlantı elemanları sisteminin bir tamamlayıcısı olan PVC-U Atık Su ve Bağlantı Elemanları üretimine de başlama zorunluluğu olduğundan bu yönde yatırımlar yapılarak üretime başlanmıştır.

O dönemki adıyla Gümrük ve Ticaret Bakanlığı denetiminden başarıyla geçilerek "Yetkilendirilmiş Yükümlü Sertifikası" (YYS) alınmıştır. Böylece ithal ve/veya ihraç eşyasının kontrol edilmeden gümrükten geçmesine olanak veren, bu nedenle işletmeye zaman kazandırma ve maliyet azaltma etkisi yapan bu YYS belgesi edinilmiştir.

2018 yılında PE-RT boru üretimine başlanmıştır. PE-RT borular, Isı Grubuna giren Mobil ve Yerden Isıtma Sistemlerinde, özellikle oksijen bariyeri, yüksek sıcaklık dayanımı ve kolay kurulum gibi özellikleriyle muadil ürünlere karşı üstünlüğü kabul edilmiş olduğundan, yeni nesil bir boru türü olarak yaygınlaşmaya başlayan bu ürüne ilişkin piyasa trendleri izlenmiştir.

2019 yılında PVC atık su fabrikası inşa etmek amacıyla Merkez Fabrika yakınında bulunan 15 bin metrekarelik bir arsa satın alınmıştır. CNC Freze, Torna, Taşlama Makineleri ve Tel Erezyon yatırımı yapılarak; Merkez Fabrika içerisinde yer alan kalıp atölyesinin üretim kapasitesi artırılmıştır.

2020 yılında kompaund makinesi yatırımı yapılmıştır. Kompaund makinesiyle, ana hammaddenin içine eklenen dolgu, pigment ve karbon fiberler ısı işlem ve basınçlı olarak karıştırılıp plastiğe bağlanmaktadır. Eklenen bu malzemeler plastiğin darbe ve çekme gibi dayanıklılık özelliklerini iyileştirilmekte ve ayrıca atık değerlendirme işlevi görmektedir.

2020 yılında ayrıca PVC Atık Su Boru ve Bağlantı Elemanlarının üretim yeri olacak olan fabrika binası inşaatına başlanmıştır. Yeni fabrikada kullanılmak üzere iki tane yeni boru hattı makinesi (Ekstrüder), altı tane yeni Enjeksiyon makinesi ve ayrıca fabrikanın basınç ve soğutma sistemlerinde kullanılacak Kompresör ve Chiller makineleri için yatırım yapılmıştır.

2021 yılında yedi bin metrekare kapalı alana sahip PVC Fabrika binası inşaatı bitirilmiş; eski ve yeni eklenen makinelerle birlikte üretime alınmıştır. PP-RC Plastik Boru ve Bağlantı Elemanları sektöründe "En Fazla İhracat Yapan Firma" ödülü İklimlendirme Sanayi İhracatçıları Birliğinden alınmıştır.

Metal Fabrika'da yapılan yatırımlarla üretim kapasitesi yaklaşık %70 oranında artırılmıştır. Daha önceki yıllarda tedarikçilerden sağlanan belli çaplardaki oynar baş vanaların bünyede üretilmesi için gerekli altyapı oluşturulmuştur. Yine dışarıdan sağlanan metal kaplama faaliyetinin bünyede yapılması için gerekli makine ve çalışan altyapısı kurulmuştur. Böylelikle kayıp kaçakların önüne geçilmiş ve ürün kalitesi artırılmıştır.

2022 ve 2023 yıllarına yayılmış şekilde Bilgi İşlem altyapısı yenilenmiştir. Şirket bünyesinde mevcutta kullanılan sunucular, yeni nesil ve daha iyi sonuçlar veren üst düzey kurumsal sunucularla değiştirilmiştir. Network ağı yenilenmiştir. Tüm üretim birimleri ve fabrikalarda yüksek hızlı fiber internet altyapısına geçilmiştir. Bilgisayar, iş istasyonları ve sunucuların mevcut işletim sistemleri ve yazılımları, en güncel sürümlere yükseltilmiştir. Siber saldırılara karşı güvenlik duvarları yeni nesil donanım ve yazılımlarla desteklenmiştir. Kullanılan ERP programlarının veri tabanlarında güncel sürümüne geçirilmiştir.

PVC fabrikada; çok katlı konutlar, hastaneler, okullar, oteller, endüstriyel ve sportif vb. yapılarda atık suların ideal ve güvenli bir şekilde tahliye edilmesini sağlayan sessiz boru üretimini için yatırım yapılmıştır.

Merkez Fabrikada çalışan makinelerin üretimini anlık olarak saptayan, çalışan kalıpların çevrim sürelerini, makineyi ve kalıbı işleten çalışmanı, makine ve kalıp duruşlarının nedenlerini ve süresini kayıt altına alan ve tüm bunların analiz edilmesine fırsat veren Otomasyon Sistemi devreye alınmıştır. Böylelikle doğru biçimde ve zamanında müdahale ile verim artırılmıştır. Çalışan performansının ölçülebilir olması ve her türlü veri tabanı oluşturularak, eksikliklerin bilimsel olarak görülmesi ve giderilmesi sağlanmıştır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleştirdiği maddi duran varlık yatırımları/alımlarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Hesap Adı	2023	2022	2021
Arsalar	-	-	-
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	-	-	820.296
Binalar	-	1.738.170	309.086
Tesis Makine ve Cihazlar	30.566.622	23.771.329	53.501.956
Taşıtlar	12.056.456	-	6.247.796
Demirbaşlar	4.092.543	4.184.949	6.458.980
Özel Maliyetler	-	634.156	1.329.216
Yapılmakta Olan Yatırımlar	18.858.288	11.737.219	37.976.783
Toplam	65.573.909	42.065.823	106.644.113

Bununla birlikte, 2022 yılında Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerine 47.066.773 TL tutarında giriş gerçekleşmiştir.

Şirket tarafından izahnamede yer verilen finansal tablo dönemlerinde gerçekleştirilen söz konusu yatırımlar/alımlar arasında önemli olanlara ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Türü	Yıl	Yatırım Tutarı (TL)	Konum	Finansman Şekli
Kompresör	2021	784.212,55	Metal Fabrika	Özkaynak
Pvc Boru Üretim Hattı	2021	508.621,00	Pvc Fabrika	Özkaynak
Jeneratör	2021	302.388,64	Pvc Fabrika	Özkaynak
Chiller Soğutucu	2021	2.217.475,38	Veliköy Fabrika	Özkaynak
Tamburlu Transfer Tezgahı	2021	2.414.647,10	Metal Fabrika	Özkaynak

Enjeksiyon Makinesi-470 Ton-3 Adet	2021	13.939.972,00	Pvc Fabrika	Özkaynak
Enjeksiyon Makinesi-530 Ton	2021	4.445.768,29	Pvc Fabrika	Özkaynak
Kırma Makinesi	2021	895.824,48	Veliköy Fabrika	Özkaynak
Otomatik Testere Makinesi	2021	343.764,86	Metal Fabrika	Özkaynak
Mikrotom	2021	226.892,04	Veliköy Fabrika	Özkaynak
Plastik Ekstrüder Makinesi	2021	2.254.284,65	Pvc Fabrika	Özkaynak
Hammadde Yükleme	2021	639.592,80	Pvc Fabrika	Özkaynak
Yükleme Cihazı	2021	206.754,86	Pvc Fabrika	Özkaynak
Taşı Kantarı	2021	200.201,38	Pvc Fabrika	Özkaynak
Vidalı Hava Kompresörü	2021	992.523,22	Pvc Fabrika	Özkaynak
Küre Makinesi	2022	319.725,70	Metal Fabrika	Özkaynak
64 Gözlü Te Kalıbı Pprc	2022	219.988,18	Veliköy Fabrika	Özkaynak
400 Tonluk Pres Makinesi	2022	1.869.625,00	Metal Fabrika	Özkaynak
Ekstrüder Hattı	2022	2.331.938,95	Veliköy Fabrika	Özkaynak
Isıtırıcı Mikser Kazanı	2022	540.409,26	Pvc Fabrika	Özkaynak
Kelebek Vana Salmastra Montaj Makinesi	2022	741.194,93	Metal Fabrika	Özkaynak
Koruge Makinesi	2022	2.190.681,77	Veliköy Fabrika	Özkaynak
Plastik Muf Makinesi	2022	964.598,97	Pvc Fabrika	Özkaynak
Q65 Compaund Makinesi	2022	469.345,73	Veliköy Fabrika	Özkaynak
Transfer Makinesi Yükleme Robotu-3 adet	2022	921.707,00	Metal Fabrika	Özkaynak
Vida Kovanı	2022	1.339.875,29	Pvc Fabrika	Özkaynak
Vidalı Hava Kompresörü	2022	2.855.451,09	Pvc Fabrika	Özkaynak
Vidalı Hava Kompresörü	2022	2.331.938,95	Veliköy Fabrika	Özkaynak
Küre Makinesi	2023	1.416.566,18	Metal Fabrika	Özkaynak
Cnc Dik İşleme Merkezi	2023	4.895.990,28	Pvc Fabrika	Özkaynak
Derz Seviye Artısı Kalıbı	2023	254.688,31	Veliköy Fabrika	Özkaynak
Eksantrik Pres	2023	806.335,35	Metal Fabrika	Özkaynak
Extruder Merkezi Vakum	2023	2.847.133,07	Veliköy Fabrika	Özkaynak
Hidrolik Pres Makinesi (Metal)	2023	517.677,41	Metal Fabrika	Özkaynak

Kelebek Vana Volan Montaj Makinesi	Metal Fabrika	₺1.300.000,00	31.05.2024	60%	Özkaynak	Ürün Geliştirme
Kollektör Montaj Makinesi	Metal Fabrika	₺1.800.000,00	30.09.2024	20%	Özkaynak	Yeni Ürün Üretimi
Hidrolik Pres	Metal Fabrika	₺1.000.000,00	30.06.2024	20%	Özkaynak	Ürün Geliştirme
5 Katmanlı Pert Hattı	Veliköy Fabrika	₺2.250.000,00	17.04.2024	100%	Özkaynak	Yeni Ürün Üretimi

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

İşbu İzahnamenin 28.2 numaralı bölümünde Fon Kullanım Yerleri arasında belirtilen yatırım planları haricinde yönetim kurulu kararına bağlanan herhangi bir yatırım planı bulunmamaktadır.

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

İstihdam Destekleri

Şirket personellerine ilişkin 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu'nun 81'inci maddesinin (ı) bendinde düzenlenen beş puanlık indirim desteği, 6661 sayılı Askerlik Kanunu ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 17'nci maddesinde düzenlenen asgari ücret işveren desteği, 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'a ilişkin teşvikten, 4857 sayılı Kanun'un 30'uncu maddesinde engelli istihdamına ilişkin sigorta primi işveren teşvikten, 4447 sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu Geçici 19'uncu madde kapsamında uygulanan 17103/27103 ilave istihdam teşviklerinden, 27256 Sayılı Kanun kapsamında işverene sigorta prim desteğinden ve 15510 Sayılı Kanun kapsamında sosyal güvenlik destek priminden yararlanılmaktadır. İhraççı'nın izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yararlanmış olduğu personellere yapılan ödemelere ilişkin teşvik ve sübvansiyon tutarları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

İlgili Kanunlar	2023	2022	2021
5510 Sayılı Kanun	4.734.983,74	1.562.885,84	867.025,33
6661 Sayılı Kanun	1.076.182,62	128.729,35	131.107,50
6111 Sayılı Kanun	490.949,12	84.188,01	66.353,45
4857 Sayılı Kanun	70.085,78	12.276,59	4.731,82
17103-27103 Sayılı Teşvik	0,00	267.973,14	789.859,49
27256 Sayılı Kanun	0,00	1.102,85	135.570,93
15510 Sayılı Kanun	487.414,05	0,00	0,00
Toplam	6.859.615,31	2.057.155,78	1.994.648,52

Yatırım Teşvikleri

Formül
PLASTİK VE METAL SAN. A.Ş.
Konyalı Mtbl. Çarşısı Yolu Cno. 103. yil Mhmm İşlek
Cnl. Çarşı Ağı. Kat:3 No:54/144 Büyükdere / İST
Mersis No: 0888025114100001 Tel: 2121202020

154

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mısır Sok. Snat Sk. Şişli / İstanbul
Tic Sic No: 270923 / Şirket Sic No: 270923
Tic Sic No: 270923 / Şirket Sic No: 270923

Aşağıda Formül Plastik tarafından alınan yatırım teşvik belgelerine ilişkin bilgilere yer verilmektedir. Yatırım teşvik belgelerinde yer verilen yatırım tutarları fizibilite çalışmalarına dayalı olarak yapılmakta olup, İhraççı söz konusu yatırım tutarının aynı şekilde gerçekleşeceği konusunda herhangi bir taahhüt vermemektedir.

Plastik Boru Tesisi –Veliköy OSB

18.06.2020 tarih ve 511611 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi ile Şirket'in Tekirdağ ili Çerkezköy ilçesi Veliköy OSB'de bulunan mevcut plastik boru tesisinde kapasite artışı yapılması teşvik kapsamına alınmıştır.

Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında yurt dışından temin edilecek aşağıda listeli makine teçhizat için gümrük muafiyeti ve KDV istisnası sağlanmıştır.

SIRA NO	MAKİNE VE TEÇHİZATIN ADI	BİRİM	MİKTAR	BEDELİ (TL)
1	PLASTİK ENJEKSİYON KALIP MAKİNESİ	ADET	4	2.050.290,01
2	FREKANS KONTROLLÜ VİDALI KOMPRESÖRLÜ	ADET	1	701.348,36
3	OTOMATİK PVC BORU MUF MAKİNESİ	ADET	1	2.767.189,14
4	EKSTRÜDER PVC BORU HATTI	ADET	1	3.314.096,73
5	EKSTRÜZYON HATTI (2 ADET EKSTRÜDER	ADET	1	3.631.913,42
6	PVC BORU EKSTRÜZYON MAKİNASI (AUTOMATIC BELLING MACHINE)	ADET	1	1.633.291,86
7	CONTA TAKMA NİTESİ (RING FITTING UNITY TÖM GEREKLI EKİPMANLARI İLE BİRLİKTE	ADET	1	255.200,24
8	CONTA TAKMA NİTESİ (RING FITTING UNIT) TÖM GEREKLI EKİPMANLARI İLE BİRLİKTE	ADET	1	394.170,85
9	CEKME ÜNİTESİ (HAUL-OFF UNITY TUM GEREKLI EKİPMANLARI İLE BİRLİKTE	ADET	1	228.969,87
10	KESME ÜNİTESİ (HAUL-OFF UNIT) TÖM GEREKLI EKİPMANLARI İLE BİRLİKTE	ADET	1	520.925,43
11	YORK FREKANS KONTROLLÜ VİDALI KOMPRESORLU, HAVA SOĞUTMALI KONDENSERLİ SU SOĞUTMA GRUBU	ADET	1	741.970,00
12	PLASTİK ENJEKSİYON KALIP MAKİNESİ	ADET	6	4.166.255,36
13	BORU KILIF MAKİNESİ (AKSAM VE EKİPMANLARI İLE BİRLİKTE)	ADET	1	690.870,20
14	BORU KILIF MAKİNESİ KALIPLARI	ADET	115	268.251,30
15	BORU KILIF MAKİNESİ (AKSAM VE EKİPMANLARI İLE BİRLİKTE)	ADET	1	207.261,06
16	BORU KILIF MAKİNESİ KALIPLARI	ADET	115	80.475,39
17	GRAVİMETRİK DOZAJLAMA ÜNİTESİ	ADET	1	188.905,20
18	GRAVİMETRİK DOZAJLAMA ÜNİTESİ	ADET	2	524.681,58
19	KORUGE MAKİNESİ (AKSAM VE EKİPMANLARI İLE BİRLİKTE)	ADET	1	822.572,18
20	KORUGE MAKİNESİ (AKSAM VE EKİPMANLARI İLE BİRLİKTE)	ADET	115	320.402,52
21	DİZEL FORKLİFT	ADET	1	433.131,20
22	KÖPRÜ TİPİ CNC DIK İŞLEME MERKEZİ	SET	1	4.764.042,52

TOPLAM**28.706.214,4**

Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında yurt içinden temin edilecek makine teçhizat için KDV istisnası sağlanmıştır.

SIRA NO	GTİP KODU	MAKİNE VE TEÇHİZATIN ADI	BİRİM	MİKTAR	BEDELİ (TL)
1	842710100000	AKÜLÜ FORKLİFT {GERELDİ AKSAM VE EKİPMANLAR İLE BİRLİKTE}	ADET	1	352.000,00
2	847720000000	PLASTİK EKSTRÜDER HATTI	ADET	1	930.000,00
3	847720000000	PLASTİK EKSTRÜDER MAKİNESİ	ADET	1	836.414,28
4	847720000000	PLASTİK EKSTRÜDER MAKİNESİ	ADET	1	836.414,28
5	731010009000	VAKUM TANKI {EKSTRÜDER HATTI İÇİN}	ADET	2	338.900,96
6	731010009000	VAKUM TANKI {EKSTRÜDER HATTI İÇİN}	ADET	2	338.900,96
7	731010009000	VAKUM VE SPREY TANKI {PLASTİK BORU SOĞUTMA İÇİN}	ADET	4	138.807,41
8	731010009000	VAKUM VE SPREY TANKI {PLASTİK BORU SOĞUTMA İÇİN}	ADET	4	138.807,41
9	847780990019	EKSTRÜDER HATTI İÇİN ÇEKİCİ ÜNİTESİ	ADET	1	123.439,48
10	847780990019	EKSTRÜDER HATTI İÇİN ÇEKİCİ ÜNİTESİ	ADET	1	123.439,48
11	847780950000	PLASTİK KESME MAKİNESİ	ADET	1	205.236,80
12	847780950000	PLASTİK KESME MAKİNESİ	ADET	1	205.236,80
13	847790800000	PLASTİK BORU DEVİRME SEHPASI {SADECE ÜRETİM ALANI İSİN}	ADET	1	27.885,47
14	847790800000	PLASTİK BORU DEVİRME SEHPASI {SADECE ÜRETİM ALANI İSİN}	ADET	1	27.885,47
15	847720000000	PLASTİK EKSTRÜDER MAKİNESİ	ADET	1	50.565,58
16	847720000000	PLASTİK EKSTRÜDER MAKİNESİ	ADET	1	50.565,58
17	841410899000	VAKUM POMPASI {PLASTİK EKSTRÜDER HATTI İÇİNDİR} {AKSAM VE EKİPMANLAR İLE BİRLİKTE}	ADET	12	1.781.305,20
18	847720000000	VIDA KONFIGÜRASYONU (PLASTİK EKSTRÜDER HATTI İÇİNDİR)	ADET	80	360.000,00
19	903180209000	ÇAP ÖLÇÜM CİHAZI {AKSAM VE EKİPMANLARI İLE BİRLİKTE}	ADET	3	705.000,00
20	853710910000	KONTROL PANELİ {AKSAM VE EKİPMANLAR İLE BİRLİKTE}	ADET	3	270.000,00
21	842720190000	DİZEL FORKLİFT	ADET	1	511.100,00
22	842720190000	DİZEL FORKLİFT	ADET	1	450.000,00
23	847720000000	050-200 PPR-C BORU RETİM HATTI {AKSAM VE EKİPMANLAR İLE BİRLİKTE}	SET	1	4.800.000,00
24	842710100000	ELEKTRİKLİ FORKLİFT	ADET	1	1.520.000,00

formül

FORMÜL YATIRIM VE METAL SAN. A.Ş.
Cemalpaşa Mah. Çarşılar Yolu C/5. Kat, Kayışlı Mah. Çarşı, Ak. Karab. No:5A/1-4, Büyükçekirgeç, BEŞİT.
Etiler/Beşiktaş/İstanbul/34398
Tic. Sic. No: 272505
Mersis No: 038807518100001 Tel: (212) 876 1360

56

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nispetiye Mah. Nispetiye Sok. No: 2, Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 272505
Mersis No: 038807518100001 Tel: (212) 876 1360

TOPLAM	15.121.905,16
--------	---------------

PVC Boru Tesisi – Veliköy OSB

30.11.2020 tarih ve 517487 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi ile Şirket'in Tekirdağ ili Çerkezköy ilçesi Veliköy OSB'de bulunan arazide yeni bir PVC boru tesisi kurulması için teşvik alınmıştır.

Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında yurt dışından temin edilecek aşağıda listeli makine teçhizat için gümrük muafiyeti ve KDV istisnası sağlanmıştır.

SIRA NO	GTİP KODU	MAKİNE VE TEÇHİZATIN ADI	BİRİM	MİKTAR	BEDELİ (TL)
1	847720000000	OTOMATİK PVC BORU MUF MAKİNESİ	ADET	1	3.157.988,53
2	847720000000	EKSTRÜDER PVC BORU HATTI	ADET	1	3.782.133,76
3	847710000000	PLASTİK ENJEKSİYON MAKİNESİ INJECTION MOULDING MACHINE YUKLEYİCİ VE KURUTUCU İLE BİRLİKTE	ADET	2	1.327.744,32
4	847710000000	PLASTİK ENJEKSİYON MAKİNESİ (PLASTIC INJECTION MOULDING MACHINE) YUKLEYİCİ VE KURUTUCU İLE BİRLİKTE	ADET	2	1.510.766,72
5	841869009919	YORK FREKANS KONTROLLÜ VIDALI KOMPRESORLU	ADET	1	1.908.354,00
6	731815950011	KONİK VİDA KOVANI	ADET	2	611.129,59
7	731815950011	PARALEL VİDA KOVANI	ADET	1	395.436,79
8	731815950011	KONİK ÇİFT VİDA KOVANI	ADET	2	633.131,00
9	731815950011	PARALEL ÇİFT VİDA KOVANI	ADET	1	409.673,00
10	847759800000	PLASTİK MUF MAKİNESİ	ADET	1	3.502.362,00
11	848079000000	PLASTİK MUF KALIBI {50 X 2 MM}	ADET	1	256.019,48
12	848079000000	PLASTİK MUF KALIBI {75 X 2.6 MM}		1	218.292,42
13	848079000000	PLASTİK MUF KALIBI {110 X 3.4 MM}	ADET	1	218.292,42
14	848079000000	PLASTİK MUF KALIBI {125 X 3,4 MM}	ADET	1	241.493,55
15	848079000000	PLASTİK MUF KALIBI {160 X 4,0 MM}	ADET	1	241.493,55
16	731815950011	PARALEL ÇİFT VİDA KOVANI {EKSTRÜDER MAKİNESİNE AİTTİR}	ADET	1	426.166,42
17	731815950011	PARALEL ÇİFT VİDA {EKSTRÜDER MAKİNESİNE AİTTİR}	ADET	1	191.774,89
18	847982000000	ÇİFT VIDALI KOMPAUND HATTI	ADET	1	5.515.179,82
19	731815950011	VİDA {SCREW} {EKSTRÜDER MAKİNESİNE AİTTİR}	ADET	1	606.669,78
20	731815950011	KOVAN {BARREL} {EKSTRÜDER MAKİNESİNE AİTTİR}	ADET	1	273.001,40
21	847710000000	PLASTİK ENJEKSİYON KALIP MAKİNESİ {STANDART AKSESUARLAR İLE BİRLİKTE KOMPLE}	ADET	2	7.844.284,00
TOPLAM					32.845.221,02

Formül
 PLASTİK VE METAL SAN. A.Ş.
 Çarşıyolu Mah. Çiğdem Vadi Cad. Kilya İşletme Alanı Y. Mak.
 Sit. Çiğdem Mah. No: 521546 Rize/Trabzon İLİST.
 Mersis Kurumu V.D. 3880761141 T.C. No: 262086
 Mersis No: 0269035114100001 Tel: (212) 303 12 60

INTEGRAL
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Marmara Mah. Saat Sk. Şişli Tower
 Kat: 22 - Sarıyer - İSTANBUL
 Mersis No: 34770000900000000001 T.C. No: 262086

Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında yurt içinden temin edilecek makine teçhizat için KDV istisnası sağlanmıştır.

SIRA NO	GTİP KODU	MAKİNE VE TEÇHİZATIN ADI	BİRİM	MİKTAR	BEDELİ (TL)
1	841480759000	İNVERTÖRLÜ VIDALI HAVA KOMPRESÖRÜ	ADET	1	400.899,21
2	842619000012	10 TON KAPASTELİ GEZER KÖPRÜLÜ VİNÇ {GEREKLİ AKSAM VE EKİPMANLARI İLE BİRLİKTE KOMPLE}	ADET	1	391.000,00
3	850212002300	DİZEL JENERATÖR {GEREKLİ AKSAM VE EKİPMANLAR İLE BİRLİKTE KOMPLE}	ADET	1	256.000,00
4	842389209000	60 TONLUK TASIT KANTARI {GEREKLİ AKSAM VE EKİPMANLARI İLE BİRLİKTE KOMPLE}	ADET	1	151.000,00
5	847780930000	PVC HAMMADDE YÜKLEME EKİPMANI	ADET	1	403.031,81
6	842389209000	TASIT KANTARI ZEMİN ÜSTÜ {AKSAM VE EKİPMANLARI İLE BİRLİKTE}	ADET	1	100.913,48
7	842390100000	MODÜLER KANTAR RAMPASI {GİRİŞ-ÇIKIŞ}	ADET	1	10.000,00
8	850212002300	330 KVA JENERATÖR {AKSAM VE EKİPMANLAR İLE BİRLİKTE}	ADET	1	118.823,23
9	847720000000	PLASTİK MUF MAKİNESİ {AKSAM VE EKİPMANLAR İLE BİRLİKTE}	ADET	1	672.000,00
10	842710100000	AKÜLÜ FORKLİFT {AKSAM VE EKİPMANLAR İLE BİRLİKTE}	ADET	1	464.009,03
11	847780930000	400 KG İSİTİCİ MİKSER KAZANI	ADET	1	417.250,00
12	847720000000	PLASTİK BORU HATTI ÖN DÜZENİ {EKSTRÜDER HARİÇ, KATMAN KAFA, 5 ADET HADDE, SETİ, 5 ADET KALİBRE, VAKUM TANK, SPREY TANK, PALETLİ GEKİCİ VE DÖNER KESİCİ DAHİL GEREKLİ AKSAM VE EKİPMANLARI İLE BİRLİKTE}	SET	1	2.790.000,00
13	847720000000	PLASTİK BORU ÜRETİM HATTI ÖN DÜZENİ {AKSAM VE EKİPMANLAR İLE BİRLİKTE}	SET	1	5.250.000,00
14	847720000000	VIDA-KOVAN-BESLEME DÜZENİ	ADET	2	610.000,00
15	847720000000	REDÜKTÖR {PLASTİK BORU HATTINA AİTTİR}	ADET	2	370.000,00
16	847720000000	SÜRÜCÜ-MOTOR {PLASTİK BORU HATTINA AİTTİR}	ADET	2	1.008.000,00
17	842710100000	ELEKTRİKLİ FORKLİFT	ADET	1	1.620.000,00
TOPLAM					15.032.926,76

Pirinç Bağlantı Elemanları Tesisi – Gazi Osmanpaşa OSB

26.01.2021 tarih ve 519510 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi ile Şirket'in Tekirdağ ili Çerkezköy ilçesi Gazi Osmanpaşa OSB'de bulunan mevcut pirinç bağlantı elemanları tesisinde kapasite artışı yapılması teşvik kapsamına alınmıştır.



58



Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında yurt içinden temin edilecek makine teçhizat için KDV istisnası sağlanmıştır.

SIRA NO	GTİP KODU	MAKİNE VE TEÇHİZATIN ADI	BİRİM	MİKTAR	BEDELİ (TL)
1	845730100000	ÇİFT AYNALI SERVO TAMBURLU TRANSFER TEZGAHI	ADET	2	950.000,00
2	846299209000	100 TONLUK H TİPİ EKSANTRİK PRES (GEREKLİ AKSAM VE EKİPMANLAR İLE BİRLİKTE KOMPLE)	ADET	2	560.000,00
3	841480759000	İNVERTÖRLÜ VIDALI HAVA KOMPRESÖRÜ (GEREKLİ AKSAM VE EKİPMANLARI İLE BİRLİKTE KOMPLE)	ADET	1	351.890,04
4	851420100011	METAL TAVLAMA FIRINI (2 YOLLU) (AKSAM VE EKİPMANLARI İLE BİRLİKTE)	ADET	2	390.000,00
5	846229980000	400 TONLUK H TİPİ EKSANTRİK PRES (AKSAM VE EKİPMANLAR İLE BİRLİKTE)	ADET	1	600.000,00
6	851420100011	METAL TAVLAMA FIRINI (2 YOLLU) (AKSAM VE EKİPMANLARI İLE BİRLİKTE)	ADET	1	430.000,00
TOPLAM					3.281.890,04

Pazarlama ve Ar-Ge Destekleri

Şirket'in satış, pazarlama ve ürün geliştirme faaliyetlerine ilişkin yararlanan teşvik ve sübvansiyon tutarları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

İlgili Kanunlar (TL)	2023	2022	2021*
Yurt İçinde Gerçekleştirilen Fuar Katılımlarının Desteklenmesine İlişkin 2014/4 Sayılı Karar	0,00	49.000,00	0,00
Yurt Dışında Gerçekleştirilen Fuar Katılımlarının Desteklenmesine İlişkin 2017/4 sayılı Karar	579.669,50	204.352,00	0,00
Pazara Giriş Belgelerinin Desteklenmesine İlişkin 2014-8 Sayılı Karar	0,00	0,00	0,00
2010/6 sayılı Yurt Dışı Birim, Marka ve Tanıtım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Tebliğ	0,00	0,00	0,00
2011-1 Sayılı Pazar Araştırması ve Pazara Giriş Desteği Hakkında Tebliğ	35.235,26	99.729,47	0,00
1501 sayılı Tübitak Projesi	0,00	0,00	0,00
Toplam	614.904,76	353.081,47	0,00

*Covid-19 pandemisine denk gelmesi nedeniyle herhangi bir teşvik veya sübvansiyondan yararlanılmamıştır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Formül Plastik'in esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca, Şirket fiili olarak, kompozit boru ve bağlantı elemanları, plastik temiz su boru ve bağlantı elemanları, PVC pis su boru ve bağlantı elemanları, doğalgaz ısınma sistemleri makine ve ekipmanları,

Temiz su tesisatında kullanılan bu plastik boruların hammaddesi Polipropilen (PP-R) esastır. Basınca ve yüksek sıcaklıklara dayanıklılık, kolay biçim alan ve aynı cins plastikle yapışma özelliklerinden yararlanan bu borular ısıtım yoluyla birleştirilmektedir.

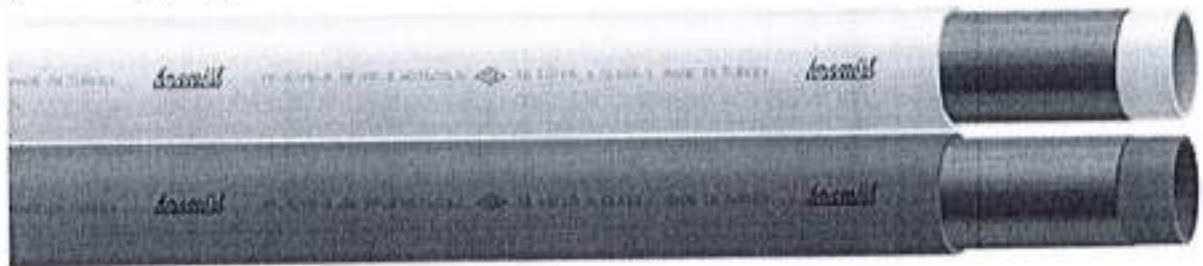
Düz borular ağırlıklı olarak, PP-RC (Polipropilen Random Co-polimer) denilen hammaddeden üretilmektedir.



b) Kompozit Borular

Konut veya işyerinin ısıtım sistemlerinde; kalorifer, kombi, güneş enerjisi ve klima sistemlerinde kullanılan çok katmanlı yapıya sahip borulardır. Cam elyaf kullanılan orta katman, yüksek yalıtım özelliği ile borunun genişmesini ve sarkmasını önlemektedir. Cam elyaf takviyeli borular, sıcak su hatlarında genişmeyi azaltmak için alüminyum folyolu boruya eşdeğer olarak tercih edilmektedir.

Düz ve kompozit borular, en düşük 20 milimetre ve en geniş 125 milimetre olmak üzere talebe göre 10 değişik çapta üretilmektedir.



c) Alüminyum Folyolu Borular

Üç katmandan oluşan borunun alt katmanı ve üst katmanı PP-R malzeme, orta katmanda ise alüminyum folyo kullanılmaktadır. Alüminyum folyolu borular sıcak suyun taşınmasında, bina içi sıcak-soğuk sıhhi tesisat uygulamalarında ve ısıtım sistemlerinde kullanılmaktadır.

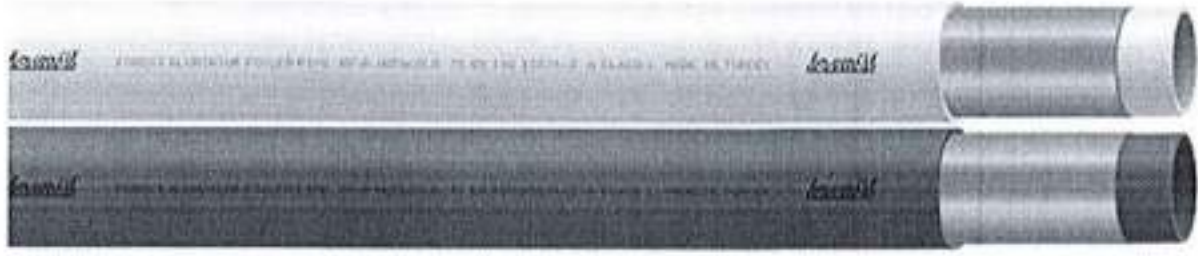
Sıcak su hatlarında genişmeyi azaltmak ve orta katmanında bulunan folyo sayesinde oksijen bariyeri sağladığı için mikro büyümeyi engellemek tesisatta kullanılan boiler, kombi vb. parçaların ömrünü uzatmak için tercih edilir.

En düşük 20 milimetre ve en geniş 90 milimetre olmak üzere talebe göre sekiz değişik çapta üretilmekte ve "PP-R Foroxi Boru" adıyla anılmaktadır.

formül
M. METAL SAN. A.Ş.
D. Ç. 7. Et. Kat. No. 5A/144 Bulvarı, Akademi, 06100
M. Metro Kurumları V.D. 389 075 11 41 Tlx.540 No.2. Z.066
E-posta: info@formul.com.tr Tel: (212) 870 00 00



INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Metro Kurumları V.D. 389 075 11 41 Tlx.540 No.2. Z.066
E-posta: info@integral.com.tr Tel: (212) 870 00 00



ç) PE-RT Borular

PE-RT Borular, en çok yerden ısıtma-soğutma sistemlerinde olmak üzere genelde sıcak su sistemlerinde, 10°C ile 95°C arasındaki kalorifer tesisatlarında kullanılmaktadır. Konut, otel, hastane, hamam, ofis, spor merkezi gibi kapalı alanların yanı sıra havuz, gemi gibi yarı kapalı alanlarda da kullanılabilir.

PE-RT Boru, uzun ömürlü ve ısıya dayanıklı Polietilen borunun (Polyethylene of Raised Temperature) kısaltılmış halidir. Polietilen ismi, monomer haldeki etilenden kaynaklanmaktadır ve endüstride kısaca PE diye isimlendirilmektedir. Suyu çok az emen sert, sağlam, dayanıklı, boyut kararlılığına sahip, elektrik iletkenliği olmayan, kolay işlenebilir, geri dönüştürülebilir, kıvrılabilir, bükülebilir özellikte bir malzemedir. PE-RT ise; Polietilene ek olarak rezistanslı ve tuzaklamalı özelliklerini taşımaktadır.

Bu tür borular PE-RT, kılıflı PE-RT, Oksijen Bariyerli PE-RT ve Kılıflı Oksijen Bariyerli PE-RT olarak üretilip dört şekilde piyasaya sunulmaktadır.

Kılıflı PE-RT borular, radyatör tesisatlarında suyun borulara taşınması için tercih edilirken; kılıflı olması nedeniyle ısı kaybını engeller ve herhangi bir arıza durumunda kolayca müdahale edilebilir. Oksijen bariyerli PE-RT borular, iç yüzeylerinde oksijenin geçişini önleyen özel bir bariyer tabakasıyla kaplanmıştır.

PE-RT borular; 16 mm çap ve 2mm et kalınlığında, 160 metre uzunlukta üretilmekte ve kangal biçiminde sarılıp paketlenerek satılmaktadır.

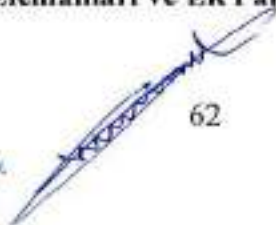


B) Temiz (soğuk-sıcak) Su Tesisat Borularının Bağlantı Elemanları

Temiz sıcak ve soğuk su tesisat borularının bağlantı elemanları; metallsiz PP-RC bağlantı elemanları ve ek parçalar, metalli PP-RC bağlantı elemanları ve ek parçalar, montaj grubu metalli ek parçalar, filtreler, oynarlar, hareketliler, kombi setleri, çekvalfler ve aksesuar grubundan oluşmakta olup, söz konusu ürünler aşağıda detaylı bir şekilde açıklanmaktadır.

a) Metallsiz PP-RC Bağlantı Elemanları ve Ek Parçalar

i) Kavis Grubu



PP-RC Kavis, tesisatta karşılaşılan boru kavuşumlarında köprü görevi görmektedir. Mevcut bir hat üzerinden başka bir boru hattını dik olarak geçirmek için üretilmekte olup, iki tarafı manşonlu bağlantı parçasıdır.



ii) Redüksiyon Grubu

Farklı iki çapta borunun birleştirilmesi için kullanılmaktadır. Genellikle büyük çaplı borudan, küçük çaplı boruya geçişi sağlar.



iii) Dirsek Grubu

İki borunun 90° veya 45° açı ile birleştirilmesi, boruların istenilen yöne çevrilebilmesi, yani yönünü değiştirmek için kullanılır.



iv) TE Grubu

Tesisat sistemlerinin kurulumunu kolaylaştıran ek parçalardan biridir. İki farklı çapta üç borunun ya da aynı çapta üç borunun birleştirilmesi için kullanılır.



v) Manşon Grubu

Boruların birleştirilmesi noktasında, tesisatın ya da hattın uzatılması açısından kullanılan bir bağlantı elemanıdır.



vi) İstavroz Grubu

İki farklı çapta dört borunun ya da aynı çapta dört borunun birleştirilmesi için kullanılır.



vii) Sonlandırma Grubu

Tesisatta borusunun körlenmesini sağlamak için kullanılır.



viii) Flanş Grubu

Boru ucuna kaynakacak şekilde iki borunun birbirlerine bağlanmasını sağlayan bir bağlantı elemanıdır. Flanş adaptörü kullanılarak flanş adaptörünün bağlantı parçası ile birleştirilmesini sağlar. Boruların sızdırmaz şekilde birleştirilmesi ve basınca karşı dayanıklı olması için genellikle conta bulunur.



ix) Branşman Grubu

Bağlantı kolu denilmektedir. Kalorifer, temiz su ve atık su tesisatında ana düşey borudan çıkan yatay koldur. Çapı Ø63 ve üzerinde olan boruların yüzeylerinden çıkış almak için kullanılır.



b) Metalli PP-RC Bağlantı Elemanları ve Ek Parçalar

Dişli bağlantı parçaları, PP-RC boruların montajında bu boruların metal dişliye çevirerek tesisat uç malzemeleri olan vana, sayaç, armatür vb. bağlantıların yapılabilmesini sağlamak üzere kullanılmaktadır.

i) Nipel Grubu

Nipel, pirinç esaslı malzemelerden üretilmektedir. İki ağzı da dış dişli, tek tarafı dış dişli veya redüksiyon dişli olan bir bağlantı elemanıdır. İki boruyu birbirine yakın bir biçimde bağlamakta kullanılan özel parçadır. Boruya kaynak yapılarak dış veya iç dişli ürüne çevirmek için kullanılır.



ii) Dirsek Grubu

Suyun akış yönünü değiştirmek için bir boru sistemindeki kilit parçalardandır. Aynı veya farklı çaplara sahip iki boruyu bağlamak ve borunun 45 derecelik veya 90 derecelik belirli bir yöne dönmesini sağlamak için kullanılır. Boruya kaynak edilerek dış veya iç dişli ürüne çevrilir.



iii) Batarya Bağlantısı Grubu

Boruya kaynak edilerek taharet bataryası, banyo bataryası vb. ürünlerin bağlanması için kullanılır.



iv) TE Grubu

Boru hattından kol almaya yarar. Aynı çapta iki borunun birleştirilmesi ve dişi veya erkek farklı ölçülerde dişli çıkış almak için kullanılır.



v) Branşman Grubu

Çapı Ø63 ve üzerinde olan boruların yüzeylerinden dişi ve erkek çıkış almak için kullanılır.



c) Montaj Grubu Metalli Ek Parçalar

i) Küresel Vanalar

PP-RC veya metal malzemelerden üretilmekte olup, tesisattaki akışın istenildiğinde durdurulması veya devam ettirilmesi için kullanılır.



ii) Kelebek Vanalar

Tesisattaki akışın istenildiğinde durdurulması ve devam ettirilmesi için kullanılır; debinin daha hassas ayarlamasına yardımcı olur.



iii) Ankastr Vanalar

Tesisattaki akışın istenildiğinde durdurulması ve devam ettirilmesi için kullanılır. Görsel olarak tesisatın göz önünde bulunan bölümlerinde kullanılır.



iv) Radyatör Vanaları

Radyatörlerdeki akışın durdurulması ve debinin ayarlanması için kullanılır.



v) Filtreler

Kombi vb. sistemlerde pislik tutucu olarak kullanılırlar.



vi) Oynarlar

Plastik veya metal malzemelerden üretilmekte olup, tesisatta iki boruyu birleştirmek ve istenildiğinde ayırmak için kullanılır.



vii) Hareketliler

Tesisatta bulunan boru ile sabit bir dişlinin bağlantısının yapılması için kullanılır.



viii) Kombi Setleri

Bir kombinin tesisatı ile bağlantısının yapılabilmesi için gerekli tüm ek parçaları içeren settir.



ç) Bağlantı Elemanları Aksesuarları

i) Kelepçe Grubu

Tesisatın kurulum sonrası kararlı bir biçimde duvar veya bağlantı yapılacak zeminde sabit kalması için kullanılır.



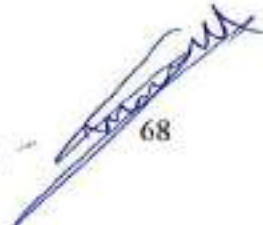
ii) Dübel Grubu

Kelepçe vb. ürünlerin ihtiyaç duyulan zemine bağlantısının yapılabilmesi için kullanılır.



C) Atık Su Boruları ve Bağlantı Elemanları

a) Atık Su Boruları



Temiz suyun kullanılıp pis suya dönüşmesinden sonra bu atığın en uygun biçimde şehir kanalizasyonuna iletilmesi gerekmektedir. Bu işlevi yerine getiren atık su boruları ve bağlantı elemanları, tesisat sisteminin olmazsa olmaz bir tamamlayıcısıdır. Atık su boru üretiminde, kısaltılmış olarak PVC-U olarak anılan Polivinil Klorür kullanılmaktadır. PVC borunun sıhhi alanlarda tercih edilmesinin en büyük nedeni, çatlak ve kırık oluşumu riskinin en az düzeyde görülmesidir.

PVC boru üretiminde maliyetleri optimizasyonu sağlamak ve çevresel direnci arttırmak için, dolgu malzemesi olarak belli oranlarda ve elverişli seviyelerde Kalsit (Kalsiyum karbonat) kullanılmaktadır. Ayrıca yükseltgenme (oksidasyon) oluşumunu, tırlı bozunma ve değişimleri engellemek için stabilizatörler de eklenmektedir.

PVC Atık Su Boruları, 50 mm ilâ 200 mm arasında sekiz farklı çaplarda üretilmektedir.



b) Atık Su Boru Bağlantı Elemanları

Düşeyden yataya geçen boru tesisatı noktalarında, çap değişikliklerinde, suyun akışını kolaylaştıracak şekilde eklenmesinde, boru dönüşlerinde, boruların sabitlenmesinde, boruların dayanıklı olması ve çeşitli etkenlerden zarar görmeyecek şekilde düzenlenmesi ve benzeri işlevler için üretilen atık su boru bağlantı elemanları; 45 ve 47 derece Dirsek, Kapama Başlığı, Kayar Manşon, Kelepçe, Redüksiyon, 45 derece Tek ve Çift Çatal, 87 derece Te Çatal, S Sifon, 87 derece İstavroz Te, temizleme Te, Muf Tapası ve Çekvalf gibi elemanlardan oluşmaktadır.



Üretim Süreci ve Üretim Yerleri

Şirket işbu İzahname tarihi itibarıyla Merkez Fabrika, Metal Üretim Fabrikası ve PVC Fabrikası olmak üzere üç ayrı tesiste üretim faaliyetlerini sürdürmektedir. Boru ve Bağlantı Elemanlarının, PVC Atık Su Boru ve Bağlantı Elemanlarının ve Metal Parçaların ayrı ayrı tesislerde üretilmesine ihtiyaç duyulmasının nedenleri aşağıda sıralanmaktadır.

PP-RC hammadde granül halinde Extruder makinasında eritilerek plastik boru haline getirilmektedir. PVC hammadde ise toz halinde ve başka toz hammaddeler ile harmanlanarak belirli bir sıcaklığa getirilmekte ve sonrasında soğutularak Extruder makinasına soğuk toz olarak verilmektedir. Toz halindeki PVC hammadde ortamda bulunan hava akışı ile birlikte yer değiştirebildiğinden, PVC hammaddesinin PP-RC hammaddesine karışabilecek olması nedeniyle PP-RC hammaddesinin polimer bağ yapısında bozulma meydana gelebilir. Polimer bağ yapısı bozulan hammadde nedeni ile PP-RC boru ve bağlantı elemanlarında kalite sorunları oluşabilmektedir.

Metal Fabrikasında ise talaşlı üretim ve baskı dövme işlemleri gerçekleştiğinden, metal üretim sürecinde kullanılan yağ, grafit tozu vb. maddeler PP-RC fabrikanın deposunda bulunan ürünleri kirletebilmektedir. Havada uçan duman veya grafit tozu parçacıkları açıkta duran PP-RC hammadde üzerine yağabilir veya hammaddenin kimyasını olumsuz etkileyebilir. Metal Fabrika'da kullanılan hareketli yük kaldırma, yükleme ve taşıma araçlarının tekerleğine veya personel ayakkabısına yapışan ve bunların dolaşımından kaynaklı pirinç talaşı PP-RC fabrika içine yayılarak ürün kalitesinde bozulma meydana getirebilir.

Merkez Fabrikasında ise içme suyuna uygun boru ve ek parçaları üretildiğinden, plastik hammaddesinin içerisine yağ, talaş veya herhangi bir yabancı maddenin karışmaması için, ayrı bir tesiste üretim gerçekleştirilmektedir.

Metal Fabrikasında üretilen ürünler Merkez Fabrikada nihai ürün haline getirilmekte olup, fabrikaların yukarıda açıklanan sebeplerle ayrı konumlandırılmış olması nedeniyle tesisler arasındaki lojistik süreç metal ürünlerden stokta hazır olmayan kısmın Metal Fabrikasında işlenerek üretilip, gerekli kalite denetimlerinden geçtikten sonra, Şirket'in kendi araçları ve insan kaynağı tarafından yaklaşık 10 km mesafedeki Merkez Fabrika'ya sevk edilmesi şeklinde yürütülmektedir.

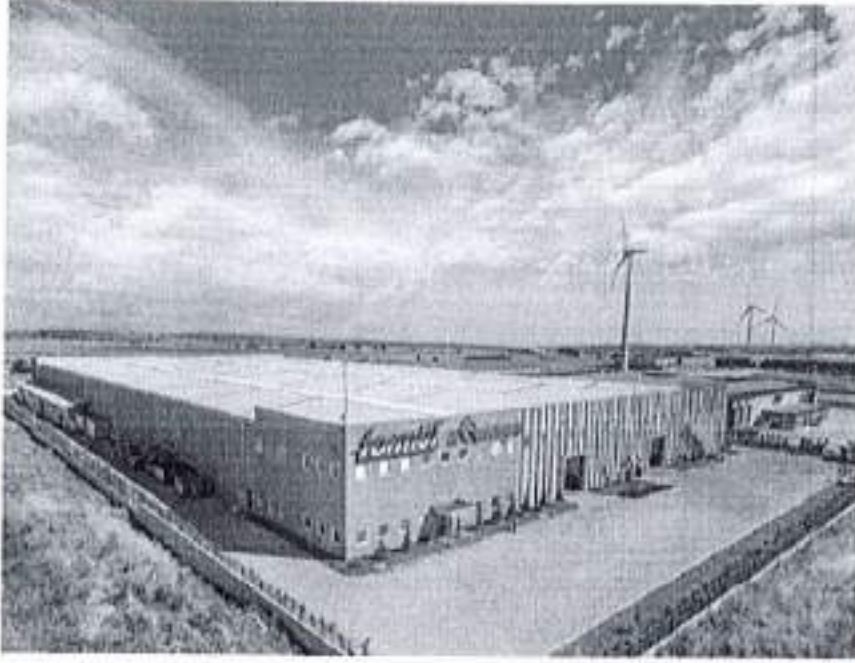
A) Merkez Fabrika

Temiz su tesisat borularının tümü, Veliköy OSB içinde bulunan Merkez Fabrika'da üretilmektedir. Adı geçen OSB'nin bulunduğu Veliköy, Tekirdağ ilinin Çerkezköy ilçesine bağlı bir mahalledir. Fabrika, 20 bin metrekare arsa üzerinde inşa edilmiştir ve 14 bin metrekare kapalı alana sahiptir.

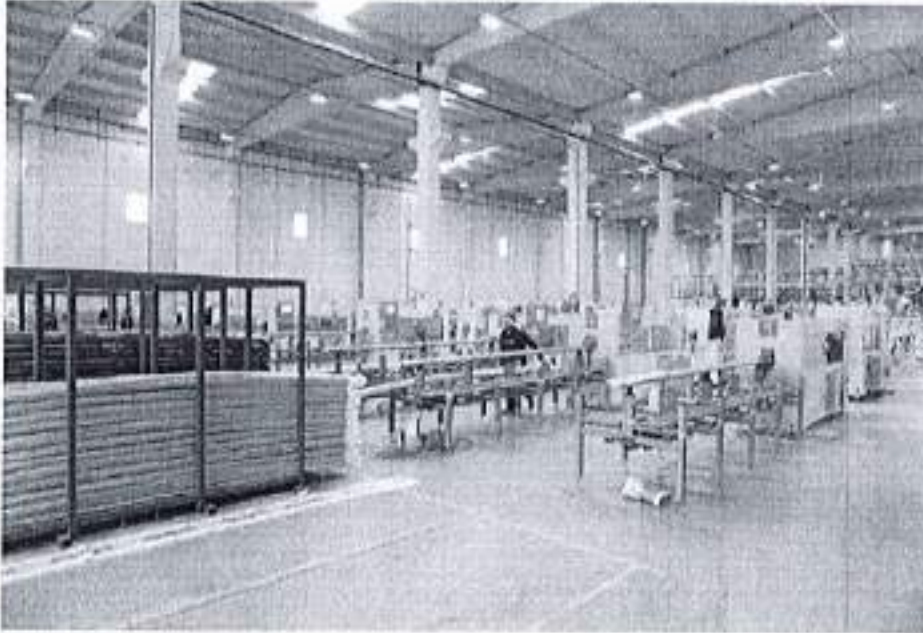
formül
D.Ş. TİC. VE METAL SAN. A.Ş.
Darıca/İstanbul - Çekirgeci Yolu Cad. Köse Marmara Mkt.
34. Cadde No: 2/1 No: 04/141 Büyükdere / ŞİŞLİ
Marmara Alanında V.D.: 302 075 1641 Tel: No: 212 565 565
E-Posta No: 008807514100001 Tel: (212) 565 52 10

formül

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mısır Hisar Cad. Sk. Şişli Tower
34052 Kat: 7 Darıca - İSTANBUL
Tic Sic No: 272700
Tic Sic No: 272700

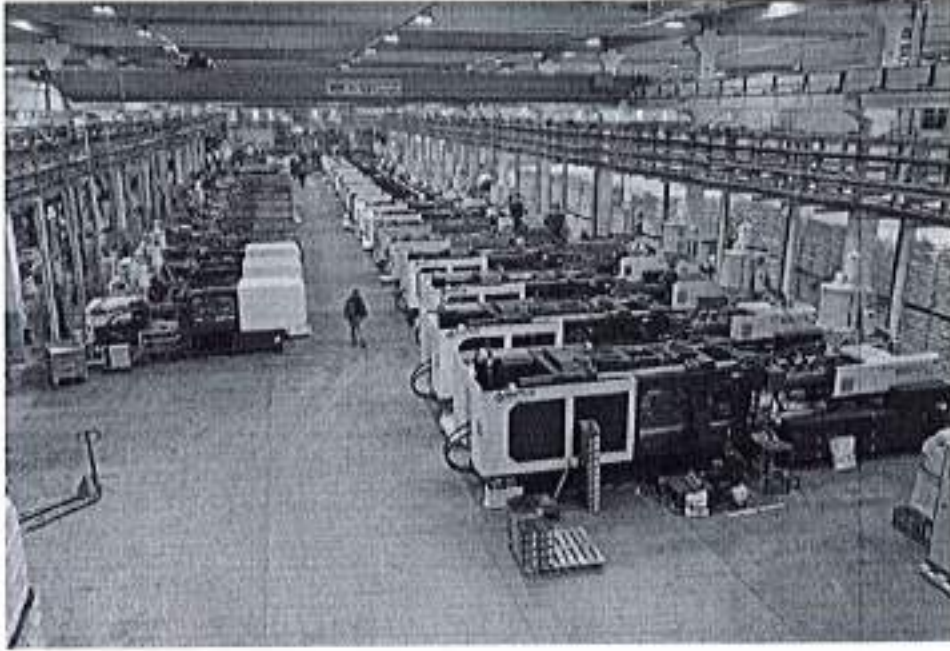


Borular, yüksek basınç altında püskürtme, yani "Ekstrüzyon" yöntemiyle üretilmektedir. Plastik ekstrüzyon, hammaddenin eritildiği ve şekillendirildiği bir üretim sürecidir. Ekstrüder Makinesi, PP-RC, PE, PVC ve PE-RT hammaddesini eritme, karıştırma ve istenilen basınçla kullanıma verme işlemini yapan makinedir. Veliköy Fabrikada 9 adet PP-RC Ekstrüder Makinesi ve 3 adet PE-RT Ekstrüder Makinesi; olağandışı durumlar veya resmi ve dini tatil günleri dışında, çift vardiya sistemi ve gece-gündüz 24 saat ilkesiyle çalışmaktadır.



Plastik (PP-RC) Bağlantı Elemanları, "Enjeksiyon" yöntemiyle yine Merkez Fabrika'da üretilmektedir. Plastik Enjeksiyon, sıcaklık yardımı ile eritilmiş plastik hammaddenin bir kalıp içine enjekte edilerek biçimlendirilmesi ve soğutulması ile kalıptan çıkarılması içeren bir üretim yöntemidir. Süreç; toz veya granül halindeki hammaddenin huni yardımıyla silindire gönderilmesi, ısıtılıp eritilmesi, kalıp boşluğuna doldurulması, kalıp iç boşluğunun biçimini alan plastiğin soğutulması ve kalıp açılarak plastik ürünün çıkarılması şeklinde işlemektedir.

Merkez Fabrika'da 32 adet Enjeksiyon makinesi çalışmaktadır. Metalsiz, yani yalnızca plastikten üretilen bağlantı elemanlarının yanı sıra, Metal Fabrika'da üretilen metal aksamlar; bu Enjeksiyonlarda plastikle birleştirilerek veya ürünün türüne göre otomatik montaj makinelerinde birbirine takılarak tek bir parça haline getirilip, Metalli Bağlantı Elemanları durumuna dönüştürülmektedir.



Şirket'in kalıp atölyesi de Merkez Fabrika içinde yer almaktadır. Atölyede sıfırdan kalıplar üretmenin yanı sıra, mevcut kalıplar sürekli geliştirilmekte ve bakım onarım faaliyetleri gerçekleştirilmektedir.

B) Metal Üretim Fabrikası

Metal vanalar ve tüm metalli bağlantı elemanlarının metal aksamları, Çerkezköy OSB içinde bulunan Metal Fabrikası'nda üretilmektedir. Fabrika, dokuz bin metrekare arsa üzerine inşa edilmiştir ve beş bin metrekare kapalı alana sahiptir.

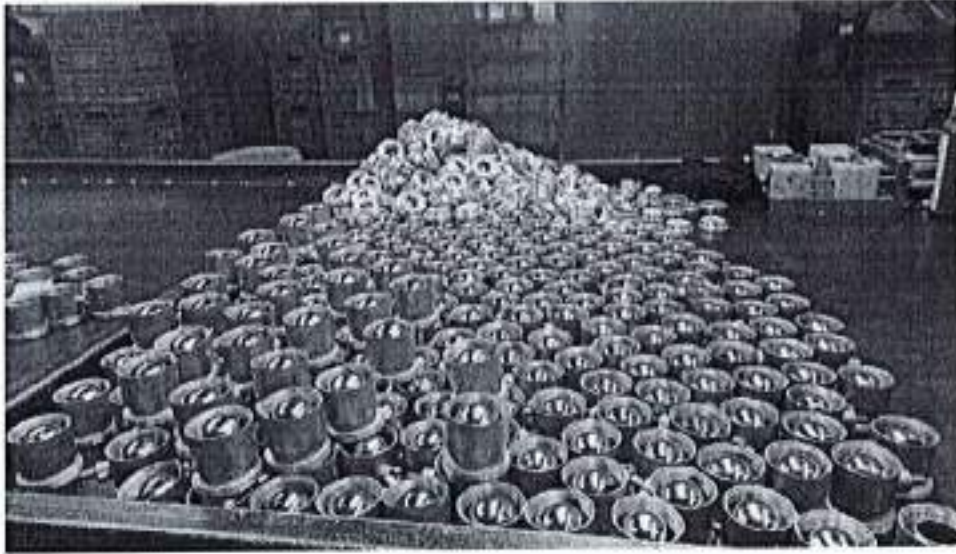

İNTEGRAL ve METAL FAB. A.Ş.
Çerkezköy Mah. Çarşılar Yolu Çiğ. Köyü/Merkez İlç. Mh.
34. Çarşı Ate. Kat:0 No:24/144 Bakkalköy/İST.
Marmara Kurumlar V.D.:348 076 114 Tic. Sic.No:292066
Nispetiye No: 03485076114/00091 Tel: 0348 676 12 60




İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Çarşılar Yolu Çiğ. Köyü/Merkez İlç. Mh.
34. Çarşı Ate. Kat:0 No:24/144 Bakkalköy/İST.
Marmara Kurumlar V.D.:348 076 114 Tic. Sic.No:292066
Nispetiye No: 03485076114/00091 Tel: 0348 676 12 60

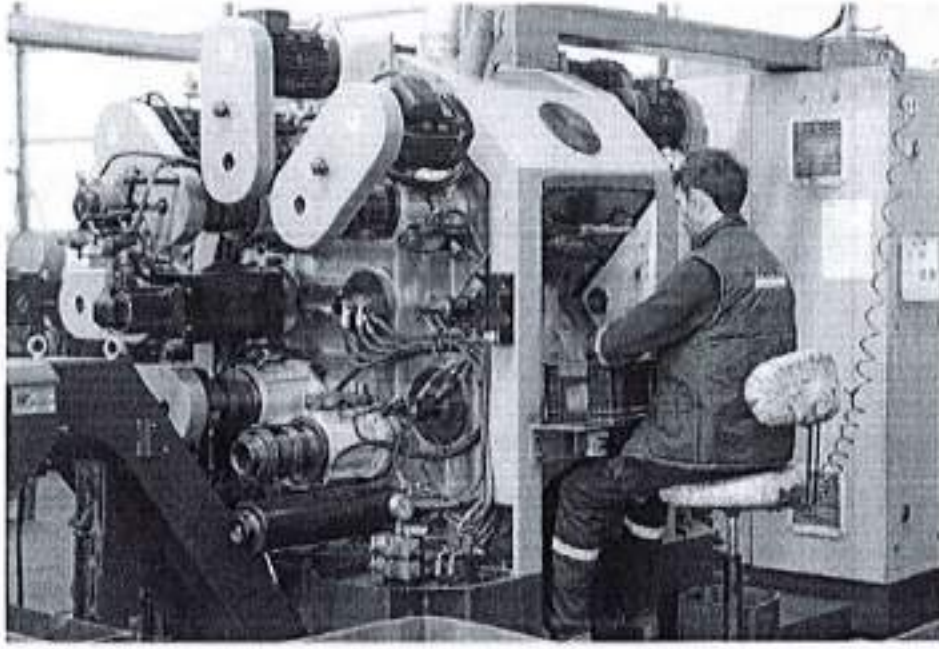


Buradaki üretimin ana hammaddesi; alaşımı, esasen bakırın çinko ile karışımından elde edilen pirinç çubuğudur. Az miktarda bulunan diğer elementler, kalay, kurşun, nikel, mangan, demir, altımyum, arsenik, antimon ve fosfordur.



“Talaşlı İmalat” üretim sürecine uygun olarak tavllanmış hammaddeyi sıcak dövme ile biçimlendirerek metal uçlar (insert) ve vana parçaları basan yedi adet Otomatik Pres; bu baskı makinelerinden çıkan dövülüp şekillendirilmiş metal uçlar, oynarlar ve vana parçalarının işlendiği 18 adet Otomatik Transfer, ayrıca Kanal Basma Makineleri, vana parçaları üreten Altı Milli Otomat Makineleri ve Küre İşleme Makineleri çalışmaktadır. Tüm bu tezgâh ve kesici takımlar aracılığıyla metale yani bakır alaşımılı pirinç çubuğa şekil verilmektedir.

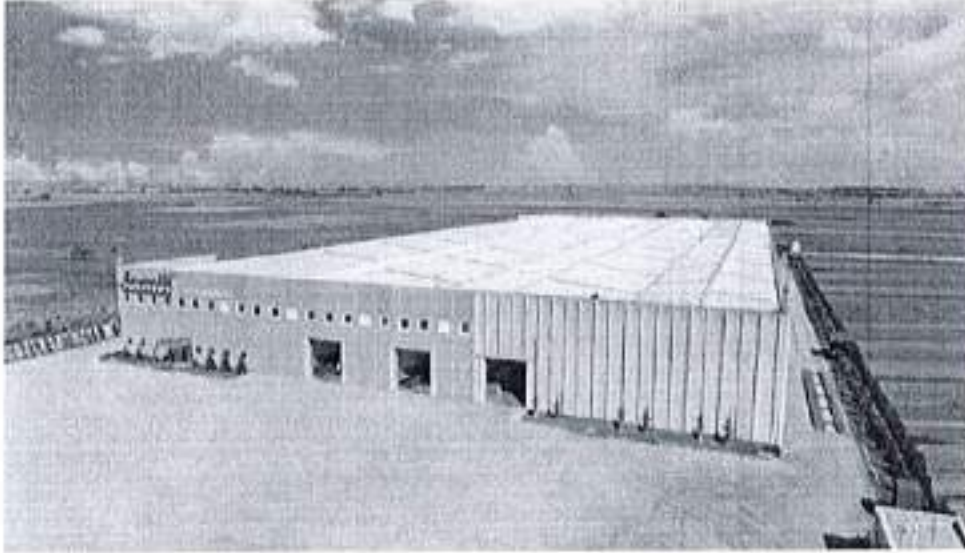




2022 yılındaki transfer makinelerinde robotlu üretime geçilmiştir.

C) PVC Fabrikası

PVC-U atık su boru ve bağlantı elemanları, Veliköy OSB girişinde ve Merkez Fabrika'ya birkaç yüz metrelik yakınlıkta bulunan fabrikada üretilmektedir. Fabrika binası, 15 bin metrekare açık alan üzerine inşa edilmiştir ve yedi bin metrekare kapalı alana sahiptir.



Ana makine parkı olarak; boru üretimi yapan üç adet Ekstrüder ve boruların birbirine eklendiği ağız kısmını şekillendiren Muflama Makineleri ile bağlantı elemanları üretimini gerçekleştiren 12 adet Enjeksiyon makinesi vardır. Ayrıca PVC-U hammadde karışımını sağlayan bir Mikser sistemi mevcuttur.

fermil®
PLASTİK VE METAL SAN. TİC. A.Ş.
Çiğdemli Mah. Gürpınar Yolu Çiğdemli Milyonluk İş Mh.
Etiler/Beşiktaş/İST. Kat:5 No:5A/144
Harricana Kurumları V.D. 388 075 116 1 1 Etiler/Beşiktaş/İST. Kat:2 No:267/95
Merkezi No: 03388075154100011 Yerel No: 031276 52 00

[Handwritten signature]

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mithatpaşa Sokak Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Merkezi No: 0212 290 00 00 Yerel No: 0212 290 00 00



Bunlara ek olarak "Sessiz Boru" üretimi yapacak olan bir adet makine hattı, 2023 yılı itibariyle üretime alınmıştır. Sessiz boru, sessizliğin önemli olduğu çok katlı konutlarda, hastanelerde, okullarda, otellerde, endüstriyel ve sportif vb. yapılarda atık suların ideal ve güvenli bir şekilde tahliye edilmesini sağlamaktadır.



Ürün Standartları, Kalite Yönetim ve Denetimi

Üretilen tüm borularda ölçü değeri olarak Nominal Çap (Avrupa standardı birimi DN) ve basınç değeri olarak da Nominal Basınç (Avrupa standardı birimi PN) kullanılmaktadır. 'Nominal' teriminin karşılığı 'anma'; yani Anma Çapı ve Anma Basıncı olarak kabul edilir ve maksimum değeri ifade eden bir tanımlamadır.

PP-RC borular, metal boruların aksine dış çaplarına göre adlandırılmaktadır. Örneğin 25 mm ölçüsü PP borunun dış çapını vermektedir ve dış ölçüsü olarak "O" ifadesi kullanılır. Karışıklığa

meydan vermemek için, uygulamada PP borularda anma çapının yanında iç çapı ve et kalınlığı bilgisi de verilmektedir. Örneğin Q32x5,4 mm ifadesiyle borunun dış çapının 32 mm, et kalınlığının 5,4 mm olduğu netleştirilir. Metal borular, iç çaplarıyla anıldıkları için, inç (parmak) olarak aynı çaptaki borularda PP borulardan bir çap küçüktür.

Basınç (PN) değeri hesaplanırken borunun 20°C'de 49 yıllık kullanım ömrü esas alınmaktadır. Değer birimi olarak bar kullanılmaktadır.

PP-R Düz Borular, Formül Plastik tarafından müşterilerin isteğine göre PN-10,16 ve 20 basınç gruplarında üretilmektedir. PP-R Kompozit Borular PN-20 ve 25; Alüminyum Folyolu Borular ise yalnızca PN-25 basınç grubunda üretilmektedir.

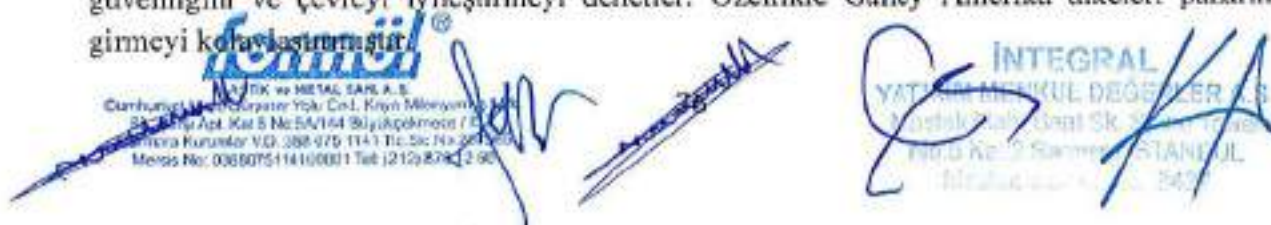
Tüm boru ve ek parçaları, Türk Standartları değerlendirme alanlarında yer almakta ve bu standardın yeterlilikleri belgelerle sağlamaktadır.

Uygulanan Standart	Açıklama
PP-RC Borular için TS EN ISO 15874-2 standardı	Binadaki sıcak ve soğuk su tesisatlarında kullanılan boru sistemleri için polipropilenden üretilen boruların özelliklerini kapsamaktadır.
PE-RT Borular için TS EN ISO 22391-2 standardı	Sıcak ve soğuk su sistemleri için sıcaklık direnci yükseltilmiş polietilenden (PE-RT) üretilen boruların özelliklerini kapsamaktadır.
Cam Elyaflı Borular için TS 13715 standardı	Kenar durumlarına ait terimlerin tarifleri ve teknik resimlerde belirsiz şekilli kenar durumlarının gösterilmesine ilişkin kuralları kapsamaktadır.
PVC-U Atık Su Boru ve Bağlantı Elemanları için TS EN 1329-1 standardı	Sağlam çeperli plastikleştirici katılmamış polivinil klorür (PVC-U) boruları, ekleme parçalarını ve kullanılmasını amaçlayan sistemleri kapsamaktadır.
PP-RC Bağlantı Elemanları ve Ek Parçaları için TS EN ISO 15874-3 standardı	Binalardaki sıcak ve soğuk su tesisatlarında kullanılan polipropilen (PP) boru sistemleri için ekleme parçalarının özelliklerini kapsamaktadır.

Üretilen ürünler için laboratuvar ortamında bulunan cihazlar aracılığı ile uzama, çekme, sızdırma, yaşlandırma, basınç ve dayanıklılık gibi gerekli testler yapılmakta; gelen hammaddelerin belirlenen şartnamelere uygunluğu denetlenmekte, türlü ölçümler yapılmakta ve Ar-Ge, kalıphane ve ürün geliştiren üretim bölümlerinin taleplerine yönelik özel testler uygulanmaktadır.

Bununla birlikte, Şirket'in yurt dışı satışlarında müşteriler tarafından talep edilebilen kalite belgelerine dair açıklamalara da aşağıda yer verilmektedir.

İspanyol Standardizasyon ve Sertifikasyon Derneği'nden alınan AENOR Belgesi, İspanya ve Güney Amerika ülkelerinde istenmektedir. Belge ürün kalitesini, işçi ve tüketici sağlığını, güvenliğini ve çevreyi iyileştirmeyi denetler. Özellikle Güney Amerika ülkeleri pazarına girmeyi kolaylaştırır.



Almanya SKZ firmasından alınan belge, tıpkı DVGW gibi Avrupa Birliği ve diğer birçok uluslararası kuruluş tarafından kabul edilen bir belge olup, ürünlerin geniş bir coğrafi alanda satılabilmesini ve tüketiciler tarafından kabul görmesini sağlamıştır.

Fransa başlangıçlı bir kuruluş olan CSTB tarafından verilen belge, inşaat yapılarının güvenlik konusunda belli bir çitayı korumak üzere takibini yapar. İhale ve şartnamelerde istenilen bir belgedir. Fas, Tunus, Cezayir ve Fransa etkisi altındaki diğer ülkeler pazarına girişi kolaylaştırmıştır.

Satış ve Dağıtım Çalışmaları

Yurt içi ve yurt dışı satışlarda dağıtım kanalı olarak Şirket'ten düzenli mal alan bayiler kullanılmaktadır.

Piyasada plastik boru ve bağlantı elemanları ticareti ve uygulamalarından geçimini sağlayan türlü iştegal konuları ve meslek grupları vardır. Bunlar, doğalgazcılar, projeciler, yükleniciler, kombi ve kaloriferçiler ve tesisatçılar olarak anılmaktadır. Ayrıca yapı market ya da inşaat ürünleri mağazaları, hurdavatçılar ve nalburlar gibi satış noktaları da bulunmaktadır.

İç piyasada örgütlenmiş 90 dolayındaki toptancı bayii, bunların il ve ilçelerde faaliyet gösteren alt bayileri ve yukarıda sözü edilen uğraşı ve meslek grupları da hesaba katıldığında; Formül Plastik ürünlerinin, Türkiye genelinde yaklaşık 10 bin satış noktasına ulaştığı söylenebilir.

Her bayi için bir Genel Satış Sözleşmesi; ayrıca kambiyo rejimleri ve mevzuatlarıyla ilintili olarak bazı ülkelere yapılan satışlar için de özel satış sözleşmesi yapılmaktadır.

A) Yurt Dışı Satış

Yurt dışı satışlar FORMÜL, AQUAPA, FORAQUA, AQUAPIPE ve AQUAPLAST adında Şirket adına tescilli beş marka ile yürütülmektedir. Birden fazla markaya sahip olunması; her birine farklı marka tahsis edilerek aynı ülkede ve/veya aynı kentte birkaç bayi oluşturma üstünlüğü sağlamaktadır. Markaların temsil ettiği ürünler arasında kalite veya fiyat açısından fark yoktur; aynı hammadde, aynı yöntem ve üretim süreciyle üretilmektedir.

Şirket yurt dışı satışlarda; Avrupa, Afrika, Kafkasya, Türki Cumhuriyetler, Ortadoğu, Güney Amerika, Doğu, Batı ve Güney Asya ve Okyanuslarda bulunan Ada ülkelere kadar yayılmış olan yaklaşık 90 ülkeye ihracat gerçekleştirilmiştir.



formül[®]
BİRİM VE METAL SAN. A.Ş.
Cemalpaşa Mahallesi, Özgür Yolu Cad. Katı (Mevki)
SE. Çarşı, Kat: 8 No:5A/144 Beşiktaş/İstanbul
Maden İşleri Bakanlığı V.D. 388 075 1141 Tlx: 80 10 230 050
Faks No: 008607514100001 Tel: (212) 878 12 00

INTEGRAL

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Şişli Sk. Kat: 5
No: 5 Kat: 5 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 278970 / Mersis No: 080700319000001

Belirtilen 90 ülkede güncel olarak 275 aktif toptancı bayi ve bunlara bağlı alt bayiler, doğalgazcılar, projeciler, yükleniciler, kombi, kaloriferçiler ve tesisatçılar bulunmaktadır. Ayrıca yapı market ya da inşaat ürünleri mağazaları, hırdavatçılar ve nalburlar gibi satış noktaları da bulunmaktadır. Sonuç olarak, yurt dışında Şirket'e ait ürünlerin perakendeciler dahil yaklaşık 15 bin satış noktasına ulaştığı tahmin edilmektedir.

Irak, Fas, Cezayir, Gürcistan, Türkmenistan, Tacikistan, Dominik, Romanya, Özbekistan, Beyaz Rusya, Portekiz, Moğolistan, Moldova, Libya, Mozambik, Sierra Leone, Meksika, Yunanistan, Filipinler ve Azerbaycan; 2023 yılı güncel satış büyüklüğü bakımından ilk 20 ülkedir.

Şirket 2021 yılı ihracatı ile üst yapı tesisat sektöründe ülkenin en fazla ihracat yapan firması ödülü almıştır. Ayrıca, 2014 yılından bu yana aralıksız her yıl, Türkiye genelinde tüm firmalar tarafından oluşturulan "İlk 1000 İhracatçı Firması" listesinde yer almaktadır.

Hazır ve potansiyel müşterilerle -ülkesine göre- İngilizce, Arapça, Rusça, İspanyolca ve Fransızca dilleri üzerinden iletişim kurulmaktadır.

Yurt dışı satışların fiyatları genellikle yıllık belirlenip bayilere bildirilmektedir. Ancak uluslararası ekonomik koşullarda ortaya çıkan dalgalanmalarda, sık olmasa da fiyatlarda ara düzenlemeler yapıldığı dönemler de yaşanmaktadır.

B) Yurt İçi Satış

Yurt içi piyasada, işbu İzahname tarihi itibarıyla 38 ilde konumlanmış, 90 dolayında düzenli mal alan bayi bulunmaktadır.

Bayiler, genel olarak yapı malzemeleri toptancılığı yapan firmalar ve/veya proje firmaları özelliğindedir. Bunların bir kısmı ısı sektörüne, bir kısmı da yapı sektörüne yoğunlaşmıştır.

Formül Plastik ürünleri, yurt içinde iki marka ile temsil edilmektedir. Şirket adına tescilli FORMÜL ya da AQUAPA markalı ürünleri satma izni alan ve sözleşme yapılan bayinin, plastik boru ve bağlantı elemanları sektörüne ait başka herhangi bir markaya ait ürünleri satmasına pratikte izin verilmemektedir.

Yurt içi satışlarda ihracata göre daha sık fiyat düzenlemesi yapılmaktadır. Fiyat düzenlemelerinin sıklık derecesini, ülke ekonomisindeki genel fiyat seviyeleri, fiyat istikrarı, para piyasası, yapı ve ısı malzemeleri sektöründeki eğilimler belirlemektedir.

Fiyata, rekabetten sonra etki eden en büyük maliyet unsuru ise plastik hammadde (PP-RC, PVC, PE) ve metalin hammadde olan pirinç çubuktur. Genellikle Uzak Doğu'dan ithal edilen PP-RC ve PE plastik hammaddelerinin nakliye süresi de dikkate alınarak, fiyat dalgalanmalarından korunabilmek veya lehe çevirmek amacıyla öngörü ve beklentilere göre belli bir stok seviyesi korunarak tedarik planlaması yapılmaktadır.

Plastik hammaddelerden PP-RC ve PE-RT genellikle Güney Kore ve Avrupa ülkelerinden, PVC ise değişik birçok ülkeden sağlanmaktadır. Metal hammadde pirinç çubuk ise yerli tedarikçilerden alınmaktadır.

Müşteriler ve Tedarikçiler

A) Şirket'in Müşterileri



Şirket'in yurtiçi ve yurtdışı satışları içerisinde en fazla paya sahip olan 10 müşteriye ilişkin satış rakamlarına aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir. Tablolarda diğer satış gelirleri ve satıştan indirimlerle ideler dikkate alınmamıştır.

Hacim Bakımından En Büyük 10 Yurtiçi Müşteriye İlişkin Bilgiler						
Müşteri	2023		2022		2021	
	Satış (TL)	%	Satış (TL)	%	Satış (TL)	%
Müşteri 1	87.183.683,98	9%	91.309.963,41	10%	64.811.968,16	7%
Müşteri 2	66.878.283,83	7%	40.783.296,61	4%	52.284.673,67	5%
Müşteri 3	41.129.971,90	4%	40.041.241,42	4%	43.974.447,32	5%
Müşteri 4	38.126.367,56	4%	37.559.604,07	4%	39.721.464,52	4%
Müşteri 5	37.315.277,46	4%	32.783.146,78	3%	38.958.795,71	4%
Müşteri 6	36.649.952,66	4%	32.257.012,54	3%	37.710.311,29	4%
Müşteri 7	36.473.032,58	4%	30.783.572,48	3%	35.619.189,05	4%
Müşteri 8	30.436.902,14	3%	28.414.043,87	3%	30.453.281,78	3%
Müşteri 9	30.161.840,42	3%	26.149.706,04	3%	27.211.818,48	3%
Müşteri 10	29.314.953,62	3%	26.020.786,90	3%	26.744.510,41	3%
Diğer	501.193.465,80	54%	569.231.111,92	60%	555.632.832,05	58%
Toplam Satışlar	934.863.731,96	100%	955.333.486,04	100%	953.123.292,42	100%

Hacim Bakımından En Büyük 10 Yurtdışı Müşteriye İlişkin Bilgiler						
Müşteri	2023		2022		2021	
	Satış (TL)	%	Satış (TL)	%	Satış (TL)	%
Müşteri 1	322.229.433	32%	352.568.488	29%	259.327.385	28%
Müşteri 2	121.159.415	12%	123.141.025	10%	102.987.015	11%
Müşteri 3	78.643.256	8%	85.208.917	7%	101.333.478	11%
Müşteri 4	44.595.957	4%	40.222.651	3%	27.717.467	3%
Müşteri 5	24.412.447	2%	28.861.868	2%	25.964.985	3%
Müşteri 6	14.131.390	1%	25.096.847	2%	15.008.948	2%
Müşteri 7	11.237.235	1%	22.185.501	2%	13.657.693	1%
Müşteri 8	10.825.989	1%	19.208.389	2%	13.242.031	1%
Müşteri 9	10.653.610	1%	17.944.413	1%	12.785.760	1%
Müşteri 10	10.371.012	1%	17.149.226	1%	10.284.659	1%
Diğer	348.986.664	35%	487.689.851	40%	333.124.647	36%
Toplam Satışlar	997.246.407,91	100%	1.219.277.176	100%	915.434.068	100%

Şirket'in yurt içi satışlarında bayiler bazında yoğunlaşma gözlenmezken; yurt dışı satışlarında Ortadoğu bölgesindeki bölgesel yoğunlaşma doğrultusunda Şirket'in Ortadoğu da faaliyet gösteren ana bayilerine yapılan satışlarda yoğunlaşma görülmektedir.

B) Şirket'in Tedarikçileri

Şirket'in yurtiçi ve yurtdışı tedarikçileri içerisinde en fazla paya sahip olan 10 tedarikçiye ilişkin alış rakamlarına aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

Hacim Bakımından En Büyük 10 Yurtiçi Tedarikçiye İlişkin Bilgiler						
Tedarikçi	2023		2022		2021	
	Alış (TL)	%	Alış (TL)	%	Alış (TL)	%
Tedarikçi 1	131.094.920	19%	261.052.981	38%	528.186.799	50%
Tedarikçi 2	122.825.488	17%	103.707.213	15%	46.909.034	4%
Tedarikçi 3	113.834.023	16%	41.887.261	6%	42.495.027	4%
Tedarikçi 4	41.606.991	6%	19.894.457	3%	30.010.162	3%

formül
 ÇELİK VE METAL SAN. A.Ş.
 Cumhuriyet Bulvarı Çarşı Yolu Çiğli Köyü
 Sk. Çarşı No:50/541 Blok Kat:1
 Marşinli Köyü No:333 0131101
 Sıra No:282598
 Ticaret Sicil No:28090514120001 Tel:42121876-12-40

9

INTEGRAL
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Katipçe Sok. Sefine Towers
 No:5 Kat:10 Beşiktaş / İstanbul
 T.C. Sicil No:27994
 Şirket Sicil No:27994

Tedarikçi 5	28.487.383	4%	19.732.582	3%	25.555.742	2%
Tedarikçi 6	20.953.087	3%	17.064.548	2%	21.547.862	2%
Tedarikçi 7	18.030.142	3%	17.011.869	2%	20.627.675	2%
Tedarikçi 8	12.133.019	2%	15.363.847	2%	19.759.456	2%
Tedarikçi 9	11.296.676	2%	13.082.806	2%	18.769.147	2%
Tedarikçi 10	8.769.142	1%	9.229.864	1%	18.025.025	2%
Diğer	194.041.805	28%	174.045.499	25%	286.394.654	27%
Toplam Alışlar	703.072.676	100%	692.072.927	100%	1.058.280.584	100%

Hacim Bakımından En Büyük 10 Yurtdışı Tedarikçi İlişkin Bilgiler						
Tedarikçi	2023		2022		2021	
	Alış (TL)	%	Alış (TL)	%	Alış (TL)	%
Tedarikçi 1	441.646.605	63%	500.444.471	51%	558.177.521	68%
Tedarikçi 2	107.651.520	15%	191.647.187	19%	99.341.856	12%
Tedarikçi 3	52.406.216	7%	134.811.304	14%	92.697.254	11%
Tedarikçi 4	23.477.327	3%	60.512.491	6%	21.530.963	3%
Tedarikçi 5	19.839.090	3%	22.679.280	2%	21.143.860	3%
Tedarikçi 6	17.786.129	3%	22.257.604	2%	6.926.849	1%
Tedarikçi 7	13.261.657	2%	18.687.559	2%	4.734.953	1%
Tedarikçi 8	6.037.717	1%	9.305.186	1%	3.638.579	0%
Tedarikçi 9	4.949.843	1%	4.684.575	0%	1.876.939	0%
Tedarikçi 10	4.102.678	1%	4.506.415	0%	1.862.001	0%
Diğer	14.228.971	2%	19.689.612	2%	5.931.461	1%
Toplam Alışlar	705.387.754	100%	989.225.684	100%	817.862.234	100%

Şirket yurt dışı tedarikçilerde gerek toplu hammadde alımından kaynaklı fiyat avantajından faydalanmak gerekse hammadde kalitesini üst seviyede tutmak adına sınırlı tedarikçi ile çalışmaktadır. Ancak Şirket'in alternatif olarak erişebildiği tedarikçilerde bulunmaktadır. Yurt içinde ise metal parça temininde yoğun alım yapılmakta iken; izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde bu bağımlılık azaltılmıştır.

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:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

Şirket, İnşaat Sektörü ile doğrudan ilişkili olan Plastik Boru ve Bağlantı Elemanları Sektöründe faaliyet göstermektedir. İnşaat sektöründeki büyüme ile birlikte kullanılan plastik inşaat malzemeleri de artmakta ve çeşitlenmektedir. Bu çerçevede, İnşaat Sektöründe kullanılan plastik inşaat malzemeleri başlığı altında çok sayıda ürün grubu yer almaktadır.

Plastikten boru ve hortumlar, plastikten diğer tüp, boru ve hortumlar ile bunların bağlantı elemanları, plastikten rulo ve karo şeklinde zemin, duvar veya tavan kaplamaları ile plastikten sağlık gereçleri, banyo küvetleri, lavabolar, alafanga/alaturka tuvaletler, klozet kapakları, oturakları ve rezervuarları ile benzeri sağlık gereçleri bu ürün gruplarının ana hattını

formül®
 Çelik ve METAL SAN. A.Ş.
 İnşaat Yolu Çiğdem Plaza Kat: 11. Kat
 SA. Çiğdem Kat: No:5A/1141 Çiğdem Plaza Kat: 11. Kat
 Marmaris Köyü No: 269-07000011 No: 5A/1141 Kat: 11. Kat
 İstanbul No: 3450751111 No: 211 Tel: (212) 676 12 60

80

INTEGRAL
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 M. Akif Ersoy Sokakı Kat: 5. Kat
 T.C. Sermaye Piyasası Kurulu
 T.C. Sermaye Piyasası Kurulu
 T.C. Sermaye Piyasası Kurulu

oluşturmaktadır. Plastikten inşaat malzemeleri içinde bir diğer önemli ürün grubu ise kapı, pencere ve bunların kasaları ile pervazları ve kapı eşikleridir¹.

Şirket söz konusu ürün gruplarından plastik boru ve bağlantı elemanlarının üretim ve satışını gerçekleştirmektedir. İMSAD'ın ürün grupları sınıflamasına göre plastik inşaat malzemelerinin uluslararası pazar ve Türkiye'deki görünümüne aşağıdaki başlıklarda yer verilmektedir.

A) Plastik Boru ve Bağlantı Elemanları Kullanımının Tarihsel Gelişimi

a) Dünyada²

Plastik boru yaklaşık 80 yıldır kullanılmaktadır. İçme suyu ve atık su transferinde kullanıldığından, özellikle taşıdığı suya tat veya koku vermeyen hammadde ile üretilmektedir. Plastik borular Avrupa kıtasının tamamında ülkelerin coğrafi yapılarında uyumlu hammadde kullanımıyla, atık su hatlarındaki yüksek sızdırmazlık ve esneklik özelliği ile yaygın olarak kullanılmaktadır. Gelişmiş ülkelerin doğalgaz, içme suyu ve kanalizasyon sistemlerinde kullanılan plastik boruların toplam borulara oranının günümüz itibarıyla yaklaşık %95'e ulaştığı tahmin edilmektedir.

Dünya plastik inşaat malzemeleri ihracatında arz ve talebin yanı sıra diğer kimyasal temelli ürünlerde olduğu gibi hammadde olarak kullanılan petrol ürünlerinin fiyatlarındaki gelişmeler yüksek oranda etkili olmaktadır. Aşağıdaki tabloda plastik inşaat malzemelerinin toplam ihracatı ve Türkiye'nin söz konusu ihracat içerisindeki payı gösterilmektedir.

Yıllar	Türkiye İhracat, Milyon Dolar	Dünya İhracat, Milyon Dolar	Türkiye Pay %
2016	894,5	41.431	2,16
2017	872,0	42.660	2,05
2018	931,0	51.544	1,81
2019	1.000,7	52.185	1,92
2020	1.044,0	54.199	1,93
2021	1.373,8	67.766 ^r	2,03 ^r
2022	1.492,1	73.295	2,04

Kaynak: TÜİK, Trademap, r: revize edilmiştir.

Dünya ihracatı petrol fiyatlarındaki dalgalanmadan bağımsız olarak 2016 yılından beri aralıksız artış göstermektedir. Dünya plastik inşaat malzemeleri ihracatı 2022 yılında yüzde 8,2 artarak 73,3 milyar dolara yükselmiştir. Türkiye'nin dünya ihracatı içerisindeki payı 2016-2022 yılları arasında yaklaşık %2 civarında seyretmekle birlikte, Türkiye'nin ihracatı 2017 yılından beri her sene tutarsal bazda artmaktadır.

¹ Kaynak: Türkiye İMSAD Yapı Sektörü Raporu 20/22 (internet adresi: https://imsad.org/dflip/Uploads/Files/Yapi_Sektoru_Raporu_2022_web.pdf)

² Kaynak: Türkiye İMSAD Yapı Sektörü Raporu 20/22 (internet adresi: https://imsad.org/dflip/Uploads/Files/Yapi_Sektoru_Raporu_2022_web.pdf)

Dünya plastik inşaat malzemeleri ihracatında ilk sırada 16,9 milyar dolar ihracatı ile Çin yer almaktadır. Çin'in ihracatı 2022 yılında yüzde 10,8 artmış, dünya ihracatındaki payı da yüzde 23,1 olmuştur. Almanya 7,7 milyar dolar ihracatı ile 2. sırada, ABD de 4,79 milyar dolar ihracatı ile 3. sırada yer almaktadır. En çok ihracat yapan ilk 10 ülke içindeki ülkelerin hepsi gelişmiş ülkelerdir. İlk 10 ülkenin yaptığı ihracat toplam plastik inşaat malzemeleri ihracatının yüzde 63'üdür. Türkiye dünya ihracatında 11. sırada bulunmaktadır. Aşağıdaki tabloda Dünya ihracatından en yüksek paya sahip olan 10 ülke ile Türkiye'nin Amerikan Doları bazında ihracat tutarlarına yer verilmektedir.

2021			2022		
Sıra	Ülke	İhracat, Dolar	Sıra	Ülke	İhracat, Dolar
1	Çin	15.253.213.000	1	Çin	16.899.850.000
2	Almanya	8.211.082.000	2	Almanya	7.703.772.056
3	ABD	4.273.928.000	3	ABD	4.789.100.462
4	Polonya	4.026.958.000	4	Polonya	4.455.268.404
5	İtalya	3.029.996.000	5	İtalya	2.985.531.000
6	Belçika	2.281.537.000	6	Belçika	2.246.559.000
7	Hollanda	1.818.468.000	7	Kanada	1.899.112.258
8	Fransa	1.661.131.000	8	Hollanda	1.819.599.980
9	Kanada	1.585.377.000	9	Fransa	1.087.590.000
10	İngiltere	1.443.475.000	10	İngiltere	1.663.648.677
11	Türkiye	1.373.679.793	11	Türkiye	1.492.094.764
Toplam İhracat		67.766.030.000	Toplam İhracat		73.295.431.205

Kaynak: TÜİK, BM Comtrade, Trademap

Dünya plastik inşaat malzemeleri ithalatında ilk 3 sırayı ABD, Almanya ve Fransa almaktadır. Almanya ve Fransa'nın ithalatı 2021 yılına göre az da olsa düşmüştür. ABD'nin ithalatı yüzde 17,6 artarak 13,68 milyar dolara yükselmiştir. Kanada, İngiltere, Hollanda, Meksika, İtalya, Belçika ve Çin'in de içinde bulunduğu ilk 10 ithalatçı ülkenin gerçekleştirdiği ithalatın dünya plastik inşaat malzemesi toplamı içindeki payı yüzde 51,7'dir. Türkiye dünya ithalatında 30. sırada yer almaktadır. Aşağıdaki tabloda Dünya ithalatında en yüksek paya sahip olan 10 ülke ile Türkiye'nin Amerikan Doları bazında ihracat tutarlarına yer verilmektedir.

 
formül®
 KASTON ve METAL SAN. VE TİC. A.Ş.
 Cumhuriyet Bulvarı, Çiğdemli Yolu, Çarşıbaşı, Maltepe İlçesi, İstanbul
 Sit. Çiğdemli A Blok No:5A/1 Kat:11/111 Tlx: Sile No:262046
 Mersis No: TR39070100000100001 Telf: (212) 475 12 40

 
INTEGRAL
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Mithatpaşa Cad. 2. Şişli/Beşiktaş/İstanbul
 Mersis No: TR39070100000100001 Telf: (212) 475 12 40

2021			2022		
Sıra	Ülke	İthalat, Dolar	Sıra	Ülke	İthalat, Dolar
1	ABD	11.630.072.000	1	ABD	13.681.775.501
2	Almanya	5.067.005.000	2	Almanya	4.956.465.172
3	Franca	3.470.362.000	3	Franca	3.409.114.000
4	Hollanda	2.740.436.000	4	Kanada	2.418.191.029
5	İngiltere	2.382.804.000	5	İngiltere	2.341.758.607
6	Kanada	2.209.864.000	6	Hollanda	2.330.622.477
7	Belçika	1.707.888.000	7	Meksika	1.914.695.453
8	Meksika	1.701.291.000	8	İtalya	1.680.298.414
9	Çin	1.486.360.000	9	Belçika	1.005.362.000
10	İtalya	1.433.934.000	10	Çin	1.512.641.000
37	Türkiye	353.741.104	30	Türkiye	425.299.188
Toplam İthalat		64.169.470.900	Toplam İthalat		69.449.963.873

Kaynak: TÜİK, BM Contrade, Trademap

Türkiye hem 2021 hem de 2022 yılları itibarıyla plastik inşaat malzemeleri ürünlerinde net ihracatçı konumundadır.

b) Türkiye'de³

Türkiye'de plastik boru kullanımı 1970'li yıllarda sulama borularıyla başlamış, 1990'lı yıllardan itibaren de konutların su tesisatlarında ve içme suyu hatlarında galvaniz ve çelik boruların yerine geçmiştir. Plastik borular esnek ve dayanıklı olması nedeniyle depremde daha az zarar görmektedir. Tesisat, tarım ve altyapı projelerinin pek çok alanında yararlanılan plastik borular, 1999 yılında yaşanan Marmara depreminden sonra ülkemizde hızla yaygınlaşmıştır.

Plastik boru ve bağlantı elemanları sektörüne ait özel bir teşvik uygulaması bulunmamaktadır. Plastik ürünlerin üretimine yönelik yatırımlar, bölgesel teşvik uygulamaları kapsamında değil; genel teşvik uygulamaları kapsamında desteklenmektedir.

Plastik inşaat malzemeleri kapsamında değerlendirilen ürünlerin üretimi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Buna göre toplam üretim 2022 yılında %18 artarak 3,74 milyon tona yükselmiştir. Formül Plastik'in üretimini gerçekleştirdiği plastik boru ve bağlantı elemanları (aşağıdaki tabloda boru ve hortumlar ile diğer tüp, boru ve hortumlar ile bunların bağlantı elemanları ürün gruplarında sınıflandırılmıştır) ise 2022 yılında %18 artarak 2,19 milyon tona yükselmiştir.

³ Kaynak: Türkiye IMSAD Yapı Sektörü Raporu 20/22 (internet adresi: https://imsad.org/dl/fip/Uploads/Files/Yapi_Sektoru_Raporu_2022_web.pdf)

	2018	2019	2020	2021	2022
Boru ve Hortumlar, Ton	1.033.428	949.003	1.025.383	1.355.336	1.585.743
Diğer Tüp, Boru ve Hortumlar ile Bunların Bağlı Elemanları, Ton	298.668	255.405	376.404	508.836	605.550
Rulo ve Karo Şeklinde Zemin, Duvar Veya Tavan Kaplamaları, Bin m ²	76.339	57.786	60.435	61.978	71.275
Sihhi Ürünler, Adet	79.712	61.667	36.589	30.678	36.200
Depolar, Tanklar, Fıçılar, Ton	13.814	22.646	35.621	66.230	78.150
Kalıcı Teçizat İçin Kullanılan Montaj ve Bağlantı Elemanları, Ton	126.711	107.966	123.306	145.809	170.005
Elektrik Yalıtım Malzemeleri, Ton	8.240	8.150	8.200	9.100	10.465
Stoflar, Jalousiler ve Benzeri Eşyalar ile Bunların Parçaları, Ton	36.734	34.931	36.969	51.838	61.690
Kapı, Pencere ve Bunların Katalan ile Pervazları ve Kapı Eşikleri, Adet	97.493.061	134.357.054	171.663.532	163.372.090	192.780.065
Kapı, Pencere ve Bunların Katalan ile Pervazları ve Kapı Eşikleri, Ton	505.174	696.183	889.490	846.529	1.116.905
Toplam, Ton	2.334.871	2.312.652	2.689.621	3.169.050	3.745.480

Kaynak: TÜİK

Yukarıdaki tablodan da görüldüğü üzere plastik inşaat malzemeleri iç pazarı 2019 yılında daralma yaşamış, ardından 2019 yılı ve sonrasında her yıl üretimde tonaj bazında büyüme görülmüştür. Türkiye’de Plastik Sektörü, 2023 itibariyle ulaştığı üretim kapasitesiyle Avrupa’da ikinciliğe, dünyada ise altıncılığa yükselmiştir. 2018-2022 yılları arasında yılda ortalama %5,1 artış gösteren plastik sektörünün makine yatırımları, 2023 yılının ilk yarısında 2022 yılının eş dönemine kıyasla %18 artarak 670 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Yılın kalan aylarında aynı trendin sürmesi halinde makine ve teçizat yatırımlarının 2023 sonunda 2022 yılına kıyasla %32 artarak 1 milyar 608 milyon dolara çıkacağı tahmin edilmektedir⁴.

Plastik inşaat malzemelerinin üretiminin büyümesini destekleyen iç Pazar tüketimine ve ihracat tutarlarına ton bazında aşağıda yer verilmektedir.

Yıllar	Üretim	İhracat	İthalat	İç Pazar Tüketim
2018	2.334.871t	343.643	64.792	2.056.020t
2019	2.312.652t	418.872	54.894	1.948.674t
2020	2.689.621t	476.705	58.544	2.271.460t
2021	3.169.050t	542.895	72.395	2.698.550t
2022	3.745.480	531.761	68.968	3.282.687

Kaynak: TÜİK, r.revize edilmiştir.

Yukarıdaki tablodan da görüldüğü üzere plastik inşaat malzemeleri iç pazarı 2018 ve 2019 yıllarında daralma yaşamış, iç pazar 2020 yılında toparlanmaya başlamış, 2021 yılında ise iç talepte yüksek bir büyüme gerçekleşmiş ve iç tüketim yüzde 18,9 artarak 2,70 milyon tona yükselmiştir. 2022 yılında ise iç tüketim büyüklüğü 3.282.687 tona çıkmıştır. Öte yandan, Türkiye plastik inşaat malzemelerinde önemli bir ihracatçı ülkedir. Aşağıdaki tablodan da görüldüğü üzere ihracat 2018 yılında bu yana miktar ve değer olarak artış göstermektedir. İhracat 2022 yılında bir önceki yıla göre yüzde 8, artarak 1,49 milyar dolara yükselmiştir. Değer olarak artan ihracat miktar olarak yüzde 2 düşmüş ve 531.761 tona gerilemiştir. Plastik inşaat

⁴ Kaynak: PAGEV Türkiye Plastik İşleme Makinaları Sektör İzleme Raporu 2023/6 (internet adresi: <https://pagev.org/turkiye-plastik-isleme-makinalari-sektor-izleme-raporu-2023-6/>)

malzemesi ihracat birim fiyatı ise 2022 yılında küresel emtia fiyatlarındaki artışın sürmesi ile 2,81 dolar/kg seviyesine yükselmiştir.

Yıllar	Ton	Milyon Dolar	Birim Fiyat, Dolar/Kg
2018	343.643	930,8	2,71
2019	418.872	1000,7	2,39
2020	476.705	1041,6	2,19
2021	542.895	1373,8	2,53
2022	531.761	1492,1	2,81

Kaynak: TÜİK

Türkiye'nin plastik inşaat malzemeleri ihracatında geleneksel en büyük pazar yıllardır Irak'tır. 2. sırada bir diğer geleneksel pazar olan Almanya yer almaktadır. En çok ihracat yapılan ülkeler sıralamasında ilk 4 ülke yıllar itibarıyla aynıdır. Fransa ve Romanya'nın ardından 2021 yılında ilk 10 ülke içinde yer almayan Rusya gelmektedir. Rusya'ya ciddi bir ihracat artışı vardır. Suriye, Gürcistan, Libya ve Polonya diğer ihracat yapılan pazarlardır. Aşağıdaki tabloda Türkiye'nin ihracat yaptığı ilk 10 ülkeye yer verilmektedir.

2021			2022		
Sıra	Ülke	İhracat, Dolar	Sıra	Ülke	İhracat, Dolar
1	Irak	190.435.080	1	Irak	218.710.379
2	Almanya	77.967.842	2	Almanya	79.575.331
3	Fransa	74.456.089	3	Fransa	75.933.742
4	Romanya	63.431.062	4	Romanya	63.873.288
5	Özbekistan	52.076.599	5	Rusya	59.370.649
6	Libya	41.110.561	6	Suriye	43.338.834
7	Suriye	36.678.527	7	Gürcistan	39.204.199
8	Gürcistan	34.310.982	8	Libya	37.996.997
9	İngiltere	33.242.503	9	Polonya	36.369.834
10	İtalya	32.533.691	10	İsrail	35.004.808
Toplam İhracat		1.373.816.596	Toplam İhracat		1.492.094.764

Kaynak: TÜİK, BM Comtrade

Diğer yandan Türkiye, plastik boru üretimi için hammadde temininde büyük ölçüde ithalata bağımlıdır. Yerli hammadde üretiminin yetersiz olması nedeniyle plastik boru hammaddesinin % 85'i ithalatla karşılanmaktadır. Plastik sektörüne piyasa bilgisi ve analiz araçları gibi hizmetler veren ChemOrbis'e göre, 2022 yılında Türkiye'nin başlıca 5 polimer tedarikçisi Suudi Arabistan (1.472.301 ton), Rusya (464.532 ton), Güney Kore (462.736 ton), ABD (412.259 ton) ve Çin (395.898 ton) olmuştur⁵.

Polimerlerden Polipropilen (PP) ithalatı, 2021'de son yılların zirvesine ulaştıktan sonra %6 gerilemiştir. 2022'de Türkiye, yaklaşık 2,2 milyon ton polipropilen ithal etmiştir. Kendi içindeki tür dağılımına göre, homo PP ithalatı 1,9 milyon tonun hafif altında kalmıştır. PP

⁵ Kaynak: ChemOrbis (internet adresi: <https://www.chemorbis.com/tr/>)

kopolimer (PP-RC) ithalatı ise 350.000 tonun altına inmiştir. PP-RC, Formül Plastik'in üretimde en fazla kullandığı hammadde türüdür.

Bununla birlikte, Plastik Boru ve Bağlantı Elemanları Sektöründe ortaklığın yurt dışı satışı varsa, ortaklık hammadde ithalatında "Dâhilde İşleme İzin Belgesi" (DİİB) çıkararak KDV ve Gümrük Vergisi istisnasından yararlanabilmektedir. Formül Plastik, net ihracatçı olması nedeniyle, üretimde kullandığı hammaddeyi DİİB kapsamında büyük oranda ithal etmekte, anılan belgeye bağlı ihracat sorumluluğunu aksatmadan yerine getirerek KDV ve Gümrük Vergisi istisnasından yararlanmaktadır.

B) Uluslararası ve İç Piyasada Sektörle İlgili Rekabet Koşulları ve Formül Plastik'in Sektör İçerisindeki Yeri

a) Uluslararası Piyasalara İlişkin Rekabet Koşulları

Uluslararası piyasalarda, fiyata duyarlılığı fazla olan ve kalite kaygısı az olan ülke ve bölgelerde Çinli üreticiler önemli rakipleridir. Bölgede depo açma, örgütlenme ve varsa nakliye avantajıyla ilgisi de bulunan bu duruma; çoğu Afrika ülkesi ile Afganistan, Pakistan, Sri Lanka, Maldivler, Filipinler, Şili ve Moğolistan pazarları örnek olarak verilebilir.

Bazı ülkelerde ise rekabette o ülkenin yerli üreticileri öne çıkmaktadır. Yerli üretimin etkili olduğu ülkelerin başında Rusya, Mısır, Cezayir, Sırbistan, Polonya, İtalya, Kazakistan, Özbekistan, Azerbaycan vb. ülkeler gelmektedir. Özellikle Rusya'da bulunan üreticiler, Türkiye Cumhuriyetinde de etkilidir. Rusya, Belarus, Kazakistan, Kırgızistan ve Ermenistan arasında bir tür gümrük birliği anlaşmasına dayanan ve bölgesel bir organizasyon olan Avrasya Ekonomik Birliği'nin (AEB) kurulması; Türk şirketleri açısından bu ülkelere ihracatın maliyetini arttırmıştır.

Sektörde uluslararası düzeyde öne çıkan şirket ve marka isimleri olarak; Meksika merkezli Mexichem iştiraki olan Wavin Pilsa; üst yapı, alt yapı ve tarım ürün grubunda, yağmur suyu ve atık su yönetiminde boru ve bağlantı elemanı üretimi gerçekleştirmektedir. Almanya merkezli Aquatherm ise yüksek basınca dayanıklı büyük çaplı boru ve bağlantı elemanları üretimini çok katlı büyük bina projeleriyle buluşturabilme üstünlüğüne sahiptir.

b) Yurt İçi Piyasada Rekabet Koşulları

PAGEV'e göre, Türkiye'de yerli üretim ve ithalatla karşılanan PVC ve PP hammadde arzının yaklaşık % 25'i plastik boru imalatında kullanılmaktadır.

Bu oran veri olarak kabul edildiğinde; Türkiye'nin, PP-RC boru üretimi için 2022 yılında (350.000*0,25) yaklaşık 85 bin ilâ 100 bin ton PP-RC hammadde ithal ettiği sonucu çıkmaktadır. Hareketli geçen yıllarda bu miktar 120 bin tona kadar yükselmektedir. Bu açıdan yaklaşıldığında ve Formül Plastik şirketi, aynı yıl 18 bin Ton PP-RC hammadde tükettiğine göre, temiz ve sıcak su plastik boru ve bağlantı elemanları sektöründen tahminen (ekonomik, toplumsal, siyasal alanlardaki istatistiklere bağlı olarak) %13 ilâ %18 arasında bir pay almaktadır.

C) Plastik Boru ve Bağlantı Elemanları Sektörünün Geleceği

a) Dünyada



Tüm dünyada, güvenilir içme suyuna ulaşmakta giderek artan oranda sıkıntı yaşanması, küresel ısınma, kaynakların doğru kullanılmaması gibi nedenlerle azalan temiz su kaynaklarının korunması büyük önem taşımaktadır.

Alt yapı tesisatında olduğu gibi, bina iç tesisatında da su kaçaklarını önlemek için tesisat malzemesi seçimi önem arz etmektedir. Alt yapı sistemlerinde ve binalarda plastik boru kullanımı su kaçaklarını asgariye indirmektedir. Plastik borular, geri dönüştürülebilir olma özeliği ile de yüksek sürdürülebilirlik düzeyine sahiptir. Bu nedenlerle ülkeler geliştikçe doğalgaz, içme suyu ve kanalizasyon sistemlerinde kullanılan plastik boruların toplam borulara oranı giderek artmaktadır.

Bazı Afrika, Asya, Güney Amerika ülkeleri ve diğer az gelişmiş bölgelerde halen PP-RC kullanımı yaygınlaşmamıştır. Özellikle Afrika Sahra Altı ülkelerde, PP-RC yerine önceleri basınçlı, küçük çaplı PVC-U borular kullanılmakta iken; günümüzde ise Çinli üreticilerden sağladıkları Pe-x/Al-Pex türü borulardan yararlanılmaktadır. Hem soğuk hem de sıcak su taşınmasında kullanılan bu tür borular; birleşimlerinde kaynak kullanımı gerekmediğinden, uygulama kolaylığı nedeniyle tercih edilmektedir.

Ancak bu ülkelerde bile PP-RC kullanımı zamanla benimsendiğinden, bazı ülkelerde bundan üç yıl önce hiç PP-RC kullanılmazken, 2023 yılı itibariyle PP-RC kullanımının yaygınlaştığı ve üstelik yerli üreticilerin ortaya çıkmaya başladığı görülmektedir.

Afrika'da, artık bungalov türü tek katlı evlerden çok katlı binalara geçişler yaşanmakta ve bu durum basınçlı borulara gereksinimi artırmaktadır. Aynı zamanda yönetim biçimlerindeki olası iyileşmeler ve genel altyapı yenileme çalışmaları; daha kaliteli ürün kültürünü ve tüketici bilincini de geliştirmektedir.

Yakın gelecekte PP-RC'den üretilen temiz ve sıcak su boru ve bağlantı elemanları talebinin, az gelişmiş bölgelerde de yükseleceği ve uluslararası pazarların genişlemeye devam edeceği beklenmektedir.

Öte yandan, Dünyada sadece PVC boru pazarının büyüklüğü 2022 yılında 25,5 milyar ABD Doları olarak gerçekleşmiştir. Tahmin dönemi (2023-2031) boyunca yüzde 5,90'lık bir Bileşik Büyüme Oranıyla büyüyerek, 2031 yılına kadar 42,7 milyar ABD Dolarına ulaşması beklenmektedir⁶.

Bununla birlikte, Plastik Boru ve Bağlantı Elemanları Sektörü ile doğrudan ilişkili olan İnşaat Sektörüne ilişkin beklentilerin değerlendirildiği Oxford Economics tarafından hazırlanan ve 2021 yılında yayımlanan "Küresel İnşaat Sektörü 2030" adlı raporda⁷, küresel inşaat sektörünün 2030 yılına kadar küresel gayri safi hasıladan daha hızlı büyüme göstererek 15,2 trilyon ABD Doları'na çıkacağını öngörmektedir.

b) Türkiye'de

Plastik Boru ve Bağlantı Elemanları Sektörü'nü etkileyen en büyük büyüme etkenleri konut ve konut dışı binalara olan talep ve bunların inşaa faaliyeti ile eskiyen boru hatlarının

⁶ Kaynak: PVC Pipes Market (internet adresi: <https://stratinsresearch.com/report/pvc-pipes-market/>)

⁷ Kaynak: Future of Construction (internet adresi: <https://www.oxfordeconomics.com/resource/future-of-construction/>)

değiştirilmesi ve plastik borular ile yenilenmesidir. Plastik Boru ve Bağlantı Elemanları Sektörü, Türkiye'de 200'ü aşkın alt sektöre talep yaratmasıyla dikkat çeken İnşaat Sektörünün önemli bir parçasıdır.

Özellikle 1999 Marmara Depremi'nin ardından Türkiye'nin gündemine giren kentsel dönüşüm sürecinin, son yaşanan Elazığ ve Malatya Depremi'nin ve ardından 2023 yılında 11 ilde hissedilen depremin de acı bir şekilde hatırlattığı üzere deprem riski ile mücadele ve çevreye duyarlı sürdürülebilir şehirler hedefi çerçevesinde İnşaat Sektöründe ve buna bağlı olarak Plastik Boru ve Bağlantı Elemanları Sektörü'nde büyüme beklenmektedir.

İnşaat Sektörü'nde son dönemde konut segmenti ön plana çıkmış, konut üretimi önemli bir ivme kazanarak sektör üretiminin yarısından fazlasına ulaşmıştır. Türkiye'de kentleşme paralelinde yeni yerleşim alanlarının gelişmesi, süren kentsel dönüşüm çalışmaları, nüfus artışı ve evlenme ile boşanma oranlarındaki artışla oluşan konut değişiklikleri gibi nedenlerle konut ihtiyacı devam etmektedir. Bu çerçevede yılda 800 ila 850 bin arasında değişen rakamlarda konuta gereksinim duyulacağı tahmin edilmektedir⁸.

C) Formül Plastik'in Faaliyet Gösterdiği Sektörün ve Formül Plastik'in Analizi

a) Formül Plastik'in Faaliyet Gösterdiği Sektörün Analizi

i) Fırsatlar

Plastik ürünler, halen gözde ve alternatif olmayan bir malzeme olarak gelişmeye devam etmektedir. Sektör dinamikdir. Yeni fikirler veya buluşların endüstri ve diğer ekonomik alanlara uygulanmasında sürekli teknolojik yatırımlar yapılmaktadır. Dayanıklı, hafif ve geri dönüştürülebilir bir malzeme olduğundan, plastik üretimi ürünlerin çevresel etkilerinin azaltılmasına önemli bir katkı sağlamaktadır.

Plastik, dünyada en yaygın kullanılan malzemelerden biridir ve plastik imalat sanayi, küresel pazarlarda önemli bir rol oynamaktadır. Plastik üretim endüstrisi, ürünlerin tasarlanma ve üretilme biçiminde çok ilerlemiştir. Maliyet etkinliği sağlaması ve çok yönlü kullanım alanı sunması nedeniyle dünyada kullanılan en popüler malzemelerden biri haline gelmiştir.

Plastik üretiminin yararlarından biri maliyet etkinliğidir. Seçenekler ve diğer malzemelerle karşılaştırıldığında, plastiğin üretimi genellikle daha ucuzdur ve herhangi bir biçim veya boyutta kalıplanabilmesi, onu birçok uygulama için uygun malzeme haline getirmektedir. Plastik, dayanıklılığıyla bilinir ve genellikle aşırı sıcaklıklara, aşınmaya ve yıpranmaya uzun süre dayanabilmektedir. Metal veya ahşap gibi diğer malzemelerden daha hafiftir, bu da taşınmasını ve işlenmesini kolaylaştırmaktadır. Plastik hemen hemen her biçim veya boyutta kalıplanabilmektedir. Plastik ürünler genellikle çok az temizlik veya bakım gerektirmektedir.

Plastik ürünlere olan talep, çok çeşitli endüstrilerde kullanıldığı için ekonomik koşullardan bağımsız olarak nispeten sabit kalma eğilimindedir. Plastik üretim endüstrisi, büyük ölçüde ekonomik durgunluğa dayanıklıdır.

⁸ Kaynak: İnşaat Sektörü Analizi (internet adresi: <https://www.tmb.org.tr/uploads/publications/643d21b1853e3a22063798ff16817315023894mb-bulten-nisan-2023.pdf>)

Depolama Alanı

Üretilen plastik boruların hacimsel özellikleri nedeniyle, stoklama veya yükleme işlemi sırasında gereğinden yüksek ve geniş bir alana ihtiyaç duyulmaktadır. Bu nedenle bu tür malzemeler için "havaleli mal" tabiri kullanılır. Aynı zamanda plastik hammaddesi genellikle Uzak Doğudan temin edildiği için nakliyesi süresinin ortalama 45 gün olmasıyla, belirli bir stok seviyesini koruma zorunluluğu doğmaktadır. Dolayısıyla plastik boru sektöründe genellikle hammadde için de büyük stok alanlarına gereksinim duyulmaktadır.

Şirket'in var olan stok alanları zaman zaman yetersiz kalmakta ve özellikle hammaddeler arası kiralık antrepolara çekilmektedir. Ayrıca bu stok alanı eksikliği, üretim ve sevkiyat alanını daraltmakta ve sıkışıklığa yol açmaktadır.






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

Şirket'in İzahname'de yer alan 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemlerinde elde ettiği satış gelirlerinin coğrafi pazar bazındaki kırılımına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Satış Gelirlerinin Coğrafi Dağılımı (TL)			
Dönem	2023	2022	2021
Yurtiçi satışlar	934.863.732	955.333.486	953.123.292
Ege Bölgesi	224.391.753	224.417.217	175.066.517
Marmara Bölgesi	222.768.207	278.732.259	231.103.549
İç Anadolu Bölgesi	164.629.529	149.417.370	179.488.400
Karadeniz Bölgesi	93.430.044	96.537.248	137.531.779
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	90.105.152	99.224.917	105.621.256
Doğu Anadolu Bölgesi	77.989.834	48.157.251	72.344.480
Akdeniz Bölgesi	61.549.212	58.847.222	51.967.312
Yurtdışı Satışlar	997.246.408	1.219.277.176	915.434.068
Afrika Kıtası	46.693.617	89.044.745	19.055.201
Amerika Kıtası	44.105.260	53.506.125	53.874.463
Asya-Avrupa Kıtası	242.269.439	312.404.489	248.664.659
Ortadoğu Kıtası	664.178.092	764.321.818	593.839.744
BRÜT SATIŞ GELİRİ	1.932.110.140	2.174.610.662	1.868.557.360
Diğer Gelirler	10.387.311	4.489.869	3.992.052
Satıştan İndirimler (-)	-10.744.660	-3.480.333	-3.013.731
Diğer İndirimler (-)	-2.183.058	-2.751.326	-3.229.921
NET SATIŞ GELİRİ	1.929.569.733	2.172.868.873	1.866.305.760

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

Şirket Tekirdağ ili Çerkezköy ilçesinde üretim gerçekleştirmekle birlikte, tüm Türkiye'ye ve yurtdışında da 90 ülkeye ihracat gerçekleştirmektedir. Bu bölgelerde Şirket'in kontrolü dışında gelişen doğal afetler, terör olayları, ayaklanma, savaş ve salgın hastalıklar 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 ve sanayi üretimini etkileyen enerji kesintileri gibi nedenlerle plansız şekilde üretimde durmalar veya

Aquapipe	28.01.2006	2005 00818	09 / 11 / 17 / 35	Tescilli	
Formül	06.09.2005	2004 12248	07 / 08 / 09 / 21 / 35 / 40	Tescilli	
Aquapa şekil	02.05.2005	2004 06441	06 / 17 / 35	Tescilli	
Aquapa	17.03.2004	2002 25477	06 / 07 / 35	Tescilli	
Formül	10.03.2000	208359	11 / 17 / 20	Tescilli	

Uluslararası Markalar						
Marka	Ülke	Başvuru Tarihi	Tescil No	Sınıf	Durum	Marka Görseli
Formül	AM / AZ / CZ / GE / IR / MA / OM / RU / SY / UA	6.03.2009	1009646	06 / 11 / 17	Tescilli	
Aquapa	CN / DE / RU	15.01.2016	1327850	06 / 17 / 35	Tescilli	
Aquapipe	RU	29.01.2014	1210159	11 / 17 / 35	Tescilli	

Anlaşmalar

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığını/sürdürülebilirliğini etkileyecek önemde bir anlaşma bulunmamaktadır.

Alan Adları

Şirket adına kayıtlı 6 alan adı vardır. Şirket'in başlıca kullandığı alan adı "<https://www.formul.com.tr/tr/index>"dir.

Patentler

Şirket'in patentlerine ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.





 ÇİMENTO İÇİNE METAL SAĞIRMA
 ÇİMENTO İÇİNE ÇİPİNİN YOLU ÇİPİNİN
 ÇİMENTO İÇİNE KATİB NO 04/14 BÖLGE
 ÇİMENTO İÇİNE KATİB NO 282566
 ÇİMENTO İÇİNE KATİB NO 02/05/14
 ÇİMENTO İÇİNE KATİB NO 02/05/14


 INTEGRAL
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Mithatpaşa Mah. Çamlıca Sok. No: 6
 Kat: 2 Kurumlar Bölgesi
 Beşiktaş / İstanbul
 Tic. Sic. No: 27220
 Şirket Sic. No: 27220

Buluş Başlığı	Tescil Tarihi	Tescil No	Başvuru Şekli	Koruma Tipi	Durumu
İnşaat ve Sulama İşlemlerinde, Sızdırmazlık Özellikli Boru ve Ek Parçaların Üretiminde Kullanılan Kalıp Sistemi	21.06.2022	2020/18323	Ulusal Başvuru	Faydalı Model	Tescilli
Küresel Vanaların İç Kürelerinin Dönmesini Sınırlayan Kilitleme Sistemi	-	-	Ulusal Başvuru	Patent	İnceleme Bildirimine Karşı Cevap Alınmıştır.
Ankastre Yapısında Montaj Ayaklı Plastik Küresel Vana	21.06.2021	2019 02635	Ulusal Başvuru	Faydalı Model	Tescilli

Tasarım

Şirket'in tasarımlarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Tasarım Adı	Tescil Tarihi	Tescil No	Sınıf	Durumu	Tasarım Görseli
PVC boru kalıbı	21.11.2022	2022 014816	15-09	Tescilli	
Metal insert takma aparatı	-	-	15-09	İptal	
Vana	20.02.2019	2019 01132	23-01	Tescilli	

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.2.1 numaralı bölümünde yer alan açıklamalar,

- Kaynak: Türkiye İMSAD Yapı Sektörü Raporu 20/22 (internet adresi: https://imsad.org/dflip/Uploads/Files/Yapi_Sektoru_Raporu_2022_web.pdf)
- Kaynak: PAGEV Türkiye Plastik İşleme Makinaları Sektör İzleme Raporu 2023/6 (internet adresi: <https://pagev.org/turkiye-plastik-isleme-makinalari-sektor-izleme-raporu-2023-6>)
- Kaynak: Geçmişten Günümüze Plastik Borular_6 Ocak 2021_ <https://www.ckoyapidergisi.org/gecmisten-gunumuze-plastik-borular>

	<ul style="list-style-type: none"> • Sağlık, barınma ve donanımlarını sağlamak, • Doğum, evlenme, çocuk sahibi olma, ölüm gibi süreçlerinde sosyal, ekonomik ve kültürel olarak yanlarında olmak, ihtiyaçlarını karşılamak, • Aralarında birlik ve yakınlığı sağlamak, • Ahlaklı, bilgili ve faziletli olmalarını sağlamak üzere çalışmalar yapmak, • Vakfın malvarlığının sürdürülmesini ve gelişmesini sağlamak.
Özgülenen Malvarlığı	<p>Vakfın kuruluş malvarlığı kurucular tarafından vakfa tahsis edilmiş olan aşağıdaki malvarlıklarından oluşmaktadır.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Haydar Şahin tarafından tahsis edilen 500.000 TL (beşyüzbintürlüklirası) nakit, • Haydar Şahin tarafından tahsis edilen Formül Holding A.Ş.'ye ait 102.000 (yüziki bin) adet A Grubu imtiyazlı paylar <p>Kurucular tarafından vakfedilmiş olan imtiyazlı paylar devredilemez, rehin verilemez, üzerlerine sınırlı aynı hak konulamaz. Kuruluş malvarlığı, vakfın kurulmasını müteakip, malvarlığına yapılacak ilavelerle artırılabilir.</p>
Mütevelli Heyeti	Haydar Şahin, Fahri Kumbul, Ömer Hot, Gözde Ciroğlu, Sinan Şahin, Turabi Yıldırım, Zeynep Şahin Kavak, Sezai Bekgöz, Mustafa Narinoğlu ve Ali Güvenç
Yönetim Kurulu Üyeleri	Haydar Şahin, Fahri Kumbul, Ömer Hot, Gözde Ciroğlu ve Sinan Şahin
Denetim Kurulu Üyeleri	Sezai Bekgöz, Mustafa Narinoğlu ve Ali Güvenç
Adresi	Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi Kaya Milenyum İş Merkezi Sitesi Çarşı Apartmanı Kat:8 No:5A/144 Büyükçekmece/İstanbul
Formül Plastik ile İlişkisi	Formül Plastik dolaylı hakim ortağıdır. Formül Plastik ile ticari bir ilişkisi bulunmamaktadır.

Ticaret Unvanı	Formül Holding A.Ş.
Kuruluş Tarihi	07.08.2023
Faaliyet Konusu	Kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılmak.
Sermayesi	200.000 TL
Ortaklık Yapısı	Haydar Şahin Vakfı - 102.000 (%51) Haydar Şahin - 98.000 (%49)
Yönetim Kurulu Üyeleri	Haydar Şahin
Adresi	Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi Kaya Milenyum İş Merkezi Sitesi Çarşı Apartmanı No:5A/144 Büyükçekmece/İstanbul
Ticaret Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	473069-5
Vergi Dairesi	Büyükçekmece Vergi Dairesi
Vergi Kimlik Numarası	3881789394
Formül Plastik ile İlişkisi	Formül Plastik doğrudan hakim ortağıdır. Formül Plastik ile ticari bir ilişkisi bulunmamaktadır.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri olan 2023, 2022 ve 2021 yılları içerisinde Formül Plastik'in doğrudan ya da dolaylı bağlı ortaklığı, iştiraki ya da finansal duran varlığı bulunmamaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddî duran varlıklar hakkında bilgiler:

formül[®]
PLASTİK VE METAL SAN. A.Ş.
Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi Kaya Milenyum İş Merkezi Sitesi Çarşı Apartmanı Kat:8 No:5A/144 Büyükçekmece/İstanbul
Marmaris Şubesi: Marmaris V.D. 388 075 3441 Tlx: 81600 282565
E-posta: info@formul144.com.tr Tel: (212) 816 12 00

(Handwritten signature)

99

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Şişli Sokak No:10 Kat:2 Sarıyer/İstanbul
Mersis No: 08100075114100001 Tel: (212) 847 8427

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinileceği Yıl	m ²	Mevkii	Yapılan Ödemeler (TL)	Yapılacak Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı
Yeni fabrika binası yatırımı	2024-2025	18.500 m ² olan Arsa alanı üzerine 16.000 m ² , kapalı alana sahip fabrika binası ve depo inşa edilecektir.	Tekirdağ-Çerkezköy-Kapaklı OSB	Arsa satın alınmıştır. -Fabrika binasının inşaatı halka arz gelirinden karşılanacaktır.	Halka arz gelirinin %20'sidir.	Metal Fabrika binası, hammadde deposu ve mamul depo alanı için kullanılacaktır.

Şirket'in leasing yoluyla edindiği varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Vidalı Kompresör, Hava Soğutmalı Kondenserli Su Soğutma Grubu	2020	Formül Plastik	214.096,80 TL	Fabrika üretim	Kuveyt Türk-301
Ekstrüder Pvc Boru Hattı-Otomatik Pvc Boru Muf Makinesi	2020	Formül Plastik	1.804.019,94 TL	Fabrika üretim	İş Finansal-1791
75 Hd Çift Vidalı Co-Rotate Extruder	2020	Formül Plastik	364.334,84 TL	Fabrika üretim	Anadolu Finansal-3727
Poçet Makinesi	2023	Formül Plastik	193.137,41 TL	Fabrika üretim	Anadolu Finansal-4146

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

Türkiye'de çevreyle ilgili konular hakkındaki temel düzenlemeler 11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu, bu kanun kapsamında yayımlanan 29.07.2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği "ÇED Yönetmeliği" ve 10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği başta olmak üzere bir dizi yönetmelikten oluşmaktadır. Çevre Kanunu, çevrenin korunmasına ilişkin şartların genel çerçevesini ve bu şartlara uyulmamasının sonuçlarını düzenlemektedir. ÇED Yönetmeliği ise ÇED Raporu veya proje açıklama raporu gibi ÇED çalışmalarının türleri ile bir ÇED sürecinde uygulanan idari ve teknik ilke ve prosedürler çerçevesinde içeriklerini düzenlemektedir.

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamındaki işletmelerin faaliyette bulunabilmeleri için çevre izni veya çevre izin ve lisans belgesi vermeye yetkili mercilerden çevre izin ve lisansı

Formül
ÇEVRE VE METAL SAN. A.Ş.
Göztepe Mah. 5. Okulunun İki Kat. Kızı Memiş Sok. No: 10
34090 Etiler Kat. No: 5/444 Büyükdere/İST.
Müşteri Hizmetleri V.D: 358 075 1141 Tlx: 80
www.formul.com.tr

[Handwritten signature]

101

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Caddesi No: 25
34398 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270971 / MTA BUL
0212 220 00 00

almaları gerekmektedir. Yine aynı yönetmelik hükümlerine göre, Yönetmelik kapsamında oldukları halde alıcı ortama herhangi bir hava emisyonu ve atık su deşarjı olmayan işletmelerin çevre izin muafiyetine ilişkin değerlendirilmesi il müdürlüğü tarafından yapılarak bu yönde muafiyet belgesi alınmaktadır.

Bu çerçevede, Şirket'in işletmelerine dair ÇED izinleri ve muafiyet görüş yazılarına aşağıda yer verilmektedir.

Şirket'in Tekirdağ İli, Çerkezköy İlçesi, Çerkezköy OSB GOP OSB Mah. 1. Cad. Selvi Örne Sitesi Fabrika Binası No:135/B Çerkezköy/Tekirdağ Adresindeki Tesisi

- Tekirdağ Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 53549773-220.03-E.11018 sayılı ÇED Muafiyet konulu yazısında, Şirketin Tekirdağ İli, Çerkezköy İlçesi, Çerkezköy OSB GOP OSB Mah. 1. Cad. Selvi Örne Sitesi Fabrika Binası No:135/B Çerkezköy/Tekirdağ adresinde bulunan "Plastik Vana ve Fittings Üretimi İçin Metal (Prinç) İnsört Üretimi ve PVC Pis Su Boruları Üretimi" faaliyetinin ÇED Yönetmeliği kapsamında muaf olduğu belirtilmektedir.
- Tekirdağ Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nün 35901613-150/E.9544 sayılı İl Müdürlüğü Uygunluk konulu yazısında, Şirketin Tekirdağ İli, Çerkezköy İlçesi, Gazi Osman Paşa OSB Mah. 1. Cadde, Selvi Örne Sitesi Fabrika Binası Apt., 135/B adresinde faaliyet gösteren tesisinin Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında muaf olduğu belirtilmektedir. Aynı tesis, hava emisyon bakımından Tekirdağ Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü tarafından incelenmiş ve 35901613-150/E.9544 sayılı İl Müdürlüğü Uygunluk konulu yazıda 27.07.2027 tarihine kadar geçerli olmak üzere 232388242.0.1 sayılı Çevre İzin Belgesi verilmesine uygun bulunduğu belirtilmiştir. Yapmış olduğumuz doküman incelemesinde, söz konusu Çevre İzin Belgesinde atf yapılan 35901613-150/E.9544 sayılı İl Müdürlüğü Uygunluk konulu yazısının tarih kısmının maddi hatalı olduğu tespit edilmiştir.
- Tekirdağ Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 02.03.2022 tarihli Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği kapsamında düzenlenen Valilik Tespit Raporu'nda Şirketin Tekirdağ İli, Çerkezköy İlçesi, Gazi Osman Paşa OSB Mah. 1. Cadde, Selvi Örne Sitesi Fabrika Binası Apt., 135/B adresinde faaliyet gösteren tesisinin bacalarının mevzuata uygunluğu değerlendirilmiştir. Valilik tarafından tespit edilen eksiklikler neticesinde, herhangi bir idari işlem tesis edilip edilmediğine ilişkin bir doküman incelememize sunulmamıştır.
- Yeşil Beyaz Kalite ve Çevre Analiz Lab. Tic. Ltd. Şti. unvanlı analiz laboratuvarı tarafından Şirketin Tekirdağ İli, Çerkezköy İlçesi, Gazi Osman Paşa OSB Mah. 1. Cadde, Selvi Örne Sitesi Fabrika Binası Apt., 135/B adresinde faaliyet gösteren tesisinin YB-23-ÖEMS268 numaralı Özet Emisyon Ölçüm Raporunda, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliğine uygun faaliyette bulunduğu tespitleri yapılmıştır.
- Tekirdağ Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü tarafından TS/59/B2/8/3 belge numaralı 31.08.2023 tarihli sıfır atık belgesi düzenlenmiştir.
- Aynı zamanda Şirket'in Tekirdağ İli, Çerkezköy İlçesi, Gazi Osman Paşa OSB Mah. 1. Cadde, Selvi Örne Sitesi Fabrika Binası Apt., 135/B adresinde faaliyet gösteren tesisi

bakımından #110846 bildirim numarası ile 28.08.2020 tarihinde Bekra Bilgi Sistemi'ne bildirim yaptığı ve tesisin "Kapsam Dışı" olarak sınıflandırıldığı görülmektedir.

Şirket'in Tekirdağ İli, Çerkezköy İlçesi, Veliköy OSB Mah. Sanayi Bulvarı 19/4A Adresindeki Tesisi

- Tekirdağ Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 53549773 E-201630 sayılı Plastik Borular, Plastik Parçalar ve Plastik Boru Bağlantı Parçaları konulu yazısında, Şirketin Tekirdağ İli, Çerkezköy İlçesi, Veliköy OSB Mah. Sanayi Bulvarı 19/4A adresinde bulunan tesisin "Plastik Borular, Plastik Parçalar ve Plastik Boru Bağlantı Parçaları" faaliyetinin ÇED Yönetmeliği kapsamında muaf olduğu belirtilmektedir.
- Tekirdağ Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nün 35901613-150/E.8977 sayılı İl Müdürlüğü Borular, Plastik Parçalar ve Plastik Boru Bağlantı Parçaları konulu yazısında, Şirketin Tekirdağ İli, Çerkezköy İlçesi, Veliköy OSB Mahallesi, Sanayi Bulvarı, No: 19/4A adresinde faaliyet gösteren tesisinin Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında muaf olduğu belirtilmektedir. Aynı tesis, hava emisyon ve atıksu deşarji bakımından Tekirdağ Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü tarafından incelenmiş ve 35901613-150/E.8977 sayılı İl Müdürlüğü Uygunluk konulu yazıda 16.09.2027 tarihine kadar geçerli olmak üzere 230851256.0.1 sayılı Çevre İzin Belgesi verilmesine uygun bulunduğu belirtilmiştir.
- Tekirdağ Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 05.11.2021 tarihli Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği kapsamında düzenlenen Valilik Tespit Raporu'nda Şirketin Tekirdağ İli, Çerkezköy İlçesi, Veliköy OSB Mahallesi, Sanayi Bulvarı, No: 19/4A adresinde faaliyet gösteren tesisinin bacalarının mevzuata uygunluğu değerlendirilmiştir. Valilik tarafından tespit edilen eksiklikler neticesinde, herhangi bir idari işlem tesis edilip edilmediğine ilişkin bir doküman incelememize sunulmamıştır.
- Mühendislik Danışmanlık Çevre ve Lab. Tek. İnş. San. ve Tic. Ltd. Şti. unvanlı analiz laboratuvarı tarafından Şirketin Tekirdağ İli, Çerkezköy İlçesi, Veliköy OSB, Sanayi Bulvarı, No: 19/4A adresinde faaliyet gösteren tesisinin 841 / 23 – 19 numaralı Hava Emisyon Ölçüm Özet Raporunda, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliğine uygun faaliyette bulunduğu tespitleri yapılmıştır.
- Tekirdağ Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü tarafından TS/59/C/20/42 belge numaralı 15.02.2023 tarihli sıfır atık belgesi düzenlenmiştir.
- 4EN Mühendislik Çevre Teknolojileri ve Danışmanlık Tic. Ltd. Şti. tarafından düzenlenen 27.02.2023 tarihli İç Tetkik Raporu kapsamında Şirketin Tekirdağ İli, Çerkezköy İlçesi, Veliköy OSB, Sanayi Bulvarı, No: 19/4A adresinde faaliyet gösteren tesisinin ÇED uyumu lehe değerlendirilmiştir.
- Şirket'in Tekirdağ İli, Çerkezköy İlçesi, Veliköy OSB, Sanayi Bulvarı, No: 19/4A adresinde faaliyet gösteren tesis için T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından 01.03.2022 tarihinde gerçekleştirilen denetim kapsamında şirketin ÇED uyumları kontrol edilmiş olup, bu kapsamda İşletmenin Endüstriyel Atık Yönetim Planında "Tehlikeli maddeler içeren baca gazı tozu" atığının beyan edilmediği tespit edilmiş ayrıca GEKAP beyanında ahşap ambalajların gösterilmediği tespit edilmiştir.

dönemi ve takip eden dönemlere ilişkin finansal tablolara yansıtılmıştır. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. hazırlanan en güncel tarihli değerlendirme raporuna ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

Gayrimenkulün Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Numarası	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arsa	2022	124.192.000	22.02.2024-2024REV114	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	77.125.227

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in Haklar kaleminden oluşan ve 31.12.2023 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan maddi olmayan duran varlıklarına aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir. Haklar kaleminde Şirket'in muhasebe sistemine ilişkin paket programlar ve Şirket'e göre özelleştirilmiş yazılımlar yer almaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Haklar	8.080.736	7.411.693	4.478.697
Toplam	8.080.736	7.411.693	4.478.697

Birlikmiş Amortismanlar (-)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Haklar	(4.377.307)	(3.625.085)	(3.042.558)
Toplam	(4.377.307)	(3.625.085)	(3.042.558)
Net Defter Değeri	3.703.429	3.786.608	(3.042.558)

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

İhraççı faaliyetlerinin olağan akışı içerisinde sürdürülmesi maddi olmayan duran varlıklara bağlı değildir.

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

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.


TSKB GAYRİMENKUL DEĞERLEME A.Ş.
Cemalpaşa Cad. Çiğdem Yolu C/4. Kat. Kızılay Mahallesi 06100
Sİ. 06100 Ayt. Kat:5 No:5A/144 Büyükdere/İST.
Müşteri Hizmetleri V.D.: 395 373 1141 TL: 0212 222 2585
Faks No: 0212 075 1141 0001 Tel: 0212 415 12 00




INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kıyıkent Mah. Sıralı Sok. Kat: 2
No: 2 Sarıyer/İSTANBUL
Müş. Hiz. No: 0212 222 2585

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı 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:

Şirket'in 31.12.2023 tarihli satın alma gücü endeksine göre düzenlenmiş ve özel bağımsız denetimden geçmiş 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemlerine ilişkin konsolide olmayan finansal durum tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

Finansal Durum Tablosu (TL)			
Dönem	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
DÖNEN VARLIKLAR	1.401.359.164	1.534.612.377	1.574.477.098
Nakit ve Nakit Benzerleri	36.154.316	67.790.387	48.303.903
Finansal Yatırımlar	111.020	-	-
Ticari Alacaklar	731.155.577	953.191.666	922.640.586
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>731.155.577</i>	<i>953.191.666</i>	<i>922.640.586</i>
Diğer Alacaklar	8.547.989	14.470.441	32.194.361
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>7.671.100</i>	<i>55.018</i>	<i>21.681</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>876.889</i>	<i>14.415.423</i>	<i>32.172.680</i>
Stoklar	578.334.196	453.594.049	411.234.320
Peşin Ödenmiş Giderler	43.276.970	32.440.401	114.862.040
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	<i>43.276.970</i>	<i>32.440.401</i>	<i>114.862.040</i>
Diğer Dönen Varlıklar	3.779.097	13.125.433	45.241.888
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	<i>3.779.097</i>	<i>13.125.433</i>	<i>45.241.888</i>
DURAN VARLIKLAR	553.043.632	460.953.026	410.006.603
Diğer Alacaklar	408.725	117.561	203.645
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	124.192.000	47.066.773	-
Maddi Duran Varlıklar	410.076.589	393.267.511	398.143.114
Kullanım Hakkı Varlıkları	14.662.889	16.714.575	10.223.706
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.703.429	3.786.606	1.436.138
TOPLAM VARLIKLAR	1.954.402.797	1.995.565.403	1.984.483.701
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	689.083.132	878.224.171	1.076.449.130
Kısa Vadeli Borçlanmalar	100.271.055	185.945.686	202.881.042
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	94.895.856	106.001.228	151.412.412
Ticari Borçlar	130.756.753	131.125.408	194.258.869
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>130.756.753</i>	<i>131.125.408</i>	<i>194.258.869</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18.639.351	6.999.326	14.703.087
Diğer Borçlar	56.224	8.963.111	129.043.924
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>-</i>	<i>8.921.306</i>	<i>128.895.379</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>56.224</i>	<i>41.805</i>	<i>148.545</i>
Ertelenmiş Gelirler	317.942.782	428.065.057	381.858.281
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24.440.025	9.282.199	12.635

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Ticari Alacakları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 731.155.577 TL, 953.191.666 TL ve 922.640.586 TL'dir. Aşağıdaki tabloda Şirket'in Ticari Alacaklarının Satışlarına oranı hakkında bilgi verilmektedir.

(TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Ticari Alacaklar (A)	731.155.577	953.191.666	922.640.586
Satışlar (B)	1.929.569.733	2.172.868.873	1.866.305.760
A/B (%)	38	44	49

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, Şirket'in ticari alacaklarının satışlarına oranı izahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla azalış göstermektedir. Söz konusu azalışın nedeni Şirket'in satışta müşterilerine tanıdığı vadenin kısaltılmasıdır. İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in Ticari Alacaklarının detayına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Ticari Alacaklar	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	731.155.577	953.191.666	922.640.586
<i>Alıcılar</i>	<i>277.711.382</i>	<i>330.286.200</i>	<i>349.534.961</i>
<i>Alacak Senetleri</i>	<i>460.990.885</i>	<i>629.548.893</i>	<i>577.879.972</i>
<i>Şüpheli Ticari Alacaklar</i>	<i>1.379.591</i>	<i>4.056.864</i>	<i>30.430.197</i>
<i>Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)</i>	<i>(1.379.591)</i>	<i>(4.056.864)</i>	<i>(30.430.197)</i>
<i>Beklenen kredi zararı karşılığı (-)</i>	<i>(7.546.690)</i>	<i>(6.643.427)</i>	<i>(4.774.348)</i>
Toplam	731.155.577	953.191.666	922.640.586

Şirket'in ilişkili taraflardan olan ticari alacağı bulunmamakta olup, ticari alacakların tamamı ilişkili olmayan taraflardandır.

Şirket'in Şüpheli Ticari Alacaklarının Toplam Alacaklarına oranı izahnamede yer verilen her finansal tablo dönemi itibarıyla azalış göstermiştir. Bu durum Şirket'in alçaklarının tahsilatında güçlük yaşamadığına işaret etmektedir. İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in Şüpheli Ticari Alacaklarının toplam alacaklarına oranı ise aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

(TL)	2023	2022	2021
Toplam Alacaklar (A)	731.155.577	953.191.666	922.640.586
Şüpheli Ticari Alacaklar (B)	1.379.591	4.056.864	30.430.197
A/B	0,19%	0,43%	3,30%

Diğer Alacaklar

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Diğer Alacakları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 8.547.989 TL, 14.470.441 TL ve 32.194.361 TL'dir. Şirket'in Diğer Alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir.

Diğer Alacaklar	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7.671.100	55.018	21.681
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	876.889	14.415.423	32.172.680
<i>Vergi Dairesinden Alacaklar</i>	<i>876.889</i>	<i>14.415.423</i>	<i>32.172.680</i>

Toplam	8.547.989	14.470.441	32.194.361
---------------	------------------	-------------------	-------------------

Şirket'in diğer alacakları 2021 ve 2022 yıllarında genel olarak vergi dairesinden olan ihracattan kaynaklanan KDV iadelerinden oluşmaktadır. 2023 yılında ise diğer alacakların önemli bir kısmı ilişkili taraflardan alacaklardan oluşmaktadır. İlişkili taraftan olan alacak Haydar Şahin'e borç olarak verilen fondan kaynaklanmıştır.

Stoklar

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Stokları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 578.334.196 TL, 453.594.049 TL ve 411.234.320 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in stokları 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %10 artış; 2023 yılında 2022 yılına kıyasla %28 artış göstermiştir. Stoklar İlk Madde ve Malzeme, Yarı Mamul, Mamuller, Emtia ve Diğer Stoklar kalemlerinden oluşmaktadır. Finansal Tablo dönemleri itibarıyla stokların kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
İlk Madde ve Malzeme	288.803.295	260.239.463	193.180.819
Yarı Mamuller	186.543.789	113.585.855	129.322.747
Mamuller	79.026.344	64.815.806	70.006.951
Emtia	25.414.393	11.073.420	6.809.750
Diğer Stoklar	-	4.036.836	12.878.503
Stok Değer Düşüklüğü (-)	-1.453.625	-157.332	-964.450
Toplam	578.334.196	453.594.049	411.234.320

İlk Madde ve Malzeme kalemi Şirket'in üretimde kullandığı hammaddelerden oluşmaktadır. Yarı Mamuller işlenmiş ancak nihai ürün haline gelmemiş hammaddelerden oluşmaktadır. Yarı Mamuller kalemi ayrıca ticari ürün olarak diğer üreticilere de satılmaktadır. Mamuller üretim süreci tamamlanarak müşterilere sunulmaya hazır bekleyen ürünlerden oluşmaktadır. Emtia kalemi Şirket tarafından ticareti yapılan ürünlerden oluşmaktadır. Diğer Stoklar kaleminde üretimde kullanılan yardımcı malzemeler izlenmektedir.

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere 2023 yılında İlk Madde ve Malzeme kalemi ve Yarı Mamuller kalemlerinde artış görülmüştür. Şirket, üretim süreçlerini kesintisiz devam ettirebilmek ve müşteri taleplerini zamanında karşılayabilmek amacıyla stoklarını artırmıştır. Ayrıca, plastik hammadde fiyatlarında gerçekleşebilecek dalgalanmalardan etkilenmemek ve müşterilerin mevsimsel talep dalgalanmalarına cevap verebilmek adına bulundurduğu hammadde ve yarı mamul miktarını artırmıştır.

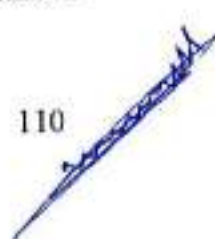
Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Peşin Ödenmiş Giderleri 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 43.276.970 TL, 32.440.401 TL ve 114.862.040 TL'dir. Şirket'in Peşin Ödenmiş Giderler hesabında hammadde alımı nedeniyle ithalattan kaynaklı akreditifler izlenmektedir. 2021 yılında Peşin Ödenmiş Giderler hesabının yüksek olmasının ana nedeni verilen yüksek tutarlı sipariş avansıdır.

Diğer Dönen Varlıklar



110



Şirket'in KDV alacakları ve personelden olan alacaklarından oluşmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Duran Varlıkları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 553.043.632 TL, 460.953.026 TL ve 410.006.603 TL'dir. Dönen Varlıkların anılan yıllar itibarıyla Şirket'in aktif toplamına oranı ise sırasıyla %28, %23 ve %21'dir. Şirket'in Duran Varlıkları; Diğer Alacaklar, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, Maddi Duran Varlıklar, Kullanım Hakkı Varlıkları, Maddi Olmayan Duran Varlıklar kalemlerinden oluşmakta olup, İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla bahsi geçen kalemlerin Duran Varlık Toplamına oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Diğer Alacaklar	0,07%	0,03%	0,05%
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	22,46%	10,21%	0,00%
Maddi Duran Varlıklar	74,15%	85,32%	97,11%
Kullanım Hakkı Varlıkları	2,65%	3,63%	2,49%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0,67%	0,82%	0,35%

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, Şirket'in üretim işletmesi olması nedeniyle Duran Varlıklar içerisinde raporlanan yüksek tutarlı kalem Maddi Duran Varlıklardır. Bununla birlikte Duran Varlıklar içerisinde raporlanan diğer yüksek tutarlı kalem Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerdir.

Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Maddi Duran Varlıkları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 410.076.589 TL, 393.267.511 TL ve 398.143.114 TL'dir. Maddi Duran Varlıklar 2022 yılında 2021 yılına kıyasla azalış gösterirken, 2022 yılından 2023 yılına artış göstermiştir. Artış ve azalışlar maddi duran varlıklara yapılan yatırımlar ile maddi duran varlıklar için ayrılan amortismanların dengesine göre oluşmaktadır. Şirket 2023 yılında ayrılan amortisman tutarından daha fazla maddi duran varlık yatırımı yaparken; 2022 yılında daha az tutarda maddi duran varlık yatırımı gerçekleştirmiştir. Önemli Maddi Duran Varlık kalemlerine işbu İzahnamenin 9.1 numaralı bölümünde yer verilmiştir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Maddi Olmayan Duran Varlıkları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 3.703.429 TL, 3.786.606 TL ve 1.436.138 TL'dir. Maddi Olmayan Duran Varlıklar muhasebe programı ve özel yazılımlardan oluşmaktadır. Önemli Maddi Olmayan Duran Varlık kalemlerine işbu İzahnamenin 9.2 numaralı bölümünde yer verilmiştir.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Kullanım hakkı varlıklarında Şirket'in kiracı konumunda bulunduğu Metal Fabrika ve Merkez Ofis'in kira sözleşmesinden kaynaklanan yükümlülüklerinin bugünkü değeri raporlanmaktadır. Söz konusu tutar kira sözleşmesinin sonuna kadar amortismanına tabi tutulmaktadır.

Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler

Integral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Cemalpaşa Mah. Üçgenli Yolu Cad. Kaya Marmaris İş Merkezi
Güneş Apt. Kat: 9 No:34/501 Beyliközü/İST
Marmaris Kurumlar V.D. 368 075 1141 Tlx. Sic.No:28259
Mersis:84 0030375104100001 Tel: (212) 876 42 44

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Nispetiye Sok. No: 34 Kat: 9
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Kısa Vadeli Yükümlülükleri 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 689.083.132 TL, 878.224.170 TL ve 1.076.449.130 TL'dir. Kısa Vadeli Yükümlülüklerin anılan yıllar itibarıyla Şirket'in pasif toplamına oranı ise sırasıyla %35, %44 ve %54'tür. Kısa Vadeli Yükümlülükleri; Kısa Vadeli Borçlanmalar, Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları, Ticari Borçlar, Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar, Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler, Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü, Kısa Vadeli Karşılıklar ve Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler kalemlerinden oluşmakta olup, İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla bahsi geçen kalemlerin Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamına oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kısa Vadeli Borçlanmalar	14,55%	21,17%	18,85%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	13,77%	12,07%	14,07%
Ticari Borçlar	18,98%	14,93%	18,05%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2,70%	0,80%	1,37%
Diğer Borçlar	0,01%	1,02%	11,99%
Ertelenmiş Gelirler	46,14%	48,74%	35,47%
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	3,55%	1,06%	0,00%
Kısa Vadeli Karşılıklar	0,30%	0,21%	0,21%

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, Kısa Vadeli Borçlanmalar, Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları, Ticari Borçlar ve Ertelenmiş Gelirler Şirket'in Kısa Vadeli Yükümlülükleri içerisinde önemli bir yer tutmaktadır.

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Uzun Vadeli Yükümlülükleri 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 150.273.173 TL, 166.683.398 TL ve 121.084.196 TL'dir. Uzun Vadeli Yükümlülüklerin anılan yıllar itibarıyla Şirket'in pasif toplamına oranı ise sırasıyla %8, %8 ve %6'dır. Şirket'in Uzun Vadeli Yükümlülükleri; Uzun Vadeli Borçlanmalar, Uzun Vadeli Karşılıklar ve Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü kalemlerinden oluşmakta olup, İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla bahsi geçen kalemlerin Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamına oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Uzun Vadeli Borçlanmalar	11,45%	25,48%	76,85%
Uzun Vadeli Karşılıklar	8,22%	4,57%	4,40%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	80,33%	69,95%	18,74%

2022 yılında Uzun Vadeli Yükümlülükler 2021 yılına göre %37,66 oranında artış göstermiştir. 2023 yılında da 2022 yılına göre %9,85 oranında azalış göstermiştir. Şirket'in Uzun Vadeli Yükümlülüklerinin detayına aşağıda yer verilmektedir.

Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Kısa Vadeli Borçlanmaları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 100.271.055 TL, 185.945.686 TL ve 202.881.042 TL'dir. Şirket'in 31.12.2023 tarihli raporlanan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 94.895.856 TL, 106.001.228 TL ve

151.412.412 TL'dir. Şirket'in 31.12.2023 tarihli raporlanan Uzun Vadeli Borçlanmaları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 17.202.065 TL, 42.479.232 TL ve 93.058.398 TL'dir. Şirket'in Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Banka Kredileri	90.458.776	174.535.551	187.390.175
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.356.996	4.811.243	11.698.422
Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Borçlar	5.782.329	5.492.662	2.249.639
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar (*)	672.954	1.106.230	1.542.806
Toplam	100.271.055	185.945.686	202.881.042

*Kredi kartı borçlarından oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Banka Kredileri	94.895.856	106.001.228	151.412.412
Toplam	94.895.856	106.001.228	151.412.412

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Banka Kredileri	14.484.010	33.476.604	76.912.012
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.650.547	2.160.558	9.853.294
Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Borçlar	1.067.508	6.842.070	6.293.092
Toplam	17.202.065	42.479.232	93.058.398

Aşağıdaki Tablolarda Banka kredilerinden kaynaklanacak nakit çıkışlarına ilişkin vade yapılarına yer verilmektedir.

Vade Dağılımı	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
0-3 ay	78.794.768	75.779.518	82.418.600
4-12 ay	106.559.864	94.477.005	42.752.302
13-36 ay	14.484.010	20.316.802	28.415.208
37-60 ay	-	-	-
Toplam	199.838.642	190.573.324	153.586.111

İzahnamede yer verilen son finansal tablo dönemi olan 31.12.2023 tarihi itibarıyla kullanılan banka kredilerinin para birimine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

31.12.2023	Döviz Miktarı	TL Karşılığı	Etkin Faiz Oranı (%)
USD Krediler	2.068.053	60.989.586	%3-4
TL Krediler		138.849.057	%2-42,70
Toplam	2.068.053	199.838.642	

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla kullanılan banka kredilerinin etkin faiz oranlarına ilgili para birimi cinsinden aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Kredi Borçlarına İlişkin Ortalama Etkin Faiz Oranları	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
TL	%34	%24	%15
USD	%4	%4	%3

Ticari Borçlar

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Ticari Borçları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 130.756.753 TL, 131.125.408 TL ve 194.258.869 TL'dir.

Formix
 ELASTİK VE METAL SAN. A.Ş.
 Çarşıbaşı Mah. Gülpazarı Yolu Cad. Kızılay Mah. No: 12/11
 Kat: Çarşı Apt. Kat: No: 2A/144 Beşiktaş/İstanbul / T.C.
 Mersis No: 081800714100001141021218761250

Formix
 13

INTEGRAL
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Sokak No: 2/1 Kat: 2
 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
 Tic. Sic. No: 27772

Mali Yapı Oranları

Şirket'in kaynak yapısını ve varlıklarının hangi kaynaklarla ne oranlarda karşılandığını gösteren oranlardır. Bu oranlar ile bir ölçüde Şirket'in uzun vadeli borçlarını ödeyebilme kapasitesi gibi mali yapı durumunu analiz etmek mümkündür.

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

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

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

d-) Özkaynaklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler: Öz kaynakların kısa vadeli yükümlülüklerinin ne kadarını karşıladığını gösterir.

e-) Özkaynaklar/Uzun Vadeli Yükümlülükler: Öz kaynakların uzun vadeli yükümlülüklerinin ne kadar karşıladığını gösterir.

f-) Özkaynaklar/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının Özkaynaklar ile fonlandığını gösterir.

Mali Oranlar			
Oranlar	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar)	0,43	0,52	0,60
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,35	0,44	0,54
Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,08	0,08	0,06
Özkaynaklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,62	1,08	0,73
Özkaynaklar/ Uzun Vadeli Yükümlülükler	7,42	5,70	6,50
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,57	0,48	0,40

Yukarıdaki tablodan görüleceği üzere Şirket İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemlerinde her dönem itibarıyla giderek daha fazla özkaynak finansmanına ağırlık vermektedir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemlerine ilişkin konsolide olmayan kar veya zarar tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

Kar veya Zarar Tablosu (TL)			
Dönem	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Hasılat	1.929.569.733	2.172.868.873	1.866.305.760
Satışların Maliyeti (-)	(1.324.910.891)	(1.561.708.621)	(1.527.743.208)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	604.658.842	611.160.252	338.562.552
BRÜT KAR (ZARAR)	604.658.842	611.160.252	338.562.552

Genel Yönetim Giderleri (-)	(46.124.866)	(25.620.290)	(22.464.641)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(94.285.358)	(88.133.774)	(66.439.224)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	154.941.135	151.842.574	183.910.963
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(137.307.075)	(78.356.025)	(57.056.465)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	481.882.678	570.892.737	376.513.185
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	79.381.612	210.881	943.687
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	(2.605)	-
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	561.264.290	571.101.013	377.456.872
Finansman Giderleri	(86.270.275)	(133.869.642)	(96.085.781)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(198.271.158)	(158.817.680)	(37.264.300)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	276.722.857	278.413.691	244.106.791
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(113.570.808)	(113.635.733)	11.228.170
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(63.612.408)	(10.858.603)	(5.513.312)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(49.958.400)	(102.777.130)	16.741.482
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	163.152.049	164.777.958	255.334.961
DÖNEM KARI (ZARARI)	163.152.049	164.777.958	255.334.961
PAY BAŞINA KAZANÇ (ZARAR)	1,2550	2,0597	3,1917

Satışlar ve Satışların Maliyeti

Şirket'in 31.12.2023 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan net satışları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 1.929.569.733 TL, 2.172.868.873 TL ve 1.866.305.760 TL'dir. Şirket'in net satışları 2023 yılında 2022 yılına kıyasla %11 azalış; 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %16 artış göstermiştir. Şirket'in satışlarının maliyeti 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 1.324.910.891 TL, 1.561.708.621 TL ve 1.527.743.208 TL olarak gerçekleşmiştir. Satışlarının maliyeti 2023 yılında 2022 yılına göre %15 azalış, 2022 yılında 2021 yılına göre %2 artış göstermiştir.

TL	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Net Satışlar	1.929.569.733	2.172.868.873	1.866.305.760
Yurtiçi Satışlar	934.863.732	955.333.486	953.123.292
Yurtdışı Satışlar	997.246.408	1.219.277.176	915.434.068
Diğer Gelirler	10.387.311	4.489.869	3.992.052
Satıştan İadeler (-)	(10.744.660)	(3.480.333)	(3.013.731)
Diğer İndirimler (-)	(2.183.058)	(2.751.326)	(3.229.921)
Satışların Maliyeti (-)	(1.324.910.891)	(1.561.708.621)	(1.527.743.208)
Mamul Maliyeti (-)	(1.296.299.118)	(1.549.041.936)	(1.505.852.329)
Ticari Mal Maliyeti (-)	(28.579.460)	(12.666.685)	(21.890.879)
Hizmet Maliyeti (-)	(32.313)	-	-
Brüt Kâr / (Zarar)	604.658.842	611.160.252	338.562.552

Aşağıdaki tabloda yurt içi ve yurt dışı satış gelirlerinin net satışlar içerisindeki payı ve diğer gelirler ile iade ve indirimlerin net satışlar içerisindeki payı hakkında bilgi verilmektedir.

Personel Giderleri	(25.143.863)	(11.846.926)	(12.404.702)
Promosyon Giderleri	(3.377)	(408.536)	(6.858.788)
Fuar Katılım vb. Giderler	(3.818.813)	(2.577.992)	(1.831.701)
Seyahat Konaklama Vb. Giderler	(3.277.331)	(3.008.355)	(1.824.299)
Sigorta Giderleri	(31.083)	(860.594)	(988.487)
Kiralama Giderleri	(1.026.184)	(487.289)	(845.237)
Reklam İlan Giderleri	(386.244)	(387.349)	(632.039)
Amortisman Giderleri	(1.255.837)	(765.890)	(928.300)
Araç Giderleri	(468.558)	(551.960)	(329.306)
Vergi, Resim Harç Giderleri	(32.173)	(42.146)	(29.565)
Diğer Giderler	(333.568)	(315.959)	(2.068.188)
Toplam	(94.285.358)	(88.133.774)	(66.439.224)

Şirket'in pazarlama giderleri içerisinde raporlanan en önemli kalemler ihracat giderleri, komisyon giderleri ve personel giderleridir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderlerinin detayına aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

TL	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler			
Konusu Kalmayan Karşılıklar	2.573.552	2.450.539	3.386.358
Kambiyo Karları	146.121.424	137.921.997	176.858.137
Sigorta Tazminat Gelirleri	23.520	2.675.369	522.646
Vade Farkı Gelirleri	2.022.551	826.319	475.950
Yansıtma Gelirleri	436.014	6.586.680	1.173.417
Teşvik Gelirleri	3.405.431	1.265.480	718.839
Diğer Gelirler ve Karlar	358.643	116.191	775.617
Toplam	154.941.135	151.842.574	183.910.963

TL	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler			
Karşılık Giderleri	(4.396.307)	(4.385.200)	(96.512)
Kambiyo Zararları	(132.160.430)	(73.373.045)	(56.160.124)
Dava Karşılıkları	-	-	(224.310)
Diğer Giderler	(750.338)	(597.779)	(575.518)
Toplam	(137.307.075)	(78.356.025)	(57.056.465)

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderlerinin önemli bir bölümünün döviz bazlı yapılan satışlar nedeniyle katılan kur farkı gelir ve giderleri oluşturmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirleri ve Giderleri

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Yatırım Faaliyetlerinden Gelir ve Giderlerinin detayına aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir

TL	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler			
Faiz Gelirleri	613.539	193.319	266.261
Sabit Kıymet Satış Karı	1.642.846	17.562	677.426

Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerleme Farkı	77.125.227	-	-
Toplam	79.381.612	210.881	943.687

TL	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)			
Sabit Kıymet Satış Zararı	-	(2.605)	-
Toplam	-	(2.605)	-

Şirket'in Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler kaleminin 2023 yılında artış göstermesinin esas nedeni yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri ile raporlanması nedeniyle finansal tablolara yansıtılan değerlendirme farkıdır.

Finansman Giderleri ve Net Parasal Pozisyon Kazanç/Kayıpları

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Finansman Giderlerinin detayına ve Net Parasal Pozisyon Kazanç/Kayıplarına aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

TL	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Finansman Gideri			
Finansman Faaliyetlerinden Faiz Gideri	(58.909.637)	(110.397.962)	(56.974.037)
Finansman Faaliyetlerinden Kur Farkı Gideri	(17.446.192)	(14.019.132)	(32.462.827)
Komisyon Giderleri	(3.709.229)	(5.131.779)	(3.007.203)
TFRS 16 Standardı Kapsamında Hesaplanan Faiz Gideri	(2.545.724)	(3.517.569)	(2.470.686)
Diğer (Masraf vb.)	(3.659.493)	(803.200)	(1.171.027)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(198.271.158)	(158.817.680)	(37.264.300)
Toplam	(284.541.432)	(292.687.322)	(133.350.080)

Şirket'in Finansman Giderlerinden en önemli kalemi kullanılan banka kredileri nedeniyle ödenen faiz giderleri ve yabancı para cinsinden alınan kredilere ilişkin kur farkı giderleridir.

Karlılık Oranları

Şirket'in 2023, 2022 ve 2021 hesap dönemleri itibarıyla karlılık oranlarına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Karlılık Oranları (%)	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Brüt Kar Marjı	31	28	18
FVÖK Marjı	25	26	20
Kar Marjı	8	8	14
Aktif Karlılığı (ROA)	8	8	13
Özkaynak Karlılığı (ROE)	15	17	32

Şirket'in 2021'de %18 olan brüt kâr marjı, müşterilere tanınan vadenin kısaltılması sonucunda Şirket'in daha hızlı bir şekilde nakde erişim sağlamasıyla tedarikçilerden yaptığı peşin alımların etkisiyle ve tedarikçi ağında alternatif tedarikçiler bulunması ile birlikte, 2022'de %28'e yükseliş göstermiş ve 2023'te yükselişini sürdürerek %31'e yükselmiştir. Şirket'in 2021'de %20 olan FVÖK marjı, 2022'de %23'e yükselmiş olup 2023'te %24 olarak gerçekleşmiştir. 2021'de %14 olan kâr marjı, 2022 ve 2023'te %8 olarak sabit kalmıştır. Bununla birlikte, Şirket'in FVÖK Marjında brüt karlılık nispetinde artış yaşanırken; Kar Marjında enflasyon muhasebesi

etkisi nedeniyle raporlanan net parasal pozisyon kazanç kayıp nispetinde azalma yaşanmıştır. Bu nedenle 2021'de %13 olan ROA, 2022 ve 2023'te azalarak %8 olarak sabit kalmıştır. Şirket'in ROE oranı 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla %15, %17 ve %32 olarak gerçekleşmiştir.

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

Şirket'in 31.12.2023 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan net satışları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 1.929.569.733 TL, 2.172.868.873 TL ve 1.866.305.760 TL'dir. Şirket'in net satışları 2023 yılında 2022 yılına kıyasla %11 azalış; 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %16 artış göstermiştir. Şirket'in net satışları yaklaşık 2 milyar TL civarında sabit seyretmektedir. 2022 yılı haricinde yurt içi ve yurt dışı satışların net satışlar içerisindeki payı neredeyse eşittir. 2022 yılında bu denge yurt dışı satışlar lehine oluşmuş ve satış gelirleri de artan yurt dışı satış nispetinde artış göstermiştir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Şirket'in faaliyetleri kredi riski, likidite riski, kur riski ve faiz oranı riskine maruz kalabilmektedir. Söz konusu risklerin gerçekleşme durumuna göre Şirket faaliyetleri olumlu ya da olumsuz yönde etkilenmektedir. Bu risklere ilişkin detaylı bilgiye işbu izahnamenin 5 numaralı bölümünde yer verilmiştir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla borçluluk durumuna aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Borçluluk Durumu (31.12.2023)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	689.083.132
Garantili	
Teminatlı	146.400.390
Garantisiz/Teminatsız	542.682.742
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	150.273.173
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	150.273.173
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	839.356.305
Özkaynaklar	1.115.046.492
Ödenmiş Sermaye	130.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	277.443.073
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	2.264.820
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.560.068
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	537.626.481
Dönem Net Kar/Zararı (-)	163.152.050
TOPLAM KAYNAKLAR	1.954.402.797
Net Borçluluk Durumu (31.12.2023)	Tutar (TL)
A. Nakit	33.631.727
B. Nakit Benzerleri	2.522.589

temin
KURUMSAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cuma Apt. Kat:1 No:5A/141 Beşiktaş / İST.
Sermaye Piyasası V.D.:398.075/1141 Tic. Sic. No:282685
Mersis No: 1188015114100001 Tel: 0212 3270 42 00

121

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Sait Sk. Şişli / İST.
Sermaye Piyasası V.D.:398.075/1141 Tic. Sic. No:282685
Mersis No: 1188015114100001 Tel: 0212 3270 42 00

	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	1-3 ay arası	4-12 ay arası	1 yıl ve üzeri
31.12.2021					
Kredi Borçları	417.257.404	159.502.367	82.596.673	45.462.374	31.443.320
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	21.551.717	9.365.406	1.394.758	3.238.395	4.732.253
Kiralama Yükümlülükleri	8.542.730	3.156.118	190.992	640.139	2.324.987
Kredi Kartı Borçları	1.542.806	1.542.806	1.542.806	-	-
Ticari Borçlar	194.258.869	194.258.869	194.258.869	-	-
Diğer Borçlar	129.043.924	129.043.924	129.043.924	-	-
Toplam	772.197.450	496.869.490	409.028.022	49.340.908	38.500.560

Şirket'in 2023, 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla kredi borçlarının özkaynaklarına oranı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kredi Borçları	200.511.596	315.119.613	417.257.404
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	36.154.316	67.790.387	48.303.903
Net Finansal Borçlar	164.357.280,00	247.329.226,00	368.953.501,00
Özkaynaklar	1.115.046.492	950.657.834	786.950.376
Özkaynaklar- Net Finansal Borçlar	950.689.212,00	703.328.608,00	417.996.875,00
Net Finansal Borçlar/Özkaynaklar	15%	26%	47%

Yukarıdaki tablodan da görüldüğü üzere izahnamede verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in net finansal borcu hem tutar olarak hem de özkaynağa oranla azalmaktadır. Şirket yönetimi işbu izahname tarihi itibarıyla, Şirket'in mevcut borç ve yükümlülüklerini zamanında yerine getirilmesi için gereken likiditeye ve finansman imkanlarına sahip olduğunu düşünmektedir. Şirket'in vadesi gelen finansal ödemelerini karşılama gücünü gösteren FAVÖK/Faiz Gideri ile FAVÖK/Net Finansal Borç oranlarına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

(TL)	2023	2022	2021
Finansman Gideri	86.270.275	133.869.642	96.085.781
Net Finansal Borçlar	176.103.640	266.635.759	399.047.949
FAVÖK*	518.748.496	550.806.431	293.445.128
FAVÖK/Net Faiz Gideri	6,01	4,11	3,05
FAVÖK/Net Finansal Borç	2,95	2,07	0,74

*FAVÖK, esas faaliyet karına amortisman ve iffa payı giderlerinin eklenmesi suretiyle hesaplanmıştır.

Yukarıda tablodan da görüleceği üzere, izahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in net borçluluğu azalma eğilimindedir. Şirket mevcut karlılık seviyesinde faiz gelirlerini 6,01 kat kadar ödeyebilme kapasitesine sahiptir.

11.2. Nakit akışlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 31.12.2023 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan ve özel bağımsız denetimden geçmiş 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemlerine ilişkin nakit akış tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

TL	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	31.12.2020 31.12.2021
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	114.349.560	183.610.973	159.409.246
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-64.036.958	-44.724.763	-107.236.020
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	-55.299.969	-88.941.740	18.661.400

Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B+C)	-4.987.367	49.944.470	70.834.626
D. Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Enflasyon Etkisi	-26.648.704,00	-30.457.986,00	-35.915.337,00
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B+C+D)	-31.636.071,00	19.486.484,00	34.919.289,00
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	67.790.387,00	48.303.903,00	13.384.614,00
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	36.154.316,00	67.790.387,00	48.303.903,00

Şirket İzahnamede yer verilen her finansal tablo dönemi itibarıyla faaliyetlerinden nakit akışı elde etmiştir. Diğer yandan her faaliyet dönemi itibarıyla yatırımlara devam edilmiştir. Bununla birlikte Şirket 2022 ve 2023 yıllarında finansal borçlarını ödeyerek kaynak yapısında daha fazla özkaynak finansmanına ağırlık vermiştir. Şirket faaliyetlerini oto-finansman yoluyla finanse edebilmektedir.

Şirket'in faaliyet devir sürelerine ve nakit devir süresine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Faaliyet Devir Süreleri	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<i>Alacak Devir Hızı (Kez)</i>	2,64	2,28	2,02
<i>Alacak Devir Hızı (Gün)</i>	138	160	180
<i>Stok Devir Hızı (Kez)</i>	2,29	3,44	3,72
<i>Stok Devir Hızı (Gün)</i>	159	106	98
<i>Peşin Ödenmiş Giderler (Kez)</i>	30,61	48,14	13,30
<i>Peşin Ödenmiş Giderler (Gün)</i>	12	8	27
<i>Borç Devir Hızı (Kez)</i>	10,13	11,91	7,86
<i>Borç Devir Hızı (Gün)</i>	36	31	46
<i>Ertelenmiş Gelirler (Kez)</i>	6,07	5,08	4,89
<i>Ertelenmiş Gelirler (Gün)</i>	60	72	75
Nakit Döngü Süresi (Gün)	213	171	185

Şirket'in alacaklarının devir hızı izahnamede yer verilen her bir finansal tablo dönemi itibarıyla hızlanmıştır. Şirket alacaklarını daha hızlı bir şekilde tahsil ederek nakde erişim süresini hızlandırırken; daha fazla stok bulundurması nedeniyle stok devir hızı yavaşlamış ve nakde erişim süresi de daha fazla stok bulundurmasının etkisiyle 2023 yılında artış göstermiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Kısa Vadeli Borçlanmaları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 100.271.055 TL, 185.945.686 TL ve 202.881.042 TL'dir. Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 94.895.856 TL, 106.001.228 TL ve 151.412.412 TL'dir. Şirket'in 31.12.2023 tarihi satın alma gücü endeksine göre raporlanan Uzun Vadeli Borçlanmaların 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla 17.202.065 TL, 42.479.232 TL ve 93.058.398 TL'dir. Şirket'in Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Borçlanmalar	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Banka Kredileri	90.458.776	174.535.551	187.390.175
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.356.996	4.811.243	11.698.422

Söz konusu program kapsamında, öncelikle ürünün özellikleri tetkik edilerek üretilebilirliği analiz edilmekte ve ihracat potansiyeli olan ürünlerde katma değer artırılması için Ür-Ge çalışmaları çerçevesinde yeni stratejiler geliştirilmektedir.

Şirket Ür-Ge çalışmaları kapsamında;

- Üretimi gerçekleştirilen ürün parçalarını tedarikçilerden değil, maliyet avantajı yaratacak şekilde kendi bünyesinde üretmeyi,
- Uygun malzeme çözümleri üreterek, pazara yüksek kaliteli ve erişilebilir ürünler sunmayı,
- Müşteri istek ve ihtiyaçlarına ve çevresel etkiler ile diğer dinamiklere bağlı olarak değişen pazar trendlerine uygun ürünler üretmeyi,
- Üretim süreçlerinin optimizasyonunu sağlayarak hem kapasite artışı hem de kalite ve maliyet optimizasyonu sağlamayı hedeflemektedir.
- Ür-Ge çalışmaları pazar taleplerini anlamakla başlamakta ve ardından olası çözümler belirlenmektedir. Çalışmalar, genellikle altı adımlı bir çerçevede yürütmektedir: Fikir oluşturma, araştırma, planlama, prototip oluşturma, kaynak ayırma ve maliyetlendirme.

Bir ürünün ilk fikirden piyasaya sürülmesi, geri bildirim toplanması ve sonrasında kadar olan tüm yolculuğunu kapsamaktadır. Ürün üzerinde yinelemeler yaparak ve yeni sürümler geliştirerek tanıtım sonrasında ürün geliştirme sürecine devam edilmektedir.

Şirket izahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla herhangi bir Ar-Ge çalışmasına ya da etkinliğine sponsor olmamıştır.

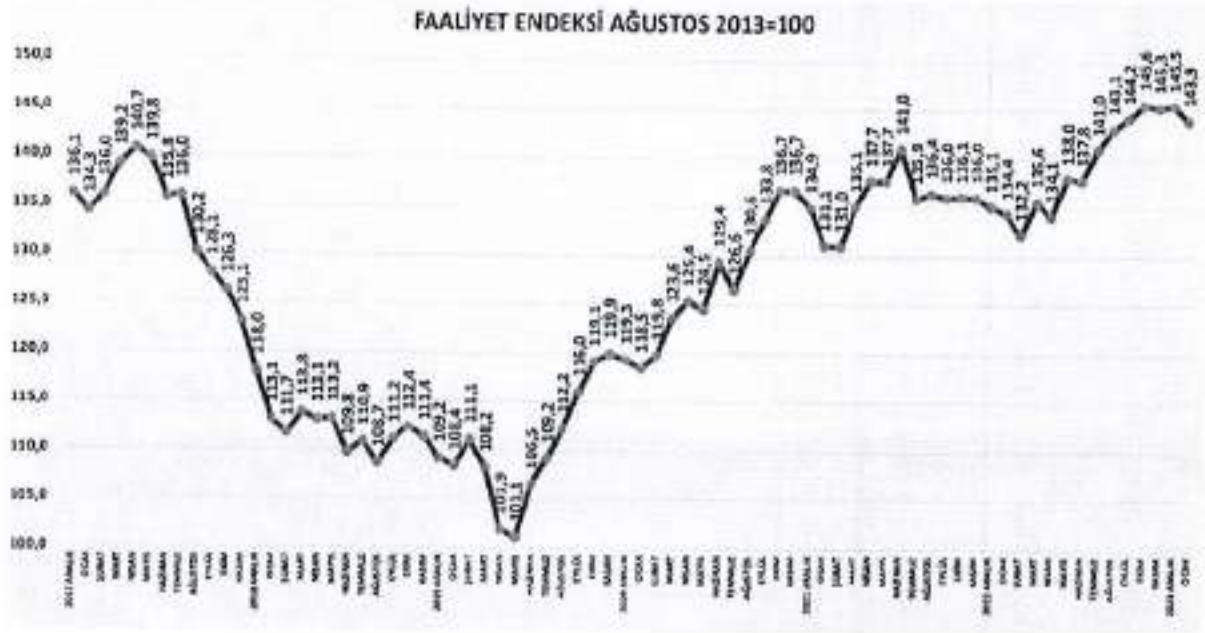
13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

İşbu bölümde son dönemde yaşanan piyasa eğilimlerini yansıtmaları açısından İMSAD tarafından yayımlanan 2024 yılı Ocak ayı endekslerine yer verilmiştir. Endekste yer alan ve 2017 Aralık ile 2024 Ocak dönemini kapsayan verilerin baz alınması suretiyle, Şirket yönetiminin geleceğe ilişkin beklentileri oluşturulmuştur.

2017 yılı başından bu yana Şirket'in faaliyet gösterdiği inşaat malzemeleri sektöründeki faaliyet endeksi aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.



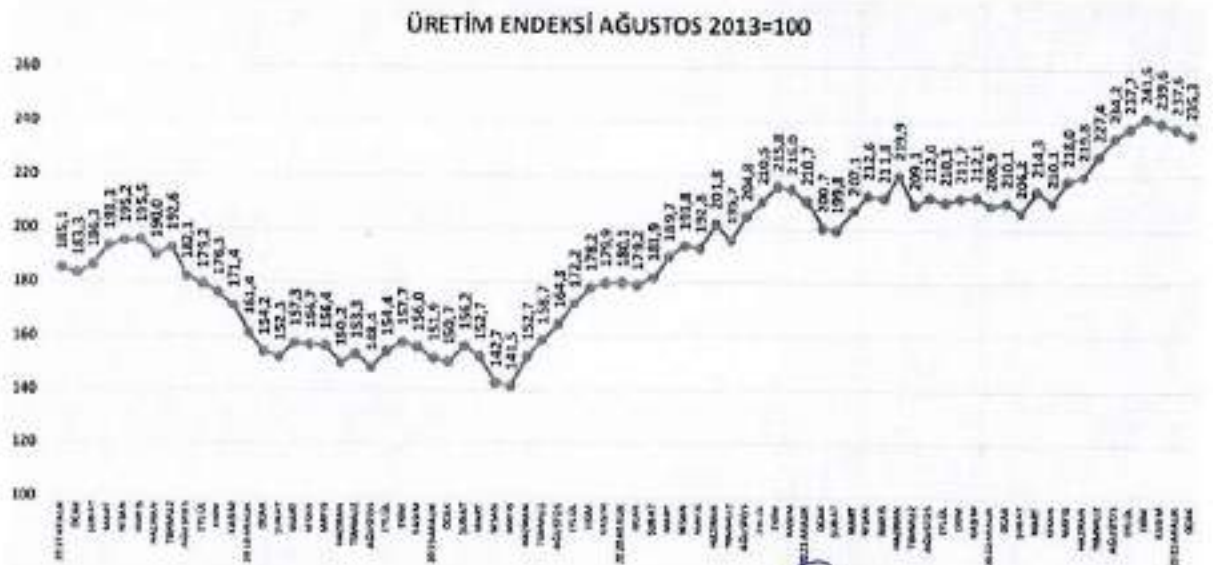


Kaynak: İMSAD, İnşaat Malzemeleri Sanayi Endeksi

İnşaat malzemeleri sanayi faaliyetleri 2024 yılı Ocak ayı itibarıyla bir önceki aya göre düşüş göstermiştir. Mevsimsellik etkisi Ocak ayında Faaliyet Endeksi'ni sınırlamıştır. Ocak ayında para politikasındaki sıkışmanın iç pazar satışlarındaki etkileri görülmüştür. Küresel pazarlarda durgunluk yeni yılın ilk ayında da devam etmiştir. Buna rağmen, Faaliyet Endeksi geçen yılın ocak ayının 9,5 puan üzerinde gerçekleşmiştir. Şirket yönetimi, 2024 yılının devamında faaliyet endeksinin 2020 yılının Mayıs ayından itibaren süregelen artış trendini korumasını ancak, artış hızının 2020 yılının Ekim ayından sonra süregelen trend gibi daha az ve dalgalı olmasını beklemektedir.

Üretim

Üretimde 2023 yılı itibarıyla yüksek artış gerçekleşmiştir.

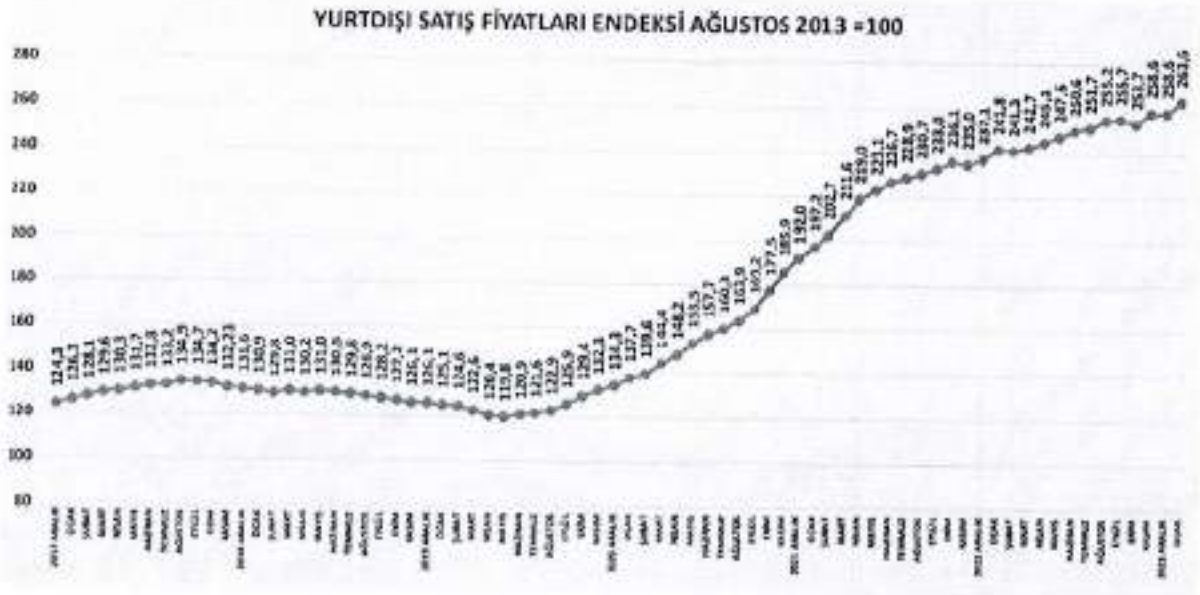


Kaynak: İMSAD, İnşaat Malzemeleri Sanayi Endeksi

Ancak 2024 yılının devamında ulusal piyasalarda ekonomi politikaları ve mevsimsellik, uluslararası piyasalarda ise yavaşlama sektörlerdeki üretim üzerinde belirleyici olmaya devam edecektir. Şirket yönetimi, iç ve dış talebin belirsizliğini koruması nedeni ile 2024 yılında üretimdeki artış trendinin devam etmesini ancak, dalgalı bir seyir izlemesini beklemektedir.

Satış Fiyatları, Maliyetler ve Stoklar

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin gerek hammaddeleri gerekse fiyatları dövizle endeksli olarak belirlenmekte olup, hammadde ve ürün fiyatları yurtdışı satış fiyatlarına paralel olarak artış ya da azalış göstermektedir. Buna göre yurtdışı satış fiyatı endeksi aşağıdaki grafikteki gibidir.



Kaynak: IMSAD, İnşaat Malzemeleri Sanayi Endeksi

Grafikten de görüleceği üzere satış fiyatları 2020 yılı Mayıs Ayı sonrasında ciddi bir artış eğilimine girmiştir. Dünya'da süren enflasyonist eğilimler söz konusu artış eğilimini hızlandırmıştır. Bunun sonucunda üretimde kullanılan hammadde fiyatları ile ürünlerin satış fiyatları artış eğilimini korurken; Şirket'in bulundurduğu stokların da maliyeti artış gösterdiğinden stok tutarlarında da artış eğilimi görülmektedir. Şirket yönetimi, enflasyonist etkiler baskılanana kadar bu eğilimin sürmesini beklemektedir.

Satışlar

Hem yurtiçi satışlar hem de ihracat 2023 yılı genelinde önemli ölçüde artış göstermiştir. Bunun sonucunda satışlarda 2023 yılı itibarıyla yüksek artış görülmüştür. Artışın bir bölümü enflasyon kaynaklıdır.

formül
 İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Çarşıyol Mah. Gözönü Yolu Çarşıyol Mikroyapı İş. Mvk.
 Kat: 1. Çarşıyol Kat: 8 No:5A/116. Dışkapı/Beşiktaş/İST.
 Mersim No: TR3907051141000010. Tel: 0212 476 12 00

129

İNTEGRAL
 YERLİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Çarşıyol Mah. Gözönü Yolu Çarşıyol Mikroyapı İş. Mvk.
 Kat: 1. Çarşıyol Kat: 8 No:5A/116. Dışkapı/Beşiktaş/İST.
 Mersim No: TR3907051141000010. Tel: 0212 476 12 00

kapanma noktasına gelmesi veya ödeme güçlüğüne düşmesi gibi durumlar Şirket faaliyetleri üzerinde de olumsuz etki yaratabilir.

Şirket operasyonlarının finansmanı

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör işletme sermayesi ihtiyacı doğurmaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının ve stoklarının bir kısmı ticari borçlar ile finanse edilirken geri kalan kısmı özkaynaklar ve faaliyetlerden elde edilen nakit ile finanse edilmektedir. Bunların yeterli olmadığı ya da zamanlama açısından uyumlaşmadığı durumlarda ilave banka kredisi kullanılması gerekebilir.

Döviz kurlarında dalgalanmalar

Şirket'in faaliyetleri döviz kurundaki dalgalanmalardan olumsuz etkilenebilmektedir. Şirket mevcut durumda döviz kurundaki dalgalanmalara rağmen önemli bir zarara uğramadan faaliyetlerine devam edebilmektedir. Bununla birlikte, döviz kurunda Şirket'in aldığı risk azaltıcı tedbirleri yetersiz kılacak derecede şiddetli ani değişimler Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilir.

Makroekonomik ve politik gelişmeler

İstihdam seviyeleri, enflasyon, brüt büyüme dahil olmak üzere küresel, bölgesel ve yerel ekonomik ve politik koşullar, hükümet değişimleri, vergi politikası, mevcut Covid-19 pandemisi de dahil ve bunlarla sınırlı olmamak üzere salgın hastalıklar, terör saldırıları, deprem, sel baskını gibi doğal afetler, döviz ve faiz oranlarının artışı, Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkileyen faktörler arasında yer almaktadır. Şirket'in faaliyetleri Türkiye'de ve Dünya'da yaşanan ekonomik koşullardan etkilenmekte olup, Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik ve siyasi gelişmeler rekabet ve yatırım koşullarını olumsuz etkileyebilir.

Bunlara ek olarak, Dünya ticaretinde son yıllarda yaşanan ve büyük ülkeler ya da ticari bloklar tarafından karşılıklı yürürlüğe koyulan serbest ticareti engeller nitelikteki korumacı ticari bariyerler, artırılan gümrük vergileri, birbirlerine yüksek oranda eklenmiş pazarlardaki belirsizlikleri tetiklemektedir. Bu global belirsizlik ortamı, tüm ticari faaliyetleri zincirleme olarak kötü yönde etkilemekte, talep ve arzı baskılamaktadır.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

görev yapmak üzere seçilecek en az 5 en çok 7 kişiden oluşan yönetim kurulu tarafından üstlenilmiştir. Şirket'in 17.04.2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilen yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraçta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Haydar Şahin	Yönetim Kurulu Başkanı	Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi Kaya Milenyum İş Merkezi Sitesi Çarşı Apartmanı Kat:8 No:5A/144 Büyükdere/İstanbul	Kurucu/ Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/2 Yıl 11 Ay	39.293.449	30,23
Fahri Kumbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi Kaya Milenyum İş Merkezi Sitesi Çarşı Apartmanı Kat:8 No:5A/144 Büyükdere/İstanbul	Genel Müdür Yardımcısı	3 Yıl/2 Yıl 11 Ay	-	-
Sinan Şahin	Yönetim Kurulu Üyesi	Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi Kaya Milenyum İş Merkezi Sitesi Çarşı Apartmanı Kat:8 No:5A/144 Büyükdere/İstanbul	Fabrika Müdürü	3 Yıl/2 Yıl 11 Ay	-	-
Ömer Hot	Yönetim Kurulu Üyesi	Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi Kaya Milenyum İş Merkezi Sitesi Çarşı Apartmanı Kat:8 No:5A/144 Büyükdere/İstanbul	Finans Müdürü	3 Yıl/2 Yıl 11 Ay	-	-
Gözde Ciroğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi Kaya Milenyum İş Merkezi Sitesi Çarşı Apartmanı Kat:8 No:5A/144 Büyükdere/İstanbul	Muhasebe Müdürü	3 Yıl/2 Yıl 11 Ay	-	-

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi
Haydar Şahin	Haydar Şahin Vakfı	Kurucu-Yönetim Kurulu Üyesi
	Formül Holding A.Ş.	Kurucu/ Yönetim Kurulu Üyesi
	Akuapa İç Ve Dış Ticaret Ltd.Şti.	Kurucu/ Müdür
Fahri Kumbul	Haydar Şahin Vakfı	Mütevelli Heyeti-Yönetim Kurulu Üyesi
Sinan Şahin	Haydar Şahin Vakfı	Mütevelli Heyeti-Yönetim Kurulu Üyesi
Ömer Hot	Haydar Şahin Vakfı	Mütevelli Heyeti-Yönetim Kurulu Üyesi
Ömer Hot	Haydar Şahin Vakfı	Mütevelli Heyeti-Yönetim Kurulu Üyesi

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Şirket yönetiminde söz sahibi olan personellere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraçta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Tarabi Yıldırım	PVC Fabrika Müdürü	Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi Kaya Milenyum İş Merkezi Sitesi Çarşı Apartmanı Kat:8 No:5A/144 Büyükdere/İstanbul	Tasarım Mühendisi PVC Fabrika Müdürü	-	-

Erdiç Bilgiç	Metal Fabrika Müdürü	Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi Kaya Milyenyum İş Merkezi Sitesi Çarşı Apartmanı Kat:8 No:5A/144 Büyükdere/İstanbul	Metal Fabrika Müdürü	-	-
Ahmet Kale	İhracat Koordinatörü	Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi Kaya Milyenyum İş Merkezi Sitesi Çarşı Apartmanı Kat:8 No:5A/144 Büyükdere/İstanbul	Bölge Satış Müdürü İhracat Koordinatörü	-	-

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

İhraççı'nın kuruluş esas sözleşmesi 10.01.1992 tarihinde tescil edilmiş olup, son beş yıl içerisinde 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:

Sinan Şahin Haydar Şahin'in oğludur.

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

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan kişilerin özgeçmişlerine aşağıda yer verilmektedir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Özgeçmişleri

Haydar Şahin (Yönetim Kurulu Başkanı)

13.07.1960 tarihinde Tokat'ta doğmuştur. İlk öğrenimi köyünde tamamladıktan sonra İstanbul'a gelerek küçük yaşta iş hayatına atılmıştır. Torna, tesviye ve kalıpcılık alanlarında ustalaştıktan sonra, 10.01.1992 tarihinde Formül Kalıpcılık Tic. ve San. Ltd. Şti' şirketini kurmuştur. Bir süre kalıp imalatına devam etmiş, sonrasında plastik boru bağlantı elemanları üretimine başlamıştır. 2000'li yılların başından itibaren "FORMÜL" ve ardı sıra diğer markaları tescil ettirerek plastik tesisat ürünleri piyasasında kullanılan ürün gamını genişleterek faaliyetlerine devam etmiştir. Kurucusu ve en büyük paydaşı olduğu Formül Plastik ve Metal San. A.Ş. şirketinin Yönetim Kurulu Başkanlığını sürdürmektedir. Evli ve 3 çocuk babasıdır.

Fahri Kumbul (Yönetim Kurulu Başkan Vekili)

01.10.1958 tarihinde Antalya/Serik'te doğmuştur. İlk öğrenimini köyünde, ortaokul ve liseyi Mersin'de devlet parasız yatılı okulunda okumuştur. Yüksek öğrenimini Ankara Ticari İlimler Akademisi Bankacılık bölümünde tamamlamıştır. Sırası ile banka müfettişliği, banka şube müdürlüğü, üretim şirketlerinde finans yöneticiliği yapmıştır. Son olarak Formül Plastik firmasında Genel Müdür Yardımcılığı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevini sürdürmektedir. Evli ve 2 çocuk babasıdır.

Sinan Şahin (Yönetim Kurulu Üyesi)

26.08.1987 tarihinde İstanbul/Kadıköy'de doğmuştur. İlk öğretim ve liseyi İstanbul'da okumuştur. Trakya Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünden 2011 yılında mezun olmuş ve 2021 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi'nde İşletme Yüksek Lisansını tamamlamıştır. Profesyonel iş hayatı boyunca anahtar teslim tesis kurulumları, proje ve bakım-onarım yönetimi

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 ihraççidaki 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:

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket'in üst düzey yöneticileri Genel Müdür Yardımcısı, Genel Koordinatör ve Fabrika Müdürü olarak belirlenmiştir. İzahnamede yer verilen son yıllık hesap dönemi olan 2023 yılı itibarıyla Şirket tarafından üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar toplamı 3.164.044 TL'dir. Tutarların tamamı ücret ödemelerinden oluşmaktadır.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kadem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yoktur.


Formül Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kırsal Ekin, Çarşılar Çolu Cad. Kızılkaya Mahallesi 13. Kat
24. Çarşı Ağı. KOCASİNO SAĞIRLI BÜYÜKÇEKİRMEZİ MSZ
Mühürsüz Kurumlar V.D. 336 075 1141 Pa. Blok No:25/1006
Menkul No: 0286075114100001 Tic. Sic. No: 272457

137


Integral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kırsal Ekin, Çarşılar Çolu Cad. Kızılkaya Mahallesi 13. Kat
24. Çarşı Ağı. KOCASİNO SAĞIRLI BÜYÜKÇEKİRMEZİ MSZ
Mühürsüz Kurumlar V.D. 336 075 1141 Pa. Blok No:25/1006
Menkul No: 0286075114100001 Tic. Sic. No: 272457

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:

İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı Soyadı	Mevcut Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Haydar Şahin	Yönetim Kurulu Başkanı	Kurucu/ Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/2 Yıl 11 Ay
Fahri Kumbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Genel Müdür Yardımcısı	3 Yıl/2 Yıl 11 Ay
Sinan Şahin	Yönetim Kurulu Üyesi	Fabrika Müdürü	3 Yıl/2 Yıl 11 Ay
Ömer Hot	Yönetim Kurulu Üyesi	Finans Müdürü	3 Yıl/2 Yıl 11 Ay
Gözde Ciroğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Muhasebe Müdürü	3 Yıl/2 Yıl 11 Ay

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personeller			
Adı Soyadı	Mevcut Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Turabi Yıldırım	PVC Fabrika Müdürü	Tasarım Mühendisi	-
Erdinç Bilgiç	Metal Fabrika Müdürü	PVC Fabrika Müdürü	-
Ahmet Kale	İhracat Koordinatörü	Metal Fabrika Müdürü	-

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla 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:

Yoktur.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Kurumsal Yönetim ilkeleri çerçevesinde oluşturulacak komitelere ilişkin olarak; Şirket paylarının halka arzını ve Borsa'da işlem görmesini takiben Kurul tarafından dahil olduğu grup ilan edilinceye kadar SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesi çerçevesinde Şirket üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla zorunlu ilkelere gerekli uyum sağlanacaktır.

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiye yukarıda yer verilmektedir. Şirket tarafından denetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak henüz Yönetim Kurulu kararı alınmamış olup, ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu

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:

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın ortalama çalışan sayısına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Lokasyon	2023	2022	2021
Şirket Merkezi	28	28	32
Veliköy OSB	271	251	268
-Merkez Fabrikası	224	205	218
-PVC Fabrikası	47	46	50
Çerkezköy OSB	71	70	96
-Metal Üretim Fabrikası	71	70	96
TOPLAM	370	349	396

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 kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla 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 130.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımına son genel kurul toplantı tarihi ve izahname tarihi itibarıyla gösteren tabloya aşağıda yer verilmektedir.

Formül Plastik'in Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Payı / Oy Hakkı Oranı		
		Son Genel Kurul Toplantısı 17.04.2024		İzahname Tarihi İtibarıyla
		(TL)	(%)	(TL)

A	Hamiline	Oy Hakkında İmtiyaz ve Yönetim Kurulu Üyesi Aday Gösterme İmtiyazı	1	22.000.000	17
B	Hamiline	Bulunmamaktadır	1	108.000.000	83
TOPLAM				130.000.000	100

Şirket sermayesini temsil eden 22.000.000 TL nominal değerli (A) Grubu payların tamamı Formül Holding'e ait olup, (A) Grubu payların sahibine tanındığı imtiyazlara ilişkin detaylı bilgiye işbu izahnamenin 21.15 numaralı bölümünde yer verilmektedir.

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:

SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde Şirket'in yönetim kontrolü sahip olduğu A ve B Grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının % 81,37'sine sahip olan Formül Holding'e aittir. Formül Holding'in yönetim kurulu üyelerinin tamamını aday gösterme imtiyazına sahip olan (A) Grubu paylarının tamamı Haydar Şahin Vakfı'na ait olduğundan Formül Plastik'in dolaylı yönetim hakimiyeti de Haydar Şahin Vakfı'na aittir. Halka arz sonrasında Formül Holding'in toplam oy hakları içerisindeki oy hakkı oranı %71,53'e gerileyecek olsa da, Formül Holding ve dolayısıyla da Haydar Şahin Vakfı yönetim kontrolünü sürdürmeye devam edecektir.

İhraççı'nın yönetim kontrolünün/hakimiyetinin kötüye kullanılması konusunda mevzuatta ve esas sözleşmede yer alan düzenlemeler dışında herhangi bir tedbir alınmamıştır.

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

Şirket'in yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek bir anlaşma bulunmamakla birlikte, SPKn'nun 28'inci maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen durumların ortaya çıkması halinde paylar üzerindeki imtiyazların Kurul kararı doğrultusunda kalkarak yönetim hakimiyetinin kaybedilmesi de gerçekleşebilecektir.

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

Haydar Şahin, Fatma Şahin'in eşidir.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Şirket'in ilişkili taraf olan Akuapa Plastik Boru ve Ek Parçaları Sanayi Ticaret Ltd. Şti.'den 2023, 2022 ve 2021 yılları sonu itibariye sırasıyla 100 TL, 55.018 TL ve 21.681 TL tutarlarında alacağı bulunmakta olup, tutarın tamamı kira ödemelerine ilişkin alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in Akuapa Plastik Boru ve Ek Parçaları Sanayi Ticaret Ltd. Şti.'den elde ettiği kira

gelirlerinin 31.12.2023 tarihli satın alma gücü endeksine göre düzeltilmiş tutarları 2023 yılında 6.000 TL, 2022 yılında 11.594 TL ve 2021 yılında 19.302 TL olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca Şirket 2023 yılında kurulan Formül Holding'den 5.000 TL tutarında kira geliri elde etmiştir.

Şirket ortağı olan Haydar Şahin'den ise 31.12.2023 tarihi itibariye 7.671.000 TL tutarında alacağı bulunmakta olup, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibariyle sırası ile 8.921.306 TL 128.895.379 TL tutarında endekslenmiş borcu bulunmaktadır. Haydar Şahin ile Şirket arasındaki borç-alacak ilişkisi anılan dönemlerde tarafların birbirlerine kullandırmış olduğu fonlardan kaynaklanmıştır.

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

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin Şirket'in net satışları içinde payı bulunmamaktadır.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca Şirket'in 130.000.000 TL tutarında olan çıkarılmış sermayesi, beheri 1 TL nominal değerli 22.000.000 adet (A) Grubu ve 108.000.000 adet (B) Grubu olmak üzere paylara ayrılmıştır. Bu sermaye muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı tutarı 650.000.000 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:

Yoktur.

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.



formül
PLASTİK VE POLİETİLEN A.Ş.
Kıyık Mah. Çarşı No: 10 Kat: 11 Kayıtlı Mersantim İşhanı
Konya Ağı. Konya No: 10144 Ticaret Sicil No: 1187
Mersantim Kurumları No: 108 075 1011 Tic. Sic. No: 21/000
Mersantim No: 0275154100001 Tel: 032(2)876 17143


INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Sarı Sok. Sarı Kat: 1
No: 2/2 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sicil No: 270900
Mersantim No: 0275154100001

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 itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket tarafından gerçekleştirilen sermaye artırımlarına ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Söz konusu dönem boyunca sermaye azaltımı ya da pay sayısında değişikliğe yol açan başkaca bir işlem gerçekleştirilmemiştir.

Tescil Tarihi	Mevcut Sermaye	Ulaşılan Sermaye	Artırım Kaynağı
24.09.2021	50.000.000 TL	80.000.000 TL	Ortaklara Borçlara Mahsuben
14.09.2023	80.000.000 TL	130.000.000 TL	Geçmiş Yıllar Karları

Şirket'in sermaye piyasası mevzuatına uyum sağlamak amacıyla gerçekleştirdiği esas sözleşme değişikliği sırasında, Şirket'in 130.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini temsil eden paylar beheri 1 TL nominal değerli 22.000.000 adet (A) Grubu ve 108.000.000 adet (B) Grubu paylara ayrılmıştır. Söz konusu esas sözleşme değişikliği 25.04.2024 tarihinde tescil edilmiştir.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibarıyla 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:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket'in esas sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan Şirket iç yönergesi izahname ekinde yer almaktadır. Esas sözleşmeye ve iç yönergeye ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Şirket'in faaliyet konusu ve faaliyet konusunu gerçekleştirmek amacıyla yapabileceği iş ve işlemler "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.13 numaralı bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.



formül
PLANTİ ve HEMEN SAH A.Ş.
Nispetiye, Güneşli Yolu Cad. No: 111/111
Etiler, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 274202/0001
Mersis No: 0828015154100001
Telefon No: 0212 347 12 00

144


INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye, Güneşli Yolu Cad. No: 111/111
Etiler, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 274202/0001
Mersis No: 0828015154100001
Telefon No: 0212 347 12 00

- Şirket tarafından verilecek ve Şirket'i taahhüt altına sokacak her türlü evrak ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların şirket unvanı altına konmuş ve yönetim kurulunun alacağı karar ile TTK'nın 373. maddesine uygun olarak şirketi temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulunun Yetkisi" başlıklı 11'inci maddesi uyarınca;

- Gerek yasalar ve gerekse Şirket'in esas sözleşme düzenlemelerine göre genel kurul kararını gerektirmeyen tüm iş ve işlemler yönetim kurulu tarafından yerine getirilir.
- Yönetim kurulu, görev süresini aşan sözleşmeler ve sair işlemler akdedebilir.

Şirket esas sözleşmesinin "Komiteler" başlıklı 12'nci maddesi uyarınca;

- Yönetim kurulu, görev ve sorumluluklarının en iyi şekilde yerine getirilmesini sağlamak üzere Şirket'in gereksinimlerini de dikkate alarak, TTK ve SPKn ve Kurul düzenlemelerine uygun olarak, başta zorunlu tutulan komiteler olmak üzere yeterli sayıda sair komite oluşturur.

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu Toplantıları ve Toplantı ve Karar Nisapları" başlıklı 13'üncü maddesi uyarınca;

- Yönetim kurulu toplantılarında toplantı ve karar nisaplarına ilişkin olarak TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır.
- Yönetim kurulu toplantıları, Türk Ticaret Kanunu'nun 390/1 hükmü uyarınca üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır.
- Şirket'in yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu Üyelerinin Mali Hakları" başlıklı 14'üncü maddesi uyarınca;

- Yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı, ücret, yıllık kardan pay ödenmesi, ikramiye ve prim ödenmesi ve sağlanacak diğer mali haklara ilişkin kararlar genel kurul tarafından alınır.
- Yönetim kurulu üyelerinin, yönetim kurulunda üstlenmiş oldukları görev, yetki ve sorumluluklarına bağlı olarak, mali haklarında farklılaşma yapılabilir.
- Şirket yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanacak mali haklar ile ilgili olarak oluşturulan ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanan "ücret politikası" ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulur.

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

Şirket'in 130.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal değerli 22.000.000 adet (A) Grubu hamiline yazılı ve 108.000.000 adet (B) Grubu hamiline yazılı paylara ayrılmıştır.

formül
 PLASTİK VE METAL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
 Çarşıbaşı Mah. Çarşıyolu Yolu Çarşıbaşı Mah. 1907
 Şişli/İstanbul /T.C. /K.B.İ. No: 125/1171 Tel: 0212/2120815 146
 Mers: 081000125114100001 İht. 0212/2120 12 102

INTEGRAL
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Sarı Sok. SSK İşhanı Kat: 5
 Nişantaşı/Beşiktaş/İstanbul /T.C.
 Tic Sic No: 274983 Şirket Sic No: 274983
 Mers: 081000125114100001 İht. 0212/2120 12 102

Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

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

Şirket'in yönetim hakimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak TTK, SPKn ve sermaye piyasası mevzuatında yer alan hükümler uygulanacak olup, söz konusu düzenlemelerde yer alan prosedürler dışında yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hususlar bulunmamaktadır.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin "Payların Devri" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca, Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve hisselerin kaydileştirilmesi ile ilgili sair düzenlemeler uygulanır. Borsada işlem görecekt payların devrine kısıtlama getirilemez.

Şirket sermayesini temsil eden B Grubu payların borsada işlem görmesi planlanmakta olup, A Grubu payların borsada işlem görebilmesini teminen öncelikle esas sözleşme değişikliği yapılması suretiyle söz konusu payların B Grubuna dönüştürülmesi ve ardından VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 15'inci maddesi çerçevesinde gereken başvuruların yapılması suretiyle payların borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesi gerekmektedir.

Şirket'in ortaklık/sermaye yapısındaki değişikliklerin sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kamuya duyurulması esastır.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca Şirket'in sermayesi, gerektiğinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in faaliyetlerini yürütebilmesi amacıyla üçüncü kişiler ile akdetmiş olduğu önemli nitelikteki sözleşmeler; aşağıda (22.1) finansal sözleşmeler, (22.2) danışmanlık sözleşmeleri, (22.3) hisse devir sözleşmesi ve (22.4) diğer sözleşmeler olmak üzere dört kategori altında uzman hukukçu tarafından incelenmiştir.

22.1. Finansal Sözleşmeler


formül[®]
PLASTİK ve METAL
Çiğdemli Mah. Çiğdemli Yolu No: 10/1
Marmara Worumlar Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Sermaye Piyasası Kurulundan İstisna Edilen Yatırım Ortaklığı)
Marmara Worumlar Yatırım Ortaklığı A.Ş. Tic. Sic. No: 262245 | 49
Marmara Worumlar Yatırım Ortaklığı A.Ş. Sic. Sic. No: 262245 | 49
Marmara Worumlar Yatırım Ortaklığı A.Ş. Sic. Sic. No: 262245 | 49


INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Marmara Worumlar Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Sermaye Piyasası Kurulundan İstisna Edilen Yatırım Ortaklığı)
Marmara Worumlar Yatırım Ortaklığı A.Ş. Tic. Sic. No: 262245 | 49
Marmara Worumlar Yatırım Ortaklığı A.Ş. Sic. Sic. No: 262245 | 49

açacak şekilde şirket hisselerinin el değiştirmesi, birleşmesi, tür değiştirmesi, kısmen veya tamamen bölünmesi, muacceliyet ve temerrüt halleri arasında sayılmıştır.

Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından ___/___/___ tarihinde; 31/05/2017 tarihinde akdedilen Genel Nakdi ve Gayrinakdi Kredi Sözleşmesi kapsamında halka arz işlemi için herhangi bir sözleşmeye aykırılık, muacceliyet veya temerrüt hükmüne müracaat edilmeyeceğini beyan eden bir muvafakatname verilmiştir.

v. Odea Bank A.Ş. Güneşli Kurumsal ve Ticari Merkez Şubesi ile Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket tarafından sağlanan bilgi ve belgeler uyarınca, Şirket ile Odea Bank A.Ş. Güneşli Kurumsal ve Ticari Merkez Şubesi arasında; 23/10/2020 tarihinde 10.000.000,00-TL (OnMilyonTürkLirası) tutarında olmak üzere limitli kredi açılması için Genel Kredi Sözleşmesi akdedilmiştir.

- Genel Kredi Sözleşmesi'nin 6.10. maddesi uyarınca; Şirket ve/veya Kefil(ler), ortaklık yapılarında meydana gelebilecek her türlü değişiklikleri (devir, birleşme, satış, satın alma, üçüncü kişi lehine tasfiye vb.) derhal Banka'ya bildirmeyi, Sözleşme'nin imza tarihi itibariyle Şirket ve/veya Kefil(ler)'in ortaklık yapısında hakim hissedar olanların doğrudan veya dolaylı olarak yönetimde kontrolü kaybetmelerine veya sermaye yapısındaki çoğunluk hisselerini yitirmelerine yol açabilecek ortaklık yapısı değişikliklerinin veya bu sonuca yönelik işlemlerin Sözleşme'den doğan borçlarının muacceliyet kazanmasına neden olacağını, Şirket ve/veya Kefil(ler)'in bu maddeye aykırı davranışının Sözleşme'nin ihlali sayılacağını ve Banka'nın bundan doğan zararının Şirket ve/veya Kefil(ler) tarafından nakden ve defaten ödeneceğini kabul, beyan ve taahhüt etmektedir.
- Genel Kredi Sözleşmesi'nin 45.7. maddesi uyarınca; Banka'nın önceden yazılı onayı alınmaksızın Şirket'in ve/veya herhangi bir Kefil'in ortaklık yapısındaki hakim hissedar olanların doğrudan veya dolaylı yönetimde kontrolü kaybetmelerine veya sermaye yapılarındaki çoğunluk hisselerini yitirmelerine yol açabilecek ortaklık yapısı değişikliklerinin veya bu sonuca yönelik işlemlerin gerçekleştirilmesi, temerrüt halleri arasında sayılmıştır.

Odea Bank A.Ş. tarafından ___/___/___ tarihinde; 23/10/2020 tarihinde akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi kapsamında halka arz işlemi için herhangi bir sözleşmeye aykırılık, muacceliyet veya temerrüt hükmüne müracaat edilmeyeceğini beyan eden bir muvafakatname verilmiştir.

vi. Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Beylikdüzü Şubesi ile Akdedilen Genel Kredi Sözleşmeleri

Şirket tarafından sağlanan bilgi ve belgeler uyarınca, Şirket ile Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Beylikdüzü Şubesi arasında;

- 25/02/2021 tarihinde 500.000,00-TL (BeşYüzBinTürkLirası) tutarında, (kredi limiti 24/08/2021 tarihinde 9.500.000,00-TL(DokuzMilyonBeşYüzBinTürkLirası) tutarında artırılarak toplam kredi limiti 10.000.000,00-TL'ye (OnMilyonTürkLirası) çıkarılmıştır)

03/10/2022 tarihinde 3.000.000,00-USD (ÜçMilyonAmerikanDoları) tutarında,

PLASTİK ve METAL SAN. A.Ş.
Genel Müd. Ofisi, Üsküdar Yolu Cad. Kayaş Mahallesi, Kat: 5
Etiler, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye
Mak. No: 0212 341 41 41 / Faks No: 0212 341 41 41
Tic. Sic. No: 272045 / Vergi Sic. No: 272045
Tic. Sic. No: 0008075141000000 / Şiş. No: (212) 870 12 00

152

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Kemal Bulvarı, Kat: 10, Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 272045 / Vergi Sic. No: 272045
Tic. Sic. No: 0008075141000000 / Şiş. No: (212) 870 12 00

olmak üzere limitli kredi tesisi için 2 (iki) adet Genel Kredi Sözleşmesi akdedilmiştir.

Her iki Genel Kredi Sözleşmesi'nin VI maddesinin 2.8. alt maddesi uyarınca, Banka'nın yazılı onayı olmaksızın Şirket, Kefil veya Garantör(ler) nezdinde Kontrol/Kilit hissedar (varlığı ile bankanın kredi değerlendirmesini etkileyen hissedar) değişikliği yaratacak nitelikte ortaklık yapısının değişmesi, temerrüt halleri arasında sayılmıştır.

Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından ___/___/___ tarihinde; 25/02/2021 tarihinde akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi ve ___/___/___ tarihinde ise 03/10/2022 tarihinde akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi kapsamında halka arz işlemi için herhangi bir sözleşmeye aykırılık, muacceliyet veya temerrüt hükmüne müracaat edilmeyeceğini beyan eden bir muvafakatname verilmiştir.

vii. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Avcılar Şubesi ile Akdedilen Genel Kredi Sözleşmeleri

Şirket tarafından sağlanan bilgi ve belgeler uyarınca, Şirket ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Avcılar Şubesi arasında;

- 06/04/2022 tarihinde 40.000.000,00-TL (KırkMilyonTürkLirası) tutarında,
- 27/03/2015 tarihinde 2.000.000,00-TL (ikiMilyonTürkLirası) tutarında,
- 18/09/2020 tarihinde 5.000.000,00-TL (BeşMilyonTürkLirası) tutarında,

olmak üzere limitli kredi açılması için 3 (üç) adet Genel Kredi Sözleşmesi akdedilmiştir.

- 06/04/2022 tarihli Genel Kredi Sözleşmesi'nin 4.1.j. maddesi uyarınca, Banka'nın yazılı onayı olmaksızın, şirket hisselerinin doğrudan veya dolaylı; el değiştirmesi sonucu veren işlemler, bir başka şirkete devrolması ya da bir başka şirket ile birleşmesi, tür değiştirmesi, kısmen veya tamamen bölünmesi, şirketin kontrolünün başka bir hissedara/şirkete geçmesi veya doğrudan veya dolaylı şirket hisselerinde %10 oranından fazla değişiklik olması, rehin verilmesi veya takyidat konulması,
- 27/03/2015 tarihli ve 18/09/2020 tarihli Genel Kredi Sözleşmeleri'nin 4.1.j. maddesi uyarınca; Banka'ya 30 gün önceden yazılı olarak bildirilmeksizin Banka'nın aleyhine olacak şekilde bir başka şirkete devrolması, şirket hisselerinin el değiştirmesi, birleşmesi, tür değiştirmesi, kısmen veya tamamen bölünmesi, şirketin kontrolünün başka bir hissedara/şirkete geçmesi veya şirket hisselerinde %50 oranından fazla değişiklik olması,

muacceliyet halleri arasında sayılmıştır.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından ___/___/___ tarihinde; 06/04/2022 tarihinde akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi, ___/___/___ tarihinde; 27/03/2015 tarihinde akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi ve ___/___/___ tarihinde ise 18/09/2020 tarihinde akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi kapsamında halka arz işlemi için herhangi bir sözleşmeye aykırılık, muacceliyet veya temerrüt hükmüne müracaat edilmeyeceğini beyan eden bir muvafakatname verilmiştir.

viii. Turklandbank A.Ş. Merkez Şubesi ile Akdedilen Genel Kredi Sözleşmeleri

Şirket tarafından sağlanan bilgi ve belgeler uyarınca, Şirket ile Turklandbank A.Ş. Merkez Şubesi arasında;

- 24/04/2023 tarihinde 15.000.000,00-TL (OnBeşMilyonTürkLirası) tutarında,
- 06/01/2022 tarihinde 10.000.000,00-TL (OnMilyonTürkLirası) tutarında,

olmak üzere limitli kredi açılması için 2 (iki) adet Genel Kredi Sözleşmesi akdedilmiştir.

Her iki Genel Kredi Sözleşmesi'nin 14.3. maddesi uyarınca, Banka'nın izni olmaksızın, Banka'nın aleyhine olacak şekilde bir başka şirkete devredilmesi, şirket hisselerinin el değiştirmesi, birleşmesi, tür değiştirmesi, kısmen veya tamamen bölünmesi, muacceliyet halleri arasında sayılmıştır.

Turklandbank A.Ş. tarafından ___/___/___ tarihinde; 24/04/2023 tarihinde akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi ve ___/___/___ tarihinde ise 06/01/2022 tarihinde akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi kapsamında halka arz işlemi için herhangi bir sözleşmeye aykırılık, muacceliyet veya temerrüt hükmüne müracaat edilmeyeceğini beyan eden bir muvafakatname verilmiştir.

ix. Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Avcılar Ticari Şubesi ile Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket tarafından sağlanan bilgi ve belgeler uyarınca, Şirket ile Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Avcılar Ticari Şubesi arasında; 22/06/2022 tarihinde 40.000.000,00-TL (KırkMilyonTürkLirası) tutarında olmak üzere limitli kredi açılması için Genel Kredi Sözleşmesi akdedilmiştir.

Genel Kredi Sözleşmesi'nin 25.1.9. uyarınca, Müşteri'nin pay sahipliği yapısında ve yönetim kadrolarında Banka tarafından önemli olarak nitelendirilecek değişiklikler olması veya Banka'dan izin olmaksızın bölünmesi, birleşmesi veya tür değiştirmesi, muacceliyet halleri arasında sayılmıştır.

Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. tarafından ___/___/___ tarihinde; 22/06/2022 tarihinde akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi kapsamında halka arz işlemi için herhangi bir sözleşmeye aykırılık, muacceliyet veya temerrüt hükmüne müracaat edilmeyeceğini beyan eden bir muvafakatname verilmiştir.

x. Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Beykent Şubesi ile Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket tarafından sağlanan bilgi ve belgeler uyarınca, Şirket ile Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Beykent Şubesi arasında; 02/02/2022 tarihinde 60.000.000,00-TL (AltmışMilyonTürkLirası) tutarında olmak üzere limitli kredi açılması için Genel Kredi Sözleşmesi akdedilmiştir.

Genel Kredi Sözleşmesi'nin 16.2.11. maddesi uyarınca; Şirket, Kefil, rehin veren veya avalistin hissedarlık yapılarında ve yönetim kadrolarındaki Banka tarafından önemli olarak nitelendirilecek değişiklikler, muacceliyet nedenleri arasında sayılmıştır.

Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. tarafından ___/___/___ tarihinde; 02/02/2022 tarihinde akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi kapsamında halka arz işlemi için herhangi bir sözleşmeye aykırılık, muacceliyet veya temerrüt hükmüne müracaat edilmeyeceğini beyan eden bir muvafakatname verilmiştir.

xi. QNB Finansbank A.Ş. ile Akdedilen Genel Kredi Sözleşmeleri

 
Formül
 ELASTİK VE HESAP SAVAŞI
 Akademi Mev. Döner Yolu Çarşı Kat: 3. Kat
 Çarşı Apt. Kat: 8 No: 54/11 Kat: 3. Kat
 Arslan Köyü V.D. 35010/15111 Teş. No: 282505
 Faks No: 0388075 0000001 Tel: 42120 870 12 60

 
INTEGRAL
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 M. Tamer Çatal Sokağı Kat: 7
 No: 20 Kat: 7 No: 34100 KAT: 7
 Beşiktaş / İSTANBUL
 Tic. Sic. No: 272100/00001

Şirket tarafından sağlanan bilgi ve belgeler uyarınca, Şirket ile QNB Finansbank A.Ş. arasında;

- 03/03/2022 tarihinde 100.000.000,00-TL (YüzMilyonTürkLirası) tutarında,
- 17/06/2021 tarihinde 20.000.000,00-TL (YirmiMilyonTürkLirası) tutarında,
- 05/05/2020 tarihinde 2 (iki) ayrı sözleşme olmak üzere 10.000.000,00-TL (OnMilyonTürkLirası) tutarında,
- 04/05/2020 tarihinde 10.000.000,00-TL (OnMilyonTürkLirası) tutarında,
- 20/02/2020 tarihinde 5.000.000,00-TL(BeşMilyonTürkLirası) tutarında,

olmak üzere limitli kredi tahsisi için 6 (altı) adet Genel Kredi Sözleşmesi akdedilmiştir.

Genel Kredi Sözleşmesi'nin 7.b.vi. maddesi uyarınca; Şirket'in Banka'nın ön yazılı muvafakati olmaksızın bir başka şirketle/kuruluşla birleşmesi, bölünmesi veya hissedarlık/ortaklık yapısında değişiklik olması, Banka'nın ön yazılı muvafakati olmaksızın esas sözleşmesinde değişiklik yapması, esas sözleşmesinde olabilecek değişikliklerin Sözleşme tahtındaki yükümlülüklerini hafifletmesi veya bunlara son vermesi, Şirket'in imtiyazlı paylarının herhangi bir nedenle devrolması, Şirket'in yönetim kadrosunda Banka'nın takdirine göre önemli değişiklik olması, temerrüt halleri arasında sayılmıştır.

QNB Finansbank A.Ş. tarafından __/__/__ tarihinde; 03/03/2022 tarihinde akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi, __/__/__ tarihinde; 17/06/2021 tarihinde akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi, __/__/__ ve __/__/__ tarihinde; ayrı ayrı olmak üzere 05/05/2020 tarihinde akdedilen her 2 (iki) Genel Kredi Sözleşmesi, __/__/__ tarihinde; 04/05/2020 tarihinde akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi, ve __/__/__ tarihinde ise 20/02/2020 tarihinde akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi kapsamında halka arz işlemi için herhangi bir sözleşmeye aykırılık, muacceliyet veya temerrüt hükmüne müracaat edilmeyeceğini beyan eden bir muvafakatname verilmiştir.

22.1.2. Finansal Kiralama Sözleşmeleri

i. Anadolu Finansal Kiralama A.Ş. ile Akdedilen 08/07/2020 Tarihli Finansal Kiralama Sözleşmesi

Şirket tarafından sağlanan bilgi ve belgeler uyarınca, 1 adet 2020 model MEX – T – 75 HV tip Çift Vidalı Co-Rotate Extruder ekipmanına ilişkin olarak Anadolu Finansal Kiralama Anonim Şirketi ile 08/07/2020 tarihli finansal kiralama sözleşmesi akdedildiği görülmektedir. Sözleşmenin tarafları aşağıdaki gibidir:

- **Kiralayan** "Anadolu Finansal Kiralama Anonim Şirketi",
- **Kiracı** "Formül Plastik ve Metal Sanayi Anonim Şirketi",
- **Müteselsil Kefil** "Haydar Şahin" (Kefalet Tutarı: 1.461.000,00-TL (BirMilyonDörtYüzAltmışBirBinTürkLirası)).

Taraflar arasındaki Finansal Kiralama Sözleşmesi incelendiğinde;

- Sözleşme'nin 10.3. maddesinin 36 numaralı alt maddesi uyarınca; Şirket ve Kefiller'in ortaklık yapılarının değişmesinden ya da hâkim ortağının yönetimdeki hakimiyetlerinin kaybına neden olacak ana sözleşme değişikliklerinden önce, gerekli tüm belge ve bilgilerle Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.'ye ortaklık yapısının değişeceğine ilişkin



Formül
PLASTİK ve METAL SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Nispetiye Mah. Çarşıbaşı Yolu Çarşıbaşı Kat: 2/1
34398 Beşiktaş/İstanbul /T.C.
Tic. Sic. No: 292205
Vergi No: 3330275450000001 Tel: (212) 878 12 99


INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Çarşıbaşı Yolu Çarşıbaşı Kat: 2/1
34398 Beşiktaş/İstanbul /T.C.
Tic. Sic. No: 292205
Vergi No: 3330275450000001 Tel: (212) 878 12 99

tarafından __/__/__ tarihinde, işbu yukarıda değindiğimiz 19/12/2022 tarihinde akdedilen Finansal Kiralama Sözleşmesi kapsamında halka arz işlemi için herhangi bir sözleşmeye aykırılık, muacceliyet veya temerrüt hükmüne müracaat edilmeyeceğini beyan eden bir muvafakatname verilmiştir.

iii. Anadolu Finansal Kiralama A.Ş. ile Akdedilen 14/12/2023 Tarihli Finansal Kiralama Sözleşmesi

Şirket tarafından sağlanan bilgi ve belgeler uyarınca, 1 adet 2024 model Safir marka BS 1204 Tip Flekso Baskı Makinesi, 1 adet 2023 model Öz-Mak marka ÖZM 850 BLS tip Dip Dikişli Torba Kesme Makinesi, 1 adet 2023 model Öz-Mak marka ÖZM Ø 60 L 800 tip LDPE Film Makinesi ekipmanlarına ilişkin olarak Anadolu Finansal Kiralama Anonim Şirketi ile 14/12/2023 tarihli finansal kiralama sözleşmesi akdedildiği görülmektedir. Sözleşmenin tarafları aşağıdaki gibidir:

- **Kiralayan** "Anadolu Finansal Kiralama Anonim Şirketi",
- **Kiracısı** "Formül Plastik ve Metal Sanayi Anonim Şirketi",
- **Müteselsil Kefil** "Haydar Şahin" (Kefalet Tutarı: 14.800.000,00-TL (OnDörtMilyonSekizYüzBinTürkLirası)).

Taraflar arasındaki Finansal Kiralama Sözleşmesi incelendiğinde;

- Sözleşme'nin 10.3. maddesinin 36 numaralı alt maddesi uyarınca; Şirket ve Kefiller'in ortaklık yapılarının değişmesinden ya da hâkim ortağının yönetimdeki hakimiyetlerinin kaybına neden olacak ana sözleşme değişikliklerinden önce, gerekli tüm belge ve bilgilerle Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.'ye ortaklık yapısının değişeceğine ilişkin yazılı bildirimde bulunacaklarına ve ayrıca bu hususta Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.'nin talep edeceği başkaca tüm belge ve bilgileri de derhal ibraz edeceklerine,
- Sözleşme'nin 12.2. maddesinin 41 numaralı alt maddesi uyarınca; Şirket'in ve/veya Kefiller'in hisselerinin hangi oran ve miktarlarda olursa olsun kısmen veya tamamen devredilmesi halinde Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.'nin sözleşmeyi derhal, tazminatsız feshetme hakkına sahip olduğuna,

dair hüküm bulunduğu görülmüştür.

Yukarıdaki hükümler uyarınca, Anadolu Finansal Kiralama Anonim Şirketi; halka arz kapsamında Şirket'in ortaklık yapısında gerçekleşecek değişikliğe ilişkin olarak Şirket tarafından yazılı şekilde bilgilendirilmiştir. Anadolu Finansal Kiralama Anonim Şirketi tarafından __/__/__ tarihinde, işbu yukarıda değindiğimiz 14/12/2023 tarihinde akdedilen Finansal Kiralama Sözleşmesi kapsamında halka arz işlemi için herhangi bir sözleşmeye aykırılık, muacceliyet veya temerrüt hükmüne müracaat edilmeyeceğini beyan eden bir muvafakatname verilmiştir.

iv. Anadolu Finansal Kiralama A.Ş. ile Akdedilen 09/11/2023 Tarihli Finansal Kiralama Sözleşmesi

Şirket tarafından sağlanan bilgi ve belgeler uyarınca, 2 adet 2023 model Haitian marka MA8000H tip Plastik Enjeksiyon Kalıp Makinesi ekipmanlarına ilişkin olarak Anadolu

Formül
PLASTİK VE METAL SAN. A.Ş.
Gölpazarı Yolu Çatı Katı
41310060000 (Sic. No: 272415)
421218061269
Kuruluş Yılı: 1985
Sic. No: 272415
Mersis No: 08130000000000000001

157

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. 51. Kat Kat: 51
No: 34100000000000000001
Sic. No: 272415

Taraflar arasındaki Finansal Kiralama Sözleşmesi incelendiğinde;

- Genel Kredi Sözleşmesi'nin 4.1.d. maddesi uyarınca; sermaye azaltılması da dahil ve fakat bununla sınırlı olmamak üzere her türlü ana sözleşme değişikliğinin İş Finansal Kiralama A.Ş.'nin yazılı ön onayına tabi olduğuna, Sözleşme tarihinde geçerli ortaklık yapısının veya Şirket'in kontrolünün veya Hakim Ortağının Sözleşme'nin akdinden itibaren değişmesi veya birleşme veya bölünmesi veya şahsi işletmesini bir başka şirkete sermaye olarak koyması gibi durumların İş Finansal A.Ş.'nin yazılı iznine tabi olduğuna dair hüküm bulunduğu görülmüştür.

Yukarıdaki hükümler uyarınca, İş Finansal Kiralama Anonim Şirketi.; halka arz kapsamında Şirket'in ortaklık yapısında gerçekleşecek değişikliğe ilişkin olarak Şirket tarafından yazılı şekilde bilgilendirilmiştir. İş Finansal Kiralama Anonim Şirketi tarafından ___/___/___ tarihinde, işbu yukarıda değindiğimiz 10/09/2020 tarihinde akdedilen Finansal Kiralama Sözleşmesi kapsamında halka arz işlemi için herhangi bir sözleşmeye aykırılık, muacceliyet veya temerrüt hükmüne müracaat edilmeyeceğini beyan eden bir muvafakatname verilmiştir.

vi. Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Beykent Şubesi ile Akdedilen 22/06/2020 Tarihli Finansal Kiralama Sözleşmesi

Şirket tarafından sağlanan bilgi ve belgeler uyarınca, 1 adet 2019 yılı 8418.69.00.10.00 Grup Numaralı YORK YVAA0275EUF50BA model ekipmana ilişkin olarak Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Beykent Şubesi ile 22/06/2020 tarihli Finansal Kiralama Sözleşmesi akdedildiği görülmektedir. Sözleşmenin tarafları aşağıdaki gibidir:

- **Kiralayan** "Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş."
- **Kiracısı** "Formül Plastik ve Metal Sanayi Anonim Şirketi",

Taraflar arasındaki Finansal Kiralama Sözleşmesi incelendiğinde;



- Sözleşmenin 10.2.8. maddesi uyarınca muacceliyet nedenleri olarak sayılan nedenler tahdidi olmayıp mevzuatın ya da uygulamanın muacceliyet nedeni olarak gördüğü hallerin saklı olduğuna,
- Sözleşmenin 33. maddesi uyarınca işbu Sözleşmenin Genel Kredi Sözleşmesinin eki ve ayrılmaz parçası olduğuna,

dair hüküm bulunduğu görülmüştür.

Yukarıdaki hükümler uyarınca, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.; halka arz kapsamında Şirket'in ortaklık yapısında gerçekleşecek değişikliğe ilişkin olarak Şirket tarafından yazılı şekilde bilgilendirilmiştir. Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. tarafından ___/___/___ tarihinde, işbu yukarıda değindiğimiz 22/06/2020 tarihinde akdedilen Finansal Kiralama Sözleşmesi kapsamında halka arz işlemi için herhangi bir sözleşmeye aykırılık, muacceliyet veya temerrüt hükmüne müracaat edilmeyeceğini beyan eden bir muvafakatname verilmiştir.

22.2. Danışmanlık Sözleşmeleri

Şirket'in taraf olduğu danışmanlık sözleşmeleri aşağıda listelenmektedir.

Sözleşme Adı	Tarafı	İmza Tarihi
 Formül Plastik ve Metal Sanayi Anonim Şirketi Candemir Mah. Gölpazarı Yolu Çiftlik Köyü İşyeri Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye Tic. Sic. No: 279286 Mersis No: 08075110000000000001 Tel: 0212 870 12 60	159	 İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye Tic. Sic. No: 279286 Mersis No: 08075110000000000001 Tel: 0212 870 12 60

Finansal Danışmanlık ve Halka Arza Aracılık Sözleşmesi	Integral Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	28 Nisan 2023
--	--	---------------

Şirket'in almış olduğu hizmetlere ilişkin akdetmiş olduğu ve yukarıda belirtilen sözleşmeler ticari ve hukuki faaliyetleri bakımından olağan nitelikli sözleşmeler olup, hüküm içeriklerinde hisse devrine, ortaklık yapısına ve/veya yönetim kadrosunda değişime ilişkin herhangi bir muacceliyet veya temerrüt şerhi veya kontrol değişikliği hükmü bulunmadığı tespit edilmiştir.

22.3. Hisse Devir Sözleşmesi

Formül Holding A.Ş. (*Devir Alan*), Haydar Şahin (*Devir Eden*) ve Formül Plastik ve Metal Sanayi Anonim Şirketi (*Devre Muvafakat Eden*) arasında, Haydar Şahin'in Formül Plastik ve Metal Sanayi Anonim Şirketi (*Şirket Sermayesi: 80.000.000,00-TL*) sermayesindeki toplam 79.178.000 adet ve 1 TL itibari değerli paylarından, sermayenin %51'lik kısmına tekabül eden 55.000.000 adetlik kısmının 55.000.000,00-TL (ElliBeşMilyonTürkLirası) bedel ile Formül Holding A.Ş.'ye 08.08.2023 tarihi itibariyle devredilmesine ilişkin Hisse Devir Sözleşmesi imzalanmıştır.

22.4. Diğer Sözleşmeler

i. Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Avcılar Ticari Şubesi ile Akdedilen Kar Beyanı ile Satım (Murabaha) Sözleşmesi

Şirket tarafından sağlanan bilgi ve belgeler uyarınca, brüt 151,654.5 kg Moplen ULSN-Poly UH600 R NATURAL ürününe ilişkin olarak Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Avcılar Ticari Şubesi ile 22/06/2022 tarihli Kar Beyanı ile Satım (Murabaha) Sözleşmesi akdedildiği görülmektedir.

- Kar Beyanı ile Satım (Murabaha) Sözleşmesi'nin 2. maddesi uyarınca; Sözleşme'de hüküm bulunmaması halinde, Genel Kredi Sözleşmesi ile Murabaha işlemlerini kapsayan diğer sözleşmeler, katılım bankacılığı ilke ve standartları, ilgili bankacılık teamülleri ve mevzuat hükümlerinin uygulanacağına dair hüküm bulunduğu görülmüştür.
- Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Avcılar Ticari Şubesi ile akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi'nin 25.1.9. uyarınca ise, Müşteri'nin pay sahipliği yapısında ve yönetim kadrolarında Banka tarafından önemli olarak nitelendirilecek değişiklikler olması veya Banka'dan izin almaksızın bölünmesi, birleşmesi veya tür değiştirmesi, muacceliyet halleri arasında sayılmıştır.

Yukarıdaki hüküm uyarınca, Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. tarafından / / / tarihinde; 22/06/2022 tarihinde akdedilen Kar Beyanı ile Satım (Murabaha) Sözleşmesi kapsamında halka arz işlemi için herhangi bir sözleşmeye aykırılık, muacceliyet veya temerrüt hükmüne müracaat edilmeyeceğini beyan eden bir muvafakatname verilmiştir.




Formül Holding A.Ş.
PLASTİK VE METAL SAN. A.Ş.
Cemalpaşa Mah. Güneşli Sok. Kat: 10. Kat / Marmaris / Muğla
Cep Adı: Kızılkaya SA 161 Binyakırmacı / BT
Marmaris Kurum No: 23.394.075/1117 T.C. Sic. No: 252965
Mersis No: 081751141000011 Telsiz: 02121 876 12 10 160



INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Cumhuriyet Caddesi No: 10 Kat: 10. Kat / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274943 / Mersis No: 3433000091000010

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:

SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği uyarınca işbu izahnamede yer verilen 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde TMS/IFRS'ye göre hazırlanmış olup, Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel bağımsız denetime tabi tutulmuştur. Söz konusu finansal tablolar ve finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporlarına İzahname ekinde yer verilmektedir.

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 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adresi	Sorumlu Ortak Başdenetçi	Görüş/Sonuç
01.01.2021-31.12.2021	Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No:126/C Blok Kat:5 Şişli/İstanbul	Mehmet Ali Soyalp	Olumlu
01.01.2022-31.12.2022				
01.01.2023-31.12.2023				

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:

İzahnamede yer alan son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

femil
PLASTİK ve KETİL SAN. VE TİC. A.Ş.
Kuruluş Yılı: 1987, Gözdeve Yolu Cad. No: 10, Beşiktaş/İstanbul
Dış Ticaret Sicil No: 54114, Ticaret Sicil No: 187
Mersis No: 348 000 000 111 111 111, Tic. Sicil No: 332265
Nispetiye, Üsküdar Yolu No: 111, Kat: 5, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 134807511400001, Tel: (90) 212 478 12 48

161

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Çiğdem Sk. Kat: 5, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 27, Sermaye Piyasası Kurulundan Kayıtlı
Tic. Sicil No: 27, Sermaye Piyasası Kurulundan Kayıtlı

Büyükçekmece 2. İcra Ceza 2020/188	Adil Mirmahmutoğlu	Karşılıksız Çek Keşide Etme Suçundan Dolayı Şikayet		Konkordato kesinleştiği için beraat verilmiştir.
Bakırköy 7. Asliye Ticaret Mahkemesi 2020/561	Dizayn Teknik Boru Elemanları A.Ş.	Konkordatodan kabul edilmeyen alacağın tahsili		Lehe karar verilmiş olup dosya istinaf aşamasındadır.
İstanbul 21. Asliye Ticaret Mah.2023/266 E.	Hasımsız	Kayıbolan çekip iptali		Karar çıkmış olup kesinleştirilmesi beklenmektedir.

İhraççı Tarafından Açılmış İcra Takipleri				
Dava Tarihi ve Dosya No	İcra Takibi Yürütülen Davah	İcra Konusu	Risk Tutarı (TL)	Güncel Gelişme
İstanbul 18. İcra Müd.2012/2387 E.	Orhan Duman	Kambiyo İcra Takibi (4.500 TL Çek)	5.599,17 TL	Takip devam etmektedir. Borçlunun hiçbir mal varlığı bulunmamaktadır.
İstanbul 18. İcra Müd.2012/2388 E.	Orhan Duman	Cari Hesap Bakiye alacağı İhamsız takip (1.375,50 TL cari hesap)	1.648,48 TL	Takip devam etmektedir. Borçlunun hiçbir mal varlığı bulunmamaktadır.
İstanbul 18. İcra Müdürlüğü 2012/17813 E.	Mehmet Ali Çermek Özgür Yapı Ltd. Şti. Hasan Basri çermek	Kambiyo İcra Takibi (3.100 TL Senet)	3.227,00 TL	Takip devam etmektedir. Borçlunun hiçbir mal varlığı bulunmamaktadır.
İstanbul 7. İcra Müdürlüğü 2013/13796 E. (2014/23849 yeni No)	Tema Teknik Sıhhi Tesisat San Tic.Ltd.Şti	Kambiyo takip (16.936,955,00 TL Çek)	16.936,955,00 TL	Takip devam etmektedir. Borçlunun hiçbir mal varlığı bulunmamaktadır.
İstanbul 7. İcra Müdürlüğü 2013/30329 E.	Tema Teknik Sıhhi Tesisat San Tic.Ltd.Şti	Kambiyo takip (33.910 TL Çek)	40.006,80 TL	Takip devam etmektedir. Borçlunun hiçbir mal varlığı bulunmamaktadır.
İstanbul 7. İcra Müdürlüğü 2013/13795 E. (2017/29056 Yeni No)	Mustafa Gündoğdu Adımar Tarım Ürün İ. Ltd. Şti	Kambiyo takip (37.500 TL'lik çekin 6.809,08 TL bakiyesi)	11.111,09 TL	Takip devam etmektedir. Borçlunun adına kayıtlı motosiklet haczi, tapu haczi yapılmış olup satış talep edilecektir.

Hiçbir

mal varlığı yok

Borçlunun hiçbir mal

varlığı

bulunmamaktadır.

Formül

İN ASSTİK VE İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ortaklar Kurulu Başkanlığı
Açık Halk İcra No: 2013/13796 E.
Müşteri Kayıt No: 2013/13796 E.
Tic. Sic. No: 292385
Kırsal Ticaret Sic. No: 292385
Tic. Sic. No: 292385

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ortaklar Kurulu Başkanlığı
Açık Halk İcra No: 2013/13796 E.
Müşteri Kayıt No: 2013/13796 E.
Tic. Sic. No: 292385
Kırsal Ticaret Sic. No: 292385
Tic. Sic. No: 292385

toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanmak kaydıyla, kar dağıtım politikasında belirtilen ödeme zamanıdır. Payları MKK nezdinde ve yatırım kuruluşlarındaki yatırım hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile hesaplara aktarılmaktadır.

c) Kar Payı Hakkının Zamanaşımına Uğradığı Tarih (II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, ortaklar ve kara katılan diğer kişiler tarafından tahsil edilemeyen kar payı bedelleri, 12.06.1933 tarih ve 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğramaktadır. Bununla birlikte, 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un zamanaşımını düzenleyen hükümleri Anayasa Mahkemesi'nin 20.06.2019 tarih ve 30807 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 10.04.2019 T, 2018/136 E. ve 2019/21 K. Sayılı kararı ile iptal edilmiştir.

d) Kar Payı Hakkının Kullanımına İlişkin Sınırlamalar ve Dışarıda Yerleşik Pay Sahipleri İçin Prosedür

Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlama yoktur. Hak kullanım prosedürü yurt içinde ve yurt dışında yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

e) Kar Payı Oranı veya Hesaplama Yöntemi, Ödemelerin Dönemleri ve Kümülatif Mahiyette Olup Olmadığı

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan giderler ve Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Net dönem karının %5'i Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesi hükümlerine göre çıkarılmış sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

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 Mevzuatı'na uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. Maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kurul
MUTLUK VE METAL SAN. A.Ş.
Cemalpaşa Bulvarı No:55/101 Kat:101
Marmaris Kurumları V.DK:30807/2019 T.C. SK No:252056
Marmaris No: 090 076114 05000 Tel: (212) 876 12 63

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi No:10 Kat:10
Beşiktaş / İstanbul T.C. Sicil No: 274900
Ticaret Sicil No: 274900

payların imtiyazlı olup olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hâkim ortağa satma hakkı doğar. Hâkim ortak tarafından, hâkim ortak konumunun kazanılması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya açıklama yapılır ve sırasıyla satma ile çıkarma haklarına ilişkin prosedürler yerine getirilir.

k) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn Md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği)

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahip olurlar. Pay sahibinin önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydetme şartı aranmaz.

l) Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn Md. 29,30, TTK Md. 414, 415, 419, 425 ve 1527)

Genel Kurullar olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve yürürlükte bulunan ilgili sair mevzuat hükümleri uygulanır.

Genel kurul toplantılarına dair ilanlar, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

Şirket'in kurumsal internet sitesinde, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve yürürlükte bulunan sair mevzuat hükümleri gereğince yapılması gereken bildirim ve açıklamalara da yer verilir.

Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa; Olağanüstü Genel Kurullar Şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Genel kurullar Şirket Merkezi'nde veya Şirket Merkezi'nin bulunduğu şehirde, yönetim kurulunun uygun gördüğü elverişli bir yerde toplanır.

Pay sahibi Genel Kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Vekaleten oy kullanılmasında ve önemli nitelikli işlemlerin müzakeresinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uyulur. Bir payın intifa hakkı ile tasarruf hakkı başka kimselere ait bulunduğu takdirde, bunlar aralarında anlaşarak kendilerini uygun gördükleri şekilde temsil ettirebilirler. Anlaşamazlarsa Genel Kurul toplantılarına katılmak ve oy vermek hakkını intifa hakkı sahibi kullanır.

formül
İS KATILIM VE FİNANSMAN A.Ş.
Muh. Dürüm. Nispetiye/Beşiktaş/İstanbul
Etiler Çarşı Apt. Kat:9 No:24/101 Beşiktaş/İstanbul
Kurumlar Kurulu V.D. No: 2015/1131 Tarih: 28/05/2015
Muh. No: 00550/17/100011 Telsiz: (212) 876 12 60 174

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Çarşı Sokak No: 15 Kat: 9 Beşiktaş/İstanbul
Muh. No: 00550/17/100011 Telsiz: (212) 876 12 60 174

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 kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, 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 muhalefeti 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.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 26.04.2024 tarih ve 2024/07 sayılı toplantısında;

1. Şirket'in 130.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 650.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 30.000.000 TL artırımla 160.000.000 TL'ye çıkarılmasına,
2. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplam 30.000.000 TL nominal değerli 30.000.000 adet beheri 1 TL nominal değerli hamiline yazılı payın, B grubu pay olarak çıkarılmasına,
3. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen 30.000.000 TL nominal değerli 30.000.000 adet B grubu paya ilişkin olarak Şirket'in mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,
4. Şirket'in pay sahiplerinden Haydar Şahin'in sahip olduğu beheri 1 TL nominal değerli 10.000.000 adet hamiline yazılı payın halka arz edilmesine dair talebinin uygun görülmesine ve Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğ hükümleri doğrultusunda ortak satış yoluyla halka arz edilmesine,
5. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen 30.000.000 TL nominal değerli 30.000.000 adet B grubu paylar ile mevcut ortağın Şirket sermayesinde sahip olduğu 10.000.000 TL nominal değerli 10.000.000 adet B grubu payların Integral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu sonucu belirlenecek halka arz fiyatından primli olarak halka arz edilmesine, artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına

ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesine,

6. Halka arz edilecek toplam 40.000.000 TL nominal değerli B grubu payların halka arzına aracılık için İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine,
7. Toplanan talebin halka arz edilen payların tamamını karşılamaması ve halka arz sürecinin devam ettirilmesi halinde, öncelikle sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek payların satılmasına, sermaye artırımını suretiyle ihraç edilen payların tamamının satılmaması durumunda, bu payların süresi içerisinde, Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemeleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde iptal edilmesine,
8. Bu kararın ve ekte yer alan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 461'inci maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun tescil ve ilan edilmesine ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması da dahil olmak üzere gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,
9. Sermaye artırımını ve halka arz işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırım tutarını yansıtacak şekilde tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulması ve tadil tasarisına dair onay alınmasını müteakip esas sözleşmenin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,
10. Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluş A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekmülle ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirme konusunda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye Şirketimiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına

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 edilmesi planlanan beheri 1 TL nominal değerli (B) Grubu hamiline yazılı toplam 40.000.000 adet payın üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar 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 halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte




PLAUSC ve HETFA SAK...
Yönetim Kurulu Başkanı İbrahim İsmail...
Ticaret Sicil No: 271143 / Tic. Sic. No: 252560
Kurumlar Yönetim Kurulu Başkanı Tel: (212) 876 12 69



İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Şişli SK. Şişli T. No: 1
Nispetiye Mah. Şişli SK. Şişli T. No: 1
Nispetiye Mah. Şişli SK. Şişli T. No: 1
Nispetiye Mah. Şişli SK. Şişli T. No: 1

pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifi bulunmamaktadır.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabii olduğu koşullar:



Integral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Gösteriş Yolu No: 179 Kat: 5
Sakarya Bulvarı, Kat: 5 No: 179 Büyükdere J 151
Marmaris Kurumlar V.D. No: 276 1141 Tlc. Sic. No: 262568
Merkezi Sic. No: 264802 / 14100431 Tel: (212) 870 42 00

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Gösteriş Yolu No: 179 Kat: 5
Sakarya Bulvarı, Kat: 5 No: 179 Büyükdere J 151
Marmaris Kurumlar V.D. No: 276 1141 Tlc. Sic. No: 262568
Merkezi Sic. No: 264802 / 14100431 Tel: (212) 870 42 00

4. İzahnamenin ilgili bölümünde halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, yurt içi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.
5. Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir suretle bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin md. 18/3 uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir.
6. Dağıtımdan pay alan yatırımcılar (yurt içi bireysel, yurt içi kurumsal ve yurt dışı kurumsal yatırımcıların hepsi için geçerli olmak üzere), dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

• **Yurt Dışı 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 Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST'te işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Başvuru Şekli:

Bu halka arzda "Yurt İçi Bireysel Yatırımcı" olarak pay satın almak isteyenlerin halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine başvuru yaparak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tahsisat grubuna dahil olacak yatırımcılar taleplerini sadece Integral Yatırım'a müracaat ederek talep formunu doldurmak suretiyle iletebilirler. Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Yatırımcıların miktarsal talepleri dikkate alınacak, tutarsal talepleri kabul edilmeyecektir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir.

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülesinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicil kayıt belgesi fotokopisi

İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma şartı aranacaktır.




Integral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Müşteri Hizmetleri
182

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlar talep ettikleri pay bedelini nakden yatırılabilecekleri gibi, yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan varlıkların bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Ödeme seçenekleri "nakden ödeme" ve/veya "blokaj yöntemiyle talepte bulunma" şeklinde olabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile pay fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedelini nakden ve/veya hesaben yatırılabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışıta veya bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Teminat Tutarı = Talep Bedeli / Teminat katsayısı ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	%97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	%97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kamu Borçlanma Araçları Fonu	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	%95	Her bir konsorsiyum üyesinin ilgili günde açıkladığı ilk gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili gündeki işlem anındaki cari alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazinesi'nin ihraç ettiği)	%95	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.




formül
 Çarşı Sok. No: 10/100
 Kat: 8 No: 10/100/100
 Marmaris / Muğla / 48500
 Tel: (0252) 411 1111 / 411 1112 / 411 1113 / 411 1114 / 411 1115 / 411 1116 / 411 1117 / 411 1118 / 411 1119 / 411 1120 / 411 1121 / 411 1122 / 411 1123 / 411 1124 / 411 1125 / 411 1126 / 411 1127 / 411 1128 / 411 1129 / 411 1130 / 411 1131 / 411 1132 / 411 1133 / 411 1134 / 411 1135 / 411 1136 / 411 1137 / 411 1138 / 411 1139 / 411 1140 / 411 1141 / 411 1142 / 411 1143 / 411 1144 / 411 1145 / 411 1146 / 411 1147 / 411 1148 / 411 1149 / 411 1150 / 411 1151 / 411 1152 / 411 1153 / 411 1154 / 411 1155 / 411 1156 / 411 1157 / 411 1158 / 411 1159 / 411 1160 / 411 1161 / 411 1162 / 411 1163 / 411 1164 / 411 1165 / 411 1166 / 411 1167 / 411 1168 / 411 1169 / 411 1170 / 411 1171 / 411 1172 / 411 1173 / 411 1174 / 411 1175 / 411 1176 / 411 1177 / 411 1178 / 411 1179 / 411 1180 / 411 1181 / 411 1182 / 411 1183 / 411 1184 / 411 1185 / 411 1186 / 411 1187 / 411 1188 / 411 1189 / 411 1190 / 411 1191 / 411 1192 / 411 1193 / 411 1194 / 411 1195 / 411 1196 / 411 1197 / 411 1198 / 411 1199 / 411 1200 / 411 1201 / 411 1202 / 411 1203 / 411 1204 / 411 1205 / 411 1206 / 411 1207 / 411 1208 / 411 1209 / 411 1210 / 411 1211 / 411 1212 / 411 1213 / 411 1214 / 411 1215 / 411 1216 / 411 1217 / 411 1218 / 411 1219 / 411 1220 / 411 1221 / 411 1222 / 411 1223 / 411 1224 / 411 1225 / 411 1226 / 411 1227 / 411 1228 / 411 1229 / 411 1230 / 411 1231 / 411 1232 / 411 1233 / 411 1234 / 411 1235 / 411 1236 / 411 1237 / 411 1238 / 411 1239 / 411 1240 / 411 1241 / 411 1242 / 411 1243 / 411 1244 / 411 1245 / 411 1246 / 411 1247 / 411 1248 / 411 1249 / 411 1250 / 411 1251 / 411 1252 / 411 1253 / 411 1254 / 411 1255 / 411 1256 / 411 1257 / 411 1258 / 411 1259 / 411 1260 / 411 1261 / 411 1262 / 411 1263 / 411 1264 / 411 1265 / 411 1266 / 411 1267 / 411 1268 / 411 1269 / 411 1270 / 411 1271 / 411 1272 / 411 1273 / 411 1274 / 411 1275 / 411 1276 / 411 1277 / 411 1278 / 411 1279 / 411 1280 / 411 1281 / 411 1282 / 411 1283 / 411 1284 / 411 1285 / 411 1286 / 411 1287 / 411 1288 / 411 1289 / 411 1290 / 411 1291 / 411 1292 / 411 1293 / 411 1294 / 411 1295 / 411 1296 / 411 1297 / 411 1298 / 411 1299 / 411 1300 / 411 1301 / 411 1302 / 411 1303 / 411 1304 / 411 1305 / 411 1306 / 411 1307 / 411 1308 / 411 1309 / 411 1310 / 411 1311 / 411 1312 / 411 1313 / 411 1314 / 411 1315 / 411 1316 / 411 1317 / 411 1318 / 411 1319 / 411 1320 / 411 1321 / 411 1322 / 411 1323 / 411 1324 / 411 1325 / 411 1326 / 411 1327 / 411 1328 / 411 1329 / 411 1330 / 411 1331 / 411 1332 / 411 1333 / 411 1334 / 411 1335 / 411 1336 / 411 1337 / 411 1338 / 411 1339 / 411 1340 / 411 1341 / 411 1342 / 411 1343 / 411 1344 / 411 1345 / 411 1346 / 411 1347 / 411 1348 / 411 1349 / 411 1350 / 411 1351 / 411 1352 / 411 1353 / 411 1354 / 411 1355 / 411 1356 / 411 1357 / 411 1358 / 411 1359 / 411 1360 / 411 1361 / 411 1362 / 411 1363 / 411 1364 / 411 1365 / 411 1366 / 411 1367 / 411 1368 / 411 1369 / 411 1370 / 411 1371 / 411 1372 / 411 1373 / 411 1374 / 411 1375 / 411 1376 / 411 1377 / 411 1378 / 411 1379 / 411 1380 / 411 1381 / 411 1382 / 411 1383 / 411 1384 / 411 1385 / 411 1386 / 411 1387 / 411 1388 / 411 1389 / 411 1390 / 411 1391 / 411 1392 / 411 1393 / 411 1394 / 411 1395 / 411 1396 / 411 1397 / 411 1398 / 411 1399 / 411 1400 / 411 1401 / 411 1402 / 411 1403 / 411 1404 / 411 1405 / 411 1406 / 411 1407 / 411 1408 / 411 1409 / 411 1410 / 411 1411 / 411 1412 / 411 1413 / 411 1414 / 411 1415 / 411 1416 / 411 1417 / 411 1418 / 411 1419 / 411 1420 / 411 1421 / 411 1422 / 411 1423 / 411 1424 / 411 1425 / 411 1426 / 411 1427 / 411 1428 / 411 1429 / 411 1430 / 411 1431 / 411 1432 / 411 1433 / 411 1434 / 411 1435 / 411 1436 / 411 1437 / 411 1438 / 411 1439 / 411 1440 / 411 1441 / 411 1442 / 411 1443 / 411 1444 / 411 1445 / 411 1446 / 411 1447 / 411 1448 / 411 1449 / 411 1450 / 411 1451 / 411 1452 / 411 1453 / 411 1454 / 411 1455 / 411 1456 / 411 1457 / 411 1458 / 411 1459 / 411 1460 / 411 1461 / 411 1462 / 411 1463 / 411 1464 / 411 1465 / 411 1466 / 411 1467 / 411 1468 / 411 1469 / 411 1470 / 411 1471 / 411 1472 / 411 1473 / 411 1474 / 411 1475 / 411 1476 / 411 1477 / 411 1478 / 411 1479 / 411 1480 / 411 1481 / 411 1482 / 411 1483 / 411 1484 / 411 1485 / 411 1486 / 411 1487 / 411 1488 / 411 1489 / 411 1490 / 411 1491 / 411 1492 / 411 1493 / 411 1494 / 411 1495 / 411 1496 / 411 1497 / 411 1498 / 411 1499 / 411 1500 / 411 1501 / 411 1502 / 411 1503 / 411 1504 / 411 1505 / 411 1506 / 411 1507 / 411 1508 / 411 1509 / 411 1510 / 411 1511 / 411 1512 / 411 1513 / 411 1514 / 411 1515 / 411 1516 / 411 1517 / 411 1518 / 411 1519 / 411 1520 / 411 1521 / 411 1522 / 411 1523 / 411 1524 / 411 1525 / 411 1526 / 411 1527 / 411 1528 / 411 1529 / 411 1530 / 411 1531 / 411 1532 / 411 1533 / 411 1534 / 411 1535 / 411 1536 / 411 1537 / 411 1538 / 411 1539 / 411 1540 / 411 1541 / 411 1542 / 411 1543 / 411 1544 / 411 1545 / 411 1546 / 411 1547 / 411 1548 / 411 1549 / 411 1550 / 411 1551 / 411 1552 / 411 1553 / 411 1554 / 411 1555 / 411 1556 / 411 1557 / 411 1558 / 411 1559 / 411 1560 / 411 1561 / 411 1562 / 411 1563 / 411 1564 / 411 1565 / 411 1566 / 411 1567 / 411 1568 / 411 1569 / 411 1570 / 411 1571 / 411 1572 / 411 1573 / 411 1574 / 411 1575 / 411 1576 / 411 1577 / 411 1578 / 411 1579 / 411 1580 / 411 1581 / 411 1582 / 411 1583 / 411 1584 / 411 1585 / 411 1586 / 411 1587 / 411 1588 / 411 1589 / 411 1590 / 411 1591 / 411 1592 / 411 1593 / 411 1594 / 411 1595 / 411 1596 / 411 1597 / 411 1598 / 411 1599 / 411 1600 / 411 1601 / 411 1602 / 411 1603 / 411 1604 / 411 1605 / 411 1606 / 411 1607 / 411 1608 / 411 1609 / 411 1610 / 411 1611 / 411 1612 / 411 1613 / 411 1614 / 411 1615 / 411 1616 / 411 1617 / 411 1618 / 411 1619 / 411 1620 / 411 1621 / 411 1622 / 411 1623 / 411 1624 / 411 1625 / 411 1626 / 411 1627 / 411 1628 / 411 1629 / 411 1630 / 411 1631 / 411 1632 / 411 1633 / 411 1634 / 411 1635 / 411 1636 / 411 1637 / 411 1638 / 411 1639 / 411 1640 / 411 1641 / 411 1642 / 411 1643 / 411 1644 / 411 1645 / 411 1646 / 411 1647 / 411 1648 / 411 1649 / 411 1650 / 411 1651 / 411 1652 / 411 1653 / 411 1654 / 411 1655 / 411 1656 / 411 1657 / 411 1658 / 411 1659 / 411 1660 / 411 1661 / 411 1662 / 411 1663 / 411 1664 / 411 1665 / 411 1666 / 411 1667 / 411 1668 / 411 1669 / 411 1670 / 411 1671 / 411 1672 / 411 1673 / 411 1674 / 411 1675 / 411 1676 / 411 1677 / 411 1678 / 411 1679 / 411 1680 / 411 1681 / 411 1682 / 411 1683 / 411 1684 / 411 1685 / 411 1686 / 411 1687 / 411 1688 / 411 1689 / 411 1690 / 411 1691 / 411 1692 / 411 1693 / 411 1694 / 411 1695 / 411 1696 / 411 1697 / 411 1698 / 411 1699 / 411 1700 / 411 1701 / 411 1702 / 411 1703 / 411 1704 / 411 1705 / 411 1706 / 411 1707 / 411 1708 / 411 1709 / 411 1710 / 411 1711 / 411 1712 / 411 1713 / 411 1714 / 411 1715 / 411 1716 / 411 1717 / 411 1718 / 411 1719 / 411 1720 / 411 1721 / 411 1722 / 411 1723 / 411 1724 / 411 1725 / 411 1726 / 411 1727 / 411 1728 / 411 1729 / 411 1730 / 411 1731 / 411 1732 / 411 1733 / 411 1734 / 411 1735 / 411 1736 / 411 1737 / 411 1738 / 411 1739 / 411 1740 / 411 1741 / 411 1742 / 411 1743 / 411 1744 / 411 1745 / 411 1746 / 411 1747 / 411 1748 / 411 1749 / 411 1750 / 411 1751 / 411 1752 / 411 1753 / 411 1754 / 411 1755 / 411 1756 / 411 1757 / 411 1758 / 411 1759 / 411 1760 / 411 1761 / 411 1762 / 411 1763 / 411 1764 / 411 1765 / 411 1766 / 411 1767 / 411 1768 / 411 1769 / 411 1770 / 411 1771 / 411 1772 / 411 1773 / 411 1774 / 411 1775 / 411 1776 / 411 1777 / 411 1778 / 411 1779 / 411 1780 / 411 1781 / 411 1782 / 411 1783 / 411 1784 / 411 1785 / 411 1786 / 411 1787 / 411 1788 / 411 1789 / 411 1790 / 411 1791 / 411 1792 / 411 1793 / 411 1794 / 411 1795 / 411 1796 / 411 1797 / 411 1798 / 411 1799 / 411 1800 / 411 1801 / 411 1802 / 411 1803 / 411 1804 / 411 1805 / 411 1806 / 411 1807 / 411 1808 / 411 1809 / 411 1810 / 411 1811 / 411 1812 / 411 1813 / 411 1814 / 411 1815 / 411 1816 / 411 1817 / 411 1818 / 411 1819 / 411 1820 / 411 1821 / 411 1822 / 411 1823 / 411 1824 / 411 1825 / 411 1826 / 411 1827 / 411 1828 / 411 1829 / 411 1830 / 411 1831 / 411 1832 / 411 1833 / 411 1834 / 411 1835 / 411 1836 / 411 1837 / 411 1838 / 411 1839 / 411 1840 / 411 1841 / 411 1842 / 411 1843 / 411 1844 / 411 1845 / 411 1846 / 411 1847 / 411 1848 / 411 1849 / 411 1850 / 411 1851 / 411 1852 / 411 1853 / 411 1854 / 411 1855 / 411 1856 / 411 1857 / 411 1858 / 411 1859 / 411 1860 / 411 1861 / 411 1862 / 411 1863 / 411 1864 / 411 1865 / 411 1866 / 411 1867 / 411 1868 / 411 1869 / 411 1870 / 411 1871 / 411 1872 / 411 1873 / 411 1874 / 411 1875 / 411 1876 / 411 1877 / 411 1878 / 411 1879 / 411 1880 / 411 1881 / 411 1882 / 411 1883 / 411 1884 / 411 1885 / 411 1886 / 411 1887 / 411 1888 / 411 1889 / 411 1890 / 411 1891 / 411 1892 / 411 1893 / 411 1894 / 411 1895 / 411 1896 / 411 1897 / 411 1898 / 411 1899 / 411 1900 / 411 1901 / 411 1902 / 411 1903 / 411 1904 / 411 1905 / 411 1906 / 411 1907 / 411 1908 / 411 1909 / 411 1910 / 411 1911 / 411 1912 / 411 1913 / 411 1914 / 411 1915 / 411 1916 / 411 1917 / 411 1918 / 411 1919 / 411 1920 / 411 1921 / 411 1922 / 411 1923 / 411 1924 / 411 1925 / 411 1926 / 411 1927 / 411 1928 / 411 1929 / 411 1930 / 411 1931 / 411 1932 / 411 1933 / 411 1934 / 411 1935 / 411 1936 / 411 1937 / 411 1938 / 411 1939 / 411 1940 / 411 1941 / 411 1942 / 411 1943 / 411 1944 / 411 1945 / 411 1946 / 411 1947 / 411 1948 / 411 1949 / 411 1950 / 411 1951 / 411 1952 / 411 1953 / 411 1954 / 411 1955 / 411 1956 / 411 1957 / 411 1958 / 411 1959 / 411 1960 / 411 1961 / 411 1962 / 411 1963 / 411 1964 / 411 1965 / 411 1966 / 411 1967 / 411 1968 / 411 1969 / 411 1970 / 411 1971 / 411 1972 / 411 1973 / 411 1974 / 411 1975 / 411 1976 / 411 1977 / 411 1978 / 411 1979 / 411 1980 / 411 1981 / 411 1982 / 411 1983 / 411 1984 / 411 1985 / 411 1986 / 411 1987 / 411 1988 / 411 1989 / 411 1990 / 411 1991 / 411 1992 / 411 1993 / 411 1994 / 411 1995 / 411 1996 / 411 1997 / 411 1998 / 411 1999 / 411 2000 / 411 2001 / 411 2002 / 411 2003 / 411 2004 / 411 2005 / 411 2006 / 411 2007 / 411 2008 / 411 2009 / 411 2010 / 411 2011 / 411 2012 / 411 2013 / 411 2014 / 411 2015 / 411 2016 / 411 2017 / 411 2018 / 411 2019 / 411 2020 / 411 2021 / 411 2022 / 411 2023 / 411 2024 / 411 2025 / 411 2026 / 411 2027 / 411 2028 / 411 2029 / 411 2030 / 411 2031 / 411 2032 / 411 2033 / 411 2034 / 411 2035 / 411 2036 / 411 2037 / 411 2038 / 411 2039 / 411 2040 / 411 2041 / 411 2042 / 411 2043 / 411 2044 / 411 2045 / 411 2046 / 411 2047 / 411 2048 / 411 2049 / 411 2050 / 411 2051 / 411 2052 / 411 2053 / 411 2054 / 411 2055 / 411 2056 / 411 2057 / 411 2058 / 411 2059 / 411 2060 / 411 2061 / 411 2062 / 411 2063 / 411 2064 / 411 2065 / 411 2066 / 411 2067 / 411 2068 / 411 2069 / 411 2070 / 411 2071 / 411 2072 / 411 2073 / 411 2074 / 411 2075 / 411 2076 / 411 2077 / 411 2078 / 411 2079 / 411 2080 / 411 2081 / 411 2082 / 411 2083 / 411 2084 / 411 2085 / 411 2086 / 411 2087 / 411 2088 / 411 2089 / 411 2090 / 411 2091 / 411 2092 / 411 2093 / 411 2094 / 411 2095 / 411 2096 / 411 2097 / 411 2098 / 411 2099 / 411 2100 / 411 2101 / 411 2102 / 411 2103 / 411 2104 / 411 2105 / 411 2106 / 411 2107 / 411 2108 / 411 2109 / 411 2110 / 411 2111 / 411 2112 / 411 2113 / 411 2114 / 411 2115 / 411 2116 / 411 2117 / 411 2118 / 411 2119 / 411 2120 / 411 2121 / 411 2122 / 411 2123 / 411 2124 / 411 2125 / 411 2126 / 411 2127 / 411 2128 / 411 2129 / 411 2130 / 411 2131 / 411 2132 / 411 2133 / 411 2134 / 411 2135 / 411 2136 / 411 2137 / 411 2138 / 411 2139 / 411 2140 / 411 2141 / 411 2142 / 411 2143 / 411 2144 / 411 2145 / 411 2146 / 411 2147 / 411 2148 / 411 2149 / 411 2150 / 411 2151 / 411 2152 / 411 2153 / 411 2154 / 411 2155 / 411 2156 / 411 2157 / 411 2158 / 411 2159 / 411 2160 / 411 2161 / 411 2162 / 411 2163 / 411 2164 / 411 2165 / 411 2166 / 411 2167 / 411 2168 / 411 2169 / 411 2170 / 411 2171 / 411 2172 / 411 2173 / 411 2174 / 411 2175 / 411 2176 / 411 2177 / 411 2178 / 411 2179 / 411 2180 / 411 2181 / 411 2182 / 411 2183 / 411 2184 / 411 2185 / 411 2186 / 411 2187 / 411 2188 / 411 2189 / 411 2190 / 411 2191 / 411 2192 / 411 2193 / 411 2194 / 411 2195 / 411 2196 / 411 2197 / 411 2198 / 411 2199 / 411 2200 / 411 2201 / 411 2202 / 411 2203 / 411 2204 / 411 2205 / 411 2206 / 411 2207 / 411 2208 / 411 2209 / 411 2210 / 411 2211 / 411 2212 / 411 2213 / 411 2214 / 411

Mevduat/Katılma Hesabı	Üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve karları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve karları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) Mevduatın bozulması sırasında yatırımcının tüm mevduatı bozulmayacak sadece blokaja alınan kısım bozulacaktır.
------------------------	---	---

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve / veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde aşağı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdukulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdukulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile re'sen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum üyeleri ile acenteleri birbirinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler ve teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuru yapanlar, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, teminata alınan varlıklar üzerinde hesabın bulunduğu konsorsiyum üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki varlıklar, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtar gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her

[Handwritten signature]

KEMİL
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cm. No: 27.08.2007/24272 Sayılı Yasa ile Kurulmuş ve 1877
Sicil No: 27.08.2007/24272 Sayılı Yasa ile Kurulmuş ve 1877
Mersis No: 08030015100090010001 Tic. Sicil No: 27.08.2007/24272

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cm. No: 27.08.2007/24272 Sayılı Yasa ile Kurulmuş ve 1877
Sicil No: 27.08.2007/24272 Sayılı Yasa ile Kurulmuş ve 1877
Mersis No: 08030015100090010001 Tic. Sicil No: 27.08.2007/24272

türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k) ve i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) çerçevesinde, İlke Kararı ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dahilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilirler ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece İntegral Yatırım üzerinden başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen İntegral Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden 2'nci iş günü saat 12:00'a kadar talepte buldukları İntegral Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden veya hesaben yapılacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece İntegral Yatırım üzerinden başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12:00'ye kadar talepte buldukları İntegral Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Satışı gerçekleştirilen pay bedelleri Konsorsiyum Üyeleri tarafından, dağıtım listelerinin bildirildiği günü takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12.00'ye kadar İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait Türkiye İş Bankası A.Ş. İstanbul Kurumsal Şubesi nezdinde açılan TR92 0006 4000 0011 0670 7741 11 IBAN numaralı hesabına komisyon kesintisi yapılmadan gönderilecektir.

İntegral
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Görsel ve HİTAL SAN. A.Ş.
Görsel ve HİTAL SAN. A.Ş. Yatırım İşletimi
Tic. Sic. No: 271111 / Kat: B No: 5A/151 / Şişli / İstanbul / Türkiye / 188
Mersis No: 085807511410000111 / Tel: (212) 870 52 00

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Çarşı Sk. No: 15
34398 / Beşiktaş / İSTANBUL

c) Başvuru yerleri:

Halka arza Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların (Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Üyeleri) merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan (acente) bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, İnternet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen yatırımcıların, İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları gerekmektedir.

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece İntegral Yatırım tarafından toplanacaktır.

Talepleri kabul edecek konsorsiyum üyeleri (konsorsiyum lideri aynı zamanda konsorsiyum üyesidir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır:

KONSORSİYUM LİDERİ:

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere caddesi 59. Sokak Spine Tower Kat:2 Maslak-Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 329 32 00 Faks: 0 212 328 30 81

www.integralyatirim.com.tr internet adresi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

[•]

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Konsorsiyum Üyelerinin Teminat Olarak Kabul Edeceği Kıymetler	
Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymetler
Integral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	[•]
[•]	[•]

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla konsorsiyum üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden en geç 2 iş günü içerisinde ve pay bedellerinin tam olarak ödenmesi şartıyla kaydi olarak teslim edilecektir.

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Dönüşüm Şirketi, Büyükdere Sok. Cağ. K. No: 59 Kat: 2 Maslak - Sarıyer / İstanbul / Türkiye
Sic. No: 272295 / Mersis No: 080905311150000001212187612140

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Sok. Cağ. K. No: 59 Kat: 2 Maslak - Sarıyer / İstanbul / Türkiye

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:

İntegral Yatırım ve Şirket arasında imzalanan "Finansal Danışmanlık ve Halka Arza Aracılık Sözleşmesi"nde yer alan ve aşağıda yazılı nedenlere dayanılarak talep toplama süresi içerisinde halka arz iptal edilebilir ya da ileri bir tarihe ertelenebilir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Sözleşme'den kaynaklanan yükümlülüklerin Şirket, Halka Arz Eden ve İntegral Yatırım tarafından yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, deprem, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya tabii afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin İntegral Yatırım'ın halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması
- Şirket'in yönetici ve ortakları ile Şirket veya Halka Arz Eden aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava açılması
- Halka arz süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve İzahname'de yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda halka arzı, ihraç fiyatını veya payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması

İzahnamede ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. maddesi hükümleri saklıdır.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin "Halka arz başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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



femil®
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurumsal Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şişli Ofisi
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Sicil No: 270997/01-01/0001141 Tic. Sicil No: 270256
Mersis No: 088807514100011410001 Tel: (212) 878 12 60

190


İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kıymetli Yatırımcılarımızın Saygılarına
Hoş Gelmeye Değerli Bir Yurttaş Olarak
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak
Hoş Gelmeye Değerli Bir Yurttaş Olarak

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının talebini de dikkate alarak bu fıkra da yer alan asgari tahsisat oranlarını sifıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam 40.000.000 TL nominal değerli payların;

- [●] TL nominal değerdeki %[●] oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a
 - [●] TL nominal değerdeki %[●] oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a
 - [●] TL nominal değerdeki %[●] oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a
- gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca; talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla yurt içi bireysel yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilecektir. Bu kapsamda, talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisat Konsorsiyum Lideri ve Şirket tarafından diğer gruplara aktarılabilir.

Yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay miktarının, halka arz edilen pay miktarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYS) kurucusu ve / veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYS bazında ve %3 olarak uygulanır.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda, eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarda talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda birden fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri işbu İzahname'nin 25.1.6 "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi" başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Azami talep miktarını aşan talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların taleplerinin azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük

193

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sakarya Bulvarı, SSK Blok No: 1141, T.C. SAK. No: 282545
Etiler/Beşiktaş/İstanbul

olarak iptal edildikten sonra söz konusu yatırımcı için toplam azami talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.

T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Dağıtım hesaplarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İntegral Yatırım ve Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Bu gruplar için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine ilgili grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılmıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olmayacaktır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık bulunmamaktadır.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi sebebiyle talebi karşılanamayanlar hariç o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) lot dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına Konsorsiyum Lideri ve Şirket tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19'uncu maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü işlemi yapıldıktan sonra yatırımcıların sadece en yüksek miktarlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı grubunda öncelikle, işbu İzahnamenin 25.1.3.2 (a) maddesinde belirtilen şekilde (her bir kurumsal yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Liderinin önerisi de dikkate alınarak Şirket tarafından karar verilecektir) nihai talep adedi belirlenecektir. Daha sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla olan talep kabul edilecektir.





194



İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KURUMSAL ORTAKLIK VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KURUMSAL ORTAKLIK VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ancak talep toplama süresi sonunda Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise mükerrer talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı ikinci talep tutarları da dikkate alınabilecektir. İlgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarın tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

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

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Ek pay satışı yapılmaması planlanmamaktadır.

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.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Beheri 1 TL nominal değerde 1 adet paya denk gelen 1 TL nominal değerli bir lot payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.

Integral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kurumsal Yatırımcı Grupuna Halka Arzı
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nispetiye Sok. No: 11 Kat: 11
Beşiktaş/İstanbul/Türkiye
Tic. Sic. No: 272256
Mersis No: 08100011114100001 Tel: 0212 870 12 00

195

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurumsal Yatırımcı Grupuna Halka Arzı
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nispetiye Sok. No: 11 Kat: 11
Beşiktaş/İstanbul/Türkiye
Tic. Sic. No: 272256
Mersis No: 08100011114100001 Tel: 0212 870 12 00

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum İntegral Yatırım'a aittir.

İntegral Yatırım, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde kullanılacak fonu öncelikli olarak Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin paylarının satışından elde edilen gelirden karşılayacak olup, Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin paylarının satışından elde edilen gelir tükenmedikçe Şirket'in elde edeceği halka arz geliri fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde kullanılmayacaktır. İntegral Yatırım fiyat istikrarı işlemlerinde, ortak satışı yoluyla satışa sunulacak paylarının tamamının satılmış olup olmamasından bağımsız olarak elde edilecek olan brüt halka arz gelirin %20'si kadar olan kısmını Şirket, Halka Arz Eden ile İntegral Yatırım arasında imzalanan sözleşme hükümlerine uygun olarak fiyat istikrarı işlemleri için kullanmayı planlamaktadır. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin sonunda İntegral Yatırım'ın fiyat istikrarı fon hesabında kalan, kullanılmayan tutarı Halka Arz Eden ve/veya Şirket'e iade edilecektir.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Paylarını halka arz edecek ortağa ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almakta olup, söz konusu kişinin Şirket ile pay sahipliği ve aşağıdaki tabloda belirtilen görevi haricinde önemli mahiyette bir ilişkisi bulunmamaktadır.


İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kuruluş Yılı: 2007
Sicil No: 271144
Mersis No: 0833007511000000011
Tic. Sic. No: 271144
Etiler, Beşiktaş/İstanbul

200


İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye, Beşiktaş/İstanbul
Sicil No: 271144
Mersis No: 0833007511000000011
Tic. Sic. No: 271144

Halka Arz Eden	Son 3 Yılda Grup İçinde Aldığı Görevler	Adres
Haydar Şahin	Yönetim Kurulu Başkanı	Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi No:5/A Kaya Milenyum İş Merkezi Kat:8 No:144 Büyükdere/İSTANBUL

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

Şirket'in 130.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde, Haydar Şahin'in sahip olduğu 10.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylar ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Toplam ortak satışı yoluyla halka arz edilecek nominal tutar (10.000.000 TL), halka arz öncesi toplam sermayenin %7,69'una denk gelmektedir.

Unvanı/Adı Soyadı	Grubu	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
		Nominal Sermaye (TL)	(%)	Nominal Sermaye (TL)	(%)
Formül Holding	A	22.000.000	16,92	22.000.000	13,75
	B	67.384.551	51,83	67.384.551	42,12
Haydar Şahin	B	39.293.449	30,23	29.293.449	18,31
Fatma Şahin	B	1.322.000	1,02	1.322.000	0,83
Halka Açık Kısım	B	-	-	40.000.000	25,00
Toplam		130.000.000	100,00	160.000.000	100,00

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

İhraççı 26.04.2024 tarihli ve 2024/09 sayılı Yönetim Kurulu Kararına dayanarak, Şirket tarafından Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca, herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in Mevcut Ortakları 29.04.2024 tarihinde SPK'nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararını da göz önünde bulundurularak, sahibi olduğu Şirket paylarını (halka arz edilen kısım hariç), Şirket paylarının borsada işlem görme tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca, borsada ya da borsa dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya Borsa'da özel emirle ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceğini taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut ortağı İbrahim Akkuş tarafından verilen 04.09.2023 tarihli taahhüt VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesini de kapsamaktadır.



 Formül Holding
 PLASTİK VE METAL SAN. A.Ş.
 Cumhuriyet Mah. Gürpınar Yolu Cad. No:5/A
 Kat:8 No:144 Büyükdere/İSTANBUL
 Mersis No:0880703100000114 0120 070 12 60

201


 INTEGRAL
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Büyükdere Mah. Sami Ekin Bulvarı No:10
 Kat:2 Şişli/İSTANBUL
 Mersis No:0833003100000114 0120 070 12 60

Yatırım ve yapılacak üretim faaliyetleri ile ilgili arazinin bağlı bulunduğu Kapaklı OSB'den uygunluk görüşü alınmıştır. 15.03.2024 tarihli ve 53549773 220-02 E-202427 numaralı karar ile Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'ndan ÇED uygunluk görüşü alınmıştır. Kurulacak tesisin zemin etüdü ve mimari çalışmaları tamamlanmış olup, inşaat faaliyetine başlanacaktır.

Bağlantı elemanlarının ana girdisi olan pirinç çubuk, mevcut durumda tedarikçilerden sağlanmaktadır. Yukarıda sözü edilen Metal fabrika binası projesi, aynı zamanda Metal Çubuk Çekme Hattı yatırımını da içermektedir. Ayrıca dışarıdan sağlanan metal vida, kaplama, kelepçe, manşon, Te, Dirsek, Redüksiyon, Çatal vb. ürün ve parçalar; gaz vanası grubu ve doğal gaz dağıtım firmaları için paslanmaz flexi örgülü hortumları da yine bu yeni Metal Fabrikada üretilmektedir.

Halk arzdan elde edilecek gelirin yüzde 70'lik kısmının, sözü edilen arsa temininde, fabrika inşaatında ve makine ve teçhizat yatırımlarında kullanılması planlanmaktadır.

b) İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşlanması:

Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirin bir kısmını üretim artışı ile birlikte meydana gelebilecek başta hammadde, yardımcı malzeme gibi girdi maliyetleri ve işçilik giderleri olmak üzere toplamda yükselecek olan işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak amacıyla kullanmayı planlamaktadır.

Bu sayede Şirket yaptığı alımlarda pazarlık kabiliyetini artırarak, vadeli alımlarının bir kısmını peşine çevirerek maliyet avantajı yakalamayı ve pazardaki rekabet gücünü artırabilmeyi hedeflemektedir.

Gerek dünya çapında fiyat dalgalanmaları gerekse döviz kurlarında yaşanabilecek muhtemel artışlar, hammadde ve ürün fiyatlarını yükseltebilmektedir. Hammadde vb. girdi sağlanan tedarikçilerin, herhangi bir nedenle (lojistik, gümrükleme, doğal afet, salgın vb.) zamanında teslimat yapamaması, ekonomik veya diğer nedenlerle hammadde ve ürün arzında azalma olması ya da daha yüksek alım yapan başka üretici firmalara dağıtımda öncelik vermesi, hammadde ve ürün temini sürecinde Şirket için risk oluşturabilmektedir.

Şirket, bu değişimleri yönetebilmesi için hammadde ve mamul stoklarını arttırmayı planlamaktadır.

Bu doğrultuda Şirket, net halka arz gelirinin yüzde 30'unu başta hammadde ve mamul olmak üzere işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla kullanmayı planlamaktadır.

c) Fon Kullanım Yerleri Arasında Kaydırma Yapılması

Sermaye artırım kapsamında ihraç edilecek payların halka arzından beklenen gelirin elde edilememesi durumunda ya da önceliklerde faaliyetlerin olağan akışı içerisinde meydana gelebilecek değişimlere göre, yukarıda belirtilen fon kullanım yerleri arasında Formül Plastik'in menfaatleri doğrultusunda en fazla %10 oranında değişiklik yapılabilir.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

204

İhraççı bildiği ve ilgili üçüncü şahısların yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Bu izahnamede ihraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının ihraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi ihraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da ihraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birine üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan Integral Yatırım ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Aşağıda belirtilen hukukçu raporu ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde izahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Finansal Tablolar

Şirket'in 2023, 2022 ve 2021 yıllık dönemlerine ait finansal tabloları ve bunlara ilişkin dipnotlar Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adresi	Sorumlu Ortak Başdenetçi	Görüş/Sonuç
01.01.2021-31.12.2021	Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No:126/C Blok Kat:5 Şişli/İstanbul	Mehmet Ali Soyalp	Olumlu
01.01.2022-31.12.2022				
01.01.2023-31.12.2023				

Şirket'in 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçen finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetçi raporunun görüş bölümünde;

"Formül Plastik ve Metal Sanayi Anonim Şirketi ("Şirket")'nin 31 Aralık 2023 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, öz kaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait


formül
Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.
Kuruluş Yılı: 2007
Mersis No: 34990000000000000001
Tic. Sic. No: 294598
Etiler Mah. Kat: 5 No: 126/C Blok Kat: 5 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 250 42 00

206


INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. Kat: 2 Şişli/İstanbul
Etiler Mah. Kat: 5 No: 126/C Blok Kat: 5 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 250 42 00

finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır." denilmektedir.

Bağımsız Hukukçu Raporu

Şirket'in halka arz başvurusuna ilişkin olarak hazırlanan hukukçu raporu MC Legal Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmış olup, izahname ekinde sunulmaktadır.

MC Legal Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı	
Avukat	: Semih Metin
Adresi	: Karanfil Aralığı No:8 Levent/İstanbul
Telefon	: 0212 944 58 58

Gayrimenkul Değerleme Raporu

TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan gayrimenkul değerlendirme raporları izahname ekinde sunulmaktadır. Şirket'in izahnamede yer verilen finansal tabloları söz konusu değerlendirme raporunda yer alan değerler esas alınarak hazırlanmıştır.

TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	
Değerleme Uzmanları	: Doğuşcan İğdir ve Ozan Kocuoğlu
Adresi	: Nispetiye Mah. Nispetiye Cad. No:32/9 Beşiktaş/İSTANBUL
Telefon	: +90 212 334 50 54

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının 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 izahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu izahname 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. Gerçek 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.

GVK uyarınca, (i) Türkiye’de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye’de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye’ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat amacıyla Türkiye’ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye’de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye’de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye’de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka Arz Edilen Paylar’a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilen Paylar’ın BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2024 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
110.000 TL’ye kadar	15
230.000 TL’nin 110.000 TL’si için 16.500 TL, fazlası	20
580.000 TL’nin 230.000 TL’si için 40.500 TL (ücret gelirlerinde 870.000 TL’nin 230.000 TL’si için 40.500 TL), fazlası	27
3.000.000 TL’nin 580.000 TL’si için 135.000 TL (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL’nin 870.000 TL’si için 213.300 TL), fazlası	35
3.000.000 TL’den fazlasının 3.000.000 TL’si için 982.000 TL (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL’den fazlasının 3.000.000 TL’si için 958.800 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Halihazırda kurum kârlarına uygulanmakta olan kanuni oran %25 olup bu oran 7316 sayılı Amme Alacakları Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait


208


İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Muhürü: [Mühür]
Sic. No: 27550
Tic. Sic. No: 27550

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. İlaveten, GVK'ya 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/4 maddesi uyarınca kanuni merkezleri Türkiye Cumhuriyeti sınırları içerisinde bulunmayan anonim ve limited şirket niteliğindeki, kurumlardan edinilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı %50'si, (i) ilgili şirketin ödenmiş sermayesinin en az %50'sine sahip olmak ve (ii) edinilen kar paylarını ilgili kurumlar vergisi beyannamesi verilme süresine kadar Türkiye'ye transfer etmek şartıyla, kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2021 itibarıyla %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafî tutarları; 2024 yılı gelirleri için 230.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22.12.2021 itibarıyla bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

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

32.3.2. Kurumlar



32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağılı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safı kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi oranı 7456 Sayılı Kanun ile 2023'ten itibaren geçerli olmak üzere %25'e çıkarılmıştır. Bu oran bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları için ise kurumlar vergisi oranı %30'dur. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları 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) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Şirket'in kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlara dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (%15) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair

Integral
Çıkarılan Menkul Değerler A.Ş.
Cıngırcı Sok. No: 11 Kat: 5
Kızılay Sokağı V.D. 06100 Ankara
Tic. Sic. No: 272515
Mersis No: 08330075114300011
Tel: (212) 876 12 00

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cıngırcı Sok. No: 11 Kat: 5
Kızılay Sokağı V.D. 06100 Ankara
Tic. Sic. No: 272515
Mersis No: 08330075114300011
Tel: (212) 876 12 00

34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi Kaya Milenyum İş Merkezi Sitesi Çarşı Apartmanı Kat:8 No:5A/144 Büyükçekmece/İstanbul adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççının internet sitesi (<https://www.formul.com.tr/tr/index>) 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 : Genel Kurul İç Yönergesi

EK 3 : Şirket'in 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemlerine ait Finansal Tabloları ile Özel Bağımsız Denetim Raporları

EK 4 : Bağımsız Denetim Kuruluşlarından Alınan Sorumluluk Beyanları

EK 5 : Şirket portföyündeki gayrimenkullere ilişkin TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. hazırlanan Gayrimenkul Değerleme Raporu

EK 6 : Gayrimenkul Değerleme Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 7 : Hukukçu Raporu

EK 8 : Fon Kullanım Yeri Raporu

EK 9 : Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu (31.12.2023 Tarihli Finansal Tablolara Göre)

İNTEGRAL GAYRİMENKUL DEĞERLEME A.Ş.
Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi Kaya Milenyum İş Merkezi Sitesi Çarşı Apartmanı Kat:8 No:5A/144 Büyükçekmece/İstanbul
Tic. Sic. No: 290565 / Mersis No: 348 095 114 00000001 / Tic. Sic. No: 290565
E-Posta Adresi: iletisim@integral.com.tr / Tel: 0212 876 12 60

İNTEGRAL
GAYRİMENKUL DEĞERLEME A.Ş.
Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi Kaya Milenyum İş Merkezi Sitesi Çarşı Apartmanı Kat:8 No:5A/144 Büyükçekmece/İstanbul
Tic. Sic. No: 290565 / Mersis No: 348 095 114 00000001 / Tic. Sic. No: 290565
E-Posta Adresi: iletisim@integral.com.tr / Tel: 0212 876 12 60