

# SEKURO PLASTİK AMBALAJ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

## İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 13.885.000 TL'den 27.770.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 13.885.000 TL nominal değerli 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 [www.sekuro.com.tr](http://www.sekuro.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Global Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.global.com.tr](http://www.global.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

### GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

  
Plastik Ambalaj Sanayi A.Ş.  
Ekinciler Cd. Elbistan Sk. SAS Plaza No:10 K:3 D:9-10  
Kavacık-Beykoz İSTANBUL Tic.Sic.No:970092-0  
Mersis No: 0759006712900017  
Beykoz YD: 75906712

  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER .....	6
2. ÖZET.....	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	28
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER .....	29
5. RİSK FAKTÖRLERİ .....	31
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER .....	37
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	40
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	48
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER .....	49
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER .....	52
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI .....	60
12. EĞİLİM BİLGİLERİ .....	61
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ .....	62
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	63
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER .....	67
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	68
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	70
18. ANA PAY SAHİPLERİ .....	73
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	74
20. DİĞER BİLGİLER.....	74



21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	78
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	78
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER .....	82
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	88
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	97
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	97
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ .....	98
28. SULANMA ETKİSİ.....	100
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	101
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....	101
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	110
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	110
33. EKLER .....	111

## KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirketi
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Borsa, BİAŞ, BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Covid-19	Koronavirüs Hastalığı
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
E-GKS	Elektronik Genel Kurul Sistemi
EVOH	Etilen Vinil Alkol
FED	Amerikan Merkez Bankası
GTİP	Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili, Global Menkul	Global Menkul Değerler A.Ş.
IBAN	Uluslararası Banka Hesap Numarası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KG	Kilogram
KGK	Kamu Gözetim Kurumu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
KYBF	Kurumsal Yönetim Bilgi Formu
Md.	Madde
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
NO	Numara
PE	Polietilen
Polifilm, Polifilm Ambalaj	Polifilm Ambalaj Sanayi A.Ş..
PP	Polipropilen
SIT	Seal Initiation Temperature (Mühür Başlatma Isısı)
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket, İhraççı, Sekuro, SEKUR	Sekuro Plastik Ambalaj Sanayi A.Ş.
TC	Türkiye Cumhuriyeti
TAKASBANK	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standardı
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TÜRMOB	Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği
URF	Kurumsal Yönetim Uyum Raporu
USD	Amerikan Doları



**I. BORSA GÖRÜŞÜ:**

Yoktur.

**II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:**


Yoktur.



  
**SEKURO**  
Plastik Ambalaj Sanayi A.Ş.  
Ekinciler Cd. Elbistan Sk. SAS Plaza No:10 Kat:9-10  
Kavacık-Beykoz / İSTANBUL Tic.Sic.No:970092-0  
Mersis No: 0759006712900017  
Beykoz VD.: 739004126

  
**GLOBAL**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 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.

<b>İhraççı</b> <b>Sekuro Plastik Ambalaj Sanayi A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
 Ekinciler Cd. Elbistan Sk. SAS Plaza No: 10 K:3 D:9-10 Kavacık-Beykoz / İSTANBUL / T.C.No:970092-0 Mersis No: 0759006712900017 Beykoz V.D. : 7590067129 <b>MURAT HAKAN ÇİL</b> <b>YÖNETİM KURULU BAŞKANI</b> <b>GENEL MÜDÜR</b> <b>11.04.2023</b>	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili</b> <b>Global Menkul Değerler A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
 <b>YİĞİT ENGİZ</b> <b>KURUMSAL FİNANSMAN</b> <b>MÜDÜRÜ</b> <b>11.04.2023</b>	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
 <b>GÜLŞEYMA DOĞANÇAY</b> <b>GENEL MÜDÜR</b> <b>11.04.2023</b>	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>



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.

<b>İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.</b> Metin Etkin Sorumlu Denetçi	31.12.2022 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu
<b>Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.</b> Metin Etkin Sorumlu Denetçi	31.12.2021 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu
<b>Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.</b> Gülümser Tozar Sorumlu Başdenetçi	31.12.2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu

## 2. ÖZET

<b>A—GİRİŞ VE UYARILAR</b>	
<b>Başlık</b>	<b>Açıklama Yükümlülüğü</b>
A.1 <b>Giriş ve uyarılar</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin</li></ul>

		<p>çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li> </ul>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname daha sonra kullanılmayacaktır.
<b>B—İHRAÇÇI</b>		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Sekuro Plastik Ambalaj Sanayi A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabii olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Şirket, anonim şirket statüsünde olup T.C. Kanunları'na tabidir. Şirket, Türkiye Cumhuriyeti sınırları içerisinde T.C. mevzuatına uygun surette kurulmuş olup, merkez adresi Ekinciler Caddesi, Elbistan Sokak, SAS Plaza No: 10 Kat: 3 Daire: 9 Kavacık-Beykoz/İstanbul'dur.
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	<p>Plastik Ambalaj sektörü çok geniş ürün yelpazesi içeren büyük bir sektördür. İhraççı'nın içinde yer aldığı bu büyük sektörde ana faaliyet konusu polietilen hammaddesinden mamul film üretimidir. Film ürünler birçok sektör ve ürünler için dış etkilerden koruma amaçlı ürünler olarak kullanılırken, gıda ürünleri için ise ambalajın hammaddesi olarak kullanılmaktadır. 2022 yılı itibarı ile satış hacminin %80'i gıda ambalajına yönelik ürünler iken, %20'si koruyucu ambalaj ürünleri olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Bir petrokimya türevi olan polietilen dünyada en yaygın olarak kullanılan petrokimya türevidir. Polietilenden mamul filmler ise yine en yaygın olarak kullanılan ürün gruplarıdır. Uygulama çeşitliliği, kullanım kolaylığı, maliyet avantajları ve geri dönüşüm yaygınlığı en önemli ambalaj film gruplarıdır. İhraççı'nın kuruluşundan itibaren bu ürün grupları ana faaliyet konusu olarak devam etmiş, Film ürün gruplarının niteliğini artırarak pazarları çeşitlendirmek, katma değer sağlamak büyüme ve kalkınma hedefinin temelini oluşturmuştur. Sürdürülebilir dünya normlarına uygun film</p>



		<p>ürünleri bugün dünyada az sayıda şirketin üretim ve kalite istikrarı sağlayabildiği çok nitelikli bir faaliyet alanıdır. İhraççı'nın gelecek vizyonunu şekillendirmesi beklenen bu alan katma değer yaratabilecek kalkınma ve gelişme potansiyelini oluşturmaktadır.</p> <p>Türkiye ambalaj sanayi hızlı gelişen bir sektördür. Hızlı kentleşme, nüfus artışı, yaşam standartlarının yükselmesi, kadınların iş hayatına katılımındaki artış, tüketim alışkanlıklarındaki değişimler, alışveriş merkezlerinin yaygınlaşması ile perakende alışveriş eğiliminin artması, tüketim ürünlerine olan talep artışı ve ihracatın artması sektörün hızlı büyümesindeki başlıca etkenlerdir. Türkiye'de ambalaj malzemesi üreten yaklaşık 3.000 şirket mevcuttur. Bu şirketlerin büyük çoğunluğu orta ve küçük ölçekli şirketlerdir. Ambalaj sektöründeki şirketler yoğun olarak İstanbul, İzmir, Bursa, Ankara, Konya, Kocaeli, Gaziantep, Adana, Kayseri ve Manisa'da faaliyet göstermektedir. Sektörde faaliyet gösteren şirketler; plastik, kağıt-karton, metal, cam ve ahşap ambalaj olmak üzere beş ana grupta üretim yapmaktadırlar. Ekonomi Bakanlığı'nın 2020 Ambalaj Sektörü Raporu'na göre Türkiye'de plastik ambalaj üretimi yaklaşık 4,4 milyon tonun üzerindedir.</p>
B.4a	<p><b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b></p>	<p>International Trade Center verilerine göre Türk ambalaj sanayi ürünleri ihracatı 2022 yılında 7,5 milyar ABD Doları olmuştur. Ayrıca büyük miktarda ambalaj, ihraç ürünü ambalajı olarak dolaylı yoldan ihraç edilmektedir. Ambalaj sanayi ihracatı son beş yılda yaklaşık 3 milyar ABD Doları artmıştır. Covid-19 pandemisinin etkisiyle 2020 yılında sadece %5 artan ihraç tutarları, 2021 yılında %26,4'lük artışla 6,5 milyar ABD Doları seviyelerine gelmiştir. 2022 yılında ise yıllık bazda %15'lik artışla 7,5 milyar ABD Doları'na ulaşmıştır. 2022 yılında ambalaj sanayi ihracatında %58,2'lik payı ile plastik ambalaj ürünleri ilk sırayı almaktadır. İhraç edilen başlıca plastik ambalaj ürünleri; PP levhalar ve filmler; PE torbalar ve çantalar; PE veya PP şeritlerden örme torbalar ve çuvallardır.</p> <p>İhraççı'nın ürünlerinin ait olduğu GTİP Kodu 3920'dir. 3920 – Plastikten diğer levha, yaprak, pelikül ve lamlar olarak geçmektedir. International Trade Center verilerine göre</p>

Türkiye, bu ürünlerde 2022 yılında 1,26 milyar USD'lik ithalat yapmıştır. Türkiye'nin ithalat tutarı 2021 yılında 1,05 milyar USD, 2020 yılında ise 768 milyon USD olarak gerçekleşmiştir.

2022 yılında en çok ithalat yapılan ülke 278 milyon USD ile Çin olurken, Almanya 196 milyon USD ikinci ve Güney Kore 167 milyon USD ile üçüncü sırada yer almışlardır. 2021 yılında ise sıralama 204 milyon USD, 179 milyon USD ve 153 milyon USD ile sırasıyla Almanya, Çin ve Güney Kore şeklinde gerçekleşmiştir. 2020 yılında ithalat sıralaması 2021 ile aynıyken, tutarlar sırasıyla 166 milyon USD, 115 milyon USD ve 102 milyon USD olmuştur.

Yine International Trade Center verilerine göre Türkiye, 3920 ürünlerinin ihracatında 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 1,4 milyar USD, 1,8 milyar USD ve 2,1 milyar USD tutarlara erişmiştir.

İhracatın büyük kısmını AB Bölgesi'ne gerçekleştirmiştir. 2022 yılında en çok ihracat yapılan ilk yedi ülke AB ülkeleri olmuştur. Buna göre; 2022 yılında en çok ihracat yapılan ülkeler sırasıyla İngiltere, Almanya ve İtalya olurken, ihracat tutarları 208 milyon USD, 184 milyon USD ve 147 milyon USD olarak gerçekleşmiştir.

Buna karşılık Türkiye'nin ambalaj malzemeleri ithalatı 2022 yılında 2021 yılına göre %30,2 oranında artarak yaklaşık 3,5 milyar ABD Doları olmuştur. En önemli ithal kalemleri olan kağıt ve karton ambalajlar ambalaj ithalatının %55,1'ini; plastik ambalajlar ambalaj ithalatının %31,5'ini oluşturmaktadır.

Ambalaj malzemeleri ithalatımızda başlıca ülkeler Almanya, Çin, İtalya, ABD, Fransa, Polonya, Güney Kore, İspanya, Finlandiya, İngiltere ve İsveç'tir.

Türkiye, ambalaj sektörünün ihracat ve ithalat rakamları karşılaştırıldığında cari fazla vermektedir. Bu tutar İhraççı'nın içinde yer aldığı gıda ambalajı faaliyet alanı spesifik olarak ele alındığında cari fazla tutarının çok daha yukarı yönlü arttığı istatistik kayıtlarında yer almaktadır.

Şöyle ki; İhraççı'nın faaliyet gösterdiği plastik ambalaj sektöründe faaliyet yapan ulusal şirketlerin toplam üretim kapasiteleri yılda en



az 1,5 milyon ton plastik ambalaj malzemeleri üretecek düzeyde olup, ortalama %80 kapasite kullanımı ile üretim yapıldığı sektör dernekleri tarafından belirtilmektedir. 2019 - 2022 yılları arasında miktar bazında yıllık ortalama artış: Üretimde %5, ithalatta %5 ve ihracatta %15 olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye'nin gıda ambalajı için üretilen plastik ambalaj malzemeleri ortalama ithal fiyatı, ihracat fiyatının %30 üzerindedir. 2021 yılında Türkiye, kg değeri 3,4 USD ortalama değer ile ihracat yapabilirken, 2,6 \$/kg ortalama değer ile ithalat yapmıştır. İhraççı'nın içinde bulunduğu alanda gelişme ve ilerleme kaydetmesi sektörün vizyonu ve sunduğu iş ufku açısından son derece umut vaat edicidir.

Ambalaj sanayisi sektöründe büyümeyi sağlayan etkenler; kentleşme, hızlı tüketim alışkanlıklarının artması, Brezilya, Çin, Hindistan ve bazı Doğu Avrupa ülkeleri gibi gelişmekte olan ekonomilerdeki hızlı büyüme olarak sıralanabilir. Gelişmekte olan bölgelerde harcanabilir kişisel gelirden yaşanan artışlar tüketimi artırmakta ve artan tüketim sonucunda ambalaj talebi de yükselmektedir.

Ülkemiz ambalaj sektöründeki gelişmeler dünya ambalaj sektörünün üzerinde seyretmektedir. Ambalaj Sanayicileri Derneği'ne göre 2023'te Türkiye ambalaj sektörünün pazar büyüklüğünü 25 milyar ABD Doları'ndan 30 milyar ABD Doları'na, kişi başı tüketimi 298 ABD Doları'ndan 380 ABD Doları'na, ihracatımızı ise 8 milyar ABD Doları'na çıkarma hedeflenirken 2023 hedefine 2022 sonunda ulaşabileceği beklenmekte ve 2023 için yeni hedef olarak 10 milyar ABD Doları olarak belirlenmiştir.

2030 sektör büyüklüğü için hedef 50 milyar ABD Doları, ihracat hedefi de 20 milyar ABD Doları olarak belirlenmiştir. Bu doğrultuda öncelikle hammadde üretimi için ülkemizde büyük yatırımlara destek verilmesi beklenmektedir. Sektörde plastik ambalaj için kullanılan hammaddelerin ağırlıklı olarak yurt dışından temin edilmesinin sektörün gelişimine paralel katkı sağlayamadığı kabul edilmektedir. Hammadde üretimine ağırlık verecek yatırımlar üreticilerin maliyetlerini indirecek, tedarik kolaylıkları sağlanacak, ihracat hızı artacaktır.



		<p>Petrokimya tesis yatırımları sayesinde yüksek katma değerli ürünler üretimi ile uluslararası arenada daha rekabetçi bir yapıya sahip olabileceği kabul edilmektedir.</p> <p>Nihayetinde sektörün bugün ve gelecekteki en önemli gündem maddesinin ise sürdürülebilirlik olacağı Ambalaj Sanayicileri Derneği tarafından da kabul edilmekte ve kuvvetle ifade edilmektedir.</p> <p>Atık malzemelerin geri dönüşüme kazandırılması teşvik edilmesi, geri dönüşüm sanayisinin geliştirilmesi, ülkemiz sektörü ve çevre faktörlerine uygun sistemler kurulması, toplama ve geri dönüşümü geliştirecek sistemlerle tasarlanması gerekliliği Ambalaj Sanayiciler, Derneği'nin duyurularında ifade edilmektedir.</p> <p>Yakın gelecekte sürdürülebilirliğe uygun yatırımları tamamlanmamış, karbon karnesi kötü olan ihracatçıların ve ülkelerin, ihracat yapamayacak hale geleceği; sürdürülebilirliğin, çevreci üretimin Türkiye'nin güçlü hale gelmiş sektörün geleceğine büyük katkı sağlayacağı, ülke sektörünün dünya ölçeğinde rekabet gücünün gelişeceği kabul edilmektedir.</p>												
B.5	<b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>	İhraççı herhangi bir gruba dahil değildir. Sermayesinin %99,82'sine sahip olduğu bağlı ortaklığı Polifilm Ambalaj Sanayi A.Ş. ambalaj film ürünlerinin üretim ve pazarlamasını yapmaktadır.												
B.6	<p><b>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</b></p> <p><b>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</b></p> <p><b>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</b></p>	<p>Murat Hakan Çil, payların %22,92'sine sahip olup, herhangi bir oy imtiyazına sahip değildir. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ortak</th> <th>Sermaye Payı (TL)</th> <th>Sermaye Payı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Murat Hakan Çil</td> <td>3.182.806</td> <td>22,92</td> </tr> <tr> <td>Halka Açık</td> <td>10.702.194</td> <td>77,08</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam</b></td> <td><b>13.885.000</b></td> <td><b>100</b></td> </tr> </tbody> </table>	Ortak	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Murat Hakan Çil	3.182.806	22,92	Halka Açık	10.702.194	77,08	<b>Toplam</b>	<b>13.885.000</b>	<b>100</b>
Ortak	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)												
Murat Hakan Çil	3.182.806	22,92												
Halka Açık	10.702.194	77,08												
<b>Toplam</b>	<b>13.885.000</b>	<b>100</b>												



B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraçının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler				
		<b>VARLIKLAR</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022</b>
		<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>104.271.753</b>	<b>229.868.046</b>	<b>366.468.921</b>
		Nakit ve Nakit Benzerleri	5.825.741	5.146.076	40.355.743
		Ticari Alacaklar	72.036.969	140.262.718	179.037.448
		<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>72.036.969</i>	<i>140.262.718</i>	<i>179.037.448</i>
		Diğer Alacaklar	526.390	586.183	4.542.700
		<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>526.390</i>	<i>586.183</i>	<i>4.542.700</i>
		Stoklar	21.555.921	78.535.534	135.030.829
		Peşin Ödenmiş Giderler	3.399.301	4.629.778	5.439.936
		Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	-	-	1.126.797
		Diğer Dönen Varlıklar	927.431	707.757	935.468
		<b>Toplam</b>	<b>104.271.753</b>	<b>229.868.046</b>	<b>366.468.921</b>
		<b>Duran Varlıklar</b>	<b>122.764.576</b>	<b>275.211.933</b>	<b>385.903.101</b>
		Diğer Alacaklar	24.327	24.992	24.326
		<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>24.327</i>	<i>24.992</i>	<i>24.326</i>
		Maddi Duran Varlıklar	121.359.002	273.837.015	382.613.621
		Maddi Olmayan Duran Varlıklar	612.881	753.662	2.751.375
		<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	<i>295.874</i>	<i>497.366</i>	<i>691.622</i>
		<i>Kullanım Hakkı Varlıkları</i>	<i>317.007</i>	<i>256.296</i>	<i>2.059.753</i>
		Peşin Ödenmiş Giderler	768.366	596.264	513.779
		<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>227.036.329</b>	<b>505.079.979</b>	<b>752.372.022</b>
		<b>KAYNAKLAR</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
		<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>100.286.829</b>	<b>250.148.478</b>	<b>336.916.636</b>
		Kısa Vadeli Borçlanmalar	35.243.246	64.588.056	117.494.842
		Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	12.682.371	29.344.742	28.244.224
		Ticari Borçlar	45.795.241	149.330.673	183.713.619
		<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>45.795.241</i>	<i>149.330.673</i>	<i>183.713.619</i>
		Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	956.754	1.681.305	4.203.078
		Diğer Borçlar	470.073	327.868	24.790
		<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>470.073</i>	<i>327.868</i>	<i>24.790</i>
		Ertelemiş Gelirler	4.274.967	3.555.057	2.038.389
		Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	677.397	905.516	600.402
		Kısa Vadeli Karşılıklar	186.780	415.261	597.292
		<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>-</i>	<i>118.321</i>	<i>165.686</i>
		<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>186.780</i>	<i>296.940</i>	<i>431.606</i>
		<b>Toplam</b>	<b>100.286.829</b>	<b>250.148.478</b>	<b>336.916.636</b>
		<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>41.108.233</b>	<b>102.539.848</b>	<b>216.452.598</b>

Uzun Vadeli Borçlanmalar	26.319.569	69.185.760	99.273.020
Diğer Borçlar	-	300.316	67.303.390
<i>İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar</i>	-	300.316	-
<i>İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar</i>	-	-	67.303.390
Uzun Vadeli Karşılıklar	431.983	734.682	1.655.425
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	431.983	734.682	1.655.425
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14.356.681	32.319.090	48.220.763
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>85.641.267</b>	<b>152.391.653</b>	<b>199.002.788</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>85.269.649</b>	<b>152.009.927</b>	<b>198.540.299</b>
Ödenmiş Sermaye	13.885.000	13.885.000	13.885.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-) Paylara İlişkin Primler/İskontolar	4.769.102	4.769.102	4.769.102
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-131.410	-131.410	-131.410
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	13.794.940	13.706.439	44.510.267
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç Kayıpları</i>	<i>13.769.533</i>	<i>13.769.533</i>	<i>45.166.005</i>
<i>Emeklilik Planlarında Aktüeryal Kayıp Kazançlar Fonu</i>	<i>25.407</i>	<i>-63.094</i>	<i>-655.738</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	71.943.777	146.120.228	146.114.794
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	492.908	712.188	712.188
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	-17.500.194	-19.703.948	-27.051.620
Net Dönem Karı / Zararı	-1.984.474	-7.347.672	15.731.978
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	<b>371.618</b>	<b>381.726</b>	<b>462.489</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>227.036.329</b>	<b>505.079.979</b>	<b>752.372.022</b>

### Dönen varlıklar

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 2021 yılında bir önceki seneye göre %11,67 azalarak 5,1 milyon TL olurken, 2022 yılında 7,84 katına çıkarak 40,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılındaki artış, Şirket ortağı ve aynı zamanda Yönetim Kurulu Başkanı Murat Hakan Çil'in yıl içinde sermaye avansı olarak Şirket'e sağladığı girişler ve alacak devir hızının son çeyrekte daha da yükselmiş olmasıdır.

Ticari alacakları 2021 yılında bir önceki yıla göre 1,95 kat artış ile 140,3 milyon TL olurken, 2022 yılında yine 1,28 kat artışla 179 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari alacaklardaki artışlar tamamen vadeli müşteri alacakları ile alacak senetlerindeki artışlardan kaynaklanmaktadır. Alacak senetleri müşteri



		<p>çeklerinden oluşmaktadır.</p> <p>Diğer alacaklar kalemi 2021 yılında bir önceki yıla göre %11,36 artış ile 586 bin TL olurken, 2022 yılında ise bir önceki yıla göre 7,75 kat artışla 4,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılındaki artışın kaynağı ise gerçekleşen ihracatlardan kaynaklanan (Katma Değer Vergisi Alacakları) vergi dairesi alacaklarıdır.</p> <p>Dönen varlıklarda önemli değişikliğe neden olan bir diğer kalem ise stoklar kalemidir. Bu kalem 2021 yılında bir önceki yıla göre 3,64 kat artarak 78,5 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2022 yılında ise yıllık bazda 1,72 kat artışla 135 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Stoklar kalemindeki bu değerlerin artış sebepleri arasında hem yükselen hammadde maliyetleri hem de büyük oranda UFRS raporlama para biriminin Amerikan Doları bazında tutulmasına ve raporlanmasına bağlı olarak Amerikan Doları'ndaki kur artışlarının yansımaları diyebiliriz.</p> <p>Peşin ödenmiş giderler kalemlerinde hammadde ve hizmet temini sebebiyle verilen siparişlere bağlı ön ödemeler ve gelecek aylara ait giderler yer almaktadır. 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 1,36 ve 1,17 katlarında artışlar meydana gelmiştir.</p> <p>Diğer dönen varlıklar kaleminde ise 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %23,69 oranındaki azalış ve takip eden yılda meydana gelen 1,32 kat artışın sebepleri; Şirket'in ihraç kayıtlı satışlarına bağlı olarak meydana gelen KDV alacaklarıdır.</p> <p><b>Duran varlıklar</b></p> <p>2021 yılında yeni makine yatırımı olmuştur. Genel olarak maddi duran varlıklardaki artışlar üretim kapasitesini artırmak amacıyla yeni makine yatırımı (alımı) ve var olan makinelere yapılan değer artırıcı maliyetlerin oluşmasından kaynaklanmaktadır. Şirket finansal raporlamasını Amerikan Doları bazında ve yeniden değerlendirme yöntemi uygulayarak hazırlamaktadır. 2022 yılı sonunda arsa, bina ve makine, tesis ve cihazlar için SPK tarafından yetkilendirilmiş Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'den değerlendirme raporu almış ve 31 Aralık 2022 tarihinden itibaren arsa, bina ve makine, tesis ve cihazlarını</p>
--	--	---

gerçeğe uygun değerinden göstermiştir. Değerleme çalışmaları ve raporları, gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından 31 Aralık 2022 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Söz konusu değerlendirme şirketi değerlendirme yöntemi olarak pazar ve maliyet yaklaşımı yöntemlerini beraber kullanmayı tercih etmiştir. Maddi duran varlıklar işbu değerlendirme ile gerçeğe uygun değerinde gösterilmiştir.

#### **Kısa vadeli yükümlülükler**

Şirket'in kısa vadeli banka kredileri 2021 ve 2022 yılında sırasıyla 1,83 ve 1,82 kat artış göstermiştir. 2021 yılında 64,6 milyon TL'ye, 31.12.2022 itibarıyla 117,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışın sebebi tedarikçi finansmanı amacıyla kullanılan mal alım kredileri ile finansal kiralama yolu ile edinen varlıkların kısa vadeli taksitlerinden kaynaklanmaktadır. Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları 2021 yılında 2,3 kat artarak 29,3 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında ise %3,75 oranında azalarak 28,2 milyon TL'ye gerilemiştir.

Ticari borçlar kalemi 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 3,26 ve 1,23 kat oranında artış göstermiştir. 2021 yılında 149,3 milyon TL'ye, 2022 yılında ise 183,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Ticari borçlar dövizle bağlı hammadde alımlarından kaynaklı veresiye borçlar (satıcılar) ve büyük oranda verilmiş borç çeklerinden oluşmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında sırasıyla 1,75 ve 2,50 kat artış meydana gelmiştir. 2021 yılında 1,7 milyon TL'ye, 2022 yılında ise 4,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu kaleme meydana gelen artışların sebepleri arasında; enflasyona bağlı ücret artışları ile ücrete bağlı vergi giderleri ve SGK primleri sayılabilir. Diğer borçlar kalemindeki yıllar itibarıyla meydana gelen azalış, taksitlendirilmiş borçlarının ödenerek erimesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş gelirler, Şirket'in alınan sipariş avanslarından kaynaklıdır. Bu rakamlar yıl sonlarında hep artmaz veya hep azalmazlar ve değişken olmaları için doğasından kaynaklanmaktadır. Aynı zamanda bilançoyu ciddi oranda etkileyen bir değeri söz konusu değildir.



### Uzun vadeli yükümlülükler

Uzun vadeli yükümlülüklerde bulunan en önemli kalemler uzun vadeli banka kredileri, ertelenmiş vergi yükümlülüğü ile ilişkili taraflara olan diğer borçlar kalemleridir. Şirket'in uzun vadeli banka kredileri 2021 yılında bir önceki yıla göre 2,63 kat artarak 69,2 milyon TL'ye, 2022 yılında ise 1,43 katına çıkarak 99,2 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Uzun vadeli banka kredilerinde meydana gelen artışlar, 2021 yılında finansal kiralama yoluyla edinilen makine yatırımından ve 2022 yılının son çeyreğinde Şirket'in, kısa vadeli borçlarını uzun vadeye yaymak amacıyla Sat ve Geri Kirala (Sell and Leaseback) yöntemiyle kullandığı finansmandan kaynaklanmaktadır. Sat ve geri kiralama işlemi, bağlı ortaklık olan Polifilm Ambalaj Sanayi A.Ş.'nin maddi duran varlıklarında yer alan Bilecik İli, Bozüyük İlçesi, Poyra Köyü, Arapdamı Mevkiinde yer alan, 2904-A Pafta No, 104 Ada, 72.501,07 m2 arsa ve fabrika binası için yapılmıştır. Şirket elde ettiği uzun vadeli kaynağı daha çok kısa vadeli borçlarının geri ödemelerinde ve işletme sermayesi olarak kullanmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü 2021 yılında 2,25 kat artarak, 32,3 milyon TL'ye, 2022 yılında ise 1,49 kat artarak 48,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış ağırlıklı olarak yabancı para çevrim etkisi ile özkaynaktan mahsup edilen ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır.

2021 ve özellikle 2022 yılında faiz oranlarında meydana gelen artışlar dış kaynağa erişimi imkânsız hale getirmiştir. Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilir olması için ortak ve aynı zamanda Yönetim Kurulu Başkanı Murat Hakan Çil tarafından 2022 yılında sermaye avansı girişi sağlanmıştır. Diğer borçlardaki artış bundan kaynaklanmaktadır.

### Özkaynaklar

Şirket'in raporlama para birimi Amerikan Doları'dır. Şirket maddi duran varlıklarını edinim tarihi itibarıyla Amerikan Doları cinsinden takip ederek, kur karşısındaki yeni değerini raporlama tarihlerinde değerlendirme yöntemiyle yabancı para çevrim farklarında göstermektedir. 2021 yılında meydana gelen kur artışlarının etkisi ile maddi duran varlıkları



yeniden değerlendirme yöntemine uygun değerlemek gerekliliği doğmuştur. Bu kalem 2021 yılında 2 kat artarak 146 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında kur seyrinin yukarı yönlü devam etmesi ile 3,28 kat artarak 45,2 milyon TL'ye yükselmiştir.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2020 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2021 31.12.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2022 31.12.2022
Hasılat	189.263.895	302.297.308	587.272.782
Satışların Maliyeti (-)	-157.785.090	-239.242.129	-504.810.322
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>	<b>31.478.805</b>	<b>63.055.179</b>	<b>82.462.460</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-5.798.599	-9.385.416	-18.590.177
Genel Yönetim Giderleri (-)	-7.466.667	-10.473.709	-14.557.738
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-58.750	-371.356	-606.125
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.188.771	2.443.797	9.709.737
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-4.336.366	-6.960.696	-12.570.910
<b>ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)</b>	<b>16.007.194</b>	<b>38.307.799</b>	<b>45.847.247</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	-	-	2.449.931
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	72.070	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-2.634	-	-
<b>FINANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI</b>	<b>16.076.630</b>	<b>38.307.799</b>	<b>48.297.178</b>
Finansal Gelirler	666.852	25.336.273	89.330.242
Finansal Giderler (-)	-16.614.879	-65.228.024	-127.046.087
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>	<b>128.603</b>	<b>-1.583.952</b>	<b>10.581.333</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	-2.112.892	-5.753.612	5.231.405
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	-1.901.653	-1.622.209	-1.987.328
- Ertelemiş Vergi Gelir / (Gideri)	-211.239	-4.131.403	7.218.733
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>-1.984.289</b>	<b>-7.337.564</b>	<b>15.812.738</b>
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	185	10.108	80.760
Ana Ortaklık Payları	-1.984.474	-7.347.672	15.731.978
Pay Başına Kazanç	-0,1429	-0,5292	1,133

### Satışlar

Şirket'in satış hasılatı, hem müşteri sayısındaki artış hem de alınan işlerin büyüklüğünün artmasına bağlı olarak her yıl artış göstermiştir. Satışların %70'inin yabancı para cinsinden olmasının da TL cinsi olarak satış hasılatının artışına etkisi olmuştur. Satışlar 2021'de 1,6 kat, 2022'de ise 1,94 kat daha fazla



gerçekleşmiştir. 2022 yılındaki artışın 2021 yılına göre daha fazla olması 2021 yılında yapılan yeni makine yatırımının ve pazarlama faaliyetlerinin sonuç vermesine ve aynı zamanda mevcut müşterilerin sunulan mal ve hizmet kalitesinden duyduğu memnuniyete bağlı olarak sonuç vermiştir.

#### **Satışların Maliyeti – Brüt Kar Marjı**

2022 yılında satış tutarının 2021 yılına göre daha fazla olmasına rağmen, pandemi sonrası artış gösteren hammadde fiyatları ve dövizle bağlı bu fiyatların döviz kuru ile iyice yükselen maliyetleri sebebiyle 2021 yılındaki brüt kar artış seviyesine ulaşamamış, 2022 yılında 2021 yılına kıyasen brüt kar artışı daha az oranda sağlanmıştır. 2022 yılının son çeyreğinde hammadde fiyatları stabil hale gelmeye başlamıştır. Pandemi sonrası hızla yükselen hammadde maliyetlerinin takip eden yıllarda tekrar aynı hızla yükselmesi beklenmemektedir.

#### **Faaliyet Giderleri**

Genel yönetim giderlerinin satış hasılatına oranı 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %3,95, %3,46 ve %2,48 olarak gerçekleşmiştir. Satışların büyüklüğü arttıkça genel yönetim giderlerinin satış hasılatı içerisindeki payı düşmektedir. Satış pazarlama giderlerinin satış hasılatına oranı ise 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %3,06, %3,1 ve %3,2 olarak gerçekleşmiştir. Araştırma ve geliştirme giderlerinin ise finansala önemli etkisi olmamıştır.

#### **Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderler**

Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler ağırlıklı olarak diğer olağandışı gelir ve zararlar, fiyat ve vade farkı giderleri-gelirleri, reeskont giderleri-gelirleri, konusu kalmayan karşılık gelirleri-giderleri, önceki dönem gider ve zararlar ile komisyon giderleri ile diğer gelir ve giderlerden oluşmaktadır.

#### **Finansman Gelir ve Giderleri**

Finansman giderleri ağırlıklı olarak faiz, komisyon giderleri ve kur farklarından oluşmakta olup, 2022 yılında kaynak erişiminin kısıtlanması ile artan maliyetler burada etkisini göstermiştir.

B.8	<b>Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler</b>	Yoktur.																
B.9	<b>Kar tahmini ve beklentileri</b>	Yoktur.																
B.10	<b>İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</b>	01.01-31.12.2020, 01.01-31.12.2021 ve 01.01-31.12.2022 dönemlerine ilişkin bağımsız denetim raporlarında olumlu görüş verilmiştir.																
B.11	<b>İhraçının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılamaması</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2020</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>104.271.753</td> <td>229.868.046</td> <td>366.468.921</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>100.286.829</td> <td>250.148.478</td> <td>336.916.636</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>3.984.924</td> <td>-20.280.432</td> <td>29.552.285</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket'in net işletme sermayesi Dönen Varlıklarından Kısa Vadeli Yükümlülükleri çıkartılarak hesaplanmaktadır. Buna göre Şirket'in işletme sermayesi açığı bulunmamaktadır ve Şirket en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesine sahiptir. Bu doğrultuda Şirket'in vadesi gelen yükümlülüklerini yerine getirememesi riski bulunmamaktadır.</p>		31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	Dönen Varlıklar	104.271.753	229.868.046	366.468.921	Kısa Vadeli Yükümlülükler	100.286.829	250.148.478	336.916.636	Net İşletme Sermayesi	3.984.924	-20.280.432	29.552.285
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022															
Dönen Varlıklar	104.271.753	229.868.046	366.468.921															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	100.286.829	250.148.478	336.916.636															
Net İşletme Sermayesi	3.984.924	-20.280.432	29.552.285															

### C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	<b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b>	Şirket'in 13.885.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, tamamı nakden olmak üzere 27.770.000 TL'ye artırılabacaktır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in sermayesini temsil eden paylardır. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemine tabi olduğundan dolayı ihraç edilecek ve borsada işlem görecektir payların menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN).....'dir.
C.2	<b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>	Paylar Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.
C.3	<b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b>  <b>Her bir payın nominal değeri</b>	İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirketin 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde mevcut çıkarılmış sermayesi 13.885.000 TL olup her biri 1 TL nominal değerinde tamamı nama yazılı 13.885.000 adet paya bölünmüştür. Borsada işlem birimi 1 TL/1 Lot olup Şirket için 1 Lot 1 adet paya denk gelmektedir. Söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan arı şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir.
C.4	<b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>	İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, TTK md. 507)</li> <li>• Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn</li> </ul>



		<p>md.18)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19)</li> <li>• Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507)</li> <li>• Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md 414, 415, 419, 425, 1527)</li> <li>• Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417)</li> <li>• Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434, 436)</li> <li>• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437)</li> <li>• İptal Davası Açma Hakkı (TTK md 445-451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18/6, 20/2)</li> <li>• Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439)</li> <li>• Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439)</li> <li>• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24)</li> <li>• Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27)</li> </ul>
C.5	<b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>	İhraç edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	<b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</b>	İhraççının aynı nitelikteki payları Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilecek yeni paylar, sermaye artırımını sonucunda oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa Kotuna alınır.
C.7	<b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>	<p>Şirket'in kar dağıtım politikası uyarınca, ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının dağıtımı esas alınmaktadır.</p> <p>Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile vergiler düşüldükten sonra geriye kalan net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda</p>

	<p>gösterilen şekilde dağıtılır:</p> <p>a) %5 genel kanun yedek akçe ayrılır.</p> <p>b) Kalandan, varsa yılı içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak birinci temettü ayrılır.</p> <p>c) Net dönem karından, (a) ve (b) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.</p> <p>d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısmından %5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2. fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.</p> <p>Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.</p> <p>Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.</p> <p>Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.</p> <p>Esas sözleşme hükümlerine uygun olarak genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınmaz.</p> <p>Genel kurul, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir.</p>
--	---

#### D—RİSKLER

D.1	<p><b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Önemli tadarikçilerin kaybedilmesi faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.</li> <li>• İhraççı'nın gelirleri, ekonomik büyüme ve tüketici talebine duyarlıdır.</li> <li>• Müşterilerin ödeme güçlerini kaybetmesi mali durumu olumsuz etkileyebilir.</li> </ul>
-----	---	---



		<ul style="list-style-type: none"><li>• Üretimde kullanılan temel hammadde olan polietilen maddesinin fiyatı petrol fiyatlarına çok duyarlıdır.</li><li>• Döviz kurlarındaki artışlar/azalışlar İhraççı'nın yabancı para cinsi varlık/yükümlülükleri sebebiyle kur farkı gideri/geliri oluşmasına neden olabilir.</li><li>• İhraççı faaliyetleriyle ilgili olarak çeşitli hukuki davalara muhatap olmuş olup, gelecekte de benzer davalarla karşılaşabilir.</li><li>• İhraççı'nın rekabetçi konumunu koruması ve ileriye dönük beklentilerinin gerçekleşmesi üst düzey yönetiminin devamlılığına bağlıdır.</li><li>• İhraççı, müşteri talep ve isteklerine, müşteri tercihlerinde oluşan değişikliklere ve tüketim eğilimlerine uyum sağlayamayabilir, hizmet kalitesini yeterli düzeyde tutamayabilir ve dolayısıyla müşteri memnuniyetini sağlayamayabilir.</li><li>• Kredi ve sermaye piyasalarındaki dalgalanma veya diğer faktörler nedeniyle kredi veya sermaye bulamamak, İhraççı'nın projelerini geliştirmesini veya satın almaları finanse etmesini daha zor hale getirebilir.</li><li>• Üretim maliyetlerinin önemli bir kısmını oluşturan hammadde girdisinin döviz kuruna bağlı olması sebebiyle döviz kuru dalgalanmalarından dolayı karlılık üzerinde risk bulunmaktadır.</li><li>• İhracat yapılan ülkedeki riskler İhraççı'nın finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.</li><li>• Rakiplerin piyasaya süreceği yeni ürünler veya yeni teknolojiler satışları olumsuz etkileyebilir.</li><li>• Satışların ve karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verilememektedir.</li><li>• Üretim tesislerinden kaynaklı aksaklıklar nedeniyle iş kaybı ya da üretimde yavaşlamalar yaşanabilir.</li><li>• Doğal afet, sel, deprem, yangın, salgın vs. gibi olumsuzluklar finansal performansı olumsuz etkileyebilir.</li><li>• İş kazaları nedeniyle oluşabilecek kayıplar faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.</li><li>• Bilgi işlem sistemlerinin arızalanması,</li></ul>
--	--	--

		<p>durması veya siber saldırıya uğraması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Faaliyet gösterilen sektörde çok sayıda şirket faaliyet göstermektedir. Sektördeki rekabet koşullarının sertleşmesi, sektördeki genel karlılık seviyesini olumsuz etkileyecektir. Fiyat baskısı, rekabetin yoğun olduğu bölgelerde İhraççı'nın faaliyetlerini, büyüme beklentilerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.</li> <li>• Sektörde nitelikli ara eleman eksikliği, çalışanları kariyer basamağı olarak ambalaj sektörüne sıcak bakmamaları, eğitilmiş/tecrübeli kalifiye eleman bulma zorluğu sektörü negatif yönde etkileyen unsur olarak görülebilir.</li> <li>• Sektördeki rakiplerin uygulamalarından kaynaklı düzenleyici vergi ve cezaların ortaya çıkması finansal performansı olumsuz etkileyebilir.</li> <li>• Sektörün çevrenin korunması ve iş güvenliği mevzuatına tabi olması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.</li> </ul>
D.3	<b>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kar payı gelirine ilişkin riskler:</li> <li>• Sermaye kazancına ilişkin riskler</li> </ul>

#### E—HALKA ARZ

E.1	<b>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</b>	<p>Şirket'in nakit sermaye artırımından elde edeceği net halka arz geliri 96.516.779 TL olarak tahmin edilmektedir. Halka arzdan nakit sağlanan tahmini brüt nakit girişi: 97.195.000 TL olarak tahmin edilmektedir. Halka arz ile ilgili tahmini toplam maliyet: 678.221 TL olarak tahmin edilmektedir.</p> <p>Bir payın nominal değeri 1,00 TL olup, 7,00 TL tutarı üzerinden satışa sunulmaktadır. Bu bağlamda, pay başına düşen maliyet tahmini 0,0488 TL'dir. Şirket tarafından karşılanacak tahmini maliyetlerden, talepte bulunacak yatırımcılardan talep edilecek maliyet kalemi bulunmamaktadır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.</p>
E.2a	<b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde</b>	<p>Pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla, söz konusu bedelli sermaye artırımından 97.195.000.- TL tutarında</p>



	<b>edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b>	<p>brüt ihraç geliri elde edilecek olup sermaye artırımını sürecine ilişkin izahnamenin 27.1. kısmında detayları sunulan tahmini 678.221 TL tutarındaki ihraç maliyetinin mahsubu sonucu hesaplanan bedelli sermaye artırımından elde edilecek 96.516.779 TL tutarındaki tahmini net nakit girişinin tamamının Şirket'in tüzel kişilik olarak kendisi ve %99,82% oranında bağlı ortaklığı olan Polifilm Ambalaj Sanayi A.Ş.'ye ait bir kısım kredi ve leasing borçlarının geri ödemesinde ayrıca 2022 yılı itibarıyla %71,4 olan kapasite kullanım oranını %95 civarına taşıyacak ek işletme sermayesi ihtiyacında kullanılması hedeflenmektedir (hammadde alımları ve işletme giderlerinin karşılanması amacıyla).</p> <p>Bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun tamamı, Şirketimizin sermaye yapısının güçlendirilmesi, borçluluk seviyesinin düşürülerek finansman giderlerinin karlılık üzerindeki etkisinin azaltılması ve aynı zamanda kapasite artırımının sağlanması ile daha sağlıklı ve güçlü bir finansal yapıya kavuşturulması amaçlanmaktadır.</p>
E.3	<b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b>	<p>Şirket'in 21.03.2023 tarih ve 2023/03/002 sayılı yönetim kurulu kararıyla; Şirket'in 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 13.885.000 TL çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere 13.885.000 TL artırılarak 27.770.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.</p> <p>Sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup mevcut ortakların payları oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Artırılan 13.885.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden, her biri 1 TL nominal değerli 13.885.000 adet pay hamiline yazılı olarak ihraç edilecektir.</p> <p>Esas Sözleşme'nin 6. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu nominal değerinin üzerinde primli pay çıkarmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu'na verilen yetki dahilinde mevcut pay sahiplerinin pay alma hakkı, bedelli sermayeye artırımına ilişkin yeni pay alma hakkı döneminde 1 lot (1 adet) pay için 7,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç 10 iş günü içerisinde başlanacak olup, mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ilan edilerek duyurulacaktır. Bu sürenin son gününün resmî</p>

		<p>tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar, 2 (iki) iş günü süreyle yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı olan 1 lot (1 adet) pay için 7,00 TL fiyatının altında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. 2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihlerinin ve satışa sunulacak payların nominal tutarının, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (<a href="http://www.sekuro.com.tr">http://www.sekuro.com.tr</a>), KAP'ta (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ve Global Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (<a href="http://www.global.com.tr">www.global.com.tr</a>) ilan edilecektir.</p> <p>Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0 (212) 298 21 00'dir.</p> <p>Pay bedelleri Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Gebze Organize Sanayi Ticari Şubesinde bulunan TR10 0006 7010 0000 0033 6863 69 IBAN No'lu TL hesaba yatırılacaktır.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur. İhraç edilecek paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.</p>
E.4	<b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arz ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b>	Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Sermaye artırım işleminden Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Global Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir. Yetkili kuruluşun sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği komisyon haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlı ekonomik menfaati bulunmamaktadır.
E.5	<b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b>	İhraççı: Sekuro Plastik Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi



	<b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b>	İhraççı ve ortaklar tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmasına ilişkin verilmiş taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	<b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b>  <b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b>	Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi mevcut ortaklar için negatif %25,69'dur.  Şirket'in ana pay sahipleri dışındaki pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan payların tamamının Borsa'da satılması durumunda sulanma etkisi mevcut ortaklar için negatif %8,14, tutarı 1,1639 TL; yeni ortaklar için pozitif %9,19, tutarı 1,1050 TL'dir.
E.7	<b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b>	Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, sonrasında kalan payların BİST birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon, hesap açma ücreti, virman ücreti, vergi ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımını işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.







KAYNAKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>100.286.829</b>	<b>250.148.478</b>	<b>336.916.636</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	35.243.246	64.588.056	117.494.842
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	12.682.371	29.344.742	28.244.224
Ticari Borçlar	45.795.241	149.330.673	183.713.619
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>45.795.241</i>	<i>149.330.673</i>	<i>183.713.619</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	956.754	1.681.305	4.203.078
Diğer Borçlar	470.073	327.868	24.790
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>470.073</i>	<i>327.868</i>	<i>24.790</i>
Ertelenmiş Gelirler	4.274.967	3.555.057	2.038.389
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	677.397	905.516	600.402
Kısa Vadeli Karşılıklar	186.780	415.261	597.292
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>-</i>	<i>118.321</i>	<i>165.686</i>
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>186.780</i>	<i>296.940</i>	<i>431.606</i>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>41.108.233</b>	<b>102.539.848</b>	<b>216.452.598</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	26.319.569	69.185.760	99.273.020
Diğer Borçlar	-	300.316	67.303.390
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>-</i>	<i>300.316</i>	<i>-</i>
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>67.303.390</i>
Uzun Vadeli Karşılıklar	431.983	734.682	1.655.425
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>431.983</i>	<i>734.682</i>	<i>1.655.425</i>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14.356.681	32.319.090	48.220.763
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>85.641.267</b>	<b>152.391.653</b>	<b>199.002.788</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>85.269.649</b>	<b>152.009.927</b>	<b>198.540.299</b>
Ödenmiş Sermaye	13.885.000	13.885.000	13.885.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-) Paylara İlişkin Primler/İskontolar	4.769.102	4.769.102	4.769.102
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-131.410	-131.410	-131.410
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	13.794.940	13.706.439	44.510.267
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>	<i>13.769.533</i>	<i>13.769.533</i>	<i>45.166.005</i>
<i>Emeklilik Planlarında Aktüeryal Kayıp/Kazançlar Fonu</i>	<i>25.407</i>	<i>-63.094</i>	<i>-655.738</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	71.943.777	146.120.228	146.114.794
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	492.908	712.188	712.188
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	-17.500.194	-19.703.948	-27.051.620
Net Dönem Karı / Zararı	-1.984.474	-7.347.672	15.731.978
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	<b>371.618</b>	<b>381.726</b>	<b>462.489</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>227.036.329</b>	<b>505.079.979</b>	<b>752.372.022</b>



	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2020 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2021 31.12.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2022 31.12.2022
Hasılat	189.263.895	302.297.308	587.272.782
Satışların Maliyeti (-)	-157.785.090	-239.242.129	-504.810.322
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>	<b>31.478.805</b>	<b>63.055.179</b>	<b>82.462.460</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-5.798.599	-9.385.416	-18.590.177
Genel Yönetim Giderleri (-)	-7.466.667	-10.473.709	-14.557.738
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-58.750	-371.356	-606.125
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.188.771	2.443.797	9.709.737
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-4.336.366	-6.960.696	-12.570.910
<b>ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)</b>	<b>16.007.194</b>	<b>38.307.799</b>	<b>45.847.247</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	-	-	2.449.931
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	72.070	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-2.634	-	-
<b>FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI</b>	<b>16.076.630</b>	<b>38.307.799</b>	<b>48.297.178</b>
Finansal Gelirler	666.852	25.336.273	89.330.242
Finansal Giderler (-)	-16.614.879	-65.228.024	-127.046.087
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>	<b>128.603</b>	<b>-1.583.952</b>	<b>10.581.333</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	-2.112.892	-5.753.612	5.231.405
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	-1.901.653	-1.622.209	-1.987.328
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	-211.239	-4.131.403	7.218.733
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>-1.984.289</b>	<b>-7.337.564</b>	<b>15.812.738</b>
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	185	10.108	80.760
Ana Ortaklık Payları	-1.984.474	-7.347.672	15.731.978
Pay Başına Kazanç	-0,1429	-0,5292	1,133

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

### 5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

#### 5.1.1. Önemli tedarikçilerin kaybedilmesi faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.

İhraççı'nın tüketicilerine geniş bir ürün yelpazesi sunması, tedarikçilerden yeterli hammadde ve yardımcı madde tedarik edebilmesine bağlıdır. İhraççı, hammadde ve yardımcı maddeleri çeşitli kaynaklardan ve yeterli miktarda tedarik edebilmektedir. Meydana gelebilecek bir ekonomik küçülme nedeniyle tedarikçilerin finansal zorluklarla karşılaşması, ticari ve diğer borçlarını ödeyemez hale gelmesi ve ticari faaliyetlerini durdurması sonucunda İhraççı'nın hammadde ve yardımcı madde tedarikinde kesinti oluşma riski bulunmaktadır. Tüm kaynaklardan gelen hammadde ve yardımcı maddenin tam olarak temin edilememesi İhraççı'nın faaliyetleri ve büyüme beklentilerinde olumsuz sonuçlar doğurabilir.