

TURK OLUKLU MUKAVVA VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../2025 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 173.000.000 TL'den 225.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabak 52.000.000 TL nominal değeri (B) grubu pay ve mevcut ortaklardan Mehmet Berat BATTAL'ın sahip olduğu 13.000.000 TL nominal değeri (B) grubu pay ve Yunus Emre BATTAL'ın sahip olduğu 13.000.000 TL nominal değeri (B) grubu pay olmak üzere toplam 78.000.000 TL nominal değeri (B) grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceğı 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.turkambalaj.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.a1capital.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)'nın 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 İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiğı ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğı takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağılı 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 öngöröleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihracçının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörölenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

İÇİNDEKİLER

Bölüm	Bölüm Adı	Sayfa
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	8
2	ÖZET	10
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	28
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	28
5	RİSK FAKTÖRLERİ	31
6	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	49
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	62
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	75
9	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	77
10	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	80
11	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	93
12	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	96
13	EĞİLİM BİLGİLERİ	97
14	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	98
15	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	98
16	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	104
17	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	104
18	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	106
19	ANA PAY SAHİPLERİ	107
20	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	110
21	DİĞER BİLGİLER	113
22	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	121
23	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	123
24	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	126
25	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	136
26	BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	155
27	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	156
28	HALKA ARZ GELİRİ VE MAALİYETLERİ	158
29	SULANMA ETKİSİ	160
30	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	160
31	İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	161
32	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	162
33	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	172
34	İNCELEMeye AÇIK BELGELER	173
35	EKLER	174

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
A1 Capital, Aracı Kurum, Konsorsiyum Lideri	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Ar-Ge	Araştırma ve Geliştirme
Avro, Euro	Avrupa Birliği para birimi
A.Ş.	Anonim Şirket
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Covid-19	Koronavirüs hastalığı
EFT	Elektronik Fon Transferi
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
GES	Güneş Enerjisi Santrali
GVK	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Edenler	Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri
Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Mehmet Berat BATTAL ve Yunus Emre BATTAL
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İhraççı, Şirket, Ortaklık, Türk Oluklu	Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
İNA	İndirgenmiş Nakit Akım Analizi
İşlem Günü	İlgili düzenlemeler çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdindeki Pay Piyasası'nın işlem yapılmak üzere açık olduğu ilan edilen gündür
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
Sermaye Piyasası Mevzuatı	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile Kurul ve BİAŞ tarafından çıkarılan tüm tebliğler, yönetmelikler, ilke kararları ve sair ikincil mevzuat
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları

TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TL	Türk Lirası
TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
vb.	ve benzeri
VUK	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
YMM	Yeminli Mali Müşavirlik

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN 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 Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Mehmet Berat	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	BATTAL	
Görevi:	Yönetim Kurulu Başkanı	
İmza:		
Tarih:	13/05/2025	

Halka Arz Eden		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Mehmet Berat	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	BATTAL	
İmza:		
Tarih:	13/05/2025	

Halka Arz Eden		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Yunus Emre	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	BATTAL	
İmza:		
Tarih:	13/05/2025	

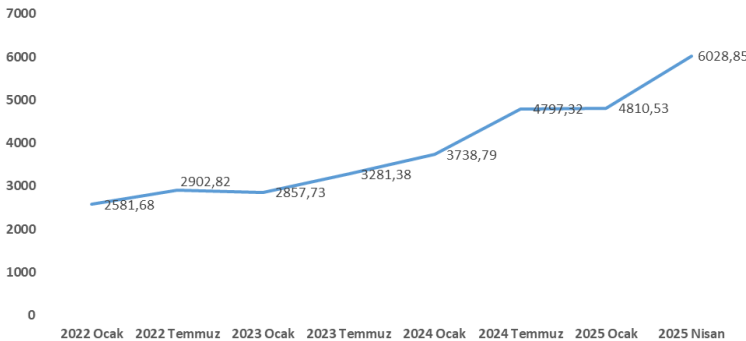
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Ahmet Hulusi	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	KONUK	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	13/05/2025	
Adı:	Mehmet Murat	
Soyadı:	DÖNMEZ	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	13/05/2025	

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

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
Harun AKTAŞ Sorumlu Denetçi	31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 Tarihlerinde Sona Eren Dönemlere Ait Finansal Tablolara İlişkin Özel Bağımsız Denetim Raporları

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- 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 yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Merkez Adresi: Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Caddesi No:10/A Akyurt/ANKARA
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket, 08.06.2016 tarihinde her türlü kâğıttan mamul mukavva, oluklu mukavva, ambalaj kutusu, ambalaj malzemesi, mukavva kutu imalatı, alım satımı ve ihracat faaliyetlerinde bulunmak üzere Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil edilerek kurulmuş olup İzahname tarihi itibarıyla “Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi” unvanı ile Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Cad. No: 10 A Akyurt/Ankara merkez adresinde bulunmaktadır. Şirket, fiili durum itibarıyla, Esas Sözleşme’nin “Amaç ve Konu” başlıklı 3’üncü maddesi doğrultusunda bahsedilen kâğıttan mamul mukavva, oluklu mukavva, ambalaj kutusu, ambalaj malzemesi, mukavva kutu imalatı, alım satımı ve ihracat faaliyetlerini yürütmektedir. Bu kapsamda, Şirket yürüttüğü faaliyetler çerçevesinde üretimini ve satışı sağladığı ürünler bakımından temel olarak oluklu mukavva kutu sektöründe yer almaktadır. İzahname tarihi itibarıyla Şirket’in yurt içinde 2 adet şubesi bulunmaktadır. Bu doğrultuda, Şirket, ilk şubesi olan Akyurt Şubesi’ni, Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil ederek 21.08.2019 tarihinde “Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi Akyurt Şubesi” unvanı ile kurmuştur. Şirket’in yurt içinde bulunan ikinci şubesi Bilecik Şubesi’dir ve bu şube, Bilecik Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil edilerek 22.11.2023 tarihinde “Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi Bilecik Şubesi” unvanı ile kurulmuştur. Bilecik Fabrikası, Bilecik Şubesi’nde yer almaktadır.

		Şirket'in Ankara Fabrikası ise, Şirket'in merkez adresinde bulunmakta olup Şirket, Ankara Fabrikası ile Bilecik Fabrikası'ndan temel olarak mevcut üretim faaliyetleri gerçekleştirilmektedir. Şirket'in operasyonel işleri ile fabrikalarından yürüttüğü üretim faaliyetlerinin idare ve koordinesi merkez adresinden sağlanmaktadır. Şirket tarafından üretimi sağlanan kutu ve plakaların (oluklu mukavva) satış faaliyetleri de Şirket tarafından yürütülmektedir. Şirket'in üretim faaliyetleri ile bu üretime konu ürünün sayı ve adedi genel itibarıyla müşterilerinden aldığı taleplere bağlıdır. Şirket'in, İzahname tarihi itibarıyla 310 adedi mavi yakalı ve 75 adedi beyaz yakalı olmak üzere toplamda 385 adet çalışanı mevcuttur.																		
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Oluklu mukavva sektöründe ürün (kutu) fiyat değişimleri, ana girdi maddesi olan kağıt fiyat değişimlerine göre belirlenmektedir. Bu kapsamda, kutu fiyat trendi kağıt fiyat trendi ile paralellik göstermekte olup, kağıt fiyatları artış eğiliminde olduğunda kutu fiyatlarının da artış eğiliminde olması ve kağıt fiyatları stabil seyrettiğinde kutu fiyatlarının da stabil seyretmesi beklenmektedir. Bu durumun ana sebebi toplam üretim maliyeti içindeki kağıt maliyetinin yerinin önemli büyüklükte olmasıdır. Türkiye'deki enflasyonist ortama rağmen izahnamede yer alan finansal tablolar dönemleri olan 2022-2024 itibarıyla kağıt fiyatlarında meydana gelen artış enflasyonun gerisinde kalırken, 2025 yılının ilk 4 aylık döneminde kağıt fiyatlarında enflasyonun üzerinde bir artış meydana gelmiştir. Şirket'in en önemli hammadde kaynağı olan kağıt maliyetinin yıllara göre değişimini gösteren TÜİK kağıt hamuru, kağıt ve mukavva endeksinin gelişimi aşağıdaki grafikte yer almaktadır:  <table><tr><th>Tarih</th><th>Endeks</th></tr><tr><td>2022 Ocak</td><td>2581,68</td></tr><tr><td>2022 Temmuz</td><td>2902,82</td></tr><tr><td>2023 Ocak</td><td>2857,73</td></tr><tr><td>2023 Temmuz</td><td>3281,38</td></tr><tr><td>2024 Ocak</td><td>3738,79</td></tr><tr><td>2024 Temmuz</td><td>4797,32</td></tr><tr><td>2025 Ocak</td><td>4810,53</td></tr><tr><td>2025 Nisan</td><td>6028,85</td></tr></table>	Tarih	Endeks	2022 Ocak	2581,68	2022 Temmuz	2902,82	2023 Ocak	2857,73	2023 Temmuz	3281,38	2024 Ocak	3738,79	2024 Temmuz	4797,32	2025 Ocak	4810,53	2025 Nisan	6028,85
Tarih	Endeks																			
2022 Ocak	2581,68																			
2022 Temmuz	2902,82																			
2023 Ocak	2857,73																			
2023 Temmuz	3281,38																			
2024 Ocak	3738,79																			
2024 Temmuz	4797,32																			
2025 Ocak	4810,53																			
2025 Nisan	6028,85																			
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile yönetim kontrolüne sahip olduğu Battal Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar kapsamında Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Mehmet Berat BATTAL'a aittir. Şirket, Battal Holding grup şirketlerine dahil olup, Battal Holding grubunda yer alan diğer ortaklıklar ve Şirket'in bu ortaklıklar ile olan ilişkilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır: <table><tr><th>Ticaret Unvanı</th><th>Faaliyet Konusu</th><th>Şirket ile Ticari İlişkisi</th></tr><tr><td></td><td></td><td></td></tr></table>	Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Şirket ile Ticari İlişkisi															
Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Şirket ile Ticari İlişkisi																		

		Alparslan Kağıt ve Karton A.Ş.	Kağıt Veya Mukavvadan Koli, Kutu Ve Benzeri Muhafazaların İmalatı	Mal alım-satım, hizmet satımı ve borç ilişkisi / Şirket'in bağlı ortaklığı
		Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.	Başka Yerde Sınıflandırılmamış Diğer Plastik Ürünlerin İmalatı	Mal satım
		Serum Depo A.Ş.	Temel Eczacılık Ürünleri İle Eczacılık Müstahzarlarının Toptan Ticareti	Mal satım
		Gazi Serum ve İlaç Sanayi A.Ş.	Eczacılığa İlişkin Tıbbi İlaçların İmalatı (Antibiyotik İçeren Tıbbi İlaçlar, Ağrı Kesiciler, Hormon İçeren Tıbbi İlaçlar Vb.)	-
		Türk Makine Otomasyon A.Ş.	Doldurma, Paketleme Ve Ambalajlama Makinelerinin İmalatı (Doldurma, Kapatma, Mühürleme, Kapsülleme Veya Etiketleme Ve İçecekleri Gazlandırma Vb. İçin Makineler)	Hizmet alım
		Turkbereket Tarım Ekipmanları ve Makina A.Ş.	Hasat Ve Harman Makinelerinin İmalatı (Biçer-Döver, Saman Yapma Makinesi, Ot Ve Saman Balyalama Makinesi, Kök Ve Yumru Hasat Makinesi, Vb.)	Şirket iştiraki
		Ege Serum ve İlaç Sanayi A.Ş.	Eczacılığa İlişkin Tıbbi İlaçların İmalatı (Antibiyotik İçeren Tıbbi İlaçlar, Ağrı Kesiciler, Hormon İçeren Tıbbi İlaçlar Vb.)	Şirket iştiraki
		Turkveteriner ve Tarım İlaçları A.Ş.	Hayvan Sağlığına İlişkin Tıbbi İlaçların İmalatı	-
		Türksef İlaç A.Ş.	Eczacılığa İlişkin Tıbbi İlaçların İmalatı (Antibiyotik İçeren Tıbbi İlaçlar, Ağrı Kesiciler, Hormon İçeren Tıbbi İlaçlar Vb.)	Mal satımı
		Bunun yanısıra, Şirket'in izahname tarihi itibarıyla, Alparslan Kağıt ve Karton A.Ş. ticaret unvanlı 26.08.2020 tarihinde kurulmuş ve esas faaliyeti, kağıt ve kartonlardan oluşan her türlü ambalaj malzemelerinin, mukavva, oluklu mukavva, mukavva kutu gibi ürünlerin üretimini, ithalatını, ihracatını yapmak olan bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır.		
B.6	Sermayede ki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan	Şirket'in izahname tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.		

kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket'in Ortaklık Yapısı			
	Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermaye Payı / Oy Hakkı		
		Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
	Battal Holding A.Ş.	70.930.000	41,00	45,00
	Mehmet Berat Battal	64.010.000	37,00	42,78
	Yunus Emre Battal	38.060.000	22,00	12,22
	TOPLAM	173.000.000	100,00	100,00
	Şirket sermayesinde %41,00 oranında pay sahibi olan Battal Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır:			
	Battal Holding A.Ş.'nin Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi			
	Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı		
Sermaye Payı (TL)		Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	
Mehmet Berat Battal	510.874.000	80,20	80,20	
Yunus Emre Battal	95.550.000	15,00	15,00	
Rana Nur Battal	30.576.000	4,80	4,80	
TOPLAM	637.000.000	100,00	100,00	
Şirket'in halka arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 173.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 34.600.000 adet (A) grubu nama ve 138.400.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 173.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Şirket sermayesinde ve toplam oy haklarında %5'ten fazla paya sahip olan Battal Holding A.Ş. ve Mehmet Berat BATTAL, her biri Şirket sermayesinde toplam 17.300.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı pay olmak üzere toplam 34.600.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paya sahiptir. Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca, Şirketin işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı ve TTK hükümleri çerçevesinde yarısı (A) Grubu pay sahipleri arasından veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecek en az 5 (beş) en fazla 7 (yedi) kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üye sayısının yarısının küsuratlı olması durumunda, küsurat aşağı sayıya yuvarlanır. 5 (beş) üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi (A) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır. Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.				

		Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile yönetim kontrolüne sahip olduğu Battal Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar kapsamında Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Mehmet Berat Battal'a aittir.																																																																																																				
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durum tablosu ve gelir tablosundan seçilmiş bilgilere aşağıda yer verilmiştir. <table> <tr> <th>VARLIKLAR (TL)</th> <th>31.12.2024</th> <th>31.12.2023</th> <th>31.12.2022</th> </tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td> <td>3.962.770</td> <td>2.941.903</td> <td>1.672.271</td> </tr> <tr> <td>Ticari Alacaklar</td> <td>343.898.634</td> <td>106.046.048</td> <td>68.117.671</td> </tr> <tr> <td><i>İlişkili Taraflar</i></td> <td><i>55.294.195</i></td> <td><i>-</i></td> <td><i>137.635</i></td> </tr> <tr> <td><i>Diğer Taraflar</i></td> <td><i>288.604.439</i></td> <td><i>106.046.048</i></td> <td><i>67.980.036</i></td> </tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td> <td>152.506</td> <td>3.315.441</td> <td>7.691</td> </tr> <tr> <td><i>İlişkili Taraflar</i></td> <td><i>-</i></td> <td><i>3.216.378</i></td> <td><i>-</i></td> </tr> <tr> <td><i>Diğer Taraflar</i></td> <td><i>152.506</i></td> <td><i>99.063</i></td> <td><i>7.691</i></td> </tr> <tr> <td>Stoklar</td> <td>356.522.155</td> <td>313.721.553</td> <td>245.465.395</td> </tr> <tr> <td>Peşin Odenmiş Giderler</td> <td>62.817.304</td> <td>104.176.520</td> <td>423.354.657</td> </tr> <tr> <td><i>İlişkili Taraflar</i></td> <td><i>-</i></td> <td><i>-</i></td> <td><i>332.753.380</i></td> </tr> <tr> <td><i>Diğer Taraflar</i></td> <td><i>62.817.304</i></td> <td><i>104.176.520</i></td> <td><i>90.601.277</i></td> </tr> <tr> <td>Diğer Dönen Varlıklar</td> <td>652.829</td> <td>23.055.897</td> <td>14.709.864</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</td> <td>768.006.198</td> <td>553.257.362</td> <td>753.327.549</td> </tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td> <td>352.734</td> <td>212.759</td> <td>149.459</td> </tr> <tr> <td>Ozkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar</td> <td>159.123</td> <td>260.910</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Maddi Duran Varlıklar</td> <td>1.680.505.149</td> <td>1.387.882.006</td> <td>458.255.622</td> </tr> <tr> <td>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</td> <td>147.940.086</td> <td>148.297.208</td> <td>2.667.060</td> </tr> <tr> <td>Peşin Odenmiş Giderler</td> <td>25.061.886</td> <td>116.682.342</td> <td>73.289.264</td> </tr> <tr> <td><i>İlişkili Taraflar</i></td> <td><i>9.469.017</i></td> <td><i>-</i></td> <td><i>-</i></td> </tr> <tr> <td><i>Diğer Taraflar</i></td> <td><i>15.592.869</i></td> <td><i>116.682.342</i></td> <td><i>73.289.264</i></td> </tr> <tr> <td>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</td> <td>1.854.018.978</td> <td>1.653.335.225</td> <td>534.361.405</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM VARLIKLAR</td> <td>2.622.025.176</td> <td>2.206.592.587</td> <td>1.287.688.954</td> </tr> </table>	VARLIKLAR (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	Dönen Varlıklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	3.962.770	2.941.903	1.672.271	Ticari Alacaklar	343.898.634	106.046.048	68.117.671	<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>55.294.195</i>	<i>-</i>	<i>137.635</i>	<i>Diğer Taraflar</i>	<i>288.604.439</i>	<i>106.046.048</i>	<i>67.980.036</i>	Diğer Alacaklar	152.506	3.315.441	7.691	<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>-</i>	<i>3.216.378</i>	<i>-</i>	<i>Diğer Taraflar</i>	<i>152.506</i>	<i>99.063</i>	<i>7.691</i>	Stoklar	356.522.155	313.721.553	245.465.395	Peşin Odenmiş Giderler	62.817.304	104.176.520	423.354.657	<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>332.753.380</i>	<i>Diğer Taraflar</i>	<i>62.817.304</i>	<i>104.176.520</i>	<i>90.601.277</i>	Diğer Dönen Varlıklar	652.829	23.055.897	14.709.864	TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	768.006.198	553.257.362	753.327.549	Duran Varlıklar				Diğer Alacaklar	352.734	212.759	149.459	Ozkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	159.123	260.910	-	Maddi Duran Varlıklar	1.680.505.149	1.387.882.006	458.255.622	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	147.940.086	148.297.208	2.667.060	Peşin Odenmiş Giderler	25.061.886	116.682.342	73.289.264	<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>9.469.017</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>Diğer Taraflar</i>	<i>15.592.869</i>	<i>116.682.342</i>	<i>73.289.264</i>	TOPLAM DURAN VARLIKLAR	1.854.018.978	1.653.335.225	534.361.405	TOPLAM VARLIKLAR	2.622.025.176	2.206.592.587	1.287.688.954
VARLIKLAR (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022																																																																																																			
Dönen Varlıklar																																																																																																						
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.962.770	2.941.903	1.672.271																																																																																																			
Ticari Alacaklar	343.898.634	106.046.048	68.117.671																																																																																																			
<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>55.294.195</i>	<i>-</i>	<i>137.635</i>																																																																																																			
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>288.604.439</i>	<i>106.046.048</i>	<i>67.980.036</i>																																																																																																			
Diğer Alacaklar	152.506	3.315.441	7.691																																																																																																			
<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>-</i>	<i>3.216.378</i>	<i>-</i>																																																																																																			
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>152.506</i>	<i>99.063</i>	<i>7.691</i>																																																																																																			
Stoklar	356.522.155	313.721.553	245.465.395																																																																																																			
Peşin Odenmiş Giderler	62.817.304	104.176.520	423.354.657																																																																																																			
<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>332.753.380</i>																																																																																																			
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>62.817.304</i>	<i>104.176.520</i>	<i>90.601.277</i>																																																																																																			
Diğer Dönen Varlıklar	652.829	23.055.897	14.709.864																																																																																																			
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	768.006.198	553.257.362	753.327.549																																																																																																			
Duran Varlıklar																																																																																																						
Diğer Alacaklar	352.734	212.759	149.459																																																																																																			
Ozkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	159.123	260.910	-																																																																																																			
Maddi Duran Varlıklar	1.680.505.149	1.387.882.006	458.255.622																																																																																																			
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	147.940.086	148.297.208	2.667.060																																																																																																			
Peşin Odenmiş Giderler	25.061.886	116.682.342	73.289.264																																																																																																			
<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>9.469.017</i>	<i>-</i>	<i>-</i>																																																																																																			
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>15.592.869</i>	<i>116.682.342</i>	<i>73.289.264</i>																																																																																																			
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	1.854.018.978	1.653.335.225	534.361.405																																																																																																			
TOPLAM VARLIKLAR	2.622.025.176	2.206.592.587	1.287.688.954																																																																																																			

KAYNAKLAR (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	171.403.699	99.136.710	127.728.370
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	73.665.507	199.712.364	55.922.839
Diğer Finansal Yükümlülükler	406.420	230.148	301.309
Ticari Borçlar	1.147.359.131	684.028.917	439.528.749
<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>735.651.699</i>	<i>362.575.440</i>	<i>199.793.168</i>
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>411.707.432</i>	<i>321.453.477</i>	<i>239.735.581</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	57.437.873	18.158.395	4.877.557
Diğer Borçlar	40.398.507	157.562.549	179.731.130
<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>40.387.475</i>	<i>157.537.274</i>	<i>179.731.130</i>
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>11.032</i>	<i>25.275</i>	-
Ertelenmiş Gelirler	65.140.142	30.616.900	9.086.811
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.416.906	2.174.289	796.066
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	<i>5.786.226</i>	<i>2.066.005</i>	<i>796.066</i>
<i>Diğer Karşılıklar</i>	<i>1.630.680</i>	<i>108.284</i>	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	27.051.593	2.456.846	639.774
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.590.279.778	1.194.077.118	818.612.605
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	34.466.912	85.902.605	85.716.489
Uzun Vadeli Karşılıklar	9.925.979	4.643.626	2.781.077
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	<i>9.925.979</i>	<i>4.643.626</i>	<i>2.781.077</i>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	56.100.864	50.727.582	56.070.954
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	100.493.755	141.273.813	144.568.520
OZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Ozkaynaklar	894.577.439	612.789.089	324.507.829
Odenmiş Sermaye	173.000.000	173.000.000	73.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	194.774.231	194.774.231	150.395.459
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	4.178.938	1.444.387	1.623.525
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	481.045.877	128.205.797	74.511.434
Net Dönem Karı/Zararı	41.578.393	115.364.674	24.977.411
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	36.674.204	258.452.567	-
TOPLAM OZKAYNAKLAR	931.251.643	871.241.656	324.507.829
TOPLAM KAYNAKLAR	2.622.025.176	2.206.592.587	1.287.688.954

Dönen Varlıklar
Şirket'in dönen varlıklarının başlıca unsurları ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkların %44,8'i ticari alacıklardan (31.12.2023: %19,2, 31.12.2022: %9,0), %46,4'ü stoklardan (31.12.2023: %56,7, 31.12.2022: %32,6), %8,2'si peşin ödenmiş giderlerden (31.12.2023: %18,8, 31.12.2022: %56,2) oluşmaktadır.

Ticari Alacaklar:
Şirket'in 2022 yılında 68.117.671 TL olan ticari alacakları 2023 yılında %56 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 106.046.048 TL olarak, 2024 yılında ise %224 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 343.898.634 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ticari alacakları izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde hasılat artışından daha yüksek oranda bir artış göstermiş olup, ticari alacaklarda meydana gelen bu artış Şirket'in hasılatındaki artış kapsamında ve yeni müşteri portföyü kazanmak amacıyla ticari alacakların vadelerinde sağlanan esneklik çerçevesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla ticari alacaklarının 55.294.195 TL tutarındaki kısmı ilişkili taraflardan ticari alacıklardan oluşmaktadır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların 4.618.208 TL tutarındaki kısmı Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.'den olan ve Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.'nin koli ve separator ihtiyaçlarının Şirket tarafından karşılanması kapsamında oluşan ticari ilişkiden kaynaklanan alacıklardan, 50.675.987 TL tutarındaki kısmı ise Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.'den olan ve Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.'nin koli ve separator ihtiyaçlarının Şirket tarafından

		karşılanması kapsamında oluşan ticari ilişkiden kaynaklanan alacaklardan oluşmaktadır. Stoklar: Şirket'in 2022 yılında 245.465.395 TL olan stokları 2023 yılında %28 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 313.721.553 TL olarak, 2024 yılında ise %14 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 356.522.155 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla stoklarındaki artış hasılatındaki artış paralelinde artan ticari faaliyetleri kapsamında gerçekleşmiştir. Peşin Ödenmiş Giderler: Şirket'in 2022 yılında 423.354.657 TL olan kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri 2023 yılında %75 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 104.176.520 TL olarak, 2024 yılında ise %40 oranında azalarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 62.817.304 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerde meydana gelen azalmanın başlıca nedeni verilen sipariş avanslarında meydana gelen azalma olmuştur. 31.12.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin 15.276.151 TL tutarındaki kısmı gelecek aylara ait giderlerden, 47.541.153 TL tutarındaki kısmı verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır. Duran Varlıklar Şirket'in duran varlıklarının başlıca unsuru maddi duran varlıklar ile maddi olmayan duran varlıklar oluşmakta olup, 31.12.2024 tarihi itibarıyla duran varlıkların %90,6'sı maddi duran varlıklardan (31.12.2023: %83,9, 31.12.2022: %85,8), %8,0'i maddi olmayan duran varlıklardan (31.12.2023: %9,0, 31.12.2022: %0,5) oluşmaktadır. Maddi Duran Varlıklar: Şirket'in 2022 yılında 458.255.622 TL olan maddi duran varlıkları 2023 yılında %203 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.387.882.006 TL olarak, 2024 yılında ise %21 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 1.680.505.149 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarında meydana gelen artışın başlıca unsuru yapılmakta olan yatırımlar kaleminde takip edilen Bilecik Pazaryeri OSB'deki ve Çankırı Çerkeş OSB'deki fabrika inşaatı yapım maliyetlerinden oluşmaktadır. Bilecik Pazaryeri OSB'deki fabrikanın yapım ve yatırım aşaması Haziran 2022 tarihinde başlamış olup Ağustos 2024 tarihinde tamamen kullanıma açılmış, dolayısıyla söz konusu fabrika için 31.12.2024 raporlama dönemi öncesinde yapılan harcamalar yapılmakta olan yatırımlar hesabı altında izlenmiştir. 31.12.2024 raporlama dönemi itibarı ile varlıklar ilgili hesap kalemlerine sınıflandırılmıştır. Öte yandan Çankırı Çerkes OSB'deki fabrika yatırımına Mart 2022 tarihinde başlanmış olup, mevcut durumda yatırımlar devam etmektedir. Yatırımın tamamlanmasının ardından söz konusu fabrikada faaliyetlerin başlama tarihi Eylül 2025 olarak planlanmaktadır. Maddi Olmayan Duran Varlıklar: Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 2.667.060 TL olan maddi olmayan duran varlıkları 31.12.2023 tarihi itibarıyla 148.297.208 TL olarak, 31.12.2024 tarihi itibarıyla ise
--	--	--

147.940.086 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarında meydana gelen artışın başlıca unsuru 144.603.396 TL tutarındaki şerefiye kapsamında meydana gelen artış olmuştur.

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları arasında yer alan şerefiye Şirket'in 2023 yılında Alparslan Kağıt ve Karton A.Ş. sermayesindeki payların %90'ını edinimi kapsamında oluşmuştur.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin başlıca unsurları kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ile diğer finansal yükümlülükler toplamından oluşan kısa vadeli finansal borçlar ile ticari borçlardan oluşmaktadır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerinin %15,4'ü kısa vadeli finansal borçlardan (31.12.2023: %25,0, 31.12.2022: %22,5), %72,1'i ticari borçlardan (31.12.2023: %57,3, 31.12.2022: %53,7) oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Finansal Borçlar:

Şirket'in kısa vadeli finansal borçları 31.12.2022 tarihi itibarıyla 183.952.518 TL tutarındayken, 2023 yılında %63 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 299.079.222 TL olarak, 2024 yılında ise %18 oranında azalarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 245.475.626 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2023 yılında kısa vadeli finansal borçlarında meydana gelen artışın başlıca unsuru kısa vadeli banka kredilerinde meydana gelen artış olup, kısa vadeli banka kredilerinde söz konusu dönemde meydana gelen önemli büyüklükteki artışın nedeni Bilecik ve Çerkes OSB fabrika yatırımını tamamlama amacıyla alınan kredilerdeki artış olmuştur. 2024 yılında kısa vadeli finansal borçlarda meydana gelen azalma ise banka kredilerinin geri ödemesi kapsamında gerçekleşmiştir.

Ticari Borçlar:

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 439.528.749 TL olan ticari borçları 2023 yılında %56 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 684.028.917 TL olarak, 2024 yılında ise %68 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 1.147.359.131 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemler itibarıyla ticari borçlarda meydana gelen artışın başlıca unsuru ilişkili taraflara olan ticari borçlarda meydana gelen artış olmuştur. 31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının 735.651.699 TL tutarındaki kısmı ilişkili taraflara olan ticari borçlardan, 411.707.432 TL tutarındaki kısmı ilişkili olmayan taraflara olan ticari borçlardan oluşmaktadır.

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara ticari borçlarının kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Borçlar	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Ticari Borçlar	735.651.699	362.575.440	199.793.168
Battal Holding A.Ş.	48.629.564	13.314.669	1.203.303
Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.	-	112.321.118	-
Turkiplast Sağlık Ürünleri A.Ş.	-	13.365.338	38.170.714
Serum Depo A.Ş.	687.022.135	223.574.315	160.419.151

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 144.568.520 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri 2023 yılında %2 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 141.273.813 TL olarak, 2024 yılında ise %29 oranında azalarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla

100.493.755 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinde 2024 yılında meydana gelen azalmanın başlıca unsuru uzun vadeli banka kredilerinde meydana gelen azalma olmuştur. 31.12.2024 tarihi itibarıyla uzun vadeli yükümlülüklerin %34,3'ü uzun vadeli borçlanmalardan oluşurken, %55,8'i ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ertelenmiş vergi yükümlülüğünün başlıca unsuru maddi duran varlık, maddi olmayan duran varlık ve amortisman düzeltmelerinden oluşmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 324.507.829 TL olan özkaynakları, 2023 yılında %168 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 871.241.656 TL olarak, 2024 yılında ise %7 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 931.251.643 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in özkaynaklarında meydana gelen artışın başlıca unsurları Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 2023 yılında 73.000.000 TL'den 173.000.000 TL'ye artırılmış olması ile faaliyetler sonucunda elde edilen dönem net karı olmuştur.

(TL)	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Hasılat	1.654.316.236	1.489.933.755	1.323.769.479
Satışların Maliyeti (-)	(1.313.730.537)	(1.254.262.549)	(1.196.898.999)
BRUT KAR (ZARAR)	340.585.699	235.671.206	126.870.480
Genel Yönetim Giderleri (-)	(124.403.874)	(72.284.345)	(36.114.064)
Pazarlama Giderleri (-)	(101.751.630)	(90.809.005)	(65.451.370)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	86.000.827	22.641.579	6.593.421
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(37.028.133)	(13.539.637)	(7.826.147)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	163.402.889	81.679.798	24.072.320
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	(4.578.117)	-
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü			
Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	(5.499.403)	(1.176.112)	(643.364)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Zararlarından Paylar	(21.589)	(6.191)	-
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	157.881.897	75.919.378	23.428.956
Finansman Giderleri	(176.217.946)	(130.475.875)	(41.600.971)
Finansman Gelirleri	692.842	243.909	13.524
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	54.916.386	336.511.049	77.266.207
SURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	37.273.179	282.198.461	59.107.716
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	20.010.882	4.281.880	(34.130.305)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(7.419.424)	(27.233)	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	27.430.306	4.309.113	(34.130.305)
SURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	57.284.061	286.480.341	24.977.411
DÖNEM KARI (ZARARI)	57.284.061	286.480.341	24.977.411

Şirket'in gelir tablosunda yer alan kalemler incelendiğinde; Şirket'in 2022 yılında 1.323.769.479 TL olan toplam hasılatı 2023 yılında %13 oranında artarak 1.489.933.755 TL olarak, 2024 yılında ise %11 oranında artarak 1.654.316.236 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında meydana gelen artışın başlıca unsurları standart kutu satışlarındaki artış ile konsolidasyona tabi bağlı ortaklık Alparslan Kağıt'ın bobin satışlarındaki artış olmuştur.

Şirket'in 2022 yılında 1.196.898.999 TL olan satışların maliyeti, 2023 yılında %5 oranında artarak 1.254.262.549 TL olarak, 2024 yılında ise %5 oranında artarak 1.313.730.537 TL olarak

		gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışların maliyetinde meydana gelen değişim hasılatındaki değişim paralelinde gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarının büyük bölümünün üretimden satışlar şeklinde gerçekleşmesi sebebiyle satışların maliyetinin büyük bölümü (31.12.2024:%97,09, 31.12.2023:%91,21, 31.12.2022:%100) satılan mamul maliyetinden oluşmaktadır. Bu kapsamda, Şirket'in 2022 yılında 126.870.480 TL olan brüt karı 2023 yılında %86 oranında artarak 235.671.206 TL, 2024 yılında ise %45 oranında artarak 340.585.699 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla brüt kar marjı 2022 yılında %9,58, 2023 yılında %15,82, 2024 yılında ise %20,59 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2022 yılında 36.114.064 TL olan genel yönetim giderleri 2023 yılında %100 oranında artarak 72.284.345 TL, 2024 yılında ise %72 oranında artarak 124.403.874 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in genel yönetim giderlerinin en önemli unsuru personel giderleri olmuştur. Bu kapsamda, personel giderlerinin genel yönetim giderleri içindeki payı 2022 yılında %27,80, 2023 yılında %39,88, 2024 yılında %47,38 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde genel yönetim giderlerindeki artışın başlıca unsuru personel giderlerindeki artış olup, personel giderlerindeki artışın temel nedeni Ülkemizde söz konusu dönemde enflasyonist ortam sonucunda ücretlerde meydana gelen artış olmuştur. Şirket'in 2022 yılında 65.451.370 TL olan pazarlama giderleri 2023 yılında %39 oranında artarak 90.809.005 TL, 2024 yılında ise %12 oranında artarak 101.751.630 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında pazarlama giderlerinin başlıca unsuru nakliye giderleri olmuştur. Şirket'in esas faaliyetlerinden diğer gelirlerinin başlıca unsuru ticari faaliyetlerden kur farkı gelirlerinden, esas faaliyetlerinden diğer giderlerinin başlıca unsuru ise ticari faaliyetlerden kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. Bu kapsamda, Şirket'in 2022 yılında 24.072.320 TL olan esas faaliyet karı 2023 yılında %239 oranında artarak 81.679.798 TL, 2024 yılında ise %100 oranında artarak 163.402.889 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyet kar marjı 2022 yılında %1,82, 2023 yılında %5,48, 2024 yılında %9,88 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansman geliri faiz gelirinden oluşurken, finansman giderleri faiz gideri, kıdem tazminatı faiz gideri ve banka kredisi kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. TMS 29 kapsamında enflasyon muhasebesi uygulanması neticesinde düzeltilen hesaplar sonucunda Şirket'in gelir tablosunda 2022 yılında 77.266.207 TL, 2023 yılında 336.511.049 TL, 2024 yılında 54.916.386 TL parasal kazanç oluşmuştur. Yukarıda detaylandırılan faaliyetler sonucunda, Şirket'in 2022 yılında 24.977.411 TL olan net dönem karı 2023 yılında 286.480.341 TL olarak, 2024 yılında ise 57.284.061 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla net kar marjı 2022 yılında
--	--	---

		%1,89, 2023 yılında %19,23, 2024 yılında %3,46 olarak gerçekleşmiştir.																
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahname’de yer alan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.																
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları itibarıyla net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır. <table><tr><th>(TL)</th><th>31.12.2024</th><th>31.12.2023</th><th>31.12.2022</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>768.006.198</td><td>553.257.362</td><td>753.327.549</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>1.590.279.778</td><td>1.194.077.118</td><td>818.612.605</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>-822.273.580</td><td>-640.819.756</td><td>-65.285.056</td></tr></table> Şirket’in net işletme sermayesi 31.12.2022 tarihi itibarıyla -65.285.056 TL, 31.12.2023 tarihi itibarıyla -640.819.756 TL, 31.12.2024 tarihi itibarıyla -822.273.580 TL olarak gerçekleşmiş olup, 31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket’in net işletme sermayesi açığı bulunmaktadır. Bu kapsamda, izahname tarihini takip eden 12 aylık dönem için Şirket’in işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır. Şirket halka arzdan elde edeceği fonun %30’unu hammadde tedariki ve işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında, %25’ini ise finansal borç ödemesinde kullanmayı planlamakta olup, söz konusu fon kullanımları çerçevesinde Şirket’in işletme sermayesi ihtiyacının karşılanacağı değerlendirilmektedir.	(TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	Dönen Varlıklar	768.006.198	553.257.362	753.327.549	Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.590.279.778	1.194.077.118	818.612.605	Net İşletme Sermayesi	-822.273.580	-640.819.756	-65.285.056
(TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022															
Dönen Varlıklar	768.006.198	553.257.362	753.327.549															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.590.279.778	1.194.077.118	818.612.605															
Net İşletme Sermayesi	-822.273.580	-640.819.756	-65.285.056															
C—SERMAYE PİYASASI ARACI																		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İşbu izahname kapsamında 78.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları halka arz edilecek ve Borsa İstanbul’da işlem görecekt olup, söz konusu paylara ilişkin ISIN kodu işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.																
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	İhraççı’nın çıkarılmış sermayesi 173.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 34.600.000 adet (A) grubu nama ve 138.400.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 173.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL’dir.																
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: -Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği Seri – No II-19.1, TTK md.507) -Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3) -Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.2)																

		-Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) -Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1) -Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemdeki ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, II-18.1, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) -Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn madde 29,30, Vekâleten Oy Kullanması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması II-30,1, TTK Madde 414, 415, 419, 425, 1527) -Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md 407, 409, 417) -Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md 432, 434, 436) -Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1, TTK md 437) -İptal Davası Açma Hakkı (TTK md 445-451, SPKn md 18/6, 20/2) -Azınlık Hakları (TTK md 411, 412, 420, 439, 531, 559) -Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md 438,439)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz edilecek payların BIST Ana Pazar’da işlem görmesi için BİAŞ’a başvuruda bulunulmuştur.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket’in kar dağıtım esasları, esas sözleşmenin “Karın Tespiti ve Dağıtım” başlıklı 13. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket’in karı, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Kar dağıtım esasları Şirket paylarının Borsa İstanbul’da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulacak kar dağıtım politikası çerçevesinde belirlenecektir.
D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<i>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</i> - Şirket’in üretim faaliyetlerini sürdürdüğü Ankara Fabrikası ile Bilecik Fabrikası’nda yaşanacak herhangi bir kaza Şirket’in üretim süreçlerini aksatabilir, durdurabilir ya da Şirket’in karlılığını negatif etkileyebilir. - Şirket’in üretim faaliyetleri açısından kullandığı çeşitli makinelerde yaşanabilecek arızalar Şirket’in üretim süreçlerini aksatabilir, durdurabilir ya da Şirket’in karlılığını negatif etkileyebilir. - Şirket, kutu ve koli üretiminde kullandığı mukavva, selüloz ve diğer hammaddeleri yurt içinden tedarik etmekte olup hammadde fiyatları özelinde yaşanan fiyat artışları Şirket’in maliyetlerini ve satışlarını olumsuz etkileyebilir. - Şirket’in tedarik faaliyetlerinin önemli bir kısmının ilk 10 tedarikçisine dayanmasından dolayı Şirket tedarikçi konsantrasyonu riskine maruz kalabileceği gibi, tedarikçilerle ilişkilerin sürdürülememesi veya tedarik

		zincirinde kırılmalar yaşanması Şirket'in ticari faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Şirket'in üretimini sağladığı kutu ve koliler için gerekli hammaddelerin tedariki ve üretilen bu ürünlerin satışı açısından yürütülen lojistik faaliyetlerinde yaşanabilecek aksamalar Şirket'in üretim sürecinin ve satış faaliyetlerinin yavaşlamasına ve Şirket'in maliyetlerinde artışlara sebep olabilir. - Şirket'in farklı para birimlerine dayalı operasyonlar yürütmesi, Şirket'in döviz kuru riskine maruz kalmasına neden olabilir. - Şirket'in stok yönetiminde aksaklık yaşaması, Şirket'in karlılık projeksiyonlarının gerçekleşmemesine sebep olabilir. - Ürün kalitesinde sorun yaşanması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Üretim ekipmanlarındaki teknik arızalar, yedek parça teminindeki problemler ve/veya iş kazaları Şirket'in faaliyetlerinde kısmen veya tamamen durmalara sebep olabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Şirket'in faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir, bunun neticesinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir. - Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması gibi senaryoların gelecekte gerçekleşmesi, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir. - Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir. - Şirket, olağan faaliyetleri kapsamında çeşitli denetimlere tabi olmaktadır ve bu suretle, ilgili denetimler kapsamında tespit edilebilecek herhangi bir aykırılığı nedeni ile aleyhine hukuki, cezai ve idari yasal süreçlerin başlatılması riski ile karşılaşabilir ve bu durumlar neticesinde Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket'in para cezası veya tazminat ödemesi gerekebilir ve buradan hareketle Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve itibarı negatif yönde etkilenebilir. - Şirket, olağan faaliyetleri kapsamında tedarikçileri, çalışanları ve/veya üçüncü kişiler tarafından başlatılabilecek hukuki, cezai ve idari yasal süreçler ile karşılaşabilir ve bu durumlar neticesinde Şirket aleyhine verilecek hükümler çerçevesinde Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve itibarı negatif yönde etkilenebilir. - Karşılaşılan tüm riskler sigortalanabilir olmayabilir, sigortalanabilir tüm riskler için beklenen tazminat tutarları tahsil edilemeyebilir. - Şirket'in performansı, üst yönetime ve kritik kilit personelin Şirket'te devamına ve performansına bağlıdır. Kilit personel kaybı ve yerine kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
--	--	---

		- Şirket'in yürüttüğü satış faaliyetlerinin bir kısmını ihracat oluşturmakta olup ihracat pazarlarındaki yasal düzenlemeler ile ticari politikalarda meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in satışlarını ve faaliyetlerini negatif yönde etkileyebilir. - Şirket'in net satışlarının önemli bir kısmının ilk 10 müşterisine dayanmasından dolayı Şirket müşteri konsantrasyonu riskine maruz kalmaktadır ve bu müşterilerin kaybedilmesi durumunda Şirket'in finansal performansı olumsuz etkilenebilir. - Bilgi teknolojileri ve bilgi yönetimi sistemleri kaynaklı aksama, gecikme ve hizmet alamama, dış saldırılara açık olabilme riskleri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Yüksek enflasyon oranları, Şirket'in maliyetlerini arttırarak Şirket'in karlılığı ile finansal durumunu negatif yönde etkileyebilir. - Kredi ve sermaye piyasalarındaki dalgalanmalar ve/veya benzeri diğer faktörler nedeniyle Şirket'in kredi ve sermaye bulamaması negatif yönde etkileyebilir. <i>İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</i> - Şirket, ürünlerinin bir kısmını ihraç etmekte olup küresel anlamda yaşanabilecek ticari olumsuzluklar Şirket'in mevcut faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. - Şirket operasyonel faaliyetlerini yürüttüğü her pazarda küresel ve ulusal rekabet ile karşı karşıyadır. - Yeni teknolojiler veya ürün niteliğindeki değişimler, Şirket'in mevcut ürünlerine olan talebi azaltabilir ve Şirket, yeni ürünler geliştirmede veya tanıtımda başarılı olamayabilir. - Küresel veya yerel ölçekte yaşanan ekonomik yavaşlamalar, Şirket'in satışlarının düşmesine neden olabilir. - Kutu ve koli üretiminde hammadde olarak kullanılan yanıcı maddelerin niteliği gereği iş sağlığı ve çevre bakımından önemli riskler taşımasından bahisle Şirket'in, mevcut faaliyetleri sebebi ile tabi olduğu ilgili sair mevzuat hükümlerinde yaşanabilecek değişiklikler neticesinde ilave maliyetler ve yükümlülükler ile karşılaşma riski mevcuttur.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	- Halka Arz Edilen Paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir. - Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir. - Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir. - Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. - Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir. - Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir. - Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

		- Fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımların gerçekleştirilmemesi, Şirket'in paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir. - Deprem, diğer doğal afetler, savaş ve salgın hastalıklar gibi mücbir sebepler Şirket'in yerleşkelerine ve genel olarak ülke ekonomisine zarar vererek Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. - Makroekonomik ve Global Riskler - Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler: Kredi Riski, Likidite Riski, Kur Riski
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	<i>İlerleyen aşamalarda eklenecektir.</i>
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye artırımlarıyla, Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması ve pazar payının artırılması amacıyla yeni üretim tesisi yatırımı ve Şirket'in artan iş hacmine bağlı olarak ihtiyaç duyduğu işletme sermayesinin finanse edilmesi planlanmaktadır. Bunun yanında Şirket'in mevcut borç stoku içerisinde yer alan yüksek maliyetli Türk Lirası cinsinden kredilerin bir bölümünün de kapatılarak Şirket'in borç yükünün ve finansman giderlerinin azaltılması, bu kapsamda karlılığının artırılması planlanmaktadır. Bunun yanında, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in marka bilinirliğinin artırılması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir: (1) Üretim Tesisi Yatırımı Şirket'in üretim faaliyetleri halihazırda yurtiçinde Akyurt/ANKARA ve Pazaryeri/BİLECİK'te yer alan iki ayrı üretim tesisinde sürdürülmektedir. Ankara'da yer alan üretim tesisinde 60.000 m2 kapalı alanda 80.000 ton/yıl kapasiteyle, Bilecik'te yer alan üretim tesisinde ise 24.000 m2 kapalı alanda yıllık 85.000 ton üretim kapasitesiyle üretim faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Şirket önümüzdeki dönemde üretim kapasitesini artırmayı ve pazar payını yükseltmeyi planlamaktadır. Bu amaçla yeni bir üretim tesisi kurulması ve/veya Şirket'in üretim planlamasına uyumlu olacak şekilde yeni üretim tesisi satın alınması planlanmaktadır. Şirket halka arzdan elde edeceği gelirin yaklaşık %45'ini yeni üretim tesisi yatırımının finansmanında kullanmayı planlamaktadır. (2) Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı Şirket önümüzdeki dönem için yapmış olduğu projeksiyonlarda hem satış miktarının hem de satış hacminin artmasını öngörmektedir. Ayrıca Şirket işbu Rapor'un 1 nolu maddesinde

		de belirtildiği şekilde üretim kapasitesini artırıcı yeni üretim tesisi yatırımı planlamaktadır. Bu kapsamda Şirket'in faaliyetlerinin artışına bağlı olarak işletme sermayesi ihtiyacının artması beklenmektedir. Bu kapsamda halka arzdan edilecek net fonun yaklaşık %30'unun hammadde tedariki ve işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. (3) Finansal Borç Ödemesi Şirket'in mevcut durumda TL cinsinden yapmış olduğu borçlanmalar sebebiyle katlandığı faiz yükü Şirket'in dönem karına olumsuz yönde etki yapmaktadır. Şirket halka arzdan elde edeceği net fonun yaklaşık %25'ini TL cinsinden finansal borçların kapatılmasında kullanmayı planlamaktadır. Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir. Ancak fonun kullanım alanları arasında yapılacak geçiş işlemi her bir kullanım alanı için %10'u geçmeyecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar kur korumalı mevduat, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet ve kıymetli maden alımları suretiyle nemalandırılabilir.
E.3	Halka arzı ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 78.000.000 TL olup; bu payların 52.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından, 26.000.000 TL nominal değerli kısmı ortak satışı kapsamında halka arz edilecek (B) grubu Şirket paylarından oluşmaktadır. Halka arzda mevcut ortaklardan Mehmet Berat BATTAL ve Yunus Emre BATTAL'ın her biri 13.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarını satışa sunmakta olup, bu çerçevede ortak satışı kapsamında toplam 26.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları halka arz edilecektir. Halka arz edilecek 78.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine (225.000.000 TL) oranı %34,67 olacaktır. Halka arz edilecek paylar için, 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta ilan edilecektir. Halka arzda satış, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Halka arzda 1,00 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir. Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'dır. Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar konsorsiyum üyesi tüm yetkili aracı kurumların merkez, şube, irtibat büroları ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili

		şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece halka arza aracılık eden A1 Capital tarafından toplanacaktır. Halka arz edilecek toplam 78.000.000 TL nominal değerli payların; • [●] TL nominal değerdeki kısmı ([●]%) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, • [●] TL nominal değerdeki kısmı ([●]%) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara, gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi söz konusu değildir. Kaydi paylar dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur. SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum İhraççı veya Halka Arz Eden tarafından en uygun haberleşme yöntemi vasıtası ile derhal Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde SPKn'nunda yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içerisinde taleplerini geri alma haklarına sahiptirler.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket, sermaye artırımı yoluyla Halka Arz Edilen Paylar'ın satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri ise halka arz edilen paylar üzerinden pay satış geliri elde edecektir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden kurumun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşunun denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve halka arza aracılık eden A1 Capital arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. A1 Capital'in, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza aracılık sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşması yoktur. Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özmen Yalçın Avukatlık

		Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin bağımsız hukukçu görüşü hazırlama hizmeti haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı bağımsız hukukçu görüşü için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.
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 ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Halka arz eden mevcut pay sahipleri olarak Mehmet Berat BATTAL ve Yunus Emre BATTAL ile İhraççı olarak Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi A.Ş. Şirket paylarını halka arz edecektir. Şirket 13/05/2025 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, 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 bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Şirket ortakları Battal Holding A.Ş., Mehmet Berat BATTAL ve Yunus Emre BATTAL 13/05/2025 tarihli taahhütleri ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

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	<i>İlerleyen aşamalarda eklenecektir.</i>
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Yetkili kuruluşlar ücretlendirme politikaları çerçevesinde yatırımcılardan hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka bir yetkili kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer vergi ve ücretleri talep edebilirler.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide finansal tabloları Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Harun AKTAŞ
Adresi	Kızılırmak Mahallesi Muhsun Yazıcıoğlu Caddesi No:39A/14 Çankaya-Ankara
Telefon	0312 474 30 80
İnternet Adresi	www.deneyimbd.com.tr
Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Nexia Audit, Tax, Advisory,

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2022, 2023 ve 2024 yıllarına ilişkin konsolide finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir. (Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan 23 Kasım 2023 tarihli "Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru" ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun

28/12/2023 tarih ve 81/1820 sayılı Kararı kapsamında 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihli finansal tablolar TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı kapsamında enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.)

VARLIKLAR (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.962.770	2.941.903	1.672.271
Ticari Alacaklar	343.898.634	106.046.048	68.117.671
<i>İlişkili Taraflar</i>	55.294.195	-	137.635
<i>Diğer Taraflar</i>	288.604.439	106.046.048	67.980.036
Diğer Alacaklar	152.506	3.315.441	7.691
<i>İlişkili Taraflar</i>	-	3.216.378	-
<i>Diğer Taraflar</i>	152.506	99.063	7.691
Stoklar	356.522.155	313.721.553	245.465.395
Peşin Ödenmiş Giderler	62.817.304	104.176.520	423.354.657
<i>İlişkili Taraflar</i>	-	-	332.753.380
<i>Diğer Taraflar</i>	62.817.304	104.176.520	90.601.277
Diğer Dönen Varlıklar	652.829	23.055.897	14.709.864
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	768.006.198	553.257.362	753.327.549
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	352.734	212.759	149.459
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	159.123	260.910	-
Maddi Duran Varlıklar	1.680.505.149	1.387.882.006	458.255.622
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	147.940.086	148.297.208	2.667.060
Peşin Ödenmiş Giderler	25.061.886	116.682.342	73.289.264
<i>İlişkili Taraflar</i>	9.469.017	-	-
<i>Diğer Taraflar</i>	15.592.869	116.682.342	73.289.264
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	1.854.018.978	1.653.335.225	534.361.405
TOPLAM VARLIKLAR	2.622.025.176	2.206.592.587	1.287.688.954

KAYNAKLAR (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	171.403.699	99.136.710	127.728.370
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	73.665.507	199.712.364	55.922.839
Diğer Finansal Yükümlülükler	406.420	230.148	301.309
Ticari Borçlar	1.147.359.131	684.028.917	439.528.749
<i>İlişkili Taraflar</i>	735.651.699	362.575.440	199.793.168
<i>Diğer Taraflar</i>	411.707.432	321.453.477	239.735.581
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	57.437.873	18.158.395	4.877.557
Diğer Borçlar	40.398.507	157.562.549	179.731.130
<i>İlişkili Taraflar</i>	40.387.475	157.537.274	179.731.130
<i>Diğer Taraflar</i>	11.032	25.275	-
Ertelenmiş Gelirler	65.140.142	30.616.900	9.086.811
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.416.906	2.174.289	796.066
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	5.786.226	2.066.005	796.066
Diğer Karşılıklar	1.630.680	108.284	-

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	27.051.593	2.456.846	639.774
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.590.279.778	1.194.077.118	818.612.605
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	34.466.912	85.902.605	85.716.489
Uzun Vadeli Karşılıklar	9.925.979	4.643.626	2.781.077
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	<i>9.925.979</i>	<i>4.643.626</i>	<i>2.781.077</i>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	56.100.864	50.727.582	56.070.954
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	100.493.755	141.273.813	144.568.520
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	894.577.439	612.789.089	324.507.829
Ödenmiş Sermaye	173.000.000	173.000.000	73.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	194.774.231	194.774.231	150.395.459
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	4.178.938	1.444.387	1.623.525
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	481.045.877	128.205.797	74.511.434
Net Dönem Karı/Zararı	41.578.393	115.364.674	24.977.411
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	36.674.204	258.452.567	-
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	931.251.643	871.241.656	324.507.829
TOPLAM KAYNAKLAR	2.622.025.176	2.206.592.587	1.287.688.954

(TL)	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Hasılat	1.654.316.236	1.489.933.755	1.323.769.479
Satışların Maliyeti (-)	(1.313.730.537)	(1.254.262.549)	(1.196.898.999)
BRÜT KAR (ZARAR)	340.585.699	235.671.206	126.870.480
Genel Yönetim Giderleri (-)	(124.403.874)	(72.284.345)	(36.114.064)
Pazarlama Giderleri (-)	(101.751.630)	(90.809.005)	(65.451.370)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	86.000.827	22.641.579	6.593.421
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(37.028.133)	(13.539.637)	(7.826.147)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	163.402.889	81.679.798	24.072.320
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	(4.578.117)	-
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	(5.499.403)	(1.176.112)	(643.364)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	(21.589)	(6.191)	-
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	157.881.897	75.919.378	23.428.956
Finansman Giderleri	(176.217.946)	(130.475.875)	(41.600.971)
Finansman Gelirleri	692.842	243.909	13.524
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	54.916.386	336.511.049	77.266.207
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	37.273.179	282.198.461	59.107.716
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	20.010.882	4.281.880	(34.130.305)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(7.419.424)	(27.233)	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	27.430.306	4.309.113	(34.130.305)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	57.284.061	286.480.341	24.977.411
DÖNEM KARI (ZARARI)	57.284.061	286.480.341	24.977.411

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı iş bu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu İzahname'nin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilen Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gelişmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri 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, Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

1. Şirket'in üretim faaliyetlerini sürdüğü Ankara Fabrikası ile Bilecik Fabrikası'nda yaşanacak herhangi bir kaza Şirket'in üretim süreçlerini aksatabilir, durdurabilir ya da Şirket'in karlılığını negatif etkileyebilir.

Şirket, genel itibarıyla her türlü kâğıttan mamul mukavva, oluklu mukavva, ambalaj kutusu, ambalaj malzemesi, mukavva kutu imalatı, alım satımı ve ihracatı faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket'in üretim faaliyetleri İzahname tarihi itibarıyla temel olarak Ankara Fabrikası ile Bilecik Fabrikası'ndan yürütülmektedir. Söz konusu üretim faaliyetlerine konu kağıt ve mukavva benzeri madde ve hammaddelelerin aleve karşı dirençli olmayan yanıcı özelliğe sahiptir. Üretimde kullanılan bu madde ve hammaddelelerin kimyasal, elektronik veya insan kaynaklı müdahaleler sonucu Şirket'in fabrikalarında yangına bağlı kazalar ve/veya patlamalar yaşanması mümkündür.

Şirket'in anılan bu fabrikalarında yaşanabilecek herhangi bir kaza Şirket'in üretim sürecinin aksamasına, belirli bir süre için veya kalıcı olarak durmasına ya da Şirket'in karlılığının negatif yönde etkilenmesine sebep olabilir. Anılan bu tür risklerin meydana gelmesi ile Şirket'in bütün

üretim faaliyetleri negatif yönde etkilenebilir, aksayabilir veya geçici süre ile de olsa durabilir. Bu gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyerek Şirket'in geleceğe yönelik planlanan karlılığa ulaşamamasına ya da nakit akışının olumsuz etkilenmesine sebep olabilir. Yaşanacak kazaların sigorta şirketleri tarafından sigorta kapsamında görülmemesi Şirket'in hukuki süreçler ile vakit kaybetmesine ve nakit akışının olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

2. *Şirket'in üretim faaliyetleri açısından kullandığı çeşitli makinelerde yaşanabilecek arızalar Şirket'in üretim süreçlerini aksatabilir, durdurabilir ya da Şirket'in karlılığını negatif etkileyebilir.*

Şirket'in üretim faaliyetleri kapsamında Amerikan tipi koli, platform, kalıp kesimli oluklu kutu, koruyucu iç ambalaj olmak üzere çeşitli özelliklere sahip kutu ve koliler üretilmekte ve bu ürünlerin üretim sürecinde inline grubu makineler, martin makineleri, kanaat makineleri ve benzeri birçok farklı işleve sahip makineler kullanılmaktadır. Üretim süreçlerinde faydalanan bu makinelerin, Şirket'in müşterilerinin memnuniyeti, ürünlerinin kalitesi gibi hususlara istinaden teknik anlamda gelişmiş bir işlevselliğe sahip olması ve teknolojik anlamda güncel gelişmeleri takip edebiliyor olması beklenmektedir. Şirket'in üretim sürecinin tüm aşamalarında kullanılan farklı işlevlerdeki bu makinelerin sorunsuz şekilde çalışması, belirli aralıklarla bakım ve onarımlarının yaptırılması ve Şirket çalışanlarına makinelerin doğru ve hatasız kullanımını açısından gerekli eğitimlerin verilmesi Şirket'in üretim faaliyetlerinin devamlılığı açısından önem teşkil etmektedir. Bu sebeple, anılan bu makinelerdeki arızalar, teknik, teknolojik ve hatalı kullanımdan kaynaklanan sorunlar Şirket'in üretim süreçlerini aksatabilir, durdurabilir ya da Şirket'in karlılığını negatif etkileyebilir.

3. *Şirket, kutu ve koli üretiminde kullandığı mukavva, selüloz ve diğer hammaddeleri yurt içinden tedarik etmekte olup hammadde fiyatları özelinde yaşanan fiyat artışları Şirket'in maliyetlerini ve satışlarını olumsuz etkileyebilir.*

Şirket, kutu ve koli üretimi açısından gerekli olan mukavva, selüloz ve diğer hammaddeleri yurt içinden tedarik etmekte olup bu hammaddelerin alış ve satış fiyatlarında yaşanacak artışlar Şirket'in üretim ve satış faaliyetlerinde düşüşlere neden olabilir. Benzer şekilde, bu maddelerin alış ve satış fiyatlarındaki artışlar Şirket'in tedarik sürecinde ve dolayısıyla kutu ve koli üretim sürecinde aksamalara sebep olabilir.

Yurt içinden tedarik edilen, Şirket'in üretim faaliyetlerine konu hammaddelerin ulaşımı karayolu ile sağlanmakta olup nakliye fiyatlarındaki artış da Şirket'in genel anlamda üretim maliyetlerinde artışa neden olabilir.

Şirket'in ihraç ettiği ürünlerin ulaşımı ise denizyolu ve/veya karayolu aracılığı ile nakliye edilmek suretiyle gerçekleştirilmektedir. Yurt dışına satış süreçlerindeki 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 ya da nakliyenin gerçekleştirildiği rota ve coğrafyaya da bağlı olarak çeşitli siyasi, politik ya da askeri olay ve durumlar gibi çeşitli risklere maruz kalmaktadır. Anılan risklerin gerçekleşmesi halinde,

navlun ve nakliye ücretleri artabilir ve bu riskler Şirket'in ihracat operasyonları üzerinde önemli ve beklenmedik bir mali yük oluşturabilir. Dolayısıyla, Şirket'in maliyet yapısı ve karlılığını olumsuz etkilebilir.

4. Şirket'in tedarik faaliyetlerinin önemli bir kısmının ilk 10 tedarikçisine dayanmasından dolayı Şirket tedarikçi konsantrasyonu riskine maruz kalabileceği gibi, tedarikçilerle ilişkilerin sürdürülememesi veya tedarik zincirinde kırılmalar yaşanması Şirket'in ticari faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in üretim faaliyetlerine konu hammaddeler yurt içinden tedarik edilmektedir ve buradan hareketle, Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı bir şekilde hammadde tedarikine de bağlıdır. Şirket'in, operasyonel işleyişinin sürekliliğini sağlayabilmesi bakımından hammadde tedarikinde aksaklıklar yaşanmaması, tedarikçilerle kurduğu ilişkileri sürdürebilmesi önem arz etmektedir.

Şirket'in tedarik ihtiyaçlarının 31.12.2022 tarihi itibarıyla %76,16'lık kısmı, 31.12.2023 tarihi itibarıyla %40,89'luk kısmı ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla %38,98'lik kısmının ilk 10 tedarikçiden elde edilmesi tedarikçi konsantrasyonu riski oluşturmakta ve bu durum, Şirket'in mevcut faaliyetlerinin sınırlı sayıda tedarikçiye bağlı olması anlamına gelmektedir. Her ne kadar İzahname'ye konu finansal dönemlerde ilk 10 tedarikçiler arasında farklılaşmalar mevcut olsa da, anılan dönemlerde Şirket'in mevcut faaliyetleri açısından ilk 10 tedarikçisine bağlılığı devam etmiştir. Sınırlı sayıda tedarikçiye bağlılık, finansal zorluklar, rekabetçi baskılar ve Şirket'in ilk 10 tedarikçisine yönelik taleplerin artması ile tedarik edilen ürünlerin tedarik edilememesi riski Şirket'in faaliyetlerini negatif yönde etkileyebileceği gibi gelirlerinde de düşüş yaşanmasına neden olabilir.

Tedarikçi konsantrasyonu nedeni ile doğabilecek risklere ek olarak, tedarikçiler ile geliştirilen ticari ilişkiler bakımından, Şirket'in tedarikçileri, daha kârlı pazarlara veya müşterilere yönelerek Şirket'e ürün ve/veya hammadde tedarik etmeyi azaltabilir veya bırakabilir. Şirket tedarikçileriyle ticari koşullarda anlaşma sağlayamayabilir. Yerel ve küresel ölçekte olumsuz ekonomik koşullar tedarikçileri finansal zorluklara maruz bırakabilir. Küresel siyasi, politik ve ekonomik ilişkilerin durumu da Şirket'in mevcut faaliyetleri açısından önem arz etmektedir. Aksi halde, bu tip sınırlamalar piyasa şartlarını olumsuz yönde etkileyebilir ve olumsuz piyasa şartlarından etkilenen tedarikçiler Şirket'e ürün tedariki yapmaktan vazgeçebilir. Siyasi, politik ve ekonomik sorunlar, gümrük mevzuatındaki değişiklikler, koruma tedbirleri, kota gibi uygulamalar, tedarik zincirinde yaşanabilecek kırılmalar, kötü hava koşulları, lojistik zincirindeki kanalların kapanması ve ürün ticaretini engelleyebilecek diğer faktörlerin oluşması durumu da Şirket'in ürün ve/veya hammadde teminini sürdürmesinde sorunlar yaşamasına sebep olabilir. Bu risklerin yaşanması da Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve geleceğe yönelik finansal beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkilebilir.

Ayrıca Şirket, bir tedarikçi ile olan ilişkisinin sona ermesi durumunda, yeni bir tedarikçiyle gerekli zaman dilimi içinde anlaşmaya varamayabilir. Şirket, herhangi bir sebeple ilişkisi kesilen bir tedarikçisinin yerine kısa bir süre içinde veya kendi faaliyetleri ve finansal beklentileri

açısından avantajlı şartlarla çalışmayı kabul eden yeni bir tedarikçi bulamayabilir. Tedarikçilerle makul şartlarda anlaşmaya varılamaması, Şirket'e karşı yükümlülüklerini yerine getiremeyen veya iş birliğine son verilen bir tedarikçi yerine başka tedarikçi bulunamaması, üretim ve satış faaliyetlerine konu ürün ve/veya hammadde tedarikinde herhangi bir sebeple aksama yaşanması Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumu ile geleceğe yönelik finansal beklentilerini negatif yönde etkileyebilir.

5. *Şirket'in üretimini sağladığı kutu ve koliler için gerekli hammaddelerin tedariki ve üretilen bu ürünlerin satışı açısından yürütülen lojistik faaliyetlerinde yaşanabilecek aksamalar Şirket'in üretim sürecinin ve satış faaliyetlerinin yavaşlamasına ve Şirket'in maliyetlerinde artışlara sebep olabilir.*

Şirket'in gerek hammadde tedariki gerekse nihai ürünlerin müşterilere ulaştırılması açısından yoğun lojistik faaliyetleri gerektirmektedir. Ürünlerin büyük hacimli olması, taşıma süreçlerinde özel planlama ve yüksek maliyet gereksinimini beraberinde getirmektedir. Bu bağlamda lojistik ve ulaştırma alanında yaşanabilecek her türlü aksaklık, Şirket'in üretim planlamasını, teslimat sürelerini ve müşteri memnuniyetini doğrudan etkileyebilecek niteliktedir.

Şirket'in yurt içi tedarikçileriyle ve yurt içi ve yurt dışı müşterileriyle yürüttüğü sevkiyat süreçleri, denizyolu ve/veya karayolu aracılığı gibi farklı taşıma modlarına dayanmaktadır. Bu taşıma modlarının her biri; grev, hava koşulları, trafik yoğunluğu, gümrük işlemlerinde yaşanabilecek gecikmeler, limanlardaki operasyonel aksamalar ve taşıyıcı firmalardan kaynaklanan sorunlara açıktır. Özellikle sınır geçişlerinde yaşanan bürokratik işlemler ve regülasyon değişiklikleri, sevkiyat sürelerinde ciddi gecikmelere ve ek maliyetlere neden olabilmektedir. Ayrıca, küresel ölçekte lojistik sektöründe yaşanabilecek krizler, örneğin pandemi, savaş, enerji krizi veya konteyner krizi gibi durumlar, taşıma kapasitesinin düşmesine, navlun fiyatlarının olağanüstü artmasına ve tedarik zincirinde kırılmalara yol açabilir.

Bununla birlikte, lojistik süreçlerdeki dalgalanmaların kontrol altına alınamaması, aynı zamanda stok yönetimi ve üretim planlamasında dengesizlikler yaratabilir. Bu durum Şirket'in operasyonel verimliliğini düşürebileceği gibi finansal yükümlülükler üzerinde de baskı oluşturabilir.

6. *Şirket'in farklı para birimlerine dayalı operasyonlar yürütmesi, Şirket'in döviz kuru riskine maruz kalmasına neden olabilir.*

Şirket satış faaliyetleri kapsamında, İzahname'ye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla her bir finansal tablo dönemi içerisinde yurt dışı satışları %1'in altındadır. Bu kapsamda, Şirket ihracat operasyonları bakımından düşük de olsa kur riskine maruz kalabilmektedir. Şirket her ne kadar Türk Lirası cinsinden olan alacaklarına yönelik fiyatlandırmalarını kur riskini dikkate alarak yapıyor olsa da Şirket'in faaliyetleri, karlılığı ve mali durumu döviz kurlarındaki dalgalanmalardan veya herhangi bir döviz krizinden olumsuz yönde etkilenebilir.

7. *Şirket'in stok yönetiminde aksaklık yaşaması, Şirket'in karlılık projeksiyonlarının gerçekleşmemesine sebep olabilir.*

Şirket'in üretim faaliyetlerini ve bu faaliyetlerinden meydana gelecek ürün miktarını genel itibarıyla Şirket'in müşterilerinden aldığı siparişler belirlemektedir. Bu minvalde, Şirket'in üretimini sağladığı kutu ve kolilerin satılamama riski ile karşılaşması her ne kadar yaygın ve olağan bir durum olmasa da verilen siparişlerin iptal edilme riski hayatın olağan akışı içerisinde mevcuttur. Müşteriler tarafından verilen siparişlerin iptal edilmesi ile planlanan üretim faaliyetlerine devam edilmemesi stok fazlalığına neden olabilir ve stok fazlalığı, Şirket'in işletme sermayesinin etkin yönetilememesine, Şirket'in maliyetlerinin artmasına ve stok kalitesinin negatif etkilenmesine sebep olabileceği gibi; stok eksikliği, satış kayıplarına ve müşteri memnuniyetsizliğine yol açabilir. Stokların etkin yönetilememesi riski ile, Şirket'in satış faaliyetleri kapsamında meydana gelen lojistik giderleri artabilir ve bu risk neticesinde Şirket'in karlılığı ve nakit akışı negatif yönde etkilenebilir.

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

Şirket temel olarak tedarik ettiği hammaddeler ile Amerikan tipi koli, platform, kalıp kesimli oluklu kutu, koruyucu iç ambalaj olmak üzere çeşitli özelliklere sahip kutu ve kolilerin üretimini yapmaktadır. Genel anlamda üretilen bu kutu ve koliler, cam ve porselen, gıda ve içecek, mobilya, ağaç ve orman ürünleri, plastik, kozmetik, temizlik ürünleri ve kimyasalları ile seramik gibi çeşitli sektörlerde rol alan müşterilere satılmaktadır. Bu sebeple de ürünlerin, kullanıldıkları sektör ve faaliyetler gereği belirli bir özellik ve kaliteye sahip olması gerekmektedir.

Şirket'in stoklarını etkin kullanamaması, stok fazlasının oluşması, hammadde tedarikinde sorunlar yaşanması, kusurlu hammadde ve malzeme tedarik edilmesi, yetkin işçi bulamaması veya işçilik becerilerinde düşüş yaşanması gibi durumlarda Şirket'in piyasa standartlarında olması gereken kalite standartlarında üretim yapamaması, ürünleri beklenen zamanda ve kalitede teslim edememesi ya da ürün kalitesinde düşüş yaşanması riski mevcuttur. Bu riskler, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir. Ürün kalitesinde yaşanan sorunlar; müşteri memnuniyetsizliği ve itibar kaybına, satışlarda düşüş ve gelir kaybına, maliyet artışlarına ve pazar payı kaybına sebep olabilir. Tüm bunlar Şirket'in finansal istikrarını ve sürdürülebilirliğini olumsuz etkileyebilir.

9. *Üretim ekipmanlarındaki teknik arızalar, yedek parça teminindeki problemler ve/veya iş kazaları Şirket'in faaliyetlerinde kısmen veya tamamen durmalara sebep olabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.*

Şirket yürüttüğü üretim faaliyetleri bakımından her ne kadar operasyonların güvenliğini arttırmak ve aksama riskini en aza indirmek için çeşitli önlemler almış olsa da; Şirket'in kutu ve koli üretiminde kullandığı hammaddelerin bir kısmının aleve karşı dirençli olmaması dolayısıyla Şirket üretim süreçleri özelinde birtakım risklerle karşı karşıya kalmaktadır. Bu riskler; üretim faaliyetinde kullanılan malzeme ve ekipmanın arızalanması ve bu arızaların onarım ve bakımının özel nitelikli işçilik istemesi, onarımı imkansız olan arızalar bakımından yedek parça tedarikinin gerekmesi ama kullanılan malzemelerin yedek parçalarının tedarikinin her zaman mümkün olmaması veya bu sürecin yedek parçaların tedarik edilmesinden bahisle uzun sürmesi, yedek parça stoğunun yetersizliği, patlamalar veya yangınlar gibi tehlikeleri barındırmaktadır. Bu tehlikeler, kişisel yaralanma ve can kayıplarına, üretim sistemindeki makine ve ekipmanların hasar görmesine, çevre kirliliğine ve daha birçok istenmeyen sonuca yol açabilir. Bu zararların açığa çıkması faaliyetlerin askıya alınmasına ve para cezalarına sebep olabilir. Bu tür risklerin meydana gelmesi halinde Şirket üretim ve satış hedeflerini gerçekleştiremeyebilir ve bu durum Şirket'in finansallarını negatif yönde etkileyebilir.

10. Şirket'in faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir, bunun neticesinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir.

Şirket'in üretim faaliyetlerinde kullandığı hammaddelerin de nitelikleri itibarıyla yanıcı özelliğe sahip olup Şirket'in mevcut faaliyetleri iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin mevzuat tahtında "tehlikeli" olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket'in faaliyetlerinin operasyonel işleyişindeki prosedürlerin yetersizliği, kullanılan malzeme ve ekipman bakımından teknolojik kusurlar, beşeri ve işçilik hataları veya dış etkiler neticesinde Şirket'in üretim süreçlerinde işçilerin yaralanmasına, sakat kalmasına veya ölmesine neden olabilecek riskler ortaya çıkabilir. Bu riskler Şirket'in ve yöneticilerinin, işçileri veya onların bakmakla yükümlü olduğu kişiler ile başta işçilik alacaklarına, maddi ve manevi tazminata ilişkin olmak üzere çeşitli hukuki, idari ve cezai süreçler ile karşılaşmasına sebep olabilir. Bu durumlarda uygulanabilecek yasal işlemler, idari yaptırımlar ve/veya üretim faaliyetlerinin durdurulması, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

11. Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması gibi senaryoların gelecekte gerçekleşmesi, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir.

Şirket Amerikan tipi koli, platform, kalıp kesimli oluklu kutu, koruyucu iç ambalaj olmak üzere çeşitli özelliklere sahip kutu ve kolilerin üretimi faaliyetlerinde bulunmakta olup İzahname tarihi itibarıyla da bu maddelerin üretimine dair bütün operasyonel süreci temel olarak Ankara Fabrikası ile Bilecik Fabrikası'ndan gerçekleştirmektedir. Bu üretim faaliyetleri kapsamında kullanılan ve işlenen hammaddelerin bir kısmı yanma ve tutuşma risklerini içermektedir. Buradan hareketle, Ankara Fabrikası ile Bilecik Fabrikası'nda gerçekleştirilen üretim faaliyetlerinde kullanılan makine ve malzemelerdeki aksaklık ve sorun, teknolojik sorunlar veya

işçilik ve beşeri hatalar gibi çeşitli sebeplerle çevre, sağlık, güvenlik veya arazi kullanım sorunlarına yol açabilecektir. Bu tür sorunlar kapsamında Şirket, üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikayetler, talepler veya bu şikayet/talepler doğrultusunda Çevre ve Şehircilik Bakanlığı, bu bakanlığa bağlı müdürlükler, valilikler, Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü ve sair kamu kurum ve kuruluşları tarafından yapılabilecek denetimlere maruz kalabilecektir. Zira, Şirket'in faaliyetlerinin rahatsızlık, kirlilik vb. çevresel zararlara sebebiyet vermeyeceği veya doğal çevre ya da insan sağlığı dahil insanlar üzerindeki etkileriyle bağlantılı olarak Şirket'e karşı tazminat taleplerinde bulunulmayacağına garantisi bulunmamaktadır. Anılan durumlar neticesinde ise Şirket'in ve yöneticilerinin çeşitli hukuki, idari veya cezai süreçler ile karşılaşması muhtemel olup belirtilen sorunlardan herhangi birisi nedeniyle uygulanan yasal işlem ve/veya faaliyetlerin durdurulması, Şirket'in masraflarında artışa yol açabilir ve bu durum Şirket'in faaliyeti, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

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

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilmektedir.

İzahname tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı 2024 yılı kazançları için %25'tir. İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla kurumlar vergisi oranları ise 2023 yılı için %25 ve 2022 yılı için %23'tür. Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Şirket'in herhangi bir finansal yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki finansal yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Dolayısıyla Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yapılan denetimler, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

13. Şirket, olağan faaliyetleri kapsamında çeşitli denetimlere tabi olmaktadır ve bu suretle, ilgili denetimler kapsamında tespit edilebilecek herhangi bir aykırılığı nedeni ile aleyhine hukuki, cezai ve idari yasal süreçlerin başlatılması riski ile karşılaşabilir ve bu durumlar neticesinde Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket'in para cezası veya tazminat ödemesi gerekebilir ve buradan hareketle Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve itibarı negatif yönde etkilenebilir.

Şirket, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabi bulunmaktadır. Bu doğrultuda Şirket; Ticaret Bakanlığı, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı, SGK, Hazine ve Maliye Bakanlığı, İçişleri Bakanlığı, bağlı olduğu vergi dairesi ve sair kurumlar ile (Şirket paylarının

ilk halka arzı sonrası) SPK tarafından gerçekleştirilen denetimlere tabidir veya halka arz sonrasında da tabi olmaya devam edecektir. Bu denetimler neticesinde herhangi bir aykırılığın ve geçerli kanun ve yönetmeliklere uyulmadığının tespiti hâlinde Şirket, ek yükümlülükler, giderler ve cezai müeyyideler ile karşı karşıya kalabilir ve aleyhine bu bağlamda soruşturmalar başlatılabilir. Yürütülen denetimlerin sonucunda idari ve/veya cezai yaptırım uygulanması, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

SPK, Şirket paylarının ilk halka arzını takiben, Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütecek ve geçerli mevzuat çerçevesinde yaptırımlar uygulayabilecek bir düzenleyici kurumdur. Şirket yürürlükteki mevzuata uymadığı veya ilgili aykırılıkları gidermediği takdirde, SPK, Şirket'e karşı soruşturmalar başlatabilir ve yürürlükteki mevzuat kapsamında cezai yaptırımlar uygulayabilir.

Şirket'in tabi olduğu bir diğer denetim konusu vergi yükümlülükleridir. Şirket vergi denetimlerine tabi olup; bu denetimler sonucu ilave vergi giderleri ve uyum giderlerine de maruz kalabilir. Vergi kurumları tarafından ilave vergi yükümlülükleri ve uyum giderleri konusunda yapılacak denetimler Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel işleyişini negatif yönde etkileyebilir.

Açıklanan bu tür durumlar ve genel itibarıyla Şirket'in ilgili sair mevzuat gereği çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoriteleri nezdinde tabi olduğu denetimler ile bu denetimlerin zaman zaman gerçekleşmesi, Şirket'in üretim ve satış faaliyetlerinde veya geleceğe yönelik finansal beklentilerinde aksaklıklara sebep olabilir; dolayısıyla, anılan durumlar kapsamında Şirket'in faaliyetleri, cirosu, karlılığı ve finansal durumu negatif yönde etkileyebilir.

14. Şirket, olağan faaliyetleri kapsamında tedarikçileri, çalışanları ve/veya üçüncü kişiler tarafından başlatılabilecek hukuki, cezai ve idari yasal süreçler ile karşılaşabilir ve bu durumlar neticesinde Şirket aleyhine verilecek hükümler çerçevesinde Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve itibarı negatif yönde etkilenebilir.

Tedarikçiler ve çalışanlar ile akdedilen sözleşmeler kapsamında belirlenen Şirket'in yükümlülüklerinin Şirket tarafından tam, zamanında ve olması gerektiği hali ile ifa edilmemesi halinde Şirket, ticari uyuşmazlıklar, işçilik alacağı uyuşmazlıkları olmak üzere çeşitli anlaşmazlıklar ve uyuşmazlıklar sebebi ile başlatılan yasal süreçler ile karşılaşabilir. Kendi isteği ile işten ayrılan veya Şirket tarafından iş akdi sona erdirilen çalışanlar tarafından açılacak işe iade, fazla çalışmaya bağlı tazminat veya hakedişin ödenmesi talepli ve bunlar gibi açılacak çeşitli davalar ile Şirket karşı karşıya kalabilir.

Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası veya tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir yargısal sürecin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde Şirket'in mevcut faaliyetleri, finansal durumu ve itibarı negatif yönde etkilenebilir.

15. Karşılaşılan tüm riskler sigortalanabilir olmayabilir, sigortalanabilir tüm riskler için beklenen tazminat tutarları tahsil edilemeyebilir.

Şirket, mevcut faaliyetleri kapsamında yaşanması muhtemel riskleri en aza indirmek için gerekli güvenlik önemlerini aldığı gibi yine anılan faaliyetleri bakımından güvence oluşturabilmek adına tabi olduğu sair mevzuatlar kapsamında gerekli olan sigortaları yaptırmaktadır.

Ancak, sigorta kapsamı doğası gereği her riski kapsamaz. Potansiyel üretim/depola ma tehlikelerinden ve risklerinden bazıları sigortalanabilir yapıda olmayabilir. Ayrıca, sigorta poliçeleri endüstri standartları ve uygulamaları doğrultusunda istisna, muafiyet ve teminat limitlerine tabidir. Piyasa koşullarına bağlı olarak sigorta primleri ve kesintileri önemli ölçüde artabilir ve bazı sigortalar sadece daha düşük teminat tutarlarıyla sunulabilir hale gelebilir. Bunlara ek olarak, sigorta şirketinin mali yetersizliği gibi, Şirket'in kontrolü dışında gelişen durumlar da sigorta tazminatlarının ödenmemesine neden olabilir. Sonuç olarak, sigorta kapsamındaki beklenmedik bir durumun gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve nakit akışlarını olumsuz etkileyebilir.

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

Şirket'in yürüttüğü faaliyetlerin devamlılığı, bu faaliyetlerin nitelikleri ve üretim sürecinde kullanılan hammadde ve malzemelerin doğası gereği kapsamlı bir yönetim becerisi ile hassas ve dikkatli bir işçiliğe bağlıdır. Buradan hareketle, Şirket'in başarısı ve büyüme hedefleri de Şirket'in sahip olduğu personelin, özellikle de üst düzey yönetici ve kritik pozisyonlardaki çalışanların sürekliliği ve performansına doğrudan bağlıdır. Bu durum, Şirket'in rekabetçi iş ortamında sürdürülebilir bir büyüme kaydetmesi için kritik öneme sahiptir. Nitelikli insan kaynağı piyasasının sınırlı olması ve rekabetin yoğunluğu göz önüne alındığında, Şirket'in mevcut bir üst düzey yöneticiyi veya diğer kilit personeli kaybedebilme riski mevcuttur. Bu riskin yaşanması halinde, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin operasyonel süreçlerinde aksamalar meydana gelebilir ve Şirket'in kısa ve uzun vadede karlılığı negatif yönde etkileyebilir.

17. Şirket'in yürüttüğü satış faaliyetlerinin bir kısmını ihracat oluşturmakta olup ihracat pazarlarındaki yasal düzenlemeler ile ticari politikalarda meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in satışlarını ve faaliyetlerini negatif yönde etkileyebilir.

Şirket satış faaliyetleri kapsamında, İzahname'ye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla her bir finansal tablo dönemi içerisinde yurt dışı satışları %1'in altındadır. Bu kapsamda, Şirket ihracat operasyonları bakımından düşük de olsa kur riskine maruz kalabilmektedir. Ürünlerin ihraç edildiği ve satıldığı ülkelerde ulusal, bölgesel ve yerel şirketleri koruyacak mevzuat değişiklikleri yapılabilir, idari önlemler alınabilir. Bu çerçevede, ihracata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, vergiler, kotalar ve diğer mükellefiyetler Şirket'in ihracat faaliyetleri ile bu faaliyetlerine ilişkin büyüme stratejisini negatif yönde etkileyebilir.

İhracat yapılan ana pazarların çoğunda büyük ve köklü küresel, ulusal, bölgesel ve yerel rakipler bulunmaktadır. Anılan bu pazarlardaki yerleşik rakipler, değişen yasal düzenlemeler ile ticari politikalar doğrultusunda pazar paylarını Şirket aleyhine artırabilirler.

Açıklanan sebepler ışığında, ihracat yapılan ülkelerle olan ticareti olumsuz etkileyebilecek politik, ticari, iklimsel, makroekonomik, çevresel ve çeşitli demografik değişiklikler Şirket'in ihracat faaliyetleri ile bu faaliyetlerine ilişkin büyüme hedeflerini negatif yönde etkileyebilir, beklentilerin hayata geçirilmesine engel olabilir veya hedeflenenden düşük sonuçlara ulaşılmasına sebep olabilir.

18. Şirket'in net satışlarının önemli bir kısmının ilk 10 müşterisine dayanmasından dolayı Şirket müşteri konsantrasyonu riskine maruz kalmaktadır ve bu müşterilerin kaybedilmesi durumunda Şirket'in finansal performansı olumsuz etkilenebilir.

Şirket satış faaliyetleri kapsamında 2022 yılında toplam hasılatının %28'ini, 2023 yılında %29'unu sını ve 2024 yılında %12,50'sini ilk 10 müşterisine gerçekleştirmiştir. Şirket'in ilk 10 müşterinin satışlar içerisindeki konsantrasyonu yıllar içinde değişiklik göstermiştir.

Şirket'in satışlarının görece önemli bir kısmının ilk 10 müşteriden elde edilmesi müşteri konsantrasyonu riski oluşturmakta ve bu durum, Şirket'in gelirlerinin sınırlı sayıda müşteriye bağlı olması anlamına gelmektedir. Büyük müşterilerde yaşanabilecek talep azalmaları, sınırlı sayıda müşteriye bağlılık, yaşanabilecek finansal zorluklar veya rekabetçi baskılar Şirket'in pazarlık gücünü zayıflatarak kar marjlarını olumsuz etkileyebileceği gibi gelirlerinde de düşüş yaşanmasına neden olabilir. Söz konusu önemli müşterilerini olumsuz etkileyen durumlarda Şirket, farklı müşteriler ile yeni iş ilişkileri tesis etmek durumunda kalabilir ve bu durum geçici bir süre için de olsa Şirket'in satış süreçlerini ve gelirlerini olumsuz etkileyebilir. Söz konusu bu müşteriler, Şirket'ten kaynaklanan veya kaynaklanmayan çeşitli sebeplerle başka üreticilerle çalışmayı tercih etmeleri gibi nedenlerle azalabilir veya sona erebilir. Bu müşterilerin Şirket'e ürettiği ürünlerin alımından vazgeçmesi, başka bir tedarikçi ile anlaşması veya siparişlerini azaltması Şirket'in ürün satışlarında hedeflerini yakalayamamasına sebep olabilir. Şirket iş ilişkisini kaybettiği önemli müşterilerinin yerine aynı kârlılıkta yeni yerel veya yurt dışında kurulu müşteriler koyamayabilir. Anılan bu risklerin gerçekleşmesi halinde, Şirket'in istediği seviyede satışlarını sürdürememesine, satış faaliyetlerindeki sürekliliği ve çeşitliliği sağlayamamasına ve gelirlerinin azalmasına yol açabilir. Bu tür risklerin yaşanması, Şirket'in faaliyetlerini, cirosu ve kârlılığını, finansal durumunu ve ileriye yönelik beklentisini negatif yönde etkilenebilir.

19. Bilgi teknolojileri ve bilgi yönetimi sistemleri kaynaklı aksama, gecikme ve hizmet alamama, dış saldırılara açık olabilme riskleri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, tedarik süreçleri ile üretim faaliyetleri, finans, insan kaynakları ve düzenleyici işlevler gibi operasyonel işleyiş kapsamında yoğun bir şekilde bilgi teknolojileri sistemlerini kullanmaktadır. Şirket'in mevcut faaliyetlerini etkin bir şekilde yönetebilmesi, operasyonel

süreçlerine ilişkin kullandığı bilgi teknoloji sistemlerin güvenliğine, güvenilirliğine ve yeterliliğine doğrudan bağlıdır. Anılan bu sistemlerde yaşanabilecek ağ kesintileri, yazılım hataları, siber saldırılar gibi bilgi teknolojileri sistem arızaları Şirket'in başta üretim faaliyetleri olmak üzere operasyonel işleyişini doğrudan etkileyebilir, ürün teslimatlarını geciktirebilir ve müşteri siparişlerinin iptal olmasına neden olabilir.

Bu tür risklerin yaşanması, Şirket'in sahibi bulunduğu fikri mülkiyet haklarının ihlal edilmesi sonucunu doğurabileceği gibi üretim sırlarının ve çalışan, müşteri, tedarikçi ve diğer tarafların gizli bilgilerinin çalınmasına, yetkisiz kullanımına veya ifşasına da sebep olabilir. Bu durum Şirket'in itibarına, rekabet gücüne ve finansal sağlığına zarar verebilir, iş ve müşteri kayıplarına, yasal yaptırımlara ve dava masraflarına neden olabilir.

Şirket'in, müşteri, tedarikçi ve çalışan verilerini korumak için tasarlanmış kontroller ve güvenlik önlemleri kullanması ve gizli bilginin korunmasına ilişkin gerekli tedbir ve önlemleri alması her zaman yeterli olmayabilir, zaman içerisinde yetersiz kalabilir ve Şirket'in zaman içerisinde ek kaynaklar ayırması gerekebilir. Bu tür risklerin yaşanması, Şirket'in beklenmedik masraflar yapmasına, finansal durumunun negatif yönde etkilenmesine ve itibar kaybı yaşanmasına neden olabilir.

20. Yüksek enflasyon oranları, Şirket'in maliyetlerini arttırarak Şirket'in karlılığı ile finansal durumunu negatif yönde etkileyebilir.

Şirket'in yürüttüğü mevcut üretim faaliyetlerine ilişkin olarak doğan maliyetlerin bir kısmı Türk Lirası cinsinden belirlenmekte ve bu sebeple yurt içindeki enflasyon oranından doğrudan etkilenmektedir. Buradan hareketle, yurt içindeki enflasyon oranının yüksek olduğu ve Şirket'in satış faaliyetlerine konu ürünlerin fiyat artış oranının ilgili enflasyon oranını yakalayamadığı dönemlerde; Şirket'in maliyetlerindeki artış oranı, Şirket'in hasılatındaki artışın üzerinde olabilir. Şirket, Türk Lirası cinsinden satış fiyatlarına, enflasyon oranındaki artışı yeterince hızlı ve yeterli meblağlarda yansıtamayabilir. Bu tür bir riskin yaşanması; Şirket'in karlılığı ile satış hacmi ve kabiliyetinin azalmasına, Şirket'in faaliyetlerinin daralmasına ve Şirket'in finansal durumunun negatif yönde etkilenmesine sebep olabilir.

21. Kredi ve sermaye piyasalarındaki dalgalanmalar ve/veya benzeri diğer faktörler nedeniyle Şirket'in kredi ve sermaye bulamaması negatif yönde etkileyebilir.

Şirket'in mevcut faaliyetlerini sürdürebilmesi ve yürüttüğü faaliyet çeşitliliğini büyütebilmesi için zaman zaman kredi ve sermaye piyasalarından finansman bulması gerekebilir. Mali piyasalarda yaşanabilecek dalgalanma ve bozulmalar ve Şirket'in kontrolü dışındaki ekonomik koşullar ile Türkiye'nin kredi notu veya kredi görünümünde meydana gelebilecek olumsuzluklar sebebi ile Şirket'in mevcut faaliyetlerini geliştirmeye ve büyümeye yönelik geliştirdiği hedef ve stratejilerine ilişkin olarak finansman bulma kabiliyetini negatif yönde etkileyebilir. Bu doğrultuda Şirket, yurt içi ve yurt dışı finansman kuruluşlarından uygun şartlarla uzun vadeli finansman veya refinansman bulamayabilir. Bu tür risklerin yaşanması, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durum ve finansal beklentilerini negatif yönde etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

1. *Şirket, ürünlerinin bir kısmını ihraç etmekte olup küresel anlamda yaşanabilecek ticari olumsuzluklar Şirket'in mevcut faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.*

Şirket'in ürünlerinin bir kısmını yurt dışına satmakta olup Şirket'in ihraç ettiği ürünlerin ulaşımı ise denizyolu ve/veya karayolu aracılığı ile sağlanmaktadır. Bu sebeple, küresel anlamda yaşanabilecek ekonomik veya siyasi bir kriz, global veya yerel ekonomik sorunlar, jeopolitik veya politik olumsuz gelişmeler, bu gelişmeler neticesinde uygulanması muhtemel ambargolar, kota veya ek vergiler Şirket'in mevcut satış faaliyetlerinde aksamalara ve maliyetlerde önemli artışlara neden olabilir. Anılan bu risklerin yaşanması halinde, Şirket'in karlılığı ve finansal beklentileri negatif yönde etkilenebilir.

Küresel piyasalardaki genel ekonomik koşullar ve jeopolitik riskler göz önüne alındığında; bu risklerin meydana gelmesi Şirket'in büyüme projeksiyonlarını olumsuz etkileyebilir ve beklenmedik maliyet artışlarına neden olabilir. Şirket, genel maliyetlerinde yaşanan bu artışları kendi satış fiyatlarına yansıtamayabilir ve bu durum Şirket'in hedeflediği ciro ve karlılığın negatif yönde etkilenmesi ile sonuçlanabilir.

2. *Şirket operasyonel faaliyetlerini yürüttüğü her pazarda küresel ve ulusal rekabet ile karşı karşıyadır.*

Şirket; mevcut üretim faaliyetleri, bu faaliyetleri kapsamında kullandığı hammadde, üretim sürecinde meydana gelen ve satış faaliyetlerine konu olan ürünler, tüm bu ürünlerin niteliği ve yapı özellikleri, ürünlerin kullanıldığı faaliyet ve pazarlar dikkate alındığında Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla yürüttüğü mevcut faaliyetleri gereği temel olarak oluklu mukavva kutu sektöründe yer almakta olup ürünleri, cam ve porselen, gıda ve içecek, mobilya, ağaç ve orman ürünleri, plastik, kozmetik, temizlik ürünleri ve kimyasalları ile seramik gibi çeşitli sektörlerde rol alan müşterilere satılmaktadır. Bu kapsamda, Şirket satış faaliyetleri bakımından ilgili sektörlerin yurt içi ve yurt dışı pazarlarında rol almakta olup bu pazarlarda Şirket çok sayıda küresel ve ulusal şirketle rekabet halindedir. Küresel ölçekteki rakiplerin bazıları daha güçlü finansal kaynaklara sahip olabilir. Yeni ürünler, daha düşük maliyetler ve farklılaştırılmış pazarlama stratejileriyle rakiplerin pazardaki paylarını artırma çabaları, Şirket için önemli bir baskı oluşturabilir. Buradan hareketle, eğer ki Şirket rekabet şartlarının gerekliliklerini karşılayamazsa, rakiplerine göre dezavantajlı hale gelebilir ve bu durum piyasadaki başarısını tehlikeye atabilir. Başarısızlık halinde, Şirket'in operasyonel işleyişi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışı olumsuz etkilenebilir.

3. *Yeni teknolojiler veya ürün niteliğindeki değişimler, Şirket'in mevcut ürünlerine olan talebi azaltabilir ve Şirket, yeni ürünler geliştirmede veya tanıtımda başarılı olamayabilir.*

Şirket'in ürünleri ve üretim faaliyetleri genel itibarıyla müşteri siparişlerine göre belirlenmekte olup Şirket, ürünlerinin kullanıldığı alanlar ile ürünlerini talep eden müşterilerinin rol aldığı sektörler bakımından yalnızca oluklu mukavva kutu sektöründe değil de aynı zamanda cam ve porselen, gıda ve içecek, mobilya, ağaç ve orman ürünleri, plastik, kozmetik, temizlik ürünleri

ve kimyasalları ile seramik gibi çeşitli sektörlerde faaliyet göstermektedir. Dolayısıyla, Şirket'in ürünleri, farklı sektörlerde bulunan müşteri grupları tarafından geniş bir yelpazede kullanılmaktadır. Şirket'in mevcut ürünlerinin üretim faaliyetleri kapsamında takip edilen operasyonel süreçlerde yaşanan değişimler, yeni hammaddeelerin tercih edilmeye başlanması, teknolojik yenilikler ve sektörel düzenlemeler gibi etkenler Şirket'in ürün talebinde düşüşlere yol açabilir. Zira Şirket, anılan değişim ve yenilikleri takip edemeyebilir, bu değişim/yeniliklere ayak uydurmayabilir veya tercih edilen yeni hammaddelere erişimi yurt içindeki oluklu mukavva kutu sektörünün doğası gereği yeterince rahat olamayabilir.

Ayrıca, Şirket'in mevcut faaliyetleri kapsamında kullanılan hammaddenin de niteliği itibarıyla yanıcı olması sebebi ile bu hammaddelerin sağlık ve çevreye etkileriyle ilgili artan sosyal endişe ve kaygılar da Şirket'in ürünlerine olan talebi azaltabilir. Şirketin büyüme hedefleri doğrultusunda geliştirdiği ve piyasaya sürdüğü yeni ürünler başarılı olmayabilir ve pazarda talep görmeyebilir. İlavenen, Şirket'in, açıklanan değişim ve yenilikleri takip edebilmesi ve bu değişimlere ayak uydurmak suretiyle piyasada talebi düşen ürünlere benzeri alternatif yeni ürünler geliştirmesi son derece önemlidir. İnovasyon ve geliştirme çalışmalarına yapılan yüksek maliyetler, beklenen gelir ve kar artışını getirmeyebilir. Eğer Şirket, mevcut hizmetleri yerine, müşteri ihtiyaçlarına cevap verecek yeni ürünleri etkin bir biçimde geliştirip piyasaya sürme konusunda başarısız olursa, bu durum Şirket'in ticari performansı, finansal sağlığı, operasyonel sonuçları ve nakit akışları üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.

4. Küresel veya yerel ölçekte yaşanan ekonomik yavaşlamalar, Şirket'in satışlarının düşmesine neden olabilir.

Şirket'in, Ankara Fabrikası ile Bilecik Fabrikası'nda ürettiği farklı niteliklere sahip kutu ve koliler, yurt içi ve yurt dışında başlıca oluklu mukavva kutu sektör ile cam ve porselen, gıda ve içecek, mobilya, ağaç ve orman ürünleri, plastik, kozmetik, temizlik ürünleri ve kimyasalları ile seramik gibi çeşitli sektörlerde kullanılmaktadır. İlavenen, Şirket'in üretim faaliyetleri bir şekilde müşteri siparişlerine göre de şekillenmektedir. Anılan bu sektörlerde görülebilecek yavaşlamalar, genel ticari olumsuzluklar Şirket'in ürünlerine olan talebin düşmesine neden olabilir. Bu durum, Şirket'in ürünlerinin fiyatlandırmasına ve Şirket'in satış hacim ve kabiliyetine negatif yönde tesir etmesine sebep olabilir.

5. Kutu ve koli üretiminde hammadde olarak kullanılan yanıcı maddelerin niteliği gereği iş sağlığı ve çevre bakımından önemli riskler taşımasından bahisle Şirket'in, mevcut faaliyetleri sebebi ile tabi olduğu ilgili sair mevzuat hükümlerinde yaşanabilecek değişiklikler neticesinde ilave maliyetler ve yükümlülükler ile karşılaşma riski mevcuttur.

Şirket'in operasyonel işleyişi kapsamında yer alan kutu ve koli üretiminde kullanılan yanıcı maddeler iş sağlığı ve çevre bakımından önemli riskler taşıyan süreçler olup bu üretim faaliyetleri kapsamında kullanılan hammaddeler ile ortaya çıkan ürünün niteliği gereği yanıcı olmasından bahisle, bu tür kutu ve koli üretimi yapan üretim fabrikalarında çalışanların sağlığı ve çevrenin korunması için sıkı güvenlik önlemleri alınması gerekmektedir. Kutu ve koli üretimi

açısından gerekli olan yanıcı hammaddelerin depolanması, nakliyesi, kullanımı ve ticareti ile üretim sürecinde meydana gelen atık suların bertaraf edilmesi ve hava emisyonlarının kontrolü çeşitli mevzuat hükümleri ile düzenlenmiştir. İlgili sair mevzuat hükümleri için yapılacak değişiklikler neticesinde Şirket'in anılan bu tadilleri düzenli takip edebiliyor ve bu yeniliklere ayak uydurabiliyor olması gerekmektedir. Bununla birlikte, anılan bu mevzuat hükümlerine ilişkin yapılacak değişiklikler ile ve bu değişikliklere tam ve zamanında ayak uydurabilmek adına Şirket gibi oluklu mukavva kâğıt sektöründe faaliyet gösteren şirketler bakımından çeşitli yeni maliyet ve yükümlülükler doğabilecektir. Şirket'in, doğması muhtemel yeni maliyetler bakımından finansman ve yatırım ihtiyacı meydana gelebilir ve beklenmedik bu maliyetler Şirket'in finansal durumu ile finansal beklentilerini ve karlılığını negatif yönde etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

1. Halka Arz Edilen Paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir.

Halka arzı takiben Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasanın oluşacağını veya bir piyasa oluştuğu takdirde bunun bir süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Paylar'ın sahiplerinin sayısına, Halka Arz Edilen Paylar'da bir piyasa oluşturulmasında rol alan aracı kurumların menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya oluşmuş olan bir piyasa, sürdürülebilir olmayabilir. Bu durumlar yatırımcıların halka arzdan aldıkları payların likiditesi üzerinde olumsuz rol oynayabilir veya Halka Arz Edilen Payların fiyat oynaklığını artırabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem göreceği piyasadaki fiyatına ve gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir. Halka arz fiyatı mevcut piyasada Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değerini veya gelecekteki performansını yansıtmayabilir.

Ayrıca Şirket'in faaliyet performansı ve buna bağlı finansal sonuçları İzahname'de de belirtilen risklerin oluşması durumunda analistlerin ve/veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Şirket'in operasyonel sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması; Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatının düşmesine neden olabilir ve yatırımcılar, halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilen Paylar'ı, halka arz fiyatından veya daha yüksek bir fiyattan satamayabilirler veya hiç satamayabilirler. Bunun sonucunda, halka arz kapsamında Halka Arz Edilen Paylar'ı satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilen Paylar'daki yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatı gerek Şirket'in gerekse içinde bulunduğu sektörlerin finansal performansındaki, global veya ulusal makroekonomik ortamdaki, Şirket'in rakiplerinin faaliyetlerindeki ve ayrıca işbu İzahname'nin "Risk Faktörleri" başlıklı 5'inci bölümü dahil ilgili bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak dalgalanmalara maruz kalabilir.

2. *Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.*

Halka arz öncesi Şirket payları herhangi açık piyasada işlem görmemektedir. Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, ortak satışı ve sermaye artırımını yolu ile halka arz edilen toplam 78.000.000 TL nominal değerli pay BIST'te işlem görecektir olup Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %34,67'dir. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

Halka Arz Edilen Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

3. *Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir.*

Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in performansıyla bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'inkine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler Halka Arz Edilen Paylar'ın alım satım piyasasında ve likiditesinde esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilen Paylar'ı halka arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

4. *Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.*

Halka arz öncesinde Şirket payları için herhangi bir halka açık piyasa bulunmamaktadır. Halka arz sonrasında Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasanın gelişeceğinin veya böyle bir piyasa gelişse dahi sürdürülebilir veya yeterince likit olacağının bir garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Paylar'a sahip olanların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası gelişmeyebilir veya gelişse dahi kalıcı olmayabilir ve bu da yatırımcıların halka arz sürecinde satın aldıkları Halka Arz Edilen Paylar'ı satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasasının sınırlı olması bu pay sahiplerinin bunları istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve payların fiyatlarındaki değişkenliği artırabilir.

5. *Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.*

Halka Arz Edilen Paylar için kote edilen fiyat Türk Lirası cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kar payları Türk Lirası cinsinden ödenecektir.

Şirket mali tablolarını da Türk Lirası cinsinden düzenlemektedir. Diğer para birimlerine karşı Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini etkileyebilir.

Kur riskine ek olarak ihraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinden beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. BİAŞ tarafından Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilecektir. Paylar için aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

Dolayısıyla Türk Lirası'nın diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar, Halka Arz Edilen Paylar'ın yabancı para cinsinden değerini ve Halka Arz Edilen Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kar payların tutarlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

6. *Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.*

Türkiye'de halka açık şirketler, tabii oldukları mevzuata ve ayrıca şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtmaktadır. Şirket de TTK'na ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kâr payı avansı dağıtabilir.

İlaveten, halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olmak üzere kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabılır kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir.

Şirket tarafından pay sahiplerine yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler dahil ama bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır:

- Yeterli seviyede kar elde edilmesi,
- Dağıtılabılır kar ve yedeklerin durumu,
- Şirket'in serbest nakit akışının müsait olması,
- Şirket'in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri,
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarları,
- Pay sahiplerin kâr payı hedefleri ve beklentileri,
- Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükûmetlerin aldığı tedbirler ve
- Bankalarla imzalanmış genel kredi sözleşmeleri kapsamında, bankaların standart formdaki genel kredi sözleşmelerinde yer taahhüt ve kısıtlamalar.

Şirket'in karlılık düzeyinin yeterli seviyede olmasına rağmen Şirket'in yönetim kurulu, şirket menfaati açısından kârın başka amaçlar için kullanılmasının daha doğru olacağına kanaat getirebilir ve ilgili finansal yıl için genel kurula kâr payı dağıtımı yapılmaması yönünde öneride bulunabilir. Bu durumda Şirket genel kurulu tarafından pay sahiplerine kâr payı dağıtılmamasına karar verilebilir. Bunların sonucunda Şirket'in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir.

7. Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka Arz Edilen Paylar'ın potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı,
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı,
- Kur riski de dâhil olmak üzere, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı,
- Halka Arz Edilen Paylar'ın tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve
- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde

Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir. Potansiyel yatırımcılar;

- a) Halka Arz Edilen Paylar'ın değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- b) Bu durumun Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri üzerindeki etkilerini ve
- c) 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 Edilen Paylar'a 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.

8. Fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımların gerçekleştirilmemesi, Şirket'in paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Fiyat Tespit Raporu'nda Şirket için öngörülen varsayımlar gerçekleşmeyebilir, Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve Şirket'in gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

Fiyat Tespit Raporu'ndaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir.

5.4. Diğer riskler:

1. Depremler, diğer doğal afetler, savaş ve salgın hastalıklar gibi mücbir sebepler Şirket'in yerleşkelerine ve genel olarak ülke ekonomisine zarar vererek Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye coğrafi konumu gereği yüksek riskli bir deprem bölgesi olup, deprem riski yüksek şehirlerde gerçekleşebilecek şiddetli bir deprem, Türkiye'nin makroekonomisinde ciddi dalgalanmalara sebep olabilir. İzahname tarihi itibarıyla Şirket, mevcut faaliyetlerine konu operasyonel süreçlerini temel olarak Şirket merkezinin de bulunduğu Ankara ve Bilecik illerinden gerçekleştirmektedir ve Ankara ili üçüncü derece ve Bilecik ili birinci derece deprem bölgesinde bulunmaktadır. İlaven, Şirket, yurt içinde gerçekleştirdiği satış faaliyetleri kapsamında genel itibarıyla yurt içinde birçok ilde faaliyet göstermektedir ve dolayısıyla, Ankara ve Bilecik illeri haricinde, Türkiye genelinde gerçekleşebilecek depremlerin de Şirket'in satış faaliyetlerini olumsuz yönde etkileme riski mevcuttur. Bir diğer deyişle, Şirket, faaliyetlerini yürüttüğü bölgeler açısından olası bir depremde zarar görebilecek bir alanda faaliyet göstermektedir.

Ayrıca, Şirket'in bütün üretim faaliyetlerinin riskli bir deprem bölgesinden yürütülmesi sebebi ile bu bölgede yaşanabilecek şiddetli bir deprem, Türkiye'nin makroekonomisinde dalgalanmalara sebep olabilir; Şirket'in fabrikalarını tahrip ederek Şirket'in bütün üretim faaliyetlerini aksatabilir, Şirket'i zarara uğratabilir ve Şirket'in mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye genelinde yaşanabilecek şiddetli depremler ile bu doğal felakete benzer şekilde kasırga, fırtına, tsunami, yangın gibi diğer doğal afetler ile olağanüstü olayların yaşanması halinde, Türkiye'nin makroekonomisinde ciddi dalgalanmalar meydana gelebilecektir. Anılan bu doğal afetler Şirket'in mevcut faaliyetlerinin aksamasına, yurt içinde veya yurt dışında gerçekleştireceği paylatıcı madde ürünlerinin pazarlanması ile satışına ilişkin operasyonel işleyişin gerçekleştirilememesine ve Şirket faaliyetlerinin olumsuz yönde etkilenmesine neden olabilir.

Ayrıca, Türkiye'de veya diğer ülkelerde yaşanan savaş, terör saldırıları veya diğer türden çatışmalara yönelik tehditler veya fiilen gerçekleşen saldırılar ve bunların makroekonomik etkileri, Şirket'in mali durumu ve faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir ve Şirket'in gelirlerinde azalmaya ve ülke ekonomisinde daralmaya sebep olabilir.

2. Makroekonomik ve Global Riskler

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik ve politik değişimlerin Türkiye ekonomisini ve siyasetini etkilemesi mümkündür. Dünyadaki borç krizi ve özellikle Avrupa'daki etkilerinin Türkiye'nin ihracat gelirlerini ve ekonomisini daraltma ihtimali bulunmaktadır. Türkiye'deki makroekonomik koşullardaki istikrarsızlık sebebiyle faaliyetlerin olumsuz etkilenmesi riski mevcuttur. Türkiye'nin komşularıyla olan ilişkilerindeki bozulmaların bu ülkelerle olan ticari ilişkileri olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. Deprem, dolu, sel vb. doğal afetler nedeni ile genel anlamda üretim ve ticaret faaliyetleri etkilenebilir. Dünya mal ve hizmet ticaretinde büyük paya sahip ülkeler arasında global ticaret savaşları yaşanabilir. Bu durum ürünlere kota, ek vergi vb. ticari önlemler getirebilir. Benzer şekilde, yurt içi ve küresel enflasyon, döviz kurlarındaki dalgalanmalar, finansman maliyetlerindeki artışlar, emtia fiyatlarındaki belirsizlikler gibi makro ve mikro seviyede ekonomik ve finansal pek çok etken Şirket'in faaliyetlerini, bu faaliyetler kapsamındaki harcamalarını, yine bu faaliyetleri kapsamında ihtiyaç duyduğu finansmana erişme imkanını, finansal durum ve sağlığını negatif yönde etkileyebilir.

Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliğini olumsuz yönde etkileyebileceği gibi söz konusu durumların meydana gelmesi sonucu Şirket çalışanlarının (veya yakınlarının) yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

3. Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler

Kredi riski, likidite riski ve döviz kuru riskine ilişkin bilgi özel bağımsız denetçi raporunun 25 numaralı dipnotunda yer almakta olup, özetle:

- **Kredi riski:** Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır.
- **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.
- **Kur Riski:** Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret ünvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret ünvanı "Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi" olup, işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Cad. No: 10 A Akyurt/Ankara
Bağlı bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	397102

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

Şirket, Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 08.06.2016 tarihinde “Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi” unvanı ile anonim şirket olarak tescil edilerek kuruluş tarihinden itibaren 99 yıllığına kurulmuştur. Bu kuruluş 13.06.2016 tarih ve 9095 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.

Şirket’in unvanı kuruluşundan bu yana herhangi bir değişikliğe uğramamıştır.

Şirket’in 25.04.2025 tarihinde tescil edilen 16.04.2025 tarihli genel kurul kararına istinaden Şirket’in süresi sınırsız olarak belirlenmiştir ve Şirket’in anılan bu Esas Sözleşme tadili 25.04.2025 tarih ve 11319 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.

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
İhraççının kurulduğu ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez adresi	Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Cad. No: 10 A Akyurt/Ankara
Fiili yönetim adresi	Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Cad. No: 10 A Akyurt/Ankara
İnternet adresi	www.turkambalaj.com.tr
Telefon	+90 (312) 847 5519
Faks Adresi	+90 (312) 844 2106

İhraççı’nın Tabi Olduğu Mevzuat

Şirket’in tabi olduğu başlıca mevzuata ilişkin açıklamalara aşağıda yer verilmektedir.

Gıda Kodeksi

Gıda ile Temas Eden Madde Yönetmeliği doğrultusunda gıda ile doğrudan ya da dolaylı olarak temas eden veya temas etmesi beklenen madde ve malzemelerin; insan sağlığının yüksek seviyede korunmasının sağlanması ve tüketici çıkarının korunması da dikkate alınarak, üretim,

işleme ve dağıtımın tüm aşamalarındaki özellikleri belirlenmektedir. Gıda ile Temas Eden Madde Yönetmeliği kapsamında yer alan madde ve malzemeler, iyi üretim uygulamalarına uygun olarak üretilir ve normal veya öngörülen kullanım koşullarında madde ve malzemeyi oluşturan bileşenlerden gıdaya;

- İnsan sağlığını tehlikeye sokacak veya,
- Gıdanın bileşiminde istenmeyen değişimlere neden olacak veya,
- Duyusal özelliklerinde bozulmaya neden olacak,

miktarda geçiş olamaz.

Gıda ile Temas Eden Madde Yönetmeliği EK-3 çerçevesinde gıda ile temas eden kağıt esaslı madde ve malzemeler için aşağıdaki özel kurullar belirlenmiştir:

- Kâğıt, karton, oluklu mukavva ve benzeri kâğıt esaslı madde ve malzemelerden gıdaya boyar madde geçişi olmaz.
- Gıda ile temas amacıyla üretilmemiş basılı ve yazılı kâğıtlar ve yeniden işlenmiş kâğıtlar, gıda ile temas etmek üzere kullanılamaz. Ancak yumurta ve meyve-sebze viollerinin üretiminde, iyi üretim uygulamaları çerçevesinde ve Gıda ile Temas Eden Madde Yönetmeliği'nde belirtilen kriterleri sağlayacak şekilde üretilmeleri koşuluyla yeniden işlenmiş kâğıt kullanılabilir.
- Gıda ile temas eden kâğıt esaslı madde ve malzemelerin bileşiminde bulunabilecek maddeler ve bu maddelerin maksimum limitleri Gıda ile Temas Eden Madde Yönetmeliği kapsamında düzenlenmiş olup bu kriterlere uyulması gerekmektedir.

Gıda ile Temas Eden Madde Yönetmeliği kapsamında yer alan hükümlerin ihlal edilmesi halinde ihlal eden firmalara yönelik idari yaptırım uygulanması mümkündür.

İyi Üretim Uygulamaları Yönetmeliği 5'inci maddesi çerçevesinde gıda ile temas eden madde ve malzemeleri üreten işletmelerde çalıştırılması zorunlu personele ilişkin düzenlemeler mevcuttur. Bunlar:

- a) Çalıştırılması zorunlu personelden meslek odası bulunan meslek mensubu, bağlı olduğu meslek odasından ilgili işletmede çalıştığına dair belge alacaktır. Meslek odası bulunmayan meslek mensupları için gıda işletmecisi ile yapacağı sözleşme aranacaktır. Kamu kurumlarında çalışanlarda bu belge yerine kurum amiri tarafından imzalı görevlendirme yazısı aranır.
- b) Gıda ile temas eden madde ve malzemeleri üreten işletmecisi, üretimin nevi'ne uygun en az lisans düzeyinde eğitim almışsa, kendi işletmesinde zorunlu personel olarak çalışabilir.
- c) Gıda ile temas eden madde ve malzemeleri üreten işletmecisi, işletmesinde, İyi Üretim Uygulamaları Yönetmeliği Ek-5'te yer alan faaliyetler için ayrı ayrı personel çalıştırabileceği gibi sadece bir personel de çalıştırabilir. Sadece bir personel çalıştırılması durumunda tüm faaliyetlere uygun meslek mensubu personel istihdam edilir.
- d) Gıda ile temas eden madde ve malzemeleri üreten işletmecisi, aynı adreste birden fazla faaliyet göstermesi durumunda, tüm faaliyetlerde kullanılan alet ve ekipmanın toplam motor gücü otuz beygir gücünün üzerinde veya çalıştırdığı toplam personel sayısı on kişiden fazla ise çalıştırılması zorunlu olan personeli istihdam eder.

- e) Çalıştırılması zorunlu olan personelin herhangi bir sebeple işten çıkarılması veya çıkması durumunda, gıda ile temas eden madde ve malzemeleri üreten işletmeci bu durumu ve yeni personel ile ilgili bilgi ve belgeleri Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı'na vermek zorundadır.
- f) İşletmeci, işletmenin faaliyette bulunduğu çalışma gün ve saatlerine göre zorunlu personel istihdam etmek zorundadır. İşletmede çalışan zorunlu personel, işletmenin faaliyette bulunduğu çalışma gün ve saatleri içerisinde başka bir işletmede çalışamaz.

İyi Üretim Uygulamaları Yönetmeliği madde 6 uyarınca gıda ile temas eden madde ve malzemeleri üreten işletmelerin, Gıda İşletmelerinin Kayıt ve Onay Yönetmeliği'ne uygun olarak kayıt işlemlerini tamamlamak zorundadır. Bu faaliyetleri yürütmekte olan şirketlerin, anılan bu yönetmelikler uyarınca işletme kayıt belgesi temin etmesi gerekmektedir. Gıda İşletmelerinin Kayıt ve Onay Yönetmeliği uyarınca, kâr amaçlı olsun veya olmasın kamu kurum ve kuruluşları ile gerçek veya tüzel kişiler tarafından işletilen, gıdaların üretildiği / işlendiği / muhafaza edildiği / depolandığı / dağıtıldığı / nakledildiği / satıldığı / servis edildiği herhangi bir aşaması ile ilgili herhangi bir faaliyeti yürüten işletmeler gıda işletmesi olarak değerlendirilir ve bu doğrultuda bu işletmelerin işletme kayıt belgesi alması gerekir. Bu belgenin eksikliği halinde kayıt yaptırması zorunlu olup da kaydını yaptırmayan iş yerlerine Veteriner Hizmetleri Kanunu uyarınca idari para cezası kesilir.

Cevre Mevzuatı

Çevresel etki değerlendirmesi, Çevre Kanunu tahtında gerçekleştirilmesi planlanan projelerin çevreye olabilecek olumlu ve olumsuz etkilerinin belirlenmesinde, olumsuz yöndeki etkilerin önlenmesi ya da çevreye zarar vermeyecek ölçüde en aza indirilmesi için alınacak önlemlerin, seçilen yer ile teknoloji alternatiflerinin belirlenerek değerlendirilmesinde ve projelerin uygulanmasının izlenmesi ve kontrolünde sürdürülecek çalışmaları ifade edecek şekilde tanımlanmıştır. Çevresel etki değerlendirmesine ilişkin usul ve esaslar, 29.07.2022 tarihinde yürürlüğe giren (ve 25.11.2014 tarihli yönetmeliği yürürlükten kaldıran) ÇED Yönetmeliği ile düzenlenmektedir.

ÇED Yönetmeliği kapsamında, ilgili projenin çevresel etkilerinin değerlendirilmesi bakımından, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından 4 türde karar verilmesi mümkündür:

- Çevresel etki değerlendirmesi gerekli değildir kararı ("ÇED Gerekli Değildir" kararı), ilgili ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projeler hakkında yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır.
- Çevresel etki değerlendirmesi gereklidir kararı ("ÇED Gereklidir" kararı), ilgili ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projelerin çevresel etkilerinin incelenerek, çevresel etkilerinin daha detaylı incelenmesi amacıyla çevresel etki değerlendirmesi raporu hazırlanmasının gerektiğini belirten karardır.

ÇED Yönetmeliği Ek-1’de listelenen ve çevresel etki değerlendirmesi uygulanacak projelere başlanmadan önce veya Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı’nın bir projeye ilişkin “ÇED Gerekli” kararı vermesi üzerine, anılan projeye ilişkin olarak ÇED Raporu hazırlanması gerekmektedir. Akabinde Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından yapılacak incelemeler neticesinde, söz konusu proje ile ilgili olarak çevresel etki değerlendirmesi olumlu kararı (“ÇED Olumlu” kararı) veya çevresel etki değerlendirmesi olumsuz kararı (“ÇED Olumsuz” kararı) verilebilir.

Mevzuat uyarınca “ÇED Olumlu” kararı veya “ÇED Gerekli Değildir” kararı alınmadıkça, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki projeler ile ilgili onay, izin, teşvik, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez; söz konusu projeler için yatırıma başlanamaz ve bunlar ihale edilemez. ÇED Olumlu Kararı veya ÇED Gerekli Değildir Kararı alınmadan başlanan faaliyetler süre verilmeksizin durdurulur ve “ÇED Olumlu” ya da “ÇED Gerekli Değildir” kararı alınmadıkça yatırıma ilişkin durdurma kararı kaldırılmaz.

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ise Çevre Kanunu uyarınca alınması gereken çevre izin ve lisansları düzenlemekte ve çevre izin ve lisanslarına tabi işletmeleri iki kategoride sınıflandırmaktadır. Bunlar: çevreye kirlетici etkisi yüksek düzeyde olan işletmeler ve çevreye kirlетici etkisi olan işletmelerdir.

Atık Yönetimi Mevzuatı

Atık yönetimi faaliyetleri, Çevre Kanunu ve Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından çıkarılan ikincil mevzuatla düzenlenmektedir. Şirket, olağan operasyonları ile gerçekleştirdiği üretim faaliyetleri kapsamında ortaya çıkan atıkların muhafazası ile bertarafını başlıca:

- Atık Yönetimi Yönetmeliği,
- Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği,
- Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği,
- Kirlетici Salım ve Taşıma Kaydı Yönetmeliği, ve
- Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği,

hükümlerine uygun şekilde yürütmek ve çevre ve insan sağlığına zarar vermeden atık yönetimini sağlamakla yükümlüdür.

Çevre Kanunu uyarınca, Çevre Kanunu ve Çevre Kanunu uyarınca yayımlanan yönetmeliklere aykırı davranışlara söz konusu aykırı faaliyeti düzeltmek üzere Çevre Bakanlığı’nca ya da ilgili merciler tarafından bir defaya mahsus olmak üzere, esasları yönetmelikle belirlenen ve bir yılı aşmamak üzere süre verilebilir. Faaliyet; süre verilmemesi halinde derhal, süre verilmesi durumunda, bu süre sonunda aykırılık düzeltilmez ise Çevre Bakanlığı’nca ya da ilgili merciler tarafından kısmen veya tamamen, süreli veya süresiz olarak durdurulur.

Çevre Kanunu uyarınca, aykırılığı düzeltilmesi için süre verilmesi ve faaliyetin durdurulması, Çevre Kanunu’nda öngörülen cezaların uygulanmasına engel teşkil etmez. Çevre Kanunu’nun

20. maddesi, Çevre Kanunu'na ve ilgili yönetmeliklere aykırılıklar halinde uygulanacak idari para cezalarını düzenlemekte olup; aykırılığın niteliğine göre çeşitli meblağlarda idari para cezalarının uygulanması söz konusu olabilmektedir. Çevre Kanunu'nda belirtilen idari para cezaları, bu cezaların verilmesini gerektiren fiillerin işlenmesinden itibaren üç yıl içinde birinci tekrarda bir kat, ikinci ve müteakip tekrarda iki kat artırılarak verilir. Ayrıca ilgili makamlara yanlış ve yanıltıcı bilgi verilmesi ve bu şekilde belge düzenlenmesi halinde adli cezalar da söz konusu olabilir.

Atık Yönetimi Yönetmeliği

Atık Yönetimi Yönetmeliği kapsamında atık üretiminin ve atığın tehlikelilik özelliğinin; (i) doğal kaynakların olabildiğince az kullanıldığı temiz teknolojilerin geliştirilmesi ve kullanılması; (ii) üretim, kullanım, geri kazanım veya bertaraf aşamalarında çevre ve insan sağlığına en az zarar verecek şekilde ürünlerin tasarlanması, pazarlanması; ve (iii) daha dayanıklı, yeniden kullanılabilir ve geri dönüştürülebilir ürünlere odaklanan teknolojiler ile atık üretimine ve atık içerisinde bulunan zararlı maddelere yönelik, ürün çevresel tasarım yaklaşımının oluşturulması suretiyle önlenmesi ve azaltılması amaçlanmaktadır.

Bu kapsamda, Şirket,

- a) atık üretimini en az düzeye indirecek şekilde gerekli tedbirleri almak,
- b) atıklarını ayrı toplamak ve geçici depolamak,
- c) ürettiği atıklara ve atıkların önlenmesi ile azaltılmasına yönelik olarak hazırlamakla yükümlü olduğu atık yönetim planını hazırlayarak il müdürlüğüne sunmakla ve onay almakla,
- d) ürettiği atıklar için Çevre Bakanlığı tarafından belirlenen esaslar doğrultusunda kayıt tutmak ve uygun ambalajlama ve etiketleme yapmak,
- e) atık beyan formunu bir önceki yıla ait bilgileri içerecek şekilde her yıl Ocak ayı itibarıyla başlamak üzere en geç Mart ayı sonuna kadar Çevre Bakanlığı'na hazırlanan çevrimiçi uygulamaları kullanarak doldurmak, onaylamak, çıktısını almak ve beş yıl boyunca bir nüshasını saklamakla,
- f) atıkları üretildikleri yerlerde çevre ve insan sağlığını bozmayacak şekilde kapalı olarak muhafaza ederek, toplamaya hazır etmek, kaza sonucu veya kasti olarak atıkların dökülmesi ve benzeri olaylar vuku bulduğunda 24 saat içerisinde il müdürlüğünü bilgilendirmek ve kaza tarihi, kaza yeri, atığın türü ve miktarı, kaza sebebi, atık işleme türü ve kaza yerinin rehabilitasyonuna ilişkin bilgileri içeren raporu il müdürlüğüne en geç 30 takvim günü içinde sunmakla,
- g) özellikli atıkları belgelemekle ve lisanslı atık işleme tesislerine göndermekle ve bu işleri yürüten personelinin eğitimini sağlamak, sağlık ve güvenlik ile ilgili her türlü tedbiri almakla yükümlüdür.

Şirket'in yukarıdaki yükümlülüklerine ilişkin kronolojik kayıt tutmak, Çevre Bakanlığı'nın belirleyeceği çevrimiçi sistemlere kaydolarak bildirim yapmak, bilgi vermek ve tutulan kayıtları en az beş yıl süreyle muhafaza etmesi gerekmektedir. İlgili mevzuata aykırılık halinde Çevre Kanunu kapsamında çeşitli idari para cezaları ile yaptırımlar uygulanması öngörülmektedir.

Bununla birlikte, Şirket'in ambalajlama faaliyetleri yürütüyor olması sebebiyle tehlike atık meydana gelmektedir. Meydana gelen bu tehlikeli atıkların neden olduğu çevresel kirlenme ve bozulmadan kaynaklanan zararlardan dolayı tehlikeli atığın toplanması, taşınması, geçici ve ara depolanması, geri kazanımı, yeniden kullanılması ve bertarafı faaliyetlerinde bulunanlar müteselsilen sorumludurlar. Bu kapsamda, meydana gelen tehlikeli atığın miktarına bakılmaksızın bu atıkların toplanması, taşınması, ara depolanması, geri kazanımı, yeniden kullanılması, bertarafı ve prosten kaynaklanan tehlikeli atıkların geçici depolanmasını sağlanması hallerinde herhangi bir kaza dolayısıyla üçüncü şahıslara verebilecekleri zararlara karşı tehlikeli atık malî sorumluluk sigortası yaptırılması da ayrıca zorunlu tutulmaktadır.

Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği

Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği hükümleri uyarınca, piyasaya ambalaj sürenler başlıca; eğitim faaliyetleri yapmakla, ürünlerin ambalajlanması sırasında, öncelikle yeniden kullanıma uygun ambalajlar olmak üzere ürünün kullanımı sonrasında en az atık üretecek, geri kazanımı en kolay ve en ekonomik ambalajları kullanmayı tercih etmekle, işaretleme ve etiketlemenin tercih edilmesi veya zorunlu olduğu durumlarda gerekli işaretleme ve etiketlemeleri yapmakla, piyasaya sürülen ambalajları için Çevre Bakanlığı'nca belirlenen kriterlere uygun üretilmiş ambalajları kullanmakla, işaretleme ve etiketleme; depozito yönetim sistemi kapsamında kalan ambalajları için Türkiye Çevre Ajansı tarafından belirlenen kriterlere ayrıca uyum sağlamakla, Ambalaj Bilgi Sistemine (ambalaj ve ambalaj atıklarına ilişkin beyan ve bildirimlerin gerçekleştirileceği, genişletilmiş üretici sorumluluğu uygulamalarına ilişkin çalışmalara ait bilgi ve belgelerin sunulacağı Çevre Bakanlığınca hazırlanan çevrimiçi programı) ve Depozito Yönetim Sistemi (Çevre Bakanlığınca belirlenen ve belirli bir depozito bedeli alınarak piyasaya sürülen ürünlerin tüketilmesi/kullanılması sonrasında iade alınması ve depozito bedelinin geri ödenmesine dayalı sistemi) kapsamında yer alan ambalajları için Türkiye Çevre Ajansı'na kayıt olmakla ve talep edilen bilgi ve belgeleri vermekle yükümlüdürler. Ek olarak, ambalaj üreticileri, piyasaya sürenler ve tedarikçiler, bir önceki sene piyasaya arzı gerçekleştirilen asgari ambalajların türleri, kullanım ve tasarım özellikleri ve miktarlarına ilişkin verileri her yıl Mart ayının sonuna kadar Ambalaj Bilgi Sistemi üzerinden Çevre Bakanlığı'na bildirmekle yükümlüdürler. Şirket üretim faaliyetleri sırasında ambalaj piyasaya sürmekte ve ambalaj atığı üretmekte olup, bu nedenle Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği hükümlerine tabi olarak faaliyetlerini sürdürmesi gerekmektedir.

Ambalaj atığı üretenler, ambalaj atıklarının biriktirilmesine, geçici depolanmasına, toplayıcılara teslim edilmesine, taşınmasına ve geri kazanımının sağlanmasına yönelik olarak Atık Yönetimi Yönetmeliği ve Sıfır Atık Yönetmeliği hükümlerine uymakla yükümlü olup, ambalaj atıklarını Sıfır Atık Yönetmeliği hükümleri esas alınarak sıfır atık yönetim sistemi uygulamalarına ve İl Sıfır Atık Yönetim Sistemi Planlarına uygun olarak toplamak zorundadırlar.

Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği

Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği; tıbbi atıkların çevreye ve insan sağlığına zarar vermeyecek şekilde, kaynağında ayrı toplanması, geçici depolanması, taşınması ve bertaraf edilmesine ilişkin hukuki, idari ve teknik usul ve esasları düzenlemektedir. Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği uyarınca; tıbbi atıkların çevreye ve insan sağlığına zarar verecek şekilde doğrudan veya dolaylı olarak alıcı ortama verilmesi yasak olmakla beraber tıbbi atık üreticilerinin, tıbbi atık yönetim planı hazırlamaları gerekmekte olup, bu planda tıbbi atıkların kaynağında ayrı toplanması ve biriktirilmesi, atıkların toplanması ve taşınmasında kullanılacak ekipman ve araçlar, atık miktarları, toplama sıklığı, toplama rotası, geçici depolama sistemleri, toplama ekipmanlarının temizliği ve dezenfeksiyonu, kaza anında alınacak önlemler ve yapılacak işlemler, bu atıkların yönetiminden sorumlu personel ve eğitimleri başta olmak üzere detaylı bilgilere yer vermek ve bu planı her yıl güncellemek zorundadırlar. Bununla birlikte, tıbbi atıkların neden olduğu kirlenme ve zararlar bakımından, atığın toplanması, taşınması, geçici depolanması ve bertarafında görev alan tüm kişi ve kuruluşlar müteselsilen sorumlu olarak belirlenmiş olup Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği'ne aykırılık durumlarında Çevre Kanunu uyarınca idari para cezası uygulanacağı ayrıca düzenlenmektedir.

Kirletici Salım ve Taşıma Kaydı Yönetmeliği

Kirletici Salım ve Taşıma Kaydı Yönetmeliği, çevrenin korunması amacıyla kirleticilerin salım ve taşıma kaydının oluşturulmasına yönelik usul ve esasları düzenlemektedir. Yönetmelik kapsamındaki faaliyetleri gerçekleştiren her tesisin işletmecisi, tesisi Kirletici Salım ve Taşıma Kaydı Yönetmeliği sistemine kaydettirmekle, yıllık raporları belirlenen tarihe kadar Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığına sunmakla, sunulan bilgilerin eksiksiz ve nitelikli olmasını sağlamakla ve bu bilgilere ilişkin kayıtları beş yıl boyunca muhafaza etmekle yükümlüdür. Tesis işletmecisinin Kirletici Salım ve Taşıma Kaydı Yönetmeliği hükümlerini ihlal etmesin halinde Çevre Kanunu uyarınca idari para cezası uygulanacağı düzenlenmektedir.

İşletmeciler, yıllık raporlarını her yıl 31 Mart tarihine kadar Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığına sunar. Raporda; kirleticilerin çevreye salım miktarları, belirli tonağı aşan atıkların taşınması ve atıksudaki kirleticilerin bilgileri yer almalı ve sarıca, sunulan bilgilerin ölçüme, hesaplama ya da tahmine dayalı olduğu belirtilerek ölçüm ve hesaplamalara dair kullanılan yöntem açıkça yazılmalıdır. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı ve ilgili Valilik, bildirilen verilerin doğruluğunu denetleme ve tespit ettiği eksiklikler özelinde düzeltme talep etme yetkisine sahiptir.

Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği

Şirket'in, Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği kapsamında, ülkenin yeraltı ve yerüstü su kaynakları potansiyelinin korunması ve en iyi biçimde kullanımının sağlanması amacıyla su kirlenmesinin önlenmesini, kontrol altına alınmasını ve çevresel sürdürülebilirliğin sağlanmasını teminen belirlenen teknik ve hukuki esaslara uyması gerekmektedir.

Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği, alıcı ortama veya kanalizasyon sistemine atıksu deşarjı yapan sanayi tesislerini kapsamaktadır. Şirket'in, üretim faaliyetleri kapsamında endüstriyel nitelikli atıksu oluşturmakta ve düzenlenecek bağlantı kalite kontrol izin belgesindeki koşulları sağlaması halinde, atıksu altyapı tesisleri yönetimi tarafından atıksu bağlantı izni ve belgesi alması gerekmektedir. Bununla birlikte, bağlantı kalite kontrol izni; atıksu altyapı tesisleri yönetimi tarafından, endüstriyel atıksuların kanalizasyon sistemine bağlantı şartlarını belirleyen bağlantı kalite kontrol izin belgesi ile verilmektedir.

İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin Mevzuat

İSG Kanunu kapsamında işveren, çalışanların işle ilgili sağlık ve güvenliğini sağlamakla yükümlü olup; bu çerçevede, mesleki risklerin tespiti, değerlendirilmesi ve önlenmesi, eğitim ve bilgi verilmesi dâhil her türlü tedbirin alınması, organizasyonun yapılması, gerekli araç ve gereçlerin sağlanması, sağlık ve güvenlik tedbirlerinin değişen şartlara uygun hale getirilmesi ve mevcut durumun iyileştirilmesi için çalışmalar yapmalıdır.

Tehlikeli ve çok tehlikeli sınıfta yer alan işler bakımından iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanabilmesi amacıyla, ilgili mevzuat tahtında bazı ek kural ve düzenlemelere yer verilmektedir. Değişik iş kollarının hangi tehlike kategorisine dahil olduğu ise İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği'nin ekinde yer alan listeye göre tespit edilmektedir. Bu kapsamda, Şirket'in mevcut faaliyetleri ilgili mevzuat tahtında "tehlikeli" olarak sınıflandırılmıştır.

Sınai Mülkiyet Mevzuatı

Sınai Mülkiyet Kanunu uyarınca, marka koruması tescil yoluyla elde edilir. Tescilli markanın koruma süresi başvuru tarihinden itibaren on yıldır. Bu süre, onar yıllık dönemler hâlinde yenilenir. Yenileme talebinin marka sahibi tarafından koruma süresinin sona erdiği tarihten önceki altı ay içinde yapılması ve aynı süre içinde yenileme ücretinin ödendiğine ilişkin bilginin TPE'ye sunulması gerekir.

Marka tescilinden doğan haklar münhasıran marka sahibine aittir. Markanın sahibine sağladığı haklar, üçüncü kişilere karşı marka tescilinin yayım tarihi itibarıyla hüküm ifade eder. Marka sahibinin, izinsiz olarak yapılması hâlinde, tescilli marka ile aynı olan herhangi bir işaretin, tescil kapsamına giren mal veya hizmetlerde kullanılmasının, tescilli marka ile aynı veya benzer olan ve tescilli markanın kapsadığı mal veya hizmetlerle aynı veya benzer mal veya hizmetleri kapsayan ve bu nedenle halk tarafından tescilli marka ile ilişkilendirilme ihtimali de dâhil karıştırılma ihtimali bulunan herhangi bir işaretin kullanılmasının, aynı, benzer veya farklı mal veya hizmetlerde olmasına bakılmaksızın, tescilli marka ile aynı veya benzer olan ve Türkiye'de ulaştığı tanınmışlık düzeyi nedeniyle markanın itibarından haksız bir yarar elde edecek veya itibarına zarar verecek veya ayırt edici karakterini zedeleyecek nitelikteki herhangi bir işaretin haklı bir sebep olmaksızın kullanılmasının önlenmesini talep etme hakkı vardır.

OSB Mevzuatı

OSB Kanunu ve OSB Yönetmeliği, organize sanayi bölgelerinin kuruluş, yapım ve işletilmesine ilişkin esasları düzenlenmektedir. OSB mevzuatı kapsamında, organize sanayi bölgeleri içinde bir işletmenin kurulması için parsel tahsisi veya satışı yapılanlar ile maliki bulunduğu parselde üretimde bulunan veya bulunmayı taahhüt eden gerçek veya tüzel kişiler katılımcı olarak tanımlanmıştır. Bu kapsamda katılımcılar, OSB genel kurulu tarafından belirlenen aidatları ödemekle ve OSB mevzuatından kaynaklanan diğer yükümlülüklerle uymakla yükümlüdür. Bilecik Şubesi Pamucak OSB’de bulunmakta olup bu doğrultuda Şirket OSB mevzuatına tabidir.

OSB Yönetmeliği’nin 42. Maddesi uyarınca, OSB’de kurulu bir tesisin yapı kullanma ruhsatı, yapı kullanma izinleri ve iş yeri açma ve çalışma ruhsatı, İmar Kanunu ve İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca ilgili OSB’nin yönetim kurulu başkanı veya vekili ile birlikte bir yönetim kurulu üyesi veya yetkilendirilmiş bölge müdürü tarafından imzalanarak verilir.

Sanayi Sicil Mevzuatı

6948 sayılı Sanayi Sicili Kanunu uyarınca, tüm sanayi tesislerinin ilgili sanayi siciline tescil edilmesi ve sanayi sicil belgesi almaları zorunludur. Sanayi sicil belgeleri, veriliş tarihi itibarıyla iki yılda bir elektronik ortamda vize yapılır. Sanayi tesislerinin sanayi sicil belgesi olmadan faaliyet göstermesi halinde idari para cezası uygulanmaktadır.

Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu

Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu sosyal sigortalar ile genel sağlık sigortası bakımından kişileri güvence altına almakta, bu sigortalardan yararlanacak kişileri ve sağlanacak hakları, bu haklardan yararlanma şartları ile finansman ve karşılanma yöntemlerini belirlemekte ve sosyal sigortaların ve genel sağlık sigortasının işleyişi ile ilgili usul ve esasları düzenlemektedir. Şirket, işveren sıfatıyla kanunda işverenler için öngörülen yükümlülüklerle uymakla yükümlüdür. Kanun uyarınca işveren, örneği SGK tarafından hazırlanacak işyeri bildirgesini en geç sigortalı çalıştırmaya başladığı tarihte, SGK’ya vermekle yükümlüdür. Şirket kuruluşunun ticaret sicili memurluklarına bildirilmesi halinde yapılan bu bildirim Kurum’a yapılmış sayılır ve ilgililerce ayrıca işyeri bildirgesi düzenlenmez. Ayrıca işverenin iş güvenliği hakkında yükümlülükleri bulunmaktadır.

İşyeri Açma ve İşletmeye İlişkin Mevzuat

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca, yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan, sıhhi ve gayrisıhhi işyerlerinin açılması ve çalıştırılması mümkün değildir. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı almak isteyenler, öncelikle İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik’te yer alan sınıflandırmaya göre açmak istedikleri işyerinin sıhhi niteliğinde mi yoksa birinci, ikinci ya da üçüncü derecede gayrisıhhi niteliğinde mi olduğunu değerlendirmeli ve bu kapsamda gerekli belgeler ile yetkili idareye başvuruda bulunmalıdır. İşyeri açma ve çalışma ruhsatının temin edilmemiş olması hallerinde

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik madde 6 uyarınca ruhsat olmadan açılan işyerleri ilgili idareler tarafından kapatılacaktır.

Birinci sınıf gayrisihhi müesseselerin işyeri açma ruhsatını almadan önce yer seçimi ve tesis kurma izni, itfaiye raporu, çevre izin ve lisans belgesi gibi birtakım çeşitli belgeleri de ibraz etmeleri gerekmektedir; ÇED kapsamında hazırlanarak ilgili idareye verilen bilgi ve belgeler, ruhsatlandırma sürecinde yeniden talep edilmez ve ÇED Raporu düzenlenmesi gereken tesisler için düzenlenen ÇED olumlu belgesi ve raporu, yer seçimi ve tesis kurma izni yerine geçer.

Yetkili idareler, ikinci ve üçüncü sınıf gayrisihhi müesseseler için yapılacak beyan ve incelemelerde; insan sağlığına zarar verilmemesi, çevre kirliliğine yol açılmaması, yangın, patlama, genel güvenlik, iş güvenliği, işçi sağlığı, trafik ve karayolları, imar, kat mülkiyeti ve doğanın korunması ile ilgili düzenlemeleri esas alır.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Tarihçe ve Kurumsal Yapı

2016

- Şirket, “Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi” ticaret unvanı ile 08.06.2016 tarihinde 50.000 TL kuruluş sermayesi ile Ankara Ticaret Sicili nezdinde anonim şirket olarak tescil edilerek kurulmuştur. Şirket’in 2016 yılındaki kurucu pay sahiplerinin kendi arasında ve/veya diğer üçüncü kişiler ile çeşitli pay devirleri gerçekleşmiş olup; İzahname tarihi itibarıyla Şirket’in mevcut ortakları, payların %41’ine sahip Battal Holding, %37’sine sahip Mehmet Berat Battal ve %22’sine sahip Yunus Emre Battal’dır.

Şirket’in Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı ve Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oranı (%)
Battal Holding	70.930.000	41,00
Mehmet Berat Battal	64.010.000	37,00
Yunus Emre Battal	38.060.000	22,00
TOPLAM	173.000.000	100,00

- Şirket’in her türlü kâğıttan mamul, mukavva, oluklu mukavva, ambalaj kutusu, ambalaj malzemesi, mukavva kutu imalatı, alım satımı ve ihracatı faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulmuş olup; İzahname tarihi itibarıyla da Şirket, anılan amaç ve konu doğrultusunda faaliyetlerde bulunmaktadır.

2018	• Şirket'in merkezi, kuruluş dönemindeki merkez adresi olan Büğdüz Enver Paşa No: 6 Akyurt/Ankara adresinden Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Cad. No: 10 A Akyurt/Ankara adresine taşınmıştır.
2019	• Şirket'in çıkarılmış sermayesi 950.000 TL artırılarak, 50.000 TL'den 1.000.000 TL'ye yükseltilmiş ve bu sermaye artırımının tamamı nakden karşılanmıştır. • Şirket, ilk şubesi olan Akyurt Şubesi'ni, Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil ederek 21.08.2019 tarihinde "Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi Akyurt Şubesi" unvanı ile kurmuştur.
2021	• Şirket'in çıkarılmış sermayesi 9.000.000 TL artırılarak, 1.000.000 TL'den 10.000.000 TL'ye yükseltilmiş ve bu sermaye artırımının tamamı ortaklara borçlar hesabının sermayeye ilavesi suretiyle karşılanmıştır.
2022	• Şirket'in çıkarılmış sermayesi 63.000.000 TL artırılarak, 10.000.000 TL'den 73.000.000 TL'ye yükseltilmiş ve bu sermaye artırımının tamamı ortaklara borçlar hesabının sermayeye ilavesi suretiyle karşılanmıştır.
2023	• Şirket'in çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL artırılarak, 73.000.000 TL'den 173.000.000 TL'ye yükseltilmiş ve bu sermaye artırımının tamamı ortaklara borçlardan karşılanmıştır. • Şirket, ikinci şubesi olan Bilecik Şubesi'ni, Bilecik Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil ederek 22.11.2023 tarihinde "Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi Bilecik Şubesi" unvanı ile kurmuştur.
2024	• Şirket, 25.04.2025 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil edilen 16.04.2025 tarihli genel kurul kararı ile kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 20.03.2025 tarih ve 17/562 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 173.000.000 TL olup bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerinde 173.000.000 adet paya bölünmüştür. Bu payların 34.600.000 adedi nama yazılı A Grubu paydan ve 138.400.000 adedi hamiline yazılı B Grubu paydan oluşmaktadır. • Mevcut durumda, Şirket'in toplamda 2 adet şubesi bulunmakta olup Şirket mevcut faaliyetlerini merkez adresi ile Akyurt Şubesi'nde bulunan Ankara Fabrikası'dan ve Bilecik Şubesi'nde bulunan Bilecik Fabrikası'ndan gerçekleştirmektedir.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Maddi Duran Varlık Yatırımları

Maddi Duran Varlıklar Girişler (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Binalar			5.209.407
Tesis, Makine ve Cihazlar	53.480.962	42.821.715	97.120.406
Taşıtlar	17.100.430	6.047.529	774.884
Mobilya ve Demirbaşlar	1.498.815	8.041.094	3.706.373
Özel Maliyetler	6.128.387	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	80.698.986	918.499.879	225.451.763
TOPLAM	158.907.580	975.410.217	332.262.833

Şirket'in İzahname'ye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleştirdiği önemli maddi duran varlık yatırımlarına ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

Yatırım	Miktarı (TL)			Lokasyon	Tamamlanma Derecesi (%) ve Yılı	Finansman Şekli	Finansal Tabloda İzlendiği Hesap
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024				
Çerkeş Fabrika (Alparslan)	80.698.986	526.460.051	-	Çerkeş OSB	100/2025	Yatırım Kredisi ve Özkaynak	258
Bilecik Fabrika	-	392.039.828	225.451.763	Bilecik OSB	100/2024	Yatırım Kredisi ve Özkaynak	258
TOPLAM	80.698.986	918.499.879	225.451.763				

Maddi Olmayan Duran Varlık Yatırımları

Şirket'in İzahname'ye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan maddi olmayan duran varlık yatırımlarına ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar Girişler (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Haklar	157.330	1.467.283	137.229
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		144.603.396	
TOPLAM	157.330	146.070.679	137.229

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

Yatırımlar	Niteliği	Coğrafi Konumu	Tamamlanma Derecesi (%)	Finansman Şekli	Mevcut Maliyet	Finansal Tabloda İzlendiği Hesap
------------	----------	----------------	-------------------------	-----------------	----------------	----------------------------------

Denizli Çardak Şubesi	Oluklu tesisi	Çardak OSB	%15	Özkaynak	195.000	258
-----------------------	---------------	------------	-----	----------	---------	-----

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in devam eden 1 (bir) adet yatırımı bulunmakta olup bu yatırım Denizli Çardak OSB'de 24.000 m²'lik kapalı alan sahip Şirket'in 3'üncü oluklu mukavva fabrikasının açılmasına ilişkindir. Anılan bu yatırımın 1.300.000.000 TL maliyette olması ve 2026 yılı içerisinde tamamlanarak faaliyete başlanması hedeflenmektedir.

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

Yoktur.

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

İzahname'ye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket tarafından aşağıda sayılan teşvikler ve desteklerden yararlanmaktadır.

Teşvik Konusu	Teşvik Tutarları (TL)		
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Bilecik Yatırım Teşviği (Teşvik No: 537702) Komple Yeni Yatırım	-	-	9.497.924.86
Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Çerkeş OSB Yatırım Teşviği (Teşvik No: 526784) Komple yeni yatırım	-	-	10.813.664.96

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Genel Bakış

Şirket, 08.06.2016 tarihinde her türlü kâğıttan mamul mukavva, oluklu mukavva, ambalaj kutusu, ambalaj malzemesi, mukavva kutu imalatı, alım satımı ve ihracat faaliyetlerinde bulunmak üzere Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil edilerek kurulmuş olup İzahname tarihi itibarıyla "Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi" unvanı ile Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Cad. No: 10 A Akyurt/Ankara merkez adresinde bulunmaktadır.

Şirket, fiili durum itibarıyla, Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi doğrultusunda bahsedilen kâğıttan mamul mukavva, oluklu mukavva, ambalaj kutusu, ambalaj malzemesi, mukavva kutu imalatı, alım satımı ve ihracat faaliyetlerini yürütmektedir. Bu

kapsamda, Şirket yürüttüğü faaliyetler çerçevesinde üretimini ve satışını sağladığı ürünler bakımından temel olarak oluklu mukavva kutu sektöründe yer almaktadır.

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in yurt içinde 2 adet şubesi bulunmaktadır.

Bu doğrultuda, Şirket, ilk şubesi olan Akyurt Şubesi'ni, Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil ederek 21.08.2019 tarihinde "Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi Akyurt Şubesi" unvanı ile kurmuştur.

Şirket'in yurt içinde bulunan ikinci şubesi Bilecik Şubesi'dir ve bu şube, Bilecik Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil edilerek 22.11.2023 tarihinde "Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi Bilecik Şubesi" unvanı ile kurulmuştur. Bilecik Fabrikası, Bilecik Şubesi'nde yer almaktadır.

Şirket'in Ankara Fabrikası ise, Şirket'in merkez adresinde bulunmakta olup Şirket, Ankara Fabrikası ile Bilecik Fabrikası'ndan temel olarak mevcut üretim faaliyetleri gerçekleştirilmektedir. Şirket'in operasyonel işleri ile fabrikalarından yürüttüğü üretim faaliyetlerinin idare ve koordinesi merkez adresinden sağlanmaktadır.

Şirket tarafından üretimi sağlanan kutu ve plakaların (oluklu mukavva) satış faaliyetleri de Şirket tarafından yürütülmektedir. Şirket'in üretim faaliyetleri ile bu üretime konu ürünün sayı ve adedi genel itibarıyla müşterilerinden aldığı taleplere bağlıdır.

Şirket'in, İzahname tarihi itibarıyla 310 adedi mavi yakalı ve 75 adedi beyaz yakalı olmak üzere toplamda 385 adet çalışanı mevcuttur.

Ürün Tedarik Süreci

Şirket, çeşitli niteliklere sahip kutu ve koli üretiminde gerekli kağıtlar (bobin) hammaddesi karayolları kanalından yurt içinden tedarik etmektedir. Bu minvalde, Şirket'in üretmek olduğu çeşitli kutu ve koliler özelinde kağıtlar (bobin) hammaddesini ağırlıklı olarak yurt içinde yıllar boyudur çalıştığı tedarikçi firmalardan ve bağlı ortaklığı Alparslan Kâğıt'tan satın almaktadır. Bu hammadde, esas itibarıyla hurda kağıtların hamur karma makinelerinde tekrar hamur haline getirilip kağıt makinelerinde kağıda dönüştürülmesi ve bobine sarılmasıyla elde edilir.

Üretim süreci açısından gerekli bu hammadde tedarikçi firmalardan ve Şirket'in bağlı ortaklığı Alparslan Kâğıt'tan satın alınarak Ankara Fabrikası ve Bilecik Fabrikası'na nakliye edilmekte ve bu fabrikalarda yürütülen üretim faaliyetlerinde kullanılmaktadır.

Tedarik edilen hammaddelerin Şirket'e teslim edilmesi anına kadar süren nakliye sürecine ilişkin operasyonların kontrolü ve nakliye sürecine ilişkin tüm ödemelerin tamamlanması Şirket tarafından yürütülmektedir.

Üretim Faaliyetleri

Şirket işbu İzahname tarihi itibarıyla yurt içindeki bütün üretim faaliyetlerini Ankara Fabrikası ve Bilecik Fabrikası'ndan sağlamaktadır. Ankara Fabrikası Şirket'in kayıtlı merkezi ile Akyurt Şubesi'nde bulunmakta olup Bilecik Fabrikası Bilecik Şubesi'nde bulunmaktadır.

Ankara Fabrikası

Şirket'in üretim, depolama ve satış faaliyetlerinin yürütüldüğü Ankara Fabrikası'nın İzahname tarihi itibarıyla üretim kapasitesi yıllık 126.684 ton'dur.



Ankara Fabrikası		
Adresi	:	Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Cad. No: 10 A Akyurt/Ankara
Büyüklüğü	:	25.000 m ²
<i>Açık alan</i>	:	5.000 m ²
<i>Kapalı alan</i>	:	20.000 m ²
Mülkiyet Durumu	:	Kiralık

Bilecik Fabrikası

Şirket'in üretim, depolama ve satış faaliyetlerinin yürütüldüğü Bilecik Fabrikası'nın İzahname tarihi itibarıyla üretim kapasitesi yıllık 130.862 ton'dur.



Bilecik Fabrikası		
Adresi	:	PamucakOSB Mah. 6. Cad. No: 1 Pazaryeri/Bilecik
Büyüklüğü	:	45.433 m ²
<i>Açık alan</i>	:	21.433 m ²

Kapalı alan	:	24.000 m ²
Mülkiyet Durumu	:	Malik

Üretimi Sağlanan Ürünler

Şirket'in üretimini sağladığı ürün portföyü dikkate alındığında, Şirket fiili durum itibarıyla yaş sebze meyve kutusu, Amerikan kutu, profil kutu, süpürgelik, içecek kutusu, seperatör, fide kutusu, pizza kutusu, hazır gıda kutuları başta olmak üzere çeşitli özelliklere standart kutu ve plaka levha üretilmektedir.

Şirket'in ana ürün grupları standart kutu, plaka levha ve kağıt (Bobin)'tan oluşmaktadır. Bu ana ürün gruplarına ilişkin bilgi aşağıdaki şekildedir. Şirket'in ürünleri genel itibarıyla cam ve porselen, gıda ve içecek, mobilya, ağaç ve orman ürünleri, plastik, kozmetik, temizlik ürünleri ve kimyasalları ile seramik gibi çeşitli sektörlerde rol alan müşterilere satılmaktadır

Standart Kutu

Şirket'in birçok farklı sektöre hitap eden ürünleri, taşıma ve istifleme avantajları için ideal şekilde hazırlanabilen perfore kesimleri, opsiyonel elde tutma delikleri, stand ve raf sunumları sayesinde müşterilerin birçok ihtiyacına uygun olarak istenilen baskı görselleri ve ebatlarla hazırlanmaktadır.



Plaka levha

Ebat levhalar, kullanım amacına ve kullanıldığı sektör ihtiyaçlarına göre farklı malzeme ve ölçülerde üretilen karton plakalardır. Ebat levhaların, en yaygın çeşitleri arasında oluklu mukavva levha, kağıt levha, plastik karton levha (kartonplast) ve fiber oluklu levha yer almakta olup bu levhalar çoğunlukla kutu içi seperatör, palet altı destekleyici veya ürün koruyucu olarak kullanılmaktadır. Kullanıldığı sektörün ihtiyaçlarına ve müşteri taleplerine istinaden ebat levhalar farklı kalınlıklarda, dalga tiplerinde, katman sayısında ve kalitede üretilmekte olup levhaların bu özelleştirme süreci doğal olarak üretilen levhaların satış fiyatlarında değişikliklere sebep olmaktadır.

Ebat levha ürünleri, hafif ve dayanıklı yapıları sayesinde taşıma ve depolama süreçlerinde kolaylık sağlarken, oluklu karton levha ve fiber oluklu levha yapıları darbe emici özelliği sayesinde ürünlerin dışardan gelebilecek darbe ve hasarlara karşı korunmasını sağlar. Tüm bu avantajlarına ek olarak, levhaların özel ebatlarda kesilebilmesi ve her türlü ambalaj ihtiyacına kolayca uyum sağlaması, levhaların birçok farklı sektörde kullanılabilmesine imkan tanır. Farklı sektörlerde kolayca uyum sağlayabilen levhaların aynı zamanda geri dönüştürülebilir kağıt levha veya karton plakalardan üretilbiliyor olması ile çevreci bir yaklaşım sergilenebilmekte ve ekonomik avantaj sağlanabilmektedir.

Oluklu mukavva levha, düz ve ondüle hâline getirilmiş kâğıtların birbirine yapıştırılması ile oluşan ürün çeşididir. Oluklu mukavva levhada, iki düz veya ondüle (dalga) haline getirilmiş kağıt katmanlar arasına koyulan yivle dalgalandırılmış katman bulunur ve bu geometrik yapı sayesinde kâğıt ambalajın hem darbe dayanıklılığı hem de taşıma mukavemeti ideal bir seviyeye ulaştırılmaktadır. Oluklu mukavva levhalar bu dayanıklı yapılarına rağmen aynı zamanda oldukça hafif olmalarından kaynaklı olarak birçok farklı sektörün ihtiyaç ve taleplerini karşılayabilmektedir. Oluklu mukavva levhaların, aynı zaman kullandıkları sektörün ihtiyaçlarına uyum sağlayabilmeleri adına taşıyacakları ürünün özelliklerine göre farklı gramaj ve dalga tiplerinde palet altı koruyucu, kutu içi destekleyici ve benzeri birçok farklı formatta üretilmekte ve bu sayede geniş bir kullanım alanı sağlayabilmektedir.



Kağıt (Bobin)

Kağıt, oluklu mukavvanın hammaddesi olup atık kağıtların çeşitli makinelerde hamur haline getirilerek birtakım özel işlemlere tabi tutulmaktadır. İşleme faaliyetlerinin tamamlanması ile bu hamur bobin haline getirilerek oluklu mukavva üretiminde kullanılmaktadır.

Bobinler, oluklu makinelerde işlem görerek kalınlığı ve dalga ondüle sıklığını ifade eden E dalga, B dalga, C dalga, E+B dalga, B+C dalga özelliklere sahip mukavva üretimi yapılabilmektedir.



Şirket'in üretim süreçleri açısından BHS oluklu makinası, inline grubu makineler ve benzeri birçok farklı işleve sahip makineler kullanılmaktadır. Bu makineler, farklı özelliklere sahip kutu ve kolilerin üretimini ve işlenmesini sağlamaktadır.

Bu doğrultuda, Şirket'in üretim süreçlerinde faydalandığı temel makine ve ekipmana dair bilgi aşağıda açıklandığı şekildedir.

Makine ve Ekipman

BHS Oluklu Makinası



BHS oluklu boyut makinesi 2.500 mm uzunluğunda olup içerisinde iki asansör ve 6 kulvar bulundurmaktadır. Bu makinenin minimum ril mesafesi 40 mm, minimum bıçak mesafesi 125 mm olup aşağıdaki tabloda gösterilen levha ölçülerinde, B, C ve E ondüle valsleri ile B, C ve E olmak üzere tek dalga; BC, CB, EC, CE, EB, BE çift dalga levha üretimi yapabilmektedir. Burada belirtilen dalgalı oluğun kalınlığını ifade eden terimler uyarınca, ilgili kalınlık arttıkça mukavvanın mukavemeti de artmaktadır.

	Levha Boyutları	
	En (mm)	Boy (mm)
Mininum	250	500
Maksimum	2450 (Trim Paysız)	4400

İnline Grubu Makineler

İnline grubu makinelerde baskı (A box kutunun baskısı), slot, yapıştırma işlemleri ve ayrıca A box kutularındaki rotary kalıp işlemleri gerçekleştirilebilmektedir.

İnline Grubu Makineler kapsamında temel olarak 3 farklı tür bulunmaktadır ve bunlar aşağıda açıklandığı şekildedir.

A. Martin



Martin makinesi ile plaka levhalara hacim kazandırılarak kutu şekli verilmekte ve bu makineler kullanılarak maksimum dört renkli A box kutu üretilebilmektedir. Üretilen bu kutu ve levhaların ölçüleri aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

	Levha Boyutları	
	En (mm)	Boy (mm)
Mininum	250	625
Maksimum	850	2.180

	Kutu Boyutları		
	En (mm)	Boy (mm)	Yükseklik (mm)
Mininum	90	110	75
Maksimum	810	850	510

B. Toprint



Toprint makinesi ile plaka levhalara hacim kazandırılarak kutu şekli verilmekte ve bu makineler kullanılarak maksimum dört renkli A box kutu üretilebilmektedir. Üretilen bu kutu ve levhaların ölçüleri aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

	Levha Boyutları	
	En (mm)	Boy (mm)
Mininum	340	750
Maksimum	1.200	2.350

	Kutu Boyutları		
	En (mm)	Boy (mm)	Yükseklik (mm)
Mininum	80	280	100
Maksimum	740	1.350	750

Toprint makinelerinde üretilecek kutular özelinde kulak dar panelde, panelin ölçüsü minimum 270 mm olmak zorundadır. Bu ölçünün altında üretilen ürünlerde kulak geniş panelde olacak şekilde üretim yapılabilmektedir.

C. Kanaat



Kanaat makinesi ile plaka levhalara hacim kazandırılarak kutu şekli verilmekte ve bu makineler kullanılarak maksimum dört renkli A box kutu üretilmektedir. Üretilen bu kutu ve levhaların ölçüleri aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

	Levha Boyutları	
	En (mm)	Boy (mm)
Mininum	270	875
Maksimum	1.400	2.650

	Kutu Boyutları		
	En (mm)	Boy (mm)	Yükseklik (mm)
Mininum	170	230	85
Maksimum	500	800	50

Jumbo Makinesi



Jumbo makinesi ile plaka levhalara hacim kazandırılarak kutu şekli verilmekte ve bu makineler kullanılarak maksimum üç renkli slotlu levha ya da baskılı levha üretilmektedir. Jumbo makineleri ile yalnızca katlama ve yapıştırma faaliyetleri değil aynı zamanda plaka levhalara yarık açma ve 3 renge kadar baskı yapma işlemleri gerçekleştirilebilmektedir. Bu makine kullanılarak levha üretilmesinin ardından levhalar, hacim kazanarak kutu şekline getirilebilmek için dikiş makinesine gönderilmektedir. Üretilen bu kutu ve levhaların ölçüleri aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

	Levha Boyutları	
	En (mm)	Boy (mm)
Minimum	550	1.000
Maksimum	2.320	4.000

	Kutu Boyutları		
	En (mm)	Boy (mm)	Yükseklik (mm)
Minimum	60	370	490
Maksimum	1.300	1.600	1.950

Dongfang Makinesi



Dongfang makinesi ile maksimum 5 renkli baskılı levha ya da kalıplı baskılı levha üretilmektedir. Bu makinede bulunan döner kalıp ünitesi yardımı ile levhalar kesilerek müşteri taleplerine uygun hale getirilmektedir. Üretilen bu levhaların ölçüleri aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

	Levha Boyutları	
	En (mm)	Boy (mm)
Mininum	450	600
Maksimum	2.000	2.800

Dikiş Makinesi



Dikiş makinesi ile tek kafa olarak dikişli kutu üretimi yapılabilmekte ve bu makinenin ayrıca yapıştırma ünitesi bulunmaktadır. Bu sayede makine, ikincil proteste dikiş atımı ve kulak yapıştırma işlemlerini de gerçekleştirebilmektedir. Bu makine kullanılarak üretilen bu levhaların ölçüleri aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

	Levha Boyutları	
	En (mm)	Boy (mm)
Mininum	250	400
Maksimum	1.440	5.600

Özel (Düz) Kesim Makinesi



Şirket bünyesinde, Bobst marka özel kesim makinesi kullanılmakta ve bu makine ile daha önce baskısı yapılmış ya da baskısı yapılmamış levha olarak ürünlerin kesimi yapılmaktadır. Müşteri taleplerine uygun olarak yürütülen üretim süreçlerinde, müşteri tarafından levhalara baskı yapılması tercih edilmişse levhanın önce inline makinelerinde ya da rotary makinelerinde baskısının yapılması ile, bu makine kullanılarak levhanın kesim işlemleri veyahut Omega 6 nokta yapıştırma makinesi kullanılarak yapıştırma ve katlama işlemleri tamamlanabilmektedir. Bu makine kullanılarak üretilen bu levhaların ölçüleri aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

	Levha Boyutları	
	En (mm)	Boy (mm)
Mininum	400	555
Maksimum	1.250	1.600

Katlama Yapıştırma Makinesi



Şirket bünyesinde, 6 nokta Omega 165 marka katlama yapıştırma makinesi yer almakta olup bu makine ile 3 nokta, 4 nokta, 5 nokta ve 6 nokta tutkallama ve yapıştırma işlemleri gerçekleştirilebilmektedir. Katlama yapıştırma makinesi ile üretilen bu levhaların ölçüleri aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

	Levha Boyutları	
	En (mm)	Boy (mm)
Mininum	250	250
Maksimum	1.500	1.700

Detaylarına yer verilen bu makinelerin kullanımı sonucu üretilen levhalar, Şirket içi yarı mamul, Şirket müşterileri için ise mamul olarak değerlendirilmektedir. Üretilen bu levhaların, Şirket'in fabrikalarında bulunan konfeksiyon hatları olarak adlandırılan üretim makinelerinde müşteri taleplerine istinaden ölçü, baskı ve kesim işlemleri tamamlanmakta ve satış süreci başlatılmaktadır.

Satış Faaliyetleri

Şirket'in mevcut satış faaliyetleri, Şirket'in gerek kendi bünyesinde gerekse de bağlı ortaklığı aracılığıyla gerçekleştirdiği ürün satışlarından oluşmaktadır. Bu minvalde Şirket, yurt içinde ve yurt dışında satış faaliyetlerini yürütmektedir. Şirket satış faaliyetleri kapsamında, İzahname'ye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla her bir finansal tablo dönemi içerisinde yurt dışı satışları %1'in altındadır.

Şirket'in 2022, 2023 ve 2024 yıllarında gerek kendisi gerek de bağlı ortaklığı aracılığıyla yaptığı net satışların ana ürün grubu bazında dağılımı aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	(%)	31.12.2022	(%)	31.12.2023	(%)	31.12.2024	(%)
Standart Kutu	290.034.266	28	449.116.523	33	409.762.204	27	526.471.277	32
Plaka Levha	722.727.367	72	874.652.957	67	758.445.357	51	695.779.477	42

Kâğıt (Bobin)	-	-	-	-	321.726.194	22	432.065.482	26
Toplam	1.012.761.633	100	1.323.769.480	100	1.489.933.755	100	1.654.316.236	100

Şirket Tarafından Sağlanan Satışlar

Şirket'in ürünleri, dolayısıyla Şirket'in üretim ve satış faaliyetleri ağırlıklı olarak Şirket'in müşterileri tarafından gelen taleplere göre belirlenmektedir. Bu siparişler genel olarak Şirket'e elektronik ortamda iletilmekte ve Şirket, ağırlıklı olarak elektronik ortamdan sağladığı anlaşmalara istinaden mevcut faaliyetlerini sağlamaktadır.

Müşteri tarafından elektronik yollarla Şirket'e iletilen siparişler, Şirket bünyesinde bulunan satış ekipleri aracılığıyla ERP sistemine girilmekte ve müşteriye son onay ve kontrol için sipariş sözleşmesi iletilmektedir. Müşteri tarafından siparişin onaylanması ile aynı sistem üzerinde yine ekipler tarafından üretim emri oluşturulmaktadır.

Şirket, üretimini yapmış olduğu ürünlerin satışını çoğunlukla, Doğu Marmara, Batı Marmara bölgelerine ve Eskişehir, Ankara, İzmir ve Konya illerine yapmaktadır. Müşteri talep ve ihtiyaçlarına uygun olarak Ankara Fabrikası veya Bilecik Fabrikası'ndan üretilen bu ürünler, bu fabrikalardan müşteriye karayolu ile ulaştırılmaktadır.

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:

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

Şirket, yürüttüğü kâğıttan mamul mukavva, oluklu mukavva, ambalaj kutusu, ambalaj malzemesi, mukavva kutu imalatı, alım satımı, ithalat ve ihracat faaliyetleri kapsamında oluklu mukavva kutu sektöründe yer almakta olup bu ürünlerine ilişkin olarak Ankara Fabrikası ve Bilecik Fabrikası'ndan üretim ve satış faaliyetlerini yürütmektedir.

Çeşitli sektörlerde kullanılan oluklu mukavva kutular, sıvı, katı, taneli, yumuşak, sert, dayanıklı veya hassas tüm ürünlerin taşınması sırasında bir arada tutma ve koruma sağlamaktadır. Bu kapsamda, oluklu mukavvalar kullanılacakları sektör ve ürün özelinde, sektör ve ürün ihtiyaçlarını sağlayacak şekilde tasarlanmakta, depolama ve nakliye süreçlerine uygun olarak üretilmektedir. Bu çerçevede oluklu mukavvaların, başta gıda sektörü ve içecek sektöründeki ihtiyaçları karşılayacak şekilde üretimi sağlanmaktadır.

OMÜD'ün 2023 yılına ilişkin Oluklu Mukavva Sektörel Faaliyet Raporu'nda yer alan verilere göre Türkiye'de tahmini toplam oluklu mukavva net satışı 2.518.749 tondur ve satışı sağlanan bu mukavvaların kullanıldığı sektörler bazındaki dağılımı aşağıdaki şekildedir.

ÜRÜN TİPİNE GÖRE SATIŞLAR

SHIPMENTS BY PRODUCT TYPE

ÜRÜN TİPLERİ PRODUCT TYPES	2023		2022		DEĞİŞİM CHANGE %		2023 TÜKETİMLERİNİN TOPLAM TÜKETİME ORANI / RATIO OF 2023 CONSUMPTION TO TOTAL CONSUMPTION (Ton/Tonnes) %
	Ton Tonnes	Milyon m ² Million m ²	Ton Tonnes	Milyon m ² Million m ²	Ton Tonnes	Milyon m ² Million m ²	
Standart / Standard	1.128.625	2.193,525	1.227.583	2.298,593	-8,1	-4,6	44,8
Özel Kesim / Die Cut	907.921	1.824,040	949.258	1.979,929	-4,4	-7,9	36,0
Safıha / Sheet	482.204	991,030	408.717	831,278	18,0	19,2	19,1
GENEL TOPLAM GRAND TOTAL	2.518.749	5.008.595	2.585.559	5.109.800	-2,6	-2,0	100,0

DALGA TİPİNE GÖRE SATIŞLAR

SHIPMENTS BY FLUTE TYPE

DALGA TİPLERİ FLUTE TYPES		2023		2022		DEĞİŞİM CHANGE %		2023 TÜKETİMLERİNİN TOPLAM TÜKETİME ORANI / RATIO OF 2023 CONSUMPTION TO TOTAL CONSUMPTION (Ton/Tonnes) %
		Ton Tonnes	Milyon m ² Million m ²	Ton Tonnes	Milyon m ² Million m ²	Ton Tonnes	Milyon m ² Million m ²	
İri / Big	(A)	17	0,038	2,44	0,00245	597,2	1442,2	0,00
İnce / Thin	(B)	476.496	1.104,330	437.233	1.064,424	9,0	3,7	18,92
Orta / Medium	(C)	435.953	992,527	483.233	994,514	-9,8	-0,2	17,31
Mikro / Micro	(E)	254.408	652,359	209.369	588,281	21,5	10,9	10,10
Mikro / Micro	(F)	3.777	14,906	3.653	10,101	3,4	47,6	0,15
Dopel	(Çift/Double)	1.212.540	2.103,898	1.337.267	2.305,969	-9,3	-8,8	48,14
Triple	(Üç/Triple)	135.558	140,538	114.802	146,508	18,1	-4,1	5,38
GENEL TOPLAM GRAND TOTAL		2.518.749	5.008,595	2.585.559	5.109,800	-2,6	-2,0	100,00

(Kaynak: Oluklu Mukavva Sanayiciler Derneği; Oluklu Mukavva Sektörel Faaliyet Raporu (2023))

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

Şirket'in satış faaliyetleri kapsamında İzahname'ye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla elde ettiği hasılat tutarının, Şirket'in ana ürün gruplarına göre dağılımı aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

Ana Ürün Grubu	31.12.2022 (TL)	Oran (%)	31.12.2023 (TL)	Oran (%)	31.12.2024 (TL)	Oran (%)
Standart Kutu	459.747.268	34	702.628.622	46	665.346.224	40
Plaka Levha	481.381.231	66	481.381.231	31	575.129.477	34
Bobin	-	-	321.726.194	23	432.065.482	26
Toplam	1.334.400.225	100	1.505.736.047	100	1.672.541.183	100

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

Risk Faktörleri başlıklı 5. Bölümde Şirket'e ve faaliyetlerine ilişkin riskler, Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler, ihraç edilecek paylara ilişkin riskler ve bu kapsam dışında kalan diğer riskler ile bu risklerin olası etkileri detaylı olarak açıklanmıştır. İlgili bölümde yer

alan risk faktörleri dışında yukarıda 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenmesine sebep olacak bir unsurun mevcut olmadığı düşünülmektedir.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirket'in Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde tescilli toplam 1 adet markası bulunmakta olup ilgili markaya ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

Marka Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları
turkoluklu	TURKOLUKLU	03.01.2018	26.07.2027	35

Şirket'in sahibi bulunduğu alan adları (*domain name*) aşağıdaki şekildedir.

- www.turkambalaj.com.tr

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

- Oluklu Mukavva Sanayiciler Derneği; Oluklu Mukavva Sektörel Faaliyet Raporu (2023).

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:
Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile yönetim kontrolüne sahip olduğu Battal Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar kapsamında Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Mehmet Berat Battal'a aittir.

Şirket, Battal Holding grup şirketlerine dahil olup, Battal Holding grubunda yer alan diğer ortaklıklar ve Şirket'in bu ortaklıklar ile olan ilişkilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Şirket İle Ticari İlişkisi
Alparslan Kağıt ve Karton A.Ş.	Kağıt Veya Mukavvadan Koli, Kutu Ve Benzeri Muhafazaların İmalatı	Mal alım-satım, hizmet satımı ve borç ilişkisi / Şirket'in bağlı ortaklığı
Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.	Başka Yerde Sınıflandırılmamış Diğer Plastik Ürünlerin İmalatı	Mal satım

Serum Depo A.Ş.	Temel Eczacılık Ürünleri İle Eczacılık Müstahzarlarının Toptan Ticareti	Mal satım
Gazi Serum ve İlaç Sanayi A.Ş.	Eczacılığa İlişkin Tıbbi İlaçların İmalatı (Antibiyotik İçeren Tıbbi İlaçlar, Ağrı Kesiciler, Hormon İçeren Tıbbi İlaçlar Vb.)	-
Türk Makine Otomasyon A.Ş.	Doldurma, Paketleme Ve Ambalajlama Makinelerinin İmalatı (Doldurma, Kapatma, Mühürleme, Kapsülleme Veya Etiketleme Ve İçecekleri Gazlandırma Vb. İçin Makineler)	Hizmet alım
Türkbereket Tarım Ekipmanları ve Makina A.Ş.	Hasat Ve Harman Makinelerinin İmalatı (Biçer-Döver, Saman Yapma Makinesi, Ot Ve Saman Balyalama Makinesi, Kök Ve Yumru Hasat Makinesi, Vb.)	Şirket iştiraki
Ege Serum ve İlaç Sanayi A.Ş.	Eczacılığa İlişkin Tıbbi İlaçların İmalatı (Antibiyotik İçeren Tıbbi İlaçlar, Ağrı Kesiciler, Hormon İçeren Tıbbi İlaçlar Vb.)	Şirket iştiraki
Türkveteriner ve Tarım İlaçları A.Ş.	Hayvan Sağlığına İlişkin Tıbbi İlaçların İmalatı	-
Türksef İlaç A.Ş.	Eczacılığa İlişkin Tıbbi İlaçların İmalatı (Antibiyotik İçeren Tıbbi İlaçlar, Ağrı Kesiciler, Hormon İçeren Tıbbi İlaçlar Vb.)	Mal satımı

8.2. İhracatının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla, Alparslan Kağıt ve Karton A.Ş. ticaret unvanlı 26.08.2020 tarihinde kurulmuş ve esas faaliyeti, kağıt ve kartonlardan oluşan her türlü ambalaj malzemelerinin, mukavva, oluklu mukavva, mukavva kutu gibi ürünlerin üretimini, ithalatını, ihracatını yapmak olan bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Alparslan Kağıt ve Karton A.Ş.'ye ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Alparslan Kağıt ve Karton A.Ş.	
Ticaret Unvanı	Alparslan Kağıt ve Karton A.Ş.
Faaliyet Konusu	Kağıt ve kartonlardan oluşan her türlü ambalaj malzemelerinin, mukavva, oluklu mukavva, mukavva kutu gibi ürünlerin üretimini, ithalatını, ihracatını yapmak
Sermayesi	17.000.000 TL
Şirket'in Sermaye Payı	15.300.000 TL
Şirket'in Sermaye Payı (%)	%90

Şirket'in Oy Hakkı (%)	%90
Yedekleri	-
Net Dönem Kar/Zararı	157.056.682 TL
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Şirket'in Sermaye Taahhütü	Yoktur

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

İzahnamede yer alan son finansal tablo tarihi olan 31.12.2024 itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (31.12.2024)								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Binalar	2024	50.000 m ² - 24.000 m ²	Pamucak OSB - Bilecik	275.668.132	Üretim	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	2016-2024	-	-	751.431.692	Üretim ve İşletme Faaliyetleri	-	-	-
Taşıtlar	2016-2024	-	-	3.841.042	Üretim ve İşletme Faaliyetleri	-	-	-
Mobilya ve Demirbaşlar	2016-2024	-	-	16.545.162	Üretim ve İşletme Faaliyetleri	-	-	-
Özel Maliyetler	2016-2024	-	-	24.148.662	Üretim ve İşletme Faaliyetleri	-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2022-2024	Makine ve 70.000 m ² Fabrika	Çerkes OSB	608.870.459	Üretim	-	-	-
TOPLAM				1.680.505.149				

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

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

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

Şirket'in izahnamede yer alan son finansal tablo tarihi olan 31.12.2024 tarihi ve son durum itibarıyla finansal tablolarındaki maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi (31.12.2024 ve Son Durum İtibarıyla)					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (TL)
Gayrimenkul	İpotek	Ziraat Bankası	Finansman İhtiyacı	2022-2024	2.200.000.000
Tesis Makine Teçhizat	Rehin	Ziraat Bankası	Finansman İhtiyacı	2023	150.000.000
Tesis Makine Teçhizat	Rehin	Ziraat Bankası	Poliçe Rehni	2022	35.000.000
Gayrimenkul	İpotek	Kuveyttürk	Finansman İhtiyacı	2023	60.000.000

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

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kayıtlı Değer			
Şerefiye	144.603.396	144.603.396	-
Program ve Yazılımlar	5.637.544	5.500.315	4.033.032
Birikmiş Amortismanlar			
Program ve Yazılımlar	(2.300.854)	(1.806.503)	(1.365.972)
Net Defter Değeri			
Şerefiye	144.603.396	144.603.396	-
Program ve Yazılımlar	3.336.690	3.693.812	2.667.060
Toplam	147.940.086	148.297.208	2.667.060

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklükleri çıkarılarak net defter değerleri üzerinden ölçülmektedir.

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları arasında yer alan program ve yazılımların faydalı ömrü 10-15 yıldır.

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları arasında yer alan şerefiye Şirket'in 2023 yılında Alparslan Kağıt ve Karton A.Ş. sermayesindeki payların %90'mı edinimi kapsamında oluşmuştur.

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

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklara bağımlı 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:

Yoktur.

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

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklükleri çıkarılarak net defter değerleri üzerinden ölçülmektedir.

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

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan herhangi bir sözleşme veya diğer kısıtlayıcı hükümler bulunmamaktadır.

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:

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları arasında yer alan şerefiye Şirket'in 2023 yılında Alparslan Kağıt ve Karton A.Ş. sermayesindeki payların %90'mı edinimi kapsamında oluşmuştur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2022, 2023 ve 2024 yıllarına ilişkin konsolide finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir. (Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan 23 Kasım 2023 tarihli “Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru” ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28/12/2023 tarih ve 81/1820 sayılı Kararı kapsamında 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihli finansal tablolar TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı kapsamında enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.)

VARLIKLAR (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.962.770	2.941.903	1.672.271
Ticari Alacaklar	343.898.634	106.046.048	68.117.671
İlişkili Taraflar	55.294.195	-	137.635
Diğer Taraflar	288.604.439	106.046.048	67.980.036
Diğer Alacaklar	152.506	3.315.441	7.691
İlişkili Taraflar	-	3.216.378	-
Diğer Taraflar	152.506	99.063	7.691
Stoklar	356.522.155	313.721.553	245.465.395
Peşin Ödenmiş Giderler	62.817.304	104.176.520	423.354.657
İlişkili Taraflar	-	-	332.753.380
Diğer Taraflar	62.817.304	104.176.520	90.601.277
Diğer Dönen Varlıklar	652.829	23.055.897	14.709.864
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	768.006.198	553.257.362	753.327.549
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	352.734	212.759	149.459
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	159.123	260.910	-
Maddi Duran Varlıklar	1.680.505.149	1.387.882.006	458.255.622
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	147.940.086	148.297.208	2.667.060
Peşin Ödenmiş Giderler	25.061.886	116.682.342	73.289.264
İlişkili Taraflar	9.469.017	-	-
Diğer Taraflar	15.592.869	116.682.342	73.289.264
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	1.854.018.978	1.653.335.225	534.361.405
TOPLAM VARLIKLAR	2.622.025.176	2.206.592.587	1.287.688.954

KAYNAKLAR (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	171.403.699	99.136.710	127.728.370

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	73.665.507	199.712.364	55.922.839
Diğer Finansal Yükümlülükler	406.420	230.148	301.309
Ticari Borçlar	1.147.359.131	684.028.917	439.528.749
<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>735.651.699</i>	<i>362.575.440</i>	<i>199.793.168</i>
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>411.707.432</i>	<i>321.453.477</i>	<i>239.735.581</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	57.437.873	18.158.395	4.877.557
Diğer Borçlar	40.398.507	157.562.549	179.731.130
<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>40.387.475</i>	<i>157.537.274</i>	<i>179.731.130</i>
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>11.032</i>	<i>25.275</i>	-
Ertelenmiş Gelirler	65.140.142	30.616.900	9.086.811
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.416.906	2.174.289	796.066
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	<i>5.786.226</i>	<i>2.066.005</i>	<i>796.066</i>
<i>Diğer Karşılıklar</i>	<i>1.630.680</i>	<i>108.284</i>	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	27.051.593	2.456.846	639.774
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.590.279.778	1.194.077.118	818.612.605
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	34.466.912	85.902.605	85.716.489
Uzun Vadeli Karşılıklar	9.925.979	4.643.626	2.781.077
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	<i>9.925.979</i>	<i>4.643.626</i>	<i>2.781.077</i>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	56.100.864	50.727.582	56.070.954
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	100.493.755	141.273.813	144.568.520
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	894.577.439	612.789.089	324.507.829
Ödenmiş Sermaye	173.000.000	173.000.000	73.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	194.774.231	194.774.231	150.395.459
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	4.178.938	1.444.387	1.623.525
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	481.045.877	128.205.797	74.511.434
Net Dönem Karı/Zararı	41.578.393	115.364.674	24.977.411
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	36.674.204	258.452.567	-
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	931.251.643	871.241.656	324.507.829
TOPLAM KAYNAKLAR	2.622.025.176	2.206.592.587	1.287.688.954

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıklarının başlıca unsurları ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkların %44,8'i ticari alacaklardan (31.12.2023: %19,2, 31.12.2022: %9,0), %46,4'ü stoklardan (31.12.2023: %56,7, 31.12.2022: %32,6), %8,2'si peşin ödenmiş giderlerden (31.12.2023: %18,8, 31.12.2022: %56,2) oluşmaktadır.

Ticari Alacaklar:

Şirket'in 2022 yılında 68.117.671 TL olan ticari alacakları 2023 yılında %56 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 106.046.048 TL olarak, 2024 yılında ise %224 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 343.898.634 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ticari alacakları

izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde hasılat artışından daha yüksek oranda bir artış göstermiş olup, ticari alacaklarda meydana gelen bu artış Şirket'in hasılatındaki artış kapsamında ve yeni müşteri portföyü kazanmak amacıyla ticari alacakların vadelerinde sağlanan esneklik çerçevesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla ticari alacaklarının 55.294.195 TL tutarındaki kısmı ilişkili taraflardan ticari alacaklardan oluşmaktadır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların 4.618.208 TL tutarındaki kısmı Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.'den olan ve Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.'nin koli ve separator ihtiyaçlarının Şirket tarafından karşılanması kapsamında oluşan ticari ilişkiden kaynaklanan alacaklardan, 50.675.987 TL tutarındaki kısmı ise Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.'den olan ve Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.'nin koli ve separator ihtiyaçlarının Şirket tarafından karşılanması kapsamında oluşan ticari ilişkiden kaynaklanan alacaklardan oluşmaktadır.

Stoklar:

Şirket'in 2022 yılında 245.465.395 TL olan stokları 2023 yılında %28 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 313.721.553 TL olarak, 2024 yılında ise %14 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 356.522.155 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla stoklarındaki artış hasılatındaki artış paralelinde artan ticari faaliyetleri kapsamında gerçekleşmiştir.

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in stoklarının kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kısa Vadeli Stoklar (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
İlk Madde ve Malzeme	348.489.297	300.870.409	198.708.445
Yarı Mamuller Üretim	1.669.952	758.801	1.224.380
Mamul Stokları	3.864.225	10.384.297	1.988.967
Ticari Mallar	2.234.218	1.708.046	1.999.454
Diğer Stoklar	264.463	-	41.544.149
Toplam	356.522.155	313.721.553	245.465.395

Peşin Ödenmiş Giderler:

Şirket'in 2022 yılında 423.354.657 TL olan kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri 2023 yılında %75 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 104.176.520 TL olarak, 2024 yılında ise %40 oranında azalarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 62.817.304 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerde meydana gelen azalmanın başlıca nedeni verilen sipariş avanslarında meydana gelen azalma olmuştur. 31.12.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin 15.276.151 TL tutarındaki kısmı gelecek aylara ait giderlerden, 47.541.153 TL tutarındaki kısmı verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıklarının başlıca unsuru maddi duran varlıklar ile maddi olmayan duran varlıklar oluşmakta olup, 31.12.2024 tarihi itibarıyla duran varlıkların %90,6'sı maddi duran varlıklardan (31.12.2023: %83,9, 31.12.2022: %85,8), %8,0'i maddi olmayan duran varlıklardan (31.12.2023: %9,0, 31.12.2022: %0,5) oluşmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar:

Şirket'in 2022 yılında 458.255.622 TL olan maddi duran varlıkları 2023 yılında %203 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.387.882.006 TL olarak, 2024 yılında ise %21 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 1.680.505.149 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarında meydana gelen artışın başlıca unsuru yapılmakta olan yatırımlar kaleminde takip edilen Bilecik Pazaryeri OSB'deki ve Çankırı Çerkes OSB'deki fabrika inşaatı yapım maliyetlerinden oluşmaktadır.

Bilecik Pazaryeri OSB'deki fabrikanın yapım ve yatırım aşaması Haziran 2022 tarihinde başlamış olup Ağustos 2024 tarihinde tamamen kullanıma açılmış, dolayısıyla söz konusu fabrika için 31.12.2024 raporlama dönemi öncesinde yapılan harcamalar yapılmakta olan yatırımlar hesabı altında izlenmiştir. 31.12.2024 raporlama dönemi itibari ile varlıklar ilgili hesap kalemlerine sınıflandırılmıştır.

Öte yandan Çankırı Çerkes OSB'deki fabrika yatırımına Mart 2022 tarihinde başlanmış olup, mevcut durumda yatırımlar devam etmektedir. Yatırımın tamamlanmasının ardından söz konusu fabrikada faaliyetlerin başlama tarihi Eylül 2025 olarak planlanmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 2.667.060 TL olan maddi olmayan duran varlıkları 31.12.2023 tarihi itibarıyla 148.297.208 TL olarak, 31.12.2024 tarihi itibarıyla ise 147.940.086 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in maddi olmayan duran varlıklardında meydana gelen artışın başlıca unsuru 144.603.396 TL tutarındaki şerefiye kapsamında meydana gelen artış olmuştur.

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları arasında yer alan şerefiye Şirket'in 2023 yılında Alparslan Kağıt ve Karton A.Ş. sermayesindeki payların %90'mı edinimi kapsamında oluşmuştur.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin başlıca unsurları kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ile diğer finansal yükümlülükler toplamından oluşan kısa

vadeli finansal borçlar ile ticari borçlardan oluşmaktadır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerinin %15,4'ü kısa vadeli finansal borçlardan (31.12.2023: %25,0, 31.12.2022: %22,5), %72,1'i ticari borçlardan (31.12.2023: %57,3, 31.12.2022: %53,7) oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Finansal Borçlar:

Şirket'in kısa vadeli finansal borçları 31.12.2022 tarihi itibarıyla 183.952.518 TL tutarındayken, 2023 yılında %63 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 299.079.222 TL olarak, 2024 yılında ise %18 oranında azalarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 245.475.626 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2023 yılında kısa vadeli finansal borçlarında meydana gelen artışın başlıca unsuru kısa vadeli banka kredilerinde meydana gelen artış olup, kısa vadeli banka kredilerinde söz konusu dönemde meydana gelen önemli büyüklükteki artışın nedeni Bilecik ve Çerkes OSB fabrika yatırımını tamamlama amacıyla alınan kredilerdeki artış olmuştur. 2024 yılında kısa vadeli finansal borçlarda meydana gelen azalma ise banka kredilerinin geri ödemesi kapsamında gerçekleşmiştir.

Ticari Borçlar:

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 439.528.749 TL olan ticari borçları 2023 yılında %56 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 684.028.917 TL olarak, 2024 yılında ise %68 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 1.147.359.131 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemler itibarıyla ticari borçlarda meydana gelen artışın başlıca unsuru ilişkili taraflara olan ticari borçlarda meydana gelen artış olmuştur. 31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının 735.651.699 TL tutarındaki kısmı ilişkili taraflara olan ticari borçlardan, 411.707.432 TL tutarındaki kısmı ilişkili olmayan taraflara olan ticari borçlardan oluşmaktadır.

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara ticari borçlarının kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Borçlar	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Ticari Borçlar	735.651.699	362.575.440	199.793.168
<i>Battal Holding A.Ş.</i>	<i>48.629.564</i>	<i>13.314.669</i>	<i>1.203.303</i>
<i>Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.</i>	<i>-</i>	<i>112.321.118</i>	<i>-</i>
<i>Türkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.</i>	<i>-</i>	<i>13.365.338</i>	<i>38.170.714</i>
<i>Serum Depo A.Ş.</i>	<i>687.022.135</i>	<i>223.574.315</i>	<i>160.419.151</i>

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 144.568.520 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri 2023 yılında %2 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 141.273.813 TL olarak, 2024 yılında ise %29 oranında azalarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 100.493.755 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinde 2024 yılında meydana gelen azalmanın başlıca unsuru uzun vadeli banka kredilerinde meydana gelen azalma olmuştur. 31.12.2024 tarihi itibarıyla uzun vadeli yükümlülüklerin %34,3'ü uzun vadeli borçlanmalardan oluşurken, %55,8'i

ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ertelenmiş vergi yükümlülüğünün başlıca unsuru maddi duran varlık, maddi olmayan duran varlık ve amortisman düzeltmelerinden oluşmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 324.507.829 TL olan özkaynakları, 2023 yılında %168 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 871.241.656 TL olarak, 2024 yılında ise %7 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 931.251.643 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in özkaynaklarında meydana gelen artışın başlıca unsurları Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 2023 yılında 73.000.000 TL'den 173.000.000 TL'ye artırılmış olması ile faaliyetler sonucunda elde edilen dönem net karı olmuştur.

Bilanço Oran Analizleri

Likidite Oranları: Ortaklıkların kısa vadeli borç ödeme gücünün ölçülmesi amacıyla hesaplanan oranlardır. Likidite oranları hesaplanırken aktiflerde yer alan dönen varlıklar ve pasiflerde yer alan kısa vadeli borçlar baz alınmaktadır.

a-) Cari Oran: İşletmenin kısa vadeli borçlarını ödemesinde bir zorluğun olup olmadığını gösterir.

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

c-) Stoklar/Toplam Varlıklar: Stokların toplam varlıklara bölünmesiyle bulunur ve işletmenin stok seviyesi hakkında gösterge niteliğindedir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla likidite oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Likidite Oranları			
Oranlar	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,48	0,46	0,92
Asit-Test Oranı (Dönen Varlıklar- Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler	0,26	0,20	0,62
Stoklar/Toplam Varlıklar	0,14	0,14	0,19

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını analiz etmek için kullanılır. Şirket bilançosundaki varlıkların kaynağının ne olduğu ve kaynak kırılımının anlaşılması için kullanılan oranlardır.

a-) Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar): Şirket'in toplam yükümlülüklerinin yani borçlarının Şirket'in toplam varlıklarına bölünmesiyle bulunur. Şirket'in varlıklarının ne kadarını borçla finanse ettiğini gösterir.

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

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

d-) Özkaynaklar/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının öz kaynaklarla fonlandığını gösterir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle mali oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Mali Yapı Oranları			
Oranlar	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,64	0,61	0,75
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,60	0,54	0,64
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,04	0,07	0,11
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,36	0,39	0,25

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla gelir tablosuna ilişkin kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Hasılat	1.654.316.236	1.489.933.755	1.323.769.479
Satışların Maliyeti (-)	(1.313.730.537)	(1.254.262.549)	(1.196.898.999)
BRÜT KAR (ZARAR)	340.585.699	235.671.206	126.870.480
Genel Yönetim Giderleri (-)	(124.403.874)	(72.284.345)	(36.114.064)
Pazarlama Giderleri (-)	(101.751.630)	(90.809.005)	(65.451.370)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	86.000.827	22.641.579	6.593.421
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(37.028.133)	(13.539.637)	(7.826.147)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	163.402.889	81.679.798	24.072.320
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	(4.578.117)	-
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	(5.499.403)	(1.176.112)	(643.364)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	(21.589)	(6.191)	-
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	157.881.897	75.919.378	23.428.956

Finansman Giderleri	(176.217.946)	(130.475.875)	(41.600.971)
Finansman Gelirleri	692.842	243.909	13.524
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	54.916.386	336.511.049	77.266.207
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	37.273.179	282.198.461	59.107.716
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	20.010.882	4.281.880	(34.130.305)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(7.419.424)	(27.233)	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	27.430.306	4.309.113	(34.130.305)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	57.284.061	286.480.341	24.977.411
DÖNEM KARI (ZARARI)	57.284.061	286.480.341	24.977.411

Şirket'in gelir tablosunda yer alan kalemler incelendiğinde; Şirket'in 2022 yılında 1.323.769.479 TL olan toplam hasılatı 2023 yılında %13 oranında artarak 1.489.933.755 TL olarak, 2024 yılında ise %11 oranında artarak 1.654.316.236 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında meydana gelen artışın başlıca unsurları standart kutu satışlarındaki artış ile konsolidasyona tabi bağlı ortaklık Alparslan Kağıt'ın bobin satışlarındaki artış olmuştur.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında tutar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Gruplarının Payı (TL)	01.01.- 31.12.2024	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022
Standart Kutu	526.471.277	409.762.204	449.116.523
Plaka	695.779.477	758.445.357	874.652.957
Bobin-Alparslan Kağıt	432.065.482	321.726.194	-
Net satışlar	1.654.316.236	1.489.933.755	1.323.769.480

Her bir ürün grubunun izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Gruplarının Payı (%)	01.01.- 31.12.2024	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022
Standart Kutu	%32	%28	%34
Plaka	%42	%51	%66
Bobin-Alparslan Kağıt	%26	%21	-
Net satışlar	% 100	% 100	% 100

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışları ağırlıklı olarak yurtiçi satışlardan oluşmaktadır. Şirket'in toplam hasılatının yurtiçi-yurtdışı satışlar bazında kırılımı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

SATIŞ GELİRLERİ	01.01.- 31.12.2024	%	01.01.- 31.12.2023	%	01.01.- 31.12.2022	%
Yurtiçi Satışlar	1.646.072.901	98,42%	1.475.060.458	97,96%	1.320.041.877	98,92%

Yurtdışı Satışlar	18.717.794	1,12%	21.259.116	1,41%	8.844.296	0,66%
Diğer Satış ve Gelirler	7.750.488	0,46%	9.416.473	0,63%	5.514.051	0,41%
Brüt satışlar	1.672.541.183	100,00%	1.505.736.047	100,00%	1.334.400.224	100,00%

Şirket'in 2022 yılında 1.196.898.999 TL olan satışların maliyeti, 2023 yılında %5 oranında artarak 1.254.262.549 TL olarak, 2024 yılında ise %5 oranında artarak 1.313.730.537 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışların maliyetinde meydana gelen değişim hasılatındaki değişim paralelinde gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarının büyük bölümünün üretimden satışlar şeklinde gerçekleşmesi sebebiyle satışların maliyetinin büyük bölümü (31.12.2024:%97,09, 31.12.2023:%91,21, 31.12.2022:%100) satılan mamul maliyetinden oluşmaktadır.

Bu kapsamda, Şirket'in 2022 yılında 126.870.480 TL olan brüt karı 2023 yılında %86 oranında artarak 235.671.206 TL, 2024 yılında ise %45 oranında artarak 340.585.699 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla brüt kar marjı 2022 yılında %9,58, 2023 yılında %15,82, 2024 yılında ise %20,59 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2022 yılında 36.114.064 TL olan genel yönetim giderleri 2023 yılında %100 oranında artarak 72.284.345 TL, 2024 yılında ise %72 oranında artarak 124.403.874 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in genel yönetim giderlerinin en önemli unsuru personel giderleri olmuştur. Bu kapsamda, personel giderlerinin genel yönetim giderleri içindeki payı 2022 yılında %27,80, 2023 yılında %39,88, 2024 yılında %47,38 olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in genel yönetim giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Genel Yönetim Giderleri (TL)			
Personel Giderleri	(58.947.288)	(28.829.709)	(10.039.189)
Seyahat ve Konaklama Giderleri	(14.381.750)	(5.428.454)	(1.787.802)
Amortisman Giderleri	(7.613.690)	(9.633.671)	(9.652.768)
Sigorta Giderleri	(8.312.727)	(7.886.573)	(1.879.725)
Yemek Giderleri	(5.061.753)	(2.866.814)	-
Vergi Resim ve Harç Giderleri	(2.471.137)	(2.857.846)	(2.529.139)
Kira Giderleri	(8.870.748)	(3.716.704)	(2.530.302)
Dava Giderleri	(1.678.464)	(508.446)	(199.772)
Temsil ve Ağırılama Giderleri	(2.047.511)	(357.036)	(351.167)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmet Giderleri	(3.246.781)	(2.522.239)	(876.560)
Araç Akaryakıt Giderleri	(2.887.299)	(661.450)	(700.072)
Bakım Onarım Giderleri	(5.957.978)	(1.748.970)	(3.358.684)
Banka Masraf Giderleri	(496.910)	(1.073.726)	(995.956)
Elektrik Su vb. Giderler	(632.773)	(1.506.289)	(567.956)
İletişim ve Haberleşme Giderleri	(582.010)	(254.167)	(3.178)
Aidat Giderleri	(454.099)	(326.546)	(92.518)
Kırtasiye Giderleri	(689.881)	(191.998)	(539.356)
Diğer Giderler	(71.075)	(1.913.707)	(9.920)
Toplam	(124.403.874)	(72.284.345)	(36.114.064)

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde genel yönetim giderlerindeki artışın başlıca unsuru personel giderlerindeki artış olup, personel giderlerindeki artışın temel nedeni Ülkemizde söz konusu dönemde enflasyonist ortam sonucunda ücretlerde meydana gelen artış olmuştur.

Şirket'in 2022 yılında 65.451.370 TL olan pazarlama giderleri 2023 yılında %39 oranında artarak 90.809.005 TL, 2024 yılında ise %12 oranında artarak 101.751.630 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında pazarlama giderlerinin başlıca unsuru nakliye giderleri olmuştur. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in pazarlama giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nakliye Giderleri	(66.544.411)	(66.534.074)	(50.325.422)
Personel Giderleri	(21.589.340)	(12.119.235)	(6.646.041)
Kira Giderleri	(1.565.304)	(1.486.312)	(902.470)
Araç Akaryakıt Giderleri	(1.586.853)	(2.541.576)	(2.538.246)
Gümrükleme Giderleri	(2.134.287)	(1.293.089)	(543.279)
Bakım Onarım Giderleri	(817.113)	(577.966)	(1.485.306)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(566.178)	(205.091)	(312.961)
Seyahat ve Konaklama Giderleri	(644.036)	(725.672)	(414.350)
İletişim ve Haberleşme Giderleri	(212.649)	(8.133)	(6.892)
Elektrik Su vb. Giderler	(193.531)	(3.161.215)	(1.024.199)
Vergi Resim ve Harç Giderleri	(2.819.609)	(90.657)	(101.040)
Posta ve Kargo Giderleri	(75.321)	(77.439)	(55.961)
Amortisman Giderleri	(325.622)	(186.379)	(165.500)
Kırtasiye Giderleri	(83.308)	(206.456)	(112.021)
Sigorta Giderleri	(336.014)	(81.677)	-
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmet Giderleri	(21.201)	(317.102)	(24.722)
Fuar Giderleri	(2.236.853)	(1.196.932)	(792.960)
Toplam	(101.751.630)	(90.809.005)	(65.451.370)

Şirket'in esas faaliyetlerinden diğer gelirlerinin başlıca unsuru ticari faaliyetlerden kur farkı gelirlerinden, esas faaliyetlerinden diğer giderlerinin başlıca unsuru ise ticari faaliyetlerden kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirleri ile diğer giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022
Diğer Gelirler (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Ticari Faaliyetlerden Kur Farkı Gelirleri	59.439.822	21.259.126	3.439.669
Önceki Dönem Gelir ve Karları	2.272.455	-	-
Sigorta Hasar Gelirleri	23.550.478	14.438	2.947.529
Diğer Teşvik Gelirleri	417.604	1.367.925	-
Yuvarlama Farkları	439	90	1.339
Diğer Gelirler	320.029	-	204.884
Toplam	86.000.827	22.641.579	6.593.421

2024 yılında Şirket'in esas faaliyetlerinden diğer gelirleri arasında yer alan sigorta gelirleri 2024 yılında kötü hava koşulları nedeniyle (dolu hasarı ve sel baskını) Bilecik fabrikasında ve Şirket'in ürünlerinde meydana gelen hasar nedeniyle sigorta firmasından alınan hasar tazmin bedelinden oluşmaktadır.

	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022
Diğer Giderler (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Ticari Faaliyetlerden Kur Farkı Giderleri	(27.542.291)	(12.417.416)	(7.264.550)
Önceki Dönem Gider ve Zararları	-	-	-
Vade Farkı Giderleri	(37.152)	-	-
Karşılık Giderleri	(8.896.516)	(840.206)	(302.289)
Diğer Giderler	(552.174)	(282.015)	(259.308)
Toplam	(37.028.133)	(13.539.637)	(7.826.147)

Bu kapsamda, Şirket'in 2022 yılında 24.072.320 TL olan esas faaliyet karı 2023 yılında %239 oranında artarak 81.679.798 TL, 2024 yılında ise %100 oranında artarak 163.402.889 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyet kar marjı 2022 yılında %1,82, 2023 yılında %5,48, 2024 yılında %9,88 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansman geliri faiz gelirinden oluşurken, finansman giderleri faiz gideri, kıdem tazminatı faiz gideri ve banka kredisi kur farkı giderlerinden oluşmaktadır.

	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022
Finansal Gelirler	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Faiz Geliri	692.842	243.909	13.524
Toplam	692.842	243.909	13.524

	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022
Finansal Giderler	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Banka Kredisi Kur Farkı Giderleri	-	(1.840.884)	-
Kıdem Tazminatı Faiz Gideri	(2.649.245)	(691.284)	(534.181)
Faiz Gideri	(173.568.701)	(127.943.707)	(41.066.790)
Toplam	(176.217.946)	(130.475.875)	(41.600.971)

TMS 29 kapsamında enflasyon muhasebesi uygulanması neticesinde düzeltilen hesaplar sonucunda Şirket'in gelir tablosunda 2022 yılında 77.266.207 TL, 2023 yılında 336.511.049 TL, 2024 yılında 54.916.386 TL parasal kazanç oluşmuştur.

Yukarıda detaylandırılan faaliyetler sonucunda, Şirket'in 2022 yılında 24.977.411 TL olan net dönem karı 2023 yılında 286.480.341 TL olarak, 2024 yılında ise 57.284.061 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla net kar marjı 2022 yılında %1,89, 2023 yılında %19,23, 2024 yılında %3,46 olarak gerçekleşmiştir.

Karlılık Analizi

Karlılık Oranları: Şirketin kârlılığının (rantabilitesinin) yeterli olup olmadığını gösteren oranlardır.

a-) Brüt Kar Marjı: Şirketin satış ve üretim performansını ölçen bir orandır.

b-) Faaliyet Kar Marjı: Şirketlerin verimliliğini gösteren bir oran olup, benzer firmalarla kıyaslama amacıyla tercih edilmektedir.

c-) Net Kar Marjı: Şirketin net karının net satışlar içindeki oranıdır. Bu oranın yüksek olması şirketin verimli olduğunu gösterir.

Karlılık Oranları	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Brüt Kar Marjı	20,59%	15,82%	9,58%
Faaliyet Kar Marjı	9,88%	5,48%	1,82%
Net Kar Marjı	3,46%	19,23%	1,89%

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

Şirket'in 2022 yılında 1.323.769.479 TL olan toplam hasılatı 2023 yılında %13 oranında artarak 1.489.933.755 TL olarak, 2024 yılında ise %11 oranında artarak 1.654.316.236 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında meydana gelen artışın başlıca unsurları standart kutu satışlarındaki artış ile konsolidasyona tabi bağlı ortaklık Alparslan Kağıt'ın bobin satışlarındaki artış olmuştur.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında tutar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Gruplarının Payı (TL)	01.01.- 31.12.2024	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022
Standart Kutu	526.471.277	409.762.204	449.116.523
Plaka	695.779.477	758.445.357	874.652.957
Bobin-Alparslan Kağıt	432.065.482	321.726.194	-
Net satışlar	1.654.316.236	1.489.933.755	1.323.769.480

Her bir ürün grubunun izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Gruplarının Payı (%)	01.01.- 31.12.2024	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022
Standart Kutu	%32	%28	%34
Plaka	%42	%51	%66
Bobin-Alparslan Kağıt	%26	%21	-
Net satışlar	% 100	% 100	% 100

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışları ağırlıklı olarak yurtiçi satışlardan oluşmaktadır. Şirket'in toplam hasılatının yurtiçi-yurtdışı satışlar bazında kırılımı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

SATIŞ GELİRLERİ	01.01.- 31.12.2024		01.01.- 31.12.2023		01.01.- 31.12.2022	
		%		%		%
Yurtiçi Satışlar	1.646.072.901	98,42%	1.475.060.458	97,96%	1.320.041.877	98,92%
Yurtdışı Satışlar	18.717.794	1,12%	21.259.116	1,41%	8.844.296	0,66%
Diğer Satış ve Gelirler	7.750.488	0,46%	9.416.473	0,63%	5.514.051	0,41%
Brüt satışlar	1.672.541.183	100,00%	1.505.736.047	100,00%	1.334.400.224	100,00%

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

Döviz kuru ve faiz oranlarında meydana gelebilecek değişiklikler, ithalat ve ihracat yapılan ülkelerin dış ticaret rejimi ile Türkiye'nin makro ekonomik ve siyasi koşullarında meydana gelebilecek değişiklikler gibi unsurlar sonucunda Şirket'in faaliyetleri doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilenebilir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (31.12.2024)	Tutar (TL)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.590.279.778
Garantili	171.403.699
Teminatl	28.582.339
Garantisiz / Teminatsız	1.390.293.770
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	100.493.755
Garantili	34.466.912
Teminatl	-
Garantisiz / Teminatsız	66.026.843
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	1.690.773.533
Özkaynaklar	931.251.643
TOPLAM KAYNAKLAR	2.622.025.176
Net Borçluluk Durumu (31.12.2024)	Tutar (TL)
A. Nakit	9.295
B. Nakit Benzerleri	3.953.475
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	3.962.770
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	171.403.699
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	45.083.168
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	28.988.759
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	245.475.626
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	241.512.856

K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	34.466.912
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	34.466.912
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	275.979.768

İzahnamenin imza tarihi itibarıyla Şirket'in son finansal tablo tarihine (31.12.2024) göre borçluluk durumunda önemli bir değişim olmamıştır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo dönemi olan 01.01.2024-31.12.2024 itibarıyla Şirket'in kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

KAYNAKLAR (TL)	31.12.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Kısa Vadeli Borçlanmalar	171.403.699
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	73.665.507
Diğer Finansal Yükümlülükler	406.420
Ticari Borçlar	1.147.359.131
<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>735.651.699</i>
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>411.707.432</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	57.437.873
Diğer Borçlar	40.398.507
<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>40.387.475</i>
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>11.032</i>
Ertelenmiş Gelirler	65.140.142
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.416.906
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	<i>5.786.226</i>
<i>Diğer Karşılıklar</i>	<i>1.630.680</i>
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	27.051.593
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.590.279.778
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Uzun Vadeli Borçlanmalar	34.466.912
Uzun Vadeli Karşılıklar	9.925.979
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	<i>9.925.979</i>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	56.100.864
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	100.493.755
ÖZKAYNAKLAR	
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	894.577.439
Ödenmiş Sermaye	173.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	194.774.231
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	4.178.938
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	481.045.877

Net Dönem Karı/Zararı	41.578.393
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	36.674.204
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	931.251.643
TOPLAM KAYNAKLAR	2.622.025.176

31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam yükümlülükleri; 1.590.279.778 TL kısa vadeli, 100.493.755 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 1.690.773.533 TL'dir. Şirket'in fon kaynakları ağırlıklı olarak kısa vadeli yükümlülükler ve özkaynaklardan oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülükler içerisinde en önemli unsurlar ticari borçlar ve kısa vadeli banka kredilerinden oluşmaktadır. Uzun vadeli yükümlülükler içerisinde en önemli unsur ise ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit akış tabloları aşağıda yer almaktadır.

NAKİT AKIŞ TABLOSU	2024	2023	2022
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	342.546.626	763.546.308	(81.415.496)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(332.400.062)	(1.101.833.782)	(159.079.622)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(10.029.971)	338.826.713	240.225.142
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	116.593	539.239	(269.976)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	2.941.903	1.672.271	1.047.937
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3.962.770	2.941.903	1.672.271

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinin tamamında maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları kapsamında yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışları gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2022 ve 2023 yıllarında sermaye avanslarından ve borçlanmadan kaynaklı nakit girişleri kapsamında finansman faaliyetlerinden nakit girişi sağlarken, 2024 yılında borçlanmadan kaynaklanan nakit çıkışları kapsamında finansman faaliyetlerinden nakit çıkışları gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2022 yılında işletme faaliyetlerinden 81.415.496 TL nakit çıkışı gerçekleşirken, 2023 ve 2024 yıllarında işletme faaliyetlerinden 763.546.308 TL ve 342.546.626 TL nakit girişi sağlanmıştır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynak toplamına oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Finansal Borçlar	279.942.538	384.981.827	269.669.007
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(3.962.770)	(2.941.903)	(1.672.271)
Net Finansal Borçlar	275.979.768	382.039.924	267.996.736
Özkaynaklar	931.251.643	871.241.656	324.507.829
Net Finansal Borçlar/Özkaynaklar	30%	44%	83%

Şirket'in net finansal borçlarının özkaynaklara oranı 31.12.2022 tarihi itibarıyla %83 olarak gerçekleşirken, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla özkaynaklardaki artış paralelinde Şirket'in net finansal borçlar/özkaynaklar oranı 31.12.2023 tarihi itibarıyla %44'e, 31.12.2024 tarihi itibarıyla ise %30'a gerilemiştir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tabloları itibarıyla net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır.

(TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Dönen Varlıklar	768.006.198	553.257.362	753.327.549
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.590.279.778	1.194.077.118	818.612.605
Net İşletme Sermayesi	-822.273.580	-640.819.756	-65.285.056

Şirket'in net işletme sermayesi 31.12.2022 tarihi itibarıyla -65.285.056 TL, 31.12.2023 tarihi itibarıyla -640.819.756 TL, 31.12.2024 tarihi itibarıyla -822.273.580 TL olarak gerçekleşmiş olup, 31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi açığı bulunmaktadır. Bu kapsamda, izahname tarihini takip eden 12 aylık dönem için Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır.

Şirket halka arzdan elde edeceği fonun %30'unu hammadde tedariki ve işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında, %25'ini ise finansal borç ödemesinde kullanmayı planlamakta olup, söz konusu fon kullanımları çerçevesinde Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının karşılanacağı değerlendirilmektedir.

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

Şirket tarafından izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla verilen teminat, rehin ve ipotekler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Cinsi (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	2.483.109.480	164.773.184	28.297.519
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'ler	6.436.112.503	8.970.313.455	1.527.188.828
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	6.436.112.503	8.970.313.455	1.527.188.828
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-
Toplam	8.919.221.983	9.135.086.639	1.555.486.347

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in işbu izahnameye konu halka arzdan elde edeceği net gelirin yaklaşık %45'i ile yapılması planlanan yatırımlara ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Üretim Tesisi Yatırımı

Şirket'in üretim faaliyetleri halihazırda yurtiçinde Akyurt/ANKARA ve Pazaryeri/BİLECİK 'de yer alan iki ayrı üretim tesisinde sürdürülmektedir. Ankara'da yer alan üretim tesisinde 60.000 m2 kapalı alanda 80.000 ton/yıl kapasiteyle, Bilecik'te yer alan üretim tesisinde ise 24.000 m2 kapalı alanda yıllık 85.000 ton üretim kapasitesiyle üretim faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

Şirket önümüzdeki dönemde üretim kapasitesini artırmayı ve pazar payını yükseltmeyi planlamaktadır. Bu amaçla yeni bir üretim tesisi kurulması ve/veya Şirket'in üretim planlamasına uyumlu olacak şekilde yeni üretim tesisi satın alınması planlanmaktadır.

Şirket halka arzdan elde edeceği gelirin yaklaşık %45'ini yeni üretim tesisi yatırımının finansmanında kullanmayı planlamaktadır.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

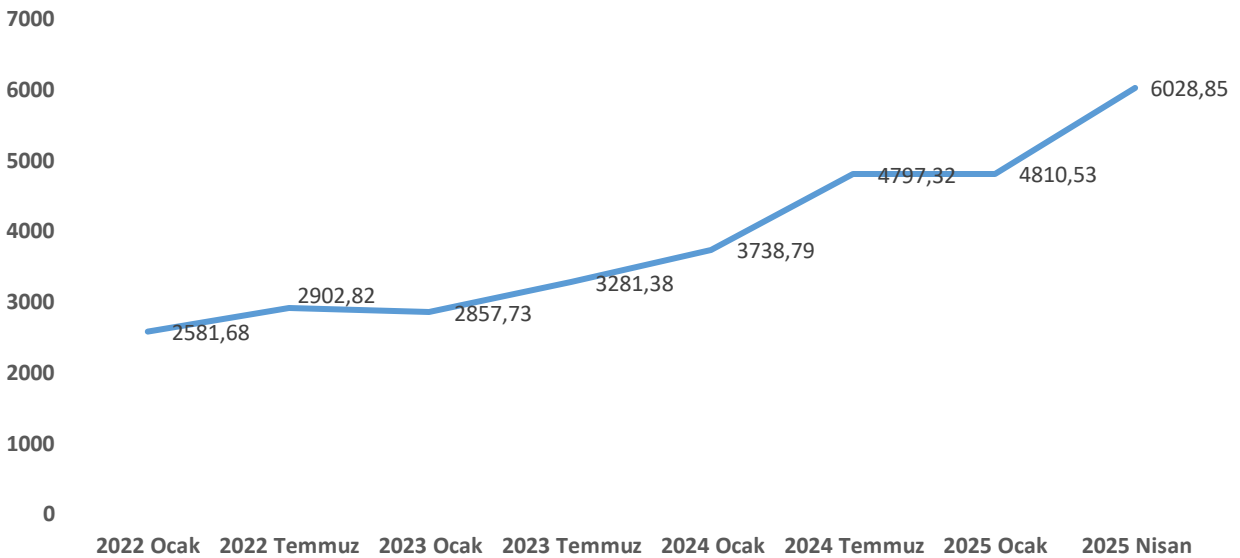
13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Oluklu mukavva sektöründe ürün (kutu) fiyat değişimleri, ana girdi maddesi olan kağıt fiyat değişimlerine göre belirlenmektedir. Bu kapsamda, kutu fiyat trendi kağıt fiyat trendi ile paralellik göstermekte olup, kağıt fiyatları artış eğiliminde olduğunda kutu fiyatlarının da artış eğiliminde olması ve kağıt fiyatları stabil seyrettiğinde kutu fiyatlarının da stabil seyretmesi beklenmektedir. Bu durumun ana sebebi toplam üretim maliyeti içindeki kağıt maliyetinin yerinin önemli büyüklükte olmasıdır.

Türkiye'deki enflasyonist ortama rağmen izahnamede yer alan finansal tablolar dönemleri olan 2022-2024 itibarıyla kağıt fiyatlarında meydana gelen artış enflasyonun gerisinde kalırken, 2025 yılının ilk 4 aylık döneminde kağıt fiyatlarında enflasyonun üzerinde bir artış meydana gelmiştir.

Şirket'in en önemli hammadde kaynağı olan kağıt maliyetinin yıllara göre değişimini gösteren TÜİK kağıt hamuru, kağıt ve mukavva endeksinin gelişimi aşağıdaki grafikte yer almaktadır:



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

İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar bulunmamaktadır.

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:

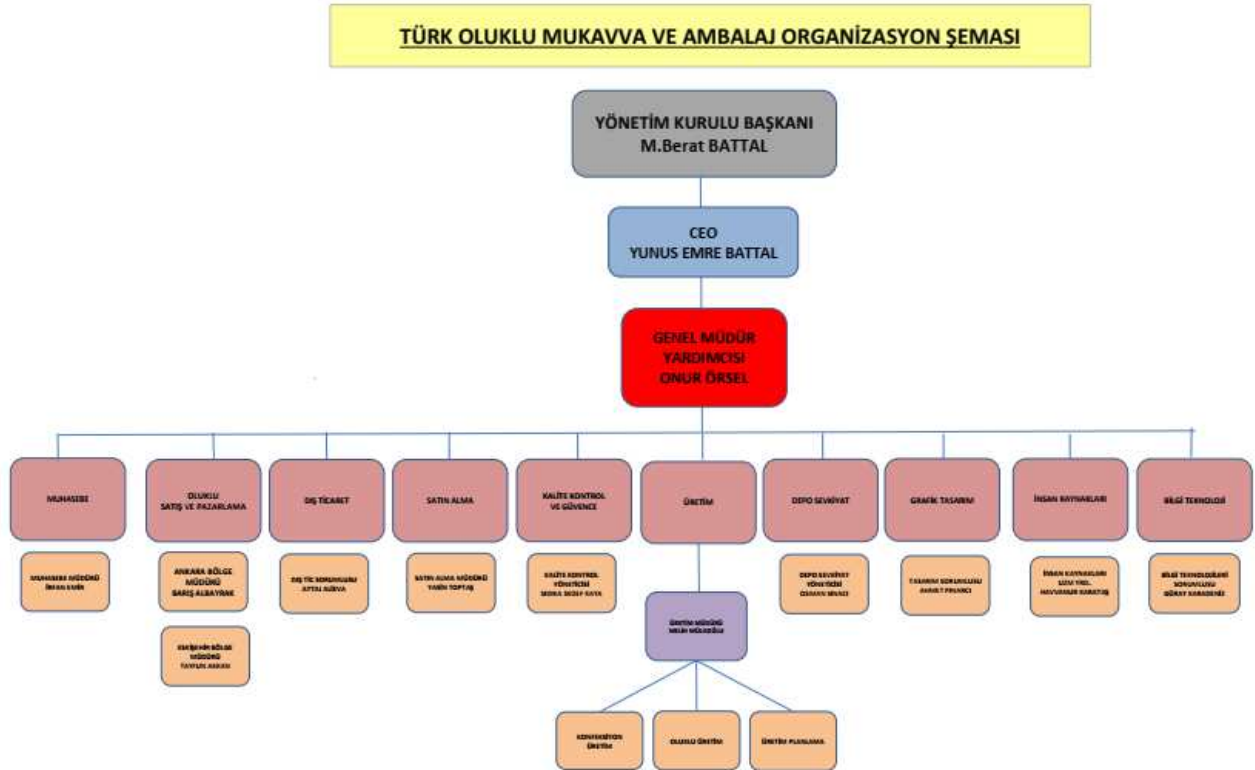
Yoktur.

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

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mehmet Berat BATTAL	Yönetim Kurulu Başkanı	Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Caddesi No:10/A Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	64.010.000	37%
Yunus Emre BATTAL	Yönetim Kurulu Üyesi	Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Caddesi No:10/A Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	38.060.000	22%
Nehir ALICI	Yönetim Kurulu Üyesi	Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Caddesi No:10/A Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-
Bülent BATTAL	Yönetim Kurulu Üyesi	Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Caddesi No:10/A Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-
Yakup KARAKUŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Caddesi No:10/A Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-
Onur ÖRSEL	Yönetim Kurulu Üyesi	Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Caddesi No:10/A Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-
Saniye KARAKUŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Caddesi No:10/A Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-

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

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Mehmet Berat Battal	Battal Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu başkanı	Ediyor	510.833.900	%80
	Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	56.571.249	%34,96
	Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	13.690.000	%37
	Gazi Serum ve İlaç Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	41.000.000	%24
	Göktürk Hava Taşımacılığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	10.000.000	%49

	Türk Makine Otomasyon A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	500.000	%34
	Türkbereket Tarım Ekipmanları ve Makina A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	3.700.000	%29
	Ege Serum Ve İlaç Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	3.700.000	%29
Yunus Emre Battal	Battal Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	637.000.000	%15
	Türkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	37.000.000	%12
	Hüdaverdi Geri Dönüşüm A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	500.000	%100
	Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
Nehir Alıcı	Türkmimari Yapı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	106.000.000	%100
	Esnaf Ecza Deposu A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	1.000.000	%100
Bülent Battal	Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Mehmet Berat BATTAL	Yönetim Kurulu Başkanı	Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Caddesi No:10/A Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Başkanı	64.010.000	37,00
Yunus Emre BATTAL	Genel Müdür (CEO)	Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Caddesi No:10/A Akyurt/ANKARA	Genel Müdür (CEO)	38.060.000	22,00
Onur ÖRSEL	Genel Müdür Yardımcısı	Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Caddesi No:10/A Akyurt/ANKARA	Genel Müdür Yardımcısı		
Şimşek Cengiz DÜLÜK	Operasyon Direktörü	Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Caddesi No:10/A Akyurt/ANKARA	Operasyon Direktörü		
İrfan EMİR	Muhasebe Müdürü	Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Caddesi No:10/A Akyurt/ANKARA	Muhasebe Müdürü		

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

Şirket son 5 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:

Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır. Şirket yönetim kurulu üyeleri Bülent BATTAL ve Mehmet Berat BATTAL kardeş olup, Yunus Emre BATTAL Mehmet Berat BATTAL'ın oğludur.

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

Mehmet Berat BATTAL – Yönetim Kurulu Başkanı

AIU International College Mechatronics Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 1994-2000 yılları arası Yunus Sağlık Malzemeleri Ltd. Şti.'nde kurucu ortak ve genel müdür olarak görev yapmıştır. 1996-2006 yılları arası Hema-Lab Sağlık Ürünleri Ltd. Şti.'nde kurucu ortak ve genel müdür olarak görev yapmıştır. 2006 yılından bu yana TURK PLAST Sağlık Ürünleri A.Ş.'nin kurucu ortağı ve Yönetim Kurulu başkanıdır. 2012 yılından günümüze Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş., 2015 yılından bu yana ise BATTAL Holding A.Ş. kurucusu ve Yönetim Kurulu başkanıdır.

Bülent BATTAL – Yönetim Kurulu Üyesi

1994-2000 yılları arası Yunus Sağlık Malzemeleri Ltd. Şti.'nde müdür olarak görev yapmıştır. 1996-2006 yılları arası Hema-Lab Sağlık Ürünleri Ltd. Şti.'nde kurucu ortak ve şirket müdürü olarak görev yapmıştır. 2010 yılından 2024 yılına kadar Genject Sağlık Ürünleri A.Ş.'de kurucu ortak ve Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmıştır. 2024 yılından günümüze halen Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş., yönetim kurulu üyesi olup aynı zamanda Türk Plast Sağlık Ürünleri A.Ş.'nin Genel Müdürüdür.

Yunus Emre BATTAL – Yönetim Kurulu Üyesi

Kanada ILAC Business Administration Bölümü'nden 2015 yılında mezun olmuştur. 2018 yılında Türk Oluklu Mukavva San. Tic. A.Ş.'de kurucu ve genel müdür yardımcısı olarak göreve başlamış olup, 2006 yılından itibaren TürkPlast Sağlık Ürünleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği görevinde bulunmuştur. 2010 yılından beri ise Ecza deposu faaliyetlerini sürdüren Serum Depo A.Ş.'de 2020 yılından bu yana da Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği yapmaktadır.

Onur ÖRSEL - Yönetim Kurulu Üyesi

1982 yılında Ankara'da doğan Onur ÖRSEL 2004 yılında Uludağ Üniversitesi Teknik Bilimler Meslek Yüksekokulu İklimlendirme-Soğutma Bölümü'nden, 2013 yılında da Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. 2004-2005 yılları arasında Etap Dış Tic. AŞ'de satış sorumlusu olarak iş hayatına başlamış, daha sonra 2006-2007 yıllarında KES Klima 'da satış uzmanı olarak devam etmiş ve 2007-2010 yılları arasında Etap Dış Tic. AŞ'ye tekrar dönüş yaparak burada satış sorumlusu görevini devam ettirmiştir. 2010-2013 yıllarında Dunapack Dentaş AŞ'de satış temsilcisi olarak göreve başlamış, sonraki yıllarda 2019 tarihine kadar bu kurumda satış yönetmeni olarak çalışmaya devam etmiştir. 2019 yılından bu yana Türk Oluklu Mukavva San. Tic. A.Ş.'nin satış ve pazarlama müdürü olarak görevine devam etmektedir.

Yakup KARAKUŞ-Yönetim Kurulu Üyesi

Anadolu Üniversitesi Muhasebe Bölümü'nden mezun olan Yakup Karakuş, iş hayatına 1992 yılında Yücegül Muhasebe'de başlamış, daha sonra 1996-1997 yıllarında Grup Volvo'da muhasebe şefliği görevi yapmıştır. 1997-2001 yıllarında Casper Computer'da muhasebe müdürü olarak görev yapmış, daha sonra 2001-2005 yıllarında Halil Koç firmasında mali işler sorumlusu olarak görevini devam ettirmiştir. 2006-2008 yıllarında Tefirom Group, 2008-2009'da Meteksan Sisten A.Ş., 2010-2014 yıllarında Düzen Laboratuvarlar Grubu'nda ve 2014 yılında Sy Enerji'de muhasebe ve mali işler müdürü görevleri yapmıştır. 2020 – 2024 yılları arasında Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş., de Muhasebe Müdürlüğü görevini üstlenmiştir.Şu an SMMM olarak çalışmaktadır.

Nehir ALICI-Yönetim Kurulu Üyesi

İş hayatına özel sektörde bilimüm görevlerde çalışmış olup Turk İlaç bünyesine 2020 yılında satış ve pazarlama bölümünde Satış destek personeli olarak başlamış yine bir dönem Turk İlaç ve Serum sanayi A.Ş. firmasında Yönetim Kurulu Üyeliği yapmış olup daha sonra 2022 yılında Turkplast Sağlık ürünleri A.Ş. firmasında Üretim Müdür yardımcısı görevini üstlenmiş ve halen görevine devam etmektedir.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Mehmet Berat Battal	Battal Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu başkanı	Ediyor	510.833.900	%80
	Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	56.571.249	%34,96
	Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	13.690.000	%37
	Gazi Serum ve İlaç Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	41.000.000	%24
	Göktürk Hava Taşımacılığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	10.000.000	%49
	Turk Makine Otomasyon A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	500.000	%34
	Turkbereket Tarım Ekipmanları ve Makina A.Ş.	Yönetim kurulu başkanı	Ediyor	3.700.000	%29
	Ege Serum Ve İlaç Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	3.700.000	%29
Yunus Emre Battal	Battal Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	637.000.000	%15
	Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	37.000.000	%12

	Hüdaverdi Geri Dönüşüm A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	500.000	%100
	Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
Nehir Alıcı	Turkmimari Yapı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	106.000.000	%100
	Esnaf Ecza Deposu A.Ş.	Yönetim kurulu başkanı	Ediyor	1.000.000	%100
Bülent Battal	Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

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 itibariyle 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:

Son yıllık hesap dönemi olan 01.01.2024-31.12.2024 dönemi itibariyle İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline sağlanan faydalar, ücret, huzur hakkı ve benzeri menfaatler bulunmamaktadır.

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

Son yıllık hesap dönemi olan 01.01.2024-31.12.2024 dönemi itibariyle İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ayırmış olduğu karşılık bulunmamaktadır.

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:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Mehmet Berat BATTAL	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Yunus Emre BATTAL	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay

Nehir ALICI	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Bülent BATTAL	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Yakup KARAKUŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Onur ÖRSEL	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Saniye KARAKUŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay

Şirket yönetim kurulu üyeleri 16.04.2025 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

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:

Yönetim kurulu üyelerine iş ilişkisi sona erdiğinde yapılacak bir ödeme/sağlanacak fayda bulunmamaktadır. Şirket ile yönetimde söz sahibi personel arasında yapılan iş sözleşmeleri kapsamında ve İş Kanunu uyarınca yönetimde söz sahibi personele İş Kanunu ve sair mevzuat kapsamında düzenlene kıdem, ihbar vb. alacak kalemleri ödenecektir.

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

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler yukarıda sunulmaktadır. Şirket tarafından denetimden sorumlu komite, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak henüz Yönetim Kurulu Kararı alınmamıştır. Dolayısıyla ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelerle uyularak ve her halükarda en geç halka arzdan sonra gerçekleştirilecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır. SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır.

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

Şirket esas sözleşmesinin 19'uncu maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu kılınan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılır.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, *“Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır”*. Dolayısıyla Şirket, SPK tarafından yeni liste ilan edilinceye kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, söz konusu yükümlülükler Şirket'in paylarının Borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk olağan genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliğine uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

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

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

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

Şirket'in, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ayı geçmeyecek şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla personel sayılarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

Personel Sayısı	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Mavi Yaka	145	273	102
Beyaz Yaka	295	45	121
TOPLAM	440	318	223

Personel Sayısı/Bölüm	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Yönetim	3	3	3
Fabrika/Üretim	286	210	150
İnsan Kaynakları	3	3	3
Tedarik Zinciri / Depo Lojistik	55	30	17
Muhasebe	3	3	3
Satış Pazarlama	32	20	14
Diğer	58	49	33
TOPLAM	440	318	223

Personel Sayısı/Coğrafi Bölge	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Türk Oluklu Akyurt Merkez	182	184	141
Türk Oluklu Bilecik Şube	162	30	-
Alparslan Kâğıt Çerkeş Merkez	96	104	82
TOPLAM	440	318	223

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 mevcut 173.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin son genel kurul tarihi ve izahname tarihi itibarıyla ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi						
Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	Son Genel Kurul İtibarıyla			İzahname Tarihi İtibarıyla		
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Battal Holding A.Ş.	70.930.000	41,00	45,00	70.930.000	41,00	45,00
Mehmet Berat Battal	64.010.000	37,00	42,78	64.010.000	37,00	42,78
Yunus Emre Battal	38.060.000	22,00	12,22	38.060.000	22,00	12,22
TOPLAM	173.000.000	100,00	100,00	173.000.000	100,00	100,00

Şirket sermayesinde %41,00 oranında pay sahibi olan Battal Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Battal Holding A.Ş.'nin Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi						
Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	Son Genel Kurul İtibarıyla			İzahname Tarihi İtibarıyla		
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Mehmet Berat Battal	510.874.000	80,20	80,20	510.874.000	80,20	80,20
Yunus Emre Battal	95.550.000	15,00	15,00	95.550.000	15,00	15,00
Rana Nur Battal	30.576.000	4,80	4,80	30.576.000	4,80	4,80
TOPLAM	637.000.000	100,00	100,00	637.000.000	100,00	100,00

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket sermayesinde ve toplam oy haklarında %5'ten fazla paya sahip olan Battal Holding A.Ş. ve Mehmet Berat BATTAL, her biri Şirket sermayesinde toplam 17.300.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı pay olmak üzere toplam 34.600.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paya sahiptir.

Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca, Şirketin işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı ve TTK hükümleri çerçevesinde yarısı (A) Grubu pay sahipleri arasından veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecek en az 5 (beş) en fazla 7 (yedi) kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üye sayısının yarısının küsuratlı olması durumunda, küsurat aşağı sayıya yuvarlanır. 5 (beş) üyeden oluşan yönetim

kurulunun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi (A) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline	İmtiyazların Türü	Toplam Nominal Değer (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Nama	- Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı -Genel kurul toplantısında 5 oy hakkı imtiyazı	1,00	34.600.000	20,00
B	Hamiline	Yoktur	1,00	138.400.000	80,00
			TOPLAM	173.000.000	100,00

Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca, Şirketin işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı ve TTK hükümleri çerçevesinde yarısı (A) Grubu pay sahipleri arasından veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecek en az 5 (beş) en fazla 7 (yedi) kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üye sayısının yarısının küsuratlı olması durumunda, küsurat aşağı sayıya yuvarlanır. 5 (beş) üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi (A) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin 15'inci maddesi uyarınca, Şirket paylarının devri, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir. Borsada işlem gören ve görecektir olan (B) Grubu paylar serbestçe devredilebilecek olup, söz konusu payların devrine herhangi bir kısıtlama getirilemez. (A) grubu payların üçüncü kişilere ya da Şirket'te pay sahibi olan gerçek veya tüzel kişilere devri halinde, söz konusu paylar öncelikli olarak diğer (A) Grubu pay sahiplerine önerilecektir. Yönetim Kurulu, Şirket'in faaliyet konusunun gerçekleşmesi, işletme konusu veya ekonomik bağımsızlık bakımından Şirket'in, bağlı ortaklıklarının veya iştiraklerinin ticari faaliyetlerine zarar verme potansiyeli bulunan gerçek veya tüzel kişilere yapılan (A) Grubu pay devirlerini reddetme hakkına sahiptir. (A) Grubu payların devri halinde

devralan, payları kendi adına ve hesabına aldığını açıkça beyan etmezse veya devralanın ödeme yeterliliği şüpheli ise ve Şirket’çe istenen teminat verilmemişse Yönetim Kurulu devre onay vermeyi reddedebilir. Anılan halde, devredene, devre konu payları, başvurma anındaki gerçek değeriyle, Şirket’in devreden dışındaki pay sahipleri veya üçüncü kişiler hesabına almayı önererek TTK’nın 493’üncü maddesi hükmüne uygun olarak onay istemi reddedilebilir.

Şirket sermayesindeki 34.600.000 TL nominal değerli imtiyazlı (A) grubu payların 17.300.000 TL nominal değerli kısmı Battal Holding A.Ş.’ye, 17.300.000 TL nominal değerli kısmı Mehmet Berat Battal’a ait olup, imtiyazlar hakkında detaylı bilgi izahnamenin 21.15. numaralı bölümünde yer almaktadır.

19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirket’in SPKn’nun 26’ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile yönetim kontrolüne sahip olduğu Battal Holding A.Ş.’nin Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar kapsamında Şirket’in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Mehmet Berat Battal’a aittir.

Şirket’in yönetim hâkimiyetinden kaynaklanan gücün kötüye kullanılmasını engellemek için TTK, SPK düzenlemeleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri dışında alınan tedbirler bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Şirket sermayesinde %5 üzerinde pay sahibi olan ortaklardan Mehmet Berat BATTAL Yunus Emre BATTAL’ın babasıdır.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket’in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemleri aşağıdaki tablolarda gösterilmiş olup; işlemlere ilişkin detaylar ayrıca izahnamede yer alması gereken finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporunun 24 nolu dipnotunda yer almaktadır.

Dönen Varlıklar	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Ticari Alacaklar	55.294.195	-	137.635
<i>Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.</i>	<i>4.618.208</i>	<i>-</i>	<i>137.635</i>
<i>Türkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.</i>	<i>50.675.987</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Diğer Alacaklar	-	3.216.378	-
<i>Ortaklardan Alacaklar</i>	<i>-</i>	<i>3.216.378</i>	<i>-</i>
<i>Mehmet Berat BATTAL</i>	<i>-</i>	<i>3.216.378</i>	<i>-</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	332.753.380
<i>Alparslan Kâğıt ve Karton A.Ş.</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>332.753.380</i>
Toplam	55.294.195	3.216.378	332.891.015

- Şirket'in ilişkili tarafı Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. ve Türkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.'den olan ticari alacakları Şirket'in söz konusu ortaklıklara karton koli ve separatör satışlarından kaynaklanmaktadır.
- Şirket'in 2022 yılında ilişkili tarafı Alparslan Kâğıt ve Karton A.Ş.'ye olan peşin ödenmiş giderlerinin kaynağı fabrika binası yatırımı için ödenmiş olan tutarlardan oluşmaktadır.

Duran Varlıklar	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Peşin Ödenmiş Giderler	9.469.017	-	-
<i>Ege Serum</i>	<i>9.469.017</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Toplam	9.469.017	-	-

- Şirket'in 2024 yılında ilişkili tarafı Ege Serum'a olan peşin ödenmiş giderlerinin kaynağı Denizli OSB'de tahsis edilen Şirket'in üretim tesisi tahsis ücretidir.

Kısa Vadeli Borçlar	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Ticari Borçlar	735.651.699	362.575.440	199.793.168
<i>Battal Holding A.Ş.</i>	<i>48.629.564</i>	<i>13.314.669</i>	<i>1.203.303</i>
<i>Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.</i>	<i>-</i>	<i>112.321.118</i>	<i>-</i>
<i>Türkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.</i>	<i>-</i>	<i>13.365.338</i>	<i>38.170.714</i>
<i>Serum Depo A.Ş.</i>	<i>687.022.135</i>	<i>223.574.315</i>	<i>160.419.151</i>
Diğer Borçlar	26.787.475	157.537.274	179.731.130
<i>Mehmet Berat BATTAL</i>	<i>26.787.475</i>	<i>131.048.482</i>	<i>13.215.839</i>
<i>Yunus Emre BATTAL</i>	<i>-</i>	<i>26.488.792</i>	<i>166.515.291</i>
Bağlı Ortaklık Alımı Kaynaklı Borçlar	13.600.000	-	-
<i>Mehmet Berat BATTAL</i>	<i>4.590.000</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Yunus Emre BATTAL</i>	<i>2.040.000</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Battal Holding A.Ş.</i>	<i>6.970.000</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Toplam	776.039.174	-	379.524.298

- Şirket'in ilişkili tarafı Battal Holding A.Ş.'ye olan ticari borçları, Battal Holding A.Ş.'nin diğer grup şirketlerine olduğu gibi Şirkete de araç kiralama, servis, yemek, akaryakıt vb

hizmetleri sağlaması kapsamında Şirket'e yansıttığı hizmet giderleri kapsamında oluşmaktadır.

- Şirket'in ilişkili tarafı Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.'den olan ticari borçları, Şirket'in Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.'den streç film tedariki kapsamında oluşmaktadır.

	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Mal ve Hizmet Satışları	191.819.088	171.044.035	182.079.046
<i>Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.</i>	<i>156.739.618</i>	<i>98.569.606</i>	<i>126.501.113</i>
<i>Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.</i>	<i>35.079.470</i>	<i>72.474.429</i>	<i>55.577.933</i>
Mal ve Hizmet Alışları	148.870.534	119.623.740	117.446.000
<i>Battal Holding A.Ş.</i>	<i>41.819.926</i>	<i>23.447.693</i>	<i>6.632.481</i>
<i>Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.</i>	<i>12.375.040</i>	<i>53.267.338</i>	<i>100.053.432</i>
<i>Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.</i>	<i>94.675.568</i>	<i>42.908.709</i>	<i>10.760.087</i>
Toplam	42.948.554	51.420.295	64.633.046

- Şirket'in ilişkili tarafı Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.'ye olan mal ve hizmet satışlarının kaynağı Şirket'in karton koli ve separatör satışlarından oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.'ye olan mal ve hizmet satışlarının kaynağı Şirket'in karton koli ve separatör satışlarından, Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.'den olan mal ve hizmet alışlarının kaynağı ambalajlamada kullanılmak üzere streç film alışlarından oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Battal Holding A.Ş.'den olan mal ve hizmet alışlarının kaynağı Battal Holding A.Ş.'nin diğer grup şirketlerine olduğu gibi Şirkete de araç kiralama, servis, yemek, akaryakıt vb hizmetleri sağlaması kapsamında Şirket'e yansıttığı hizmet giderleri kapsamında oluşmaktadır.

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara satışların net satış hasılatına oranına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

İlişkili taraflarla olan işlemler	2024	2023	2022
İlişkili taraflara satışlar	191.819.088	171.044.035	182.079.046
Hasılat	1.654.316.236	1.489.933.755	1.323.769.479
İlişkili taraflara satışlar / Hasılat	11,60%	11,48%	13,75%

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara yapılan satışların toplam hasılatı oranı 2022 yılında %13,75, 2023 yılında %11,48, 2024 yılında %11,60 olarak gerçekleşmiştir.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi toplam 173.000.000 TL olup, muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL değerinde 173.000.000 adet paya ayrılmış olup, bunlardan 34.600.000 adedi nama yazılı (A) Grubu, 138.400.000 adedi hamiline yazılı (B) Grubu paylardır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 2.500.000.000 TL olup, bu sermaye miktarı her biri 1 TL değerinde 2.500.000.000 adet paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2024-2028 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

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:

Şirket'in fiili dolaşımda olan payı bulunmamaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmemiştir.

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

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket'in sermayesi 27.06.2022 tarihinde tescil ve 27.06.2022 tarihli ve 10607 sayılı TTSG'de ilan edilen 23.06.2022 tarihli genel kurul kararı ile tamamı ortaklara borçlar hesabından karşılanmak suretiyle 10.000.000 TL'den 63.000.000 TL artırılarak 73.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

Şirket'in sermayesi 18.12.2023 tarihinde tescil ve 19.12.2023 tarihli ve 10982 sayılı TTSG'de ilan edilen 14.12.2023 tarihli genel kurul kararı ile tamamı ortaklara borçlar hesabından karşılanmak suretiyle 73.000.000 TL'den 100.000.000 TL artırılarak 173.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

Şirket'in halka açılma amaçlı esas sözleşme değişikliği kapsamında, 173.000.000 TL tutarındaki sermayesi 34.600.000 TL nominal değerli (A) grubu nama paylar ile 138.400.000 TL nominal değerli (B) grubu hamiline paylara ayrılmış olup, söz konusu esas sözleşme değişikliği 25.04.2025 tarih ve 11319 sayılı TTSG'de ilan 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 itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca, Şirketin işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı ve TTK hükümleri çerçevesinde yarı (A) Grubu pay sahipleri arasından veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecek en az 5 (beş) en fazla 7 (yedi) kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üye sayısının yarısının küsuratlı olması durumunda, küsurat aşağı sayıya yuvarlanır. 5 (beş) üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi (A) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, Şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Yönetim Kurulu ilk toplantısında aralarından bir başkan ve bir başkan vekili seçerler. Yönetim kurulu toplantıları, Şirket merkezinde veya Yönetim Kurulu çoğunluğunun kabul etmesi halinde Türkiye içinde veya dışında belirlenecek uygun mekânda da yapılabilir. Üyeler, Yönetim Kurulu toplantılarına fiziken katılabileceği gibi, bu toplantılara, TTK madde 1527 uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket; Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemi'ni kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket Esas Sözleşmesi'nin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Esas Sözleşme'nin "Şirket'in Yönetimi ve Temsili" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek her türlü belgelerin, yapılacak işlem ve imzalanacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket unvanı altına konmuş Şirket'i temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim kurulu, TTK madde 370/2 uyarınca, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Yönetim Kurulu, TTK madde 367 uyarınca düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Bu iç yönerge şirketin yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri, tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim Kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir.

Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgüldüğüne veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

Yönetim Kurulu, temsile yetkili olmayan üyelerini veya Şirket'e hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, TTK madde 371/7 uyarınca hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları da ticaret siciline tescil ve ilan edilir.

Yönetim Kurulu'nun TTK madde 374'te düzenlenen görev ve yetkileri ile TTK madde 375'te düzenlenen devredilemez görev ve yetkileri saklıdır.

Esas sözleşmenin “Genel Kurul” başlıklı 10’uncu maddesi uyarınca A Grubu payların Genel Kurul’da oy hakkı intiyazı bulunmaktadır. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir A Grubu pay için 5 (beş) oy hakkı, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin 15’inci maddesi uyarınca, Şirket paylarının devri, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir. Borsada işlem gören ve görececek olan (B) Grubu paylar serbestçe devredilebilecek olup, söz konusu payların devrine herhangi bir kısıtlama getirilemez. (A) grubu payların üçüncü kişilere ya da Şirket’te pay sahibi olan gerçek veya tüzel kişilere devri halinde, söz konusu paylar öncelikli olarak diğer (A) Grubu pay sahiplerine önerilecektir. Yönetim Kurulu, Şirket’in faaliyet konusunun gerçekleşmesi, işletme konusu veya ekonomik bağımsızlık bakımından Şirket’in, bağlı ortaklıklarının veya iştiraklerinin ticari faaliyetlerine zarar verme potansiyeli bulunan gerçek veya tüzel kişilere yapılan (A) Grubu pay devirlerini reddetme hakkına sahiptir. (A) Grubu payların devri halinde devralan, payları kendi adına ve hesabına aldığını açıkça beyan etmezse veya devralanın ödeme yeterliliği şüpheli ise ve Şirket’çe istenen teminat verilmemişse Yönetim Kurulu devre onay vermeyi reddedebilir. Anılan halde, devredene, devre konu payları, başvurma anındaki gerçek değerle, Şirket’in devreden dışındaki pay sahipleri veya üçüncü kişiler hesabına almayı önererek TTK’nın 493’üncü maddesi hükmüne uygun olarak onay istemi reddedilebilir.

Şirket esas sözleşmesi ve iç yönergesine İzahname ekinde yer verilmektedir.

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

Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Amaç ve Konu” başlıklı 3’üncü maddesi uyarınca Şirket’in başlıca faaliyet konuları aşağıda sıralanmıştır;

- Kağıt, hassas kağıt, kağıt mamülleri, bantlı kağıt ve karton mukavva, kutu ve bunlardan mamul kırtasiye, büro ve okul malzemeleri ve ambalaj malzemelerinin üretimi, ihracı, ithali, dahili ticareti ve pazarlamasını yapmak.
- Her türlü kağıttan mamul mukavva, oluklu mukavva, ambalaj kutusu, ambalaj malzemesi, mukavva kutu imalatı, alımı satımı, ithalat ve ihracatını yapmak.
- Her türlü ambalaj üretimi için rulo ve tabaka halinde kağıt, karton, metalize, plastifize kağıt ve kartonlar, PVC, Selofan, polietilen, polipropilen ve her türlü plastik malzemeler, alüminyum, metal, teneke v.b. malzemeler üzerine baskı, keski, yapıştırma ve [amine işlerinin yapılması, satışı, yurt içi ve yurt dışından alımı ve satışı,
- Başta kağıt ve kartondan olmak üzere PVC, selofan, polietilen, polipropilen v.b. her türlü malzemedan ambalaj sanayiinde ihtiyaç duyulan kutu, koli ve benzeri maddelerin yapımı, alımı, satımı, yurt dışından ithali ve yurt dışına ihracatını yapmak.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca, Şirketin işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı ve TTK hükümleri çerçevesinde yarısı (A) Grubu pay sahipleri arasından veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecek en az 5 (beş) en fazla 7 (yedi) kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üye sayısının yarısının küsuratlı olması durumunda, küsurat aşağı sayıya yuvarlanır. 5 (beş) üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi (A) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu bünyesinde TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelere oluşacağı ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, Şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Yönetim Kurulu ilk toplantısında aralarından bir başkan ve bir başkan vekili seçerler. Yönetim kurulu toplantıları, Şirket merkezinde veya Yönetim Kurulu çoğunluğunun kabul etmesi halinde Türkiye içinde veya dışında belirlenecek uygun mekânda da yapılabilir. Üyeler, Yönetim Kurulu toplantılarına fiziken katılabileceği gibi, bu toplantılara, TTK madde 1527 uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket; Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemi'ni kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket Esas Sözleşmesi'nin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Esas Sözleşme'nin "Şirket'in Yönetimi ve Temsili" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek her türlü belgelerin, yapılacak işlem ve imzalanacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket unvanı altına konmuş Şirket'i temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim kurulu, TTK madde 370/2 uyarınca, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Yönetim Kurulu, TTK madde 367 uyarınca düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Bu iç yönerge şirketin yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri, tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu

belirler. Yönetim Kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir.

Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgülendiğine veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

Yönetim Kurulu, temsile yetkili olmayan üyelerini veya Şirket'e hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, TTK madde 371/7 uyarınca hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını da ticaret siciline tescil ve ilan edilir.

Yönetim Kurulu'nun TTK madde 374'te düzenlenen görev ve yetkileri ile TTK madde 375'te düzenlenen devredilemez görev ve yetkileri saklıdır.

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

Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca, Şirketin işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı ve TTK hükümleri çerçevesinde yarı (A) Grubu pay sahipleri arasından veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecek en az 5 (beş) en fazla 7 (yedi) kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üye sayısının yarısının küsuratlı olması durumunda, küsurat aşağı sayıya yuvarlanır. 5 (beş) üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi (A) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin 15'inci maddesi uyarınca, Şirket paylarının devri, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir. Borsada işlem gören ve görececek olan (B) Grubu paylar serbestçe devredilebilecek olup, söz konusu payların devrine herhangi bir kısıtlama getirilemez. (A) grubu payların üçüncü kişilere ya da Şirket'te pay sahibi olan gerçek veya tüzel kişilere devri halinde, söz konusu paylar öncelikli olarak diğer (A) Grubu pay sahiplerine önerilecektir. Yönetim Kurulu, Şirket'in faaliyet konusunun gerçekleşmesi, işletme konusu veya ekonomik bağımsızlık bakımından Şirket'in, bağlı ortaklıklarının veya iştiraklerinin ticari faaliyetlerine zarar verme potansiyeli bulunan gerçek veya tüzel kişilere yapılan (A) Grubu pay devirlerini reddetme hakkına sahiptir. (A) Grubu payların devri halinde

devralan, payları kendi adına ve hesabına aldığını açıkça beyan etmezse veya devralanın ödeme yeterliliği şüpheli ise ve Şirket’çe istenen teminat verilmemişse Yönetim Kurulu devre onay vermeyi reddedebilir. Anılan halde, devredene, devre konu payları, başvurma anındaki gerçek değeriyle, Şirket’in devreden dışındaki pay sahipleri veya üçüncü kişiler hesabına almayı önererek TTK’nın 493’üncü maddesi hükmüne uygun olarak onay istemi reddedilebilir.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme’nin “Sermaye” başlıklı 6’ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırma, imtiyazlı pay çıkarma, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlama, ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırma ve nominal değerinin üzerinde veya altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

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

Şirket esas sözleşmesinin “Genel Kurul” başlıklı 10’uncu maddesi uyarınca, Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

Genel Kurul, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ile tanınan yetkilere sahiptir.

Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır.

a) Davet Şekli: Genel kurul toplantılarına davet hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Bu davet ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. TTK ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Genel Kurul toplantılarına çağrı konusunda SPKn’nun 29/1 hükmü saklıdır.

b) Toplantı Zamanı: Genel Kurullar, olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, şirketin hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içerisinde ve senede en az bir defa; olağanüstü Genel Kurullar ise, Şirket işlerinin, TTK’nın ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

c) Oy Verme ve Vekil Tayini: Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, her bir (A) Grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı ve her bir (B) Grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı verir. TTK’nın 479’uncu maddesinin 3/a bendi uyarınca Esas Sözleşme değişikliklerinde oyda imtiyaz kullanılamaz. Genel Kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirket’e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz. Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri, kendilerini diğer pay sahipleri veya dışarıdan atayacakları vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirket’e pay sahibi olan vekiller, kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahibinin sahip olduğu oyları

kullanmaya yetkilidir. Vekâletnameler ve vekâleten oy kullanma usul ve esaslarına TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

d) Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı: Şirket Genel Kurul toplantılarında TTK ve sermaye piyasası mevzuatında yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. SPK'nın Genel Kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların Genel Kurul gündemine alınması zorunludur. Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı, TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile SPK'nın kurumsal yönetim ilkeleri ve sair düzenlemelerine tabidir.

e) Toplantı Yeri: Genel Kurul, Şirket'in merkez adresinde veya Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

f) Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım: Şirket'in Genel Kurul toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinde n veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

g) Toplantıya İlişkin Usul ve Esasların Belirlenmesi: Yönetim Kurulu, Genel Kurul çalışmalarına ilişkin esas ve usullerin belirlenmesine yönelik iç yönerge hazırlar. İç yönerge Genel Kurul tarafından onaylanır ve ticaret siciline tescil edilir. TTK hükümlerini dikkate alarak hazırlanan iç yönerge, kanunların izin verdiği durumlar dışında, ortakların Genel Kurula katılma, oy kullanma, dava açma, bilgi alma, inceleme ve denetleme gibi vazgeçilemez nitelikteki haklarını, toplantı başkanlığının kanunlardan kaynaklanan görev ve yetkilerini sınırlandıran veya ortadan kaldıran özel hükümler içeremez.

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

Esas Sözleşme kapsamında yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı ve genel kurul toplantılarında oy hakkı imtiyazına sahip olan A grubu payların devri çeşitli sınırlamalara tabidir. A grubu paylar ve bu paylara ait yeni pay alma hakları ancak Şirket'in onayı ile devredilebilir. A grubu payların devrine ilişkin esaslar Şirket esas sözleşmesinin "Payların Devri" başlıklı 15'inci maddesi ile düzenlenmiştir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin 15'inci maddesi uyarınca, Şirket paylarının devri, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir. Borsada işlem gören ve görececek olan (B) Grubu paylar serbestçe devredilebilecek olup, söz konusu payların devrine herhangi bir

kısıtlama getirilemez. (A) grubu payların üçüncü kişilere ya da Şirket'te pay sahibi olan gerçek veya tüzel kişilere devri halinde, söz konusu paylar öncelikli olarak diğer (A) Grubu pay sahiplerine önerilecektir. Yönetim Kurulu, Şirket'in faaliyet konusunun gerçekleşmesi, işletme konusu veya ekonomik bağımsızlık bakımından Şirket'in, bağlı ortaklıklarının veya iştiraklerinin ticari faaliyetlerine zarar verme potansiyeli bulunan gerçek veya tüzel kişilere yapılan (A) Grubu pay devirlerini reddetme hakkına sahiptir. (A) Grubu payların devri halinde devralan, payları kendi adına ve hesabına aldığını açıkça beyan etmezse veya devralanın ödeme yeterliliği şüpheli ise ve Şirket'çe istenen teminat verilmemişse Yönetim Kurulu devre onay vermeyi reddedebilir. Anılan halde, devredene, devre konu payları, başvurma anındaki gerçek değeriyle, Şirket'in devreden dışındaki pay sahipleri veya üçüncü kişiler hesabına almayı önererek TTK'nın 493'üncü maddesi hükmüne uygun olarak onay istemi reddedilebilir.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Satış Sürecine Dair

Şirket'in üretim ve satışını sağladığı Şirket ürünleri, Şirket'in müşterilerinin taleplerine göre belirlenmekte olup bu talepler doğrultusunda Şirket satış faaliyetlerini yürütmektedir. Müşteri tarafından elektronik yollarla Şirket'e iletilen siparişler, Şirket bünyesinde bulunan satış ekipleri aracılığıyla ERP sistemine girilmekte ve müşteriye son onay ve kontrol için sipariş sözleşmesi iletilmektedir. Müşteri tarafından siparişin onaylanması ile aynı sistem üzerinde yine ekipler tarafından üretim emri oluşturulmaktadır. Satışa konu ürünün türü, miktarı, sevk edileceği lokasyon ve fiyatlarına ilişkin detaylara da müşterilerin taleplerinin içeriğinde ve her halükarda Şirket'in ticari fatura, defter ve kayıtlarında yer verilmektedir.

Kira Sözleşmesi

Şirket, mevcut faaliyetlerini gerçekleştirdiği fabrikalarından Ankara Fabrikası'nda kiracı konumunda olup Şirket'in kiracı sıfatı ile taraf olduğu bu bir adet kira sözleşmesine ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

Kira Konusu	Kira Konusunun Açık Adresi	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Yenileme Hükümleri
Ankara Fabrikası	Büğdüz Mahallesi, Koca Yusuf Cad. No: 10 A Akyurt/Ankara	01.01.2024	01.01.2029	Yenilenme hükmü TBK hükümlerine tabi olup bu minvalde, TBK çerçevesinde 6 aydan uzun süreli konut ve çatılı işyeri kiralarda kiracı, sözleşmelerin süresinin bitiminden en az on beş gün önce bildirimde bulunmadıkça, sözleşme

Kira Konusu	Kira Konusunun Açık Adresi	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Yenileme Hükümleri
				aynı koşullarla bir yıl için uzatılmış sayılır. Ancak, on yıllık uzama süresi sonunda kiraya veren, bu süreyi izleyen her uzama yılının bitiminden en az üç ay önce bildirimde bulunmak koşuluyla sözleşmeyi sona erdirebilir.

Finansman Sözleşmeleri

Kredi Sözleşmeleri

Kredi alan olarak Şirket ve kredi veren olarak Türkiye’de kurulu çeşitli bankalar arasında aşağıda Şirket tarafından kullanılmış olan kredilerin detaylarına yer verilen çeşitli genel kredi sözleşmeleri akdedilmiştir.

Anılan genel kredi sözleşmeleri, ilgili bankaların standart sözleşmeleri olup; genel olarak bankalara kredi alan şirketin finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, ilgili şirketlerce üçüncü kişiler lehine kefalet ve garantiler verilmesi, ilgili şirketlerin malvarlığı üzerinde önemli ölçüde tasarruflarda bulunulması ve takyidatlar yaratılması, şirketlerin borçluluğunun artırılması, izinsiz kâr payı dağıtımı yapılması gibi hallerde tüm kredileri muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme gibi geniş hak ve yetkiler tanınmaktadır. Söz konusu genel kredi sözleşmelerinin tamamı, çeşitli kefaletlerle teminat altına alınmıştır.

Şirket, halka arz kapsamında gerçekleşecek ortaklık yapısındaki değişikliklerle ilgili olarak, aşağıdaki tabloda belirtilen tarihlerde bankalardan ilgili muvafakat yazılarını temin etmiş olup, muvafakatler kapsamında Şirket paylarının halka arzına engel bir durum bulunmamaktadır.

Kredi Veren	Sözleşme Tarihi	Muvafakat Yazısı Tarihi
Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.	14.04.2020	07.05.2025
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	17.11.2023	08.05.2025
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	16.02.2024	08.05.2025
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	22.10.2019	08.05.2025
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	01.06.2022	07.05.2025
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	06.01.2025	12.05.2025
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	19.10.2021	12.05.2025

Yukarıdaki tabloda belirtilen ve Türkiye Halk Bankası A.Ş. ile taraf olunan genel kredi sözleşmeleri özelinde ipotekler ve taşınır rehni teminat olarak alınmıştır. Anılan bu genel kredi sözleşmeleri kapsamında alınan teminatlar aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

Teminat Türü	Tarihi	Teminat Konusu
Taşınır Rehin Sözleşmesi (1.Derece)	22.10.2019	Makine ve teçhizat, araç, ekipman, alet, iş makinaları, elektronik haberleşme cihazları dahil her türlü elektronik cihaz gibi menkul işletme tesisatı (8.783.000 TL)
İpotek Sözleşmesi	26.02.2024	Alparslan Kağıt'ın Çankırı ili Çerkeş ilçesinde bulunan taşınmazı üzerinde ipotek (240.680.000 TL)
İpotek Sözleşmesi	28.02.2024	Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.'nin Ankara ili Akyurt ilçesinde bulunan taşınmazı üzerinde ipotek (150.000.000)
İpotek Sözleşmesi	15.04.2024	Mehmet Berat Battal'ın, Ankara ili Keçiören ilçesinde bulunan taşınmazı üzerinde ipotek (7.000.000 TL)
İpotek Sözleşmesi	14.05.2024	Yunus Emre Battal'ın, Ankara ili Keçiören ilçesinde bulunan taşınmazı üzerinde ipotek (12.000.000 TL)
İpotek Sözleşmesi	14.05.2024	Mehmet Berat Battal'ın, Ankara ili Akyurt ilçesinde bulunan taşınmazı üzerinde ipotek (3.000.000 TL)
İpotek Sözleşmesi	22.05.2024	Mehmet Berat Battal'ın, Ankara ili Keçiören ilçesinde bulunan taşınmazı üzerinde ipotek (14.000.000)
İpotek Sözleşmesi	22.05.2024	Mehmet Berat Battal'ın, Ankara ili Keçiören ilçesinde bulunan taşınmazı üzerinde ipotek (13.000.000)

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:

Şirket'in TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan 2022, 2023 ve 2024 yıllarına ilişkin finansal raporları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporlarına Şirket'in Kurumsal internet adresinden (www.turkambalaj.com.tr) ulaşılabilir. Ayrıca söz konusu finansal raporlar ile özel bağımsız denetim raporları, izahname ekinde yer almaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in 2022, 2023 ve 2024 yıllarına ilişkin finansal raporlarının bağımsız denetimine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
-----------------------	---	-------------------------------------	--	---------------

01.01.2024-31.12.2024	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Kızılırmak Mahallesi Muhsin Yazıcıoğlu Caddesi No:39/A-14 Çankaya / ANKARA	Harun AKTAŞ Ayhan ÇETİNKAYA	Olumlu
01.01.2023-31.12.2023				
01.01.2022-31.12.2022				

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 13'üncü maddesi uyarınca, kar payı dağıtım esasları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Şirket kar tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder.

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar, yüzde beşi kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit kar dağıtımı yapılmamıştır.

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ay içinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirketin faaliyet sonuçlarında, finansal durumunda veya karlılığı üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir dava, hukuki takibat veya tahkim işlemleri bulunmamaktadır.

Şirket'in faaliyetlerinin olağan akışı çerçevesinde taraf olduğu davalar ve takiplere ilişkin detaylı bilgiler izahname ekinde yer verilen Bağımsız Hukukçu Raporu'nda detaylı şekilde listelenmiştir.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 78.000.000 TL olup; bu payların 52.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından, 13.000.000 TL nominal değerli kısmı Şirket ortaklarından Mehmet Berat BATTAL’a ait (B) grubu Şirket paylarından, 13.000.000 TL nominal değerli kısmı Şirket ortaklarından Yunus Emre BATTAL’a ait (B) grubu Şirket paylarından oluşmaktadır.

Bu kapsamda, halka arz edilecek toplam 78.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı
B	Hamiline	Yoktur	78.000.000	%40,97	1,00	78.000.000	%45,09	%34,67
		TOPLAM	78.000.000	% 40,97	1,00	78.000.000	% 45,09	% 34,67

Halka arz edilecek 78.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 190.400.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %40,97 olurken, halka arz sonrası oluşacak 225.000.000 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %34,67 olacaktır.

Payların ISIN kodu SPK onayını takiben Takasbank’tan temin edilecek olup, paylar MKK nezdinde kaydedilecektir.

Şirket’in halka arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 173.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 34.600.000 adet (A) grubu nama ve 138.400.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 173.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin 7’nci maddesi uyarınca, Şirketin işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı ve TTK hükümleri çerçevesinde yarısı (A) Grubu pay sahipleri arasından veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecek en az 5 (beş) en fazla 7 (yedi) kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üye sayısının yarısının küsuratlı olması durumunda, küsurat aşağı sayıya yuvarlanır. 5 (beş) üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi (A) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket T.C. Kanunlarına tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydedilmesi kaydedilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydedilme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

a) Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kâr payı alma hakkı elde eder.

b) Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü kar payı ve temettü avansı Şirket tarafından serbestçe öz varlığa dönüştürülebilir.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları, MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan pay sahiplerinin kâr payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlamış olduğu ilke kararları, tebliğler ile ilgili diğer kanun ve sair mevzuat ile Şirket Esas Sözleşmesi'ne uyulur. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 13. maddesi uyarınca;

Şirket kar tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder.

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar, yüzde beşi kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınmaz.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

TTK md. 461 uyarınca, her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımını kararında yeni pay haklarını sınırlandırmaya yetkilidir.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

SPKn md. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme (TTK md. 462, SPKn md. 19):

TTK md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. Artırımın tescili ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler.

SPKn md. 19 uyarınca, halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):

TTK md. 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527):

TTK md. 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir.

TTK md. 1527 uyarınca, anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fizikî katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

SPKn md. 29 uyarınca, halka açık ortaklıklar genel kurullarını, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağırmak zorundadırlar. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

SPKn md. 30 uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417):

TTK md. 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Kanuni istisnalar saklıdır.

TTK md. 409 uyarınca, genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerekteği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağırılır.

TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, SPKn'nin 13 üncü maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK'dan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler.

Oy Hakkı (SPKn md. 30 ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436):

TTK md. 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa,

oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK md. 433 uyarınca, oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK md. 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK md. 436 uyarınca, pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz. Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

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

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437):

SPKn md. 14 uyarınca, Şirket, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından TMS çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

TTK md. 437 uyarınca, finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):

SPKn md. 18/6 uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

SPKn md. 20/2 uyarınca, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

TTK md. 445 ve 446 uyarınca, genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren, 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.

TTK md. 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle, pay sahibinin, genel kurula katılma, asgari oy, dava ve kanundan kaynaklanan vazgeçilemez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldıran; pay sahibinin bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarını, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran veya anonim Şirket'in temel yapısını bozan veya sermayenin korunması hükümlerine aykırı olan kararları batıldır.

TTK md. 448 uyarınca, Yönetim kurulu iptal veya butlan davasının açıldığını ve duruşma gününü usulüne uygun olarak ilan eder ve Şirket'in internet sitesine koyar. İptal davasında üç aylık hak düşüren sürenin sona ermesinden önce duruşmaya başlanamaz.

Birden fazla iptal davası açıldığı takdirde davalar birleştirilerek görülür. Mahkeme, Şirket'in istemi üzerine muhtemel zararlarına karşı davacıların teminat göstermesine karar verebilir. Teminatın nitelik ve miktarını mahkeme belirler.

TTK md. 449 uyarınca, genel kurul kararı aleyhine iptal veya butlan davası açıldığı takdirde mahkeme, yönetim kurulu üyelerinin görüşünü aldıktan sonra, dava konusu kararın yürütülmesinin geri bırakılmasına karar verebilir.

TTK md. 450 uyarınca, genel kurul kararının iptaline veya butlanına ilişkin mahkeme kararı, kesinleştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu kararın bir suretini derhâl ticaret siciline tescil ettirmek ve internet sitesine koymak zorundadır.

TTK md. 451 uyarınca, genel kurulun kararına karşı, kötüniyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559):

TTK md. 411 uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md. 412 uyarınca, pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca, finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK md. 531 uyarınca, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler.

TTK md. 559 uyarınca, kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439):

TTK md. 438 uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir. Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, Şirket'i veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):

SPKn. md. 24 uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27):

SPKn md. 27 uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. 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.

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

Dönüştürme Hakkı: Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket yönetim kurulu tarafından;

- 1) Şirket'in 2.500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 173.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle, 52.000.000 TL tutarında artırılarak 225.000.000 TL'ye çıkartılmasına,
- 2) Arttırılmasına karar verilen her biri 1 TL nominal değerli toplam 52.000.000 TL nominal değerli payların tamamının (B) Grubu pay olarak ihraç edilmesine,
- 3) İhraç edilecek 52.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,
- 4) Şirketimiz ortakları Mehmet Berat BATTAL'ın Şirketimiz sermayesinde sahip olduğu paylardan 13.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu ve Yunus Emre BATTAL'ın Şirketimiz sermayesinde sahip olduğu paylardan 13.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu olmak üzere toplam 26.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların da sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,
- 5) Halka arza aracılık ve konsorsiyum liderliği için A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine ve gerekli sözleşmelerin imzalanmasına,

6) Halka arzın, sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum aracılığıyla “Sabit Fiyatla Talep Toplama Yöntemiyle Satış” ve “En İyi Gayret Aracılığı” yöntemiyle yapılmasına,

7) A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda bulunacak fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine, söz konusu halka arz satış fiyatının tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile kamuya duyurulmasına,

8) Şirketimiz paylarının Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) 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 hususlarında gerekli taahhütlerin verilmesine,

9) Yukarıdaki maddeler kapsamında, toplam 78.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,

10) Gerekli diğer işlemlerin yapılması, SPK, Borsa İstanbul A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar tarafından talep edilecek beyanların, halka arz kapsamındaki gerekli sözleşmelerin ve ilgili diğer belgelerin imzalanması için Şirket imza yetkililerinin Şirket’i temsil konusunda 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:

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul’un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan

pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Şirket paylarının halka arz edilebilmesi için SPK tarafından ihraç edilecek paylara ilişkin izahnameye onay verilmesi gerekmektedir.

Şirket paylarının BİAŞ'ta işlem görebilmesi için, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde payların Borsa'da işlem görmesine olumlu karar vermesi gerekmektedir. BİAŞ'ın halka arza ilişkin görüşüne izahnamenin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer verilmiştir.

Halka arz ve Borsa'da işlem görmeye ilişkin olarak belirtilen iki kurum dışında başka kurumlardan onay alınması gerekmemektedir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 78.000.000 TL olup; bu payların 52.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından, 13.000.000 TL nominal değerli kısmı Şirket ortaklarından Mehmet Berat BATTAL'a ait (B) grubu Şirket paylarından, 13.000.000 TL nominal değerli kısmı Şirket ortaklarından Yunus Emre BATTAL'a ait (B) grubu Şirket paylarından oluşmaktadır.

Bu kapsamda, sermaye artırımını ve ortak satışı suretiyle toplam 78.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payın halka arz edilmesi planlanmaktadır. Halka arz edilmesi planlanan payların Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranının %34,67 olması planlanmaktadır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİAŞ onaylarının ardından Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta, Şirket'in kurumsal internet adresinde (www.turkambalaj.com.tr) ve halka arza aracılık eden A1 Capital'in kurumsal internet adresinde (www.a1capital.com.tr) kamuya duyurulacaktır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Halka arzda satış, A1 Capital liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunabilecek yatırımcılar Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılardır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları da kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir (Anonim ve limited şirketler bu kategoriden başvurabilir). SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca işbu İzahnamenin 25.1.14 numaralı bölümünde yer alan halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhrî hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Merkezi Türkiye'de bulunan a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, b) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20'nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, c) Kamu kurum ve kuruluşları, TCMB ç) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul'ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır.

SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) İlke Kararı uyarınca, PYŞ'ler, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ md. 31/1-d bendi kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler yurt içi kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, halka arz süresi içinde başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine başvurmaları gerekmektedir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların ise A1 Capital'in merkez, şube ve acentelerine müracat ederek talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece A1 Capital'e başvuruda bulunabileceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

1. Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

2. Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi.

Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılmış hesaplara aktarılması zorunludur. Bu konudaki sorumluluk talebi toplayan kuruma aittir.

İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma şartı (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) aranacaktır.

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.
- Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedelini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular (Vergi kimlik numarası yazılacak) dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarası içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listesinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtımına dahil edilmeme durumu saklıdır.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:** Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. 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 yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Bilgi eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar başvurularının nihai talep adedi belirlenerek izahnamenin 25.2.3.f maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde mükerrer taramaya tabi tutulacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtımına konu edilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuruların dikkate alınacak en yüksek talep miktarı belirlenirken, farklı Konsorsiyum Üyeleri’nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalıyorsa, A1 Capital’in uygun gördüğü şekilde yalnızca bir talebi dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara 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 bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca 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 olacaktır.

Eşit dağıtım yöntemine göre dağıtım yapılacak “Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar” grubu içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir. Halka arzda toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda, müşterek hesaplardan talepte bulunan söz konusu yatırımcıların talepleri de dikkate alınacaktır.

- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Sermaye Piyasası Kurulu’nun i-SPK-128.23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararına uygun olacak şekilde İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri birlikte karar vereceklerdir.

Talep toplama ve dağıtım Sermaye Piyasası Kurulu’nun i-SPK-128.23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararına uygun olarak gerçekleştirilecektir. Sermaye Piyasası Kurulu’nun i-SPK-128.23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca:

- Yeterli talep olması halinde, yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda tahsis edilen pay tutarının en az %50’sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik

katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. PYŞ'ler ve PYŞ'lerin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

- Portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ md. 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.
- 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.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

A1 Capital, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Halka Arz Edenler'e verecektir. Halka Arz Edenler, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını A1 Capital'e bildirecektir.

Halka arzda öncelikli olarak sermaye artırımları yolu ile ihraç edilecek payların satışı gerçekleştirilecek, sermaye artırımları yoluyla satışa sunulan payların tamamının satılmasının ardından ortak satışı yoluyla satışa sunulan payların satışı gerçekleştirilecektir. Sermaye artırımları yoluyla ihraç edilecek payların tamamının satılamaması durumunda, halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararıyla satılamayan paylar iptal edilecektir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c (Başvuru yerleri) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin ilgili başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Talep Bedeli, talep edilen pay adedi ile Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen halka arz satış fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkan tutardır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alıştır ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda 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
Borçlanma Araçları Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Hisse Senedi Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)	95%	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.

		ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	
TL DİBS	95%	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde işlem anındaki cari alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)	85%	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar)	90%	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat Blokesi (TL)	100%	-	-
Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
Kira Sertifikası	85%	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama, fiyat/işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikaları Katılım Fonları	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

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/yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

1. 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.
2. 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 bozdurulacaktır.

Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum Üyeleri ile acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) ve i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) sayılı İlke Kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dahilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilir 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 Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece A1 Capital'e başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen A1 Capital'in başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini A1 Capital'e ödemekten imtina edemezler.

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 bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'a kadar A1 Capital'e ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilat yapan yatırım kuruluşu tarafından A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait ilgili banka hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedellerinin tahsilatı tamamlanınca halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital tarafından tahsil edilen pay bedelleri halka arz için açılmış olan aşağıda bilgileri yer alan banka hesaplarına yatırılacaktır.

Sermaye Artırımı Suretiyle Halka Arz Edilen Payların Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Bilgileri:

Hesap Sahibi	Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Banka	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.
IBAN Numarası	TR30 0020 3000 0352 2753 0000 50

Ortak Satışı Suretiyle Halka Arz Edilen Payların Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Bilgileri:

Hesap Sahibi	Mehmet Berat BATTAL
Banka	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.
IBAN Numarası	TR25 0020 3000 0228 2857 0000 13

Hesap Sahibi	Yunus Emre BATTAL
Banka	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.
IBAN Numarası	TR54 0020 3000 0257 6008 0000 02

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek

için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM’de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM’de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece A1 Capital tarafından toplanacaktır.

Talepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır.

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

Paylar, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri’ne iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde halka arz iptal edilebilecektir:

1. Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle İhraççının ve aracı kurumun bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
2. Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, pandemi, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek doğal afet veya uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
3. Halka Arz Edenler veya A1 Capital tarafından, ekonomik, siyasi, jeopolitik, pandemik vb. diğer gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın elde edilemeyeceğinin öngörülmesi,
4. Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, İhraççı’yı, İhraççı’nın faaliyet gösterdiği sektörü ya da İhraççı’nın mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,

5. İhraççı, varsa İhraççı'nın pay sahibi olduğu ortaklıkları, İhraççı'nın yönetici ve/veya ortakları aleyhine payların halka arzını, halka arz fiyatını veya payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde dava, cezai veya idari soruşturma, icra takibi veya benzeri hukuki ihtilafların ortaya çıkması,
6. Talep toplama süresinin başlangıcından önce Halka Arz Edenler ve/veya A1 Capital tarafından halka arzdan vazgeçilmesi.

İzahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte önemli bir sebebin ortaya çıkması halinde halka arz iptal edilebilir. "Önemli Sebep" dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması halini de içermektedir.

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu iki alternatiften birisi, talep toplama döneminin sonunda İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karara bağlanır. Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda sermaye artışına konu olan payların halka arzı öncelikli olacaktır. Bu kapsamda yeterli gelmeyen talep ortak satışına konu edilen pay adedinden düşülecektir.

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, şekli ve süresine ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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

Talep edilebilecek adetler 1 (bir) pay ve katları şeklindedir.

Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtımına dahil edilmeme durumu saklıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni

hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahname'de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme veya geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arz katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 (doksan) gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortakların yeni pay alma hakkı, halka arzın sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirilmesi için tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Ad-Soyad	Kurum Unvanı
Mehmet Berat Battal	Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Yunus Emre Battal	Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Nehir Alıcı	Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Bülent Battal	Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Yakup Karakuş	Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Onur Örsel	Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Saniye Karakuş	Türk Oluklu Mukavva ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
İrfan Emir	Battal Holding A.Ş.
Bekir Başkan	Battal Holding A.Ş.
Ahmet Hulusi Konuk	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Murat Dönmez	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sertan Kargın	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Harun Aktaş	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Ömer Gökhan Özmen	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Güneş Yalçın	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Murat Ayyıldız	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Emir Berat Durna	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
İlayda Gökhan	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Yudum Çiçek	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Ömer Gökhan Özmen	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

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 ve/veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkrada yer alan asgari tahsisat oranlarını sıfıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam 78.000.000 TL nominal değerli payların;

- [●] TL nominal değerdeki kısmı ([●]%) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- [●] TL nominal değerdeki kısmı ([●]%) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği md. 18/5 hükmü ve SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 İlke Kararı kapsamında, 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 kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

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” tahsisat grubunda, tahsis edilen nominal değerden fazla talep gelmesi durumunda tahsisat durumunda uygulanacak farklı bir yöntem bulunmamaktadır.

“Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar”a payların dağıtımı Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. 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 yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtımına konu edilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuranların dikkate alınacak en yüksek talep miktarı belirlenirken, farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa, A1 Capital'in uygun gördüğü şekilde yalnızca bir talebi dikkate alınacaktır. Halka arzda toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda, mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara 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 bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca 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 olacaktır.

Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsuratları atılarak aşağıya yuvarlanacaktır. Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İhraççı'nın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

İhraççı'nın çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu bulunmamaktadır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

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'nin önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri 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”a payların dağıtımı Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. 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 yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtımına konu edilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuranların dikkate alınacak en yüksek talep miktarı belirlenirken, farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalmıyorsa, A1 Capital'in uygun gördüğü şekilde yalnızca bir talebi dikkate alınacaktır. Halka arzda toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda, mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara 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 bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca 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 olacaktır.

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK-128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararına uygun olacak şekilde İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilen 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 Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin 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 bulundukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Ek pay satışı yapılması 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) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından Şirket'in doğrudan, mevcut ortakların ise dolaylı olarak menfaat sağlayacağı değerlendirilmektedir. Sermaye artırımını suretiyle halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortakların ise dolaylı yoldan menfaat elde edebileceği değerlendirilmektedir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelebilecek karlılıktan dolayı mevcut ortaklar hem kar payı hem de mevcut paylarının değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilir. Ayrıca, halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da dolaylı bir menfaat sayılabilir.

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

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde yer almaktadır.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti’nde gerçekleştirileceğinden dolayı payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum lideri ve konsorsiyum üyeleri “En İyi Gayret Aracılığı” yoluyla satışa aracılık edecektir. Satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile payların halka arzını gerçekleştirecek yetkili kuruluş olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında “Halka Arza Aracılık Sözleşmesi” imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile Yetkili Kuruluş’un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile izahnamenin 25.1.4. numaralı bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

Halka Arza Aracılık Sözleşmesi’nin konusu, Şirket tarafından sermaye artırımları suretiyle ihraç ve halka arz edilecek toplam 52.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları ile ortak satışı kapsamında halka arz edilecek 26.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarının “En İyi Gayret” aracılığıyla halka arz ve satışına aracılık edilmesidir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımları yoluyla Halka Arz Edilen Paylar’ın satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri ise halka arz edilen paylar üzerinden pay satış geliri elde edecektir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden kurumun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşunun denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, bu İzahname’nin 28.1 numaralı “Halka Arz Geliri ve Maliyetleri” bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve halka arza aracılık eden A1 Capital arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. A1 Capital’in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir

ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. A1 Capital'in, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza aracılık sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur.

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin bağımsız hukukçu görüşü hazırlama hizmeti haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı bağımsız hukukçu görüşü için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin Kurul tarafından onaylanması bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi BİAŞ Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının BİST Ana Pazar'da işlem görmesi için BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraçcının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arzı konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden	Adres	Şirket İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Dışında Önemli Mahiyette İlişki Bilgisi
Mehmet Berat BATTAL	Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Caddesi No:10/A Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı
Yunus Emre BATTAL	Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Caddesi No:10/A Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi

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

Halka arzda mevcut ortaklardan Mehmet Berat BATTAL ve Yunus Emre BATTAL'ın her biri 13.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarını satışa sunmakta olup, bu çerçevede ortak satışı kapsamında toplam 26.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları halka arz edilecektir. Ortak satışı kapsamında halka arz edilecek olan paylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	26.000.000	% 13,66	1,00	26.000.000	% 11,56
					TOPLAM	26.000.000	

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek toplam 26.000.000 TL nominal değerli (B) grubu hamiline yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 190.400.000 TL'lik (B) grubu paylar içindeki payı

%13,66 olurken, halka arz sonrası oluşacak 225.000.000 TL Şirket sermayesine oranı %11,56 olacaktır.

Şirketin halka arz öncesinde ve halka arz sonrasında ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Battal Holding A.Ş.	70.930.000	41,00%	70.930.000	31,52%
Mehmet Berat BATTAL	64.010.000	37,00%	51.010.000	22,67%
Yunus Emre BATTAL	38.060.000	22,00%	25.060.000	11,14%
Halka Açık	-	-	78.000.000	34,67%
Toplam	173.000.000	100,00%	225.000.000	100,00%

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket 13/05/2025 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, 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 bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket ortakları Battal Holding A.Ş., Mehmet Berat BATTAL ve Yunus Emre BATTAL 13/05/2025 tarihli taahhütleri ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket 13/05/2025 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, 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 bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortakları Battal Holding A.Ş., Mehmet Berat BATTAL ve Yunus Emre BATTAL 13/05/2025 tarihli taahhütleri ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

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

Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye artırımıyla, Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması ve pazar payının artırılması amacıyla yeni üretim tesisi yatırımı ve Şirket'in artan iş hacmine bağlı olarak ihtiyaç duyduğu işletme sermayesinin finanse edilmesi planlanmaktadır.

Bunun yanında Şirket'in mevcut borç stoku içerisinde yer alan yüksek maliyetli Türk Lirası cinsinden kredilerin bir bölümünün de kapatılarak Şirket'in borç yükünün ve finansman giderlerinin azaltılması, bu kapsamda karlılığının artırılması planlanmaktadır. Bunun yanında, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in marka bilinirliğinin artırılması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir:

(1) Üretim Tesis Yatırımı

Şirket'in üretim faaliyetleri halihazırda yurtiçinde Akyurt/ANKARA ve Pazaryeri/BİLECİK'te yer alan iki ayrı üretim tesisinde sürdürülmektedir. Ankara'da yer alan üretim tesisinde 60.000 m2 kapalı alanda 80.000 ton/yıl kapasiteyle, Bilecik'te yer alan üretim tesisinde ise 24.000 m2 kapalı alanda yıllık 85.000 ton üretim kapasitesiyle üretim faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

Şirket önümüzdeki dönemde üretim kapasitesini artırmayı ve pazar payını yükseltmeyi planlamaktadır. Bu amaçla yeni bir üretim tesisi kurulması ve/veya Şirket'in üretim planlamasına uyumlu olacak şekilde yeni üretim tesisi satın alınması planlanmaktadır.

Şirket halka arzdan elde edeceği gelirin yaklaşık %45'ini yeni üretim tesisi yatırımının finansmanında kullanmayı planlamaktadır.

(2) Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı

Şirket önümüzdeki dönem için yapmış olduğu projeksiyonlarda hem satış miktarının hem de satış hacminin artmasını öngörmektedir. Ayrıca Şirket işbu Rapor'un 1 nolu maddesinde de belirtildiği şekilde üretim kapasitesini artırıcı yeni üretim tesisi yatırımı planlamaktadır. Bu kapsamda Şirket'in faaliyetlerinin artışına bağlı olarak işletme sermayesi ihtiyacının artması beklenmektedir.

Bu kapsamda halka arzdan edilecek net fonun yaklaşık %30'unun hammadde tedariki ve işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

(3) Finansal Borç Ödemesi

Şirket'in mevcut durumda TL cinsinden yapmış olduğu borçlanmalar sebebiyle katlandığı faiz yükü Şirket'in dönem karına olumsuz yönde etki yapmaktadır. Şirket halka arzdan elde edeceği net fonun yaklaşık %25'ini TL cinsinden finansal borçların kapatılmasında kullanmayı planlamaktadır.

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir. Ancak fonun kullanım alanları arasında yapılacak geçiş işlemi her bir kullanım alanı için %10'u geçmeyecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar

kur korumalı mevduat, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet ve kıymetli maden alımları suretiyle nemalandırılabilir.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

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

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı'ya ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen bağımsız denetim ve hukukçu görüşü raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde işbu izahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayımlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Adresi	Kızılırmak Mahallesi Muhsin Yazıcıoğlu Caddesi No:39/4-14 Çankaya – Ankara
Telefon	0312 474 30 80
İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Baş Denetçi	Harun AKTAŞ
Görüş	Olumlu

Hukukçu Raporu

Bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan hukuk bürosunun:

Ticaret Unvanı	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Adresi	Büyükdere Cad. No: 191 Apa Giz Plaza Kat: 9 Levent, İstanbul
Telefon	+90 212 942 35 25

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığını, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dâhil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Şirket, 10.04.2023 tarihinde kurulmuş olan Turkbereket Tarım Ekipmanları ve Makine Üretim Pazarlama A.Ş.'nin sermayesindeki payların %10'una sahip olup, söz konusu paylar Şirket'in finansal tablolarında özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar altında izlenmektedir. Şirket'in Turkbereket Tarım Ekipmanları ve Makine Üretim Pazarlama A.Ş. sermayesinde sahip olduğu %10 oranında payların 31.12.2024 tarihli finansal tablolar itibarıyla değeri 82.496 TL'dir.

Şirket, 11.04.2023 tarihinde kurulmuş olan Ege Serum ve İlaç Sanayi A.Ş.'nin sermayesindeki payların %10'una sahip olup, söz konusu paylar Şirket'in finansal tablolarında özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar altında izlenmektedir. Şirket'in Ege Serum ve İlaç Sanayi A.Ş. sermayesinde sahip olduğu %10 oranında payların 31.12.2024 tarihli finansal tablolar itibarıyla değeri 76.627 TL'dir.

Söz konusu iştiraklere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Turkbereket Tarım Ekipmanları ve Makina A.Ş.	
Ticaret Unvanı	Turkbereket Tarım Ekipmanları ve Makina A.Ş.
Faaliyet Konusu	Hasat Ve Harman Makinelerinin İmalatı (Biçer-Döver, Saman Yapma Makinesi, Ot Ve Saman Balyalama Makinesi, Kök Ve Yumru Hasat Makinesi, Vb.)
Sermayesi	3.700.000 TL
Şirket'in Sermaye Payı	370.000 TL
Şirket'in Sermaye Payı (%)	%10
Şirket'in Oy Hakkı (%)	%10
Yedekleri	-
Net Dönem Kar/Zararı	-2.455.217 TL
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Şirket'in Sermaye Taahhütü	Yoktur

Ege Serum ve İlaç Sanayi A.Ş.	
Ticaret Unvanı	Ege Serum ve İlaç Sanayi A.Ş.
Faaliyet Konusu	Eczacılığa İlişkin Tıbbi İlaçların İmalatı (Antibiyotik İçeren Tıbbi İlaçlar, Ağrı Kesiciler, Hormon İçeren Tıbbi İlaçlar Vb.)
Sermayesi	3.700.000 TL
Şirket'in Sermaye Payı	370.000 TL
Şirket'in Sermaye Payı (%)	%10
Şirket'in Oy Hakkı (%)	%10
Yedekleri	-
Net Dönem Kar/Zararı	-2.457.652 TL
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Şirket'in Sermaye Taahhütü	Yoktur

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

32.1. Türkiye'de Vergilendirme Hakkında Genel Bilgi

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Borsada işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1 Genel Bakış

32.1.1. 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.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere, (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2025 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı - Gelir Vergisi Oranı

158.000 TL'ye kadar	15%
330.000 TL'nin 158.000 TL'si için 23.700 TL, fazlası	20%
800.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL, (ücret gelirlerinde 1.200.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL), fazlası	27%
4.300.000 TL'nin 800.000 TL'si için 185.000 TL, (ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'nin 1.200.000 TL'si için 293.000 TL), fazlası	35%
4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.410.000 TL, ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.378.000 TL), fazlası	40%

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı kanunun geçici 13. maddesi uyarınca 2021 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25, 2022 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %23, 2023 vergilendirme dönemine ait kazançlar için

%25, 2024 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25, 2025 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılan ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmekte olup GVK'nın geçici 67. maddesinin yürürlük süresi 31.12.2025 tarihine kadar uzatılmıştır.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş, varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması hâlinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkarımda esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla

ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması hâlinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.

Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'na %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67.maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayna kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte

Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve İç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına, 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanununun Geçici 67'nci Maddesinde Yer Alan Tevkifat Oranları Hakkında Karar'a ve 7256 sayılı kanuna göre; 31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar tevkifata tabi olmakla beraber tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için tevkifat oranı halen %0 oranında uygulanmaktadır. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a).

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kâr payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9), GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22. Maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kâr paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2025 yılı için bu had 330.000 TL'dir), bu kâr paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kâr payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra

kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kâr dağıtım sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kâr payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır. Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir. (GVK, Md. 101/5)

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kâr payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kâr payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/I-a-I). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kâr payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kâr paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kâr payları için, dağıtımını yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kâr payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kâr payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir.

Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Hisse senetlerini Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kâr payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kâr paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

32.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi hâlinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara İlişkin Kâr Paylarının Ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1-6-b maddesinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 4396 sayılı Cumhurbaşkanlığı kararı uyarınca %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi/beyannamesinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1 - c maddesi uyarınca, GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2025 yılı gelirleri için 330.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. Maddesinin 5 nolu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, 2021 takvim yılına ait hesap dönemi içinde elde edilen safi kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır. Ancak 2021/1. Geçici vergi dönemi için uygulanacak kurumlar vergisi oranı %20'dir. 2022 takvim yılına ait kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %23'tür. 2023 takvim yılına ait kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'tir. İzahname tarihindeki yürürlükte olan mevzuat gereğince 2024 ve 2025 yıllarına ait kurumlar vergisi oranı %25'tir.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kuramlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

34. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Büğdüz Mahallesi Koca Yusuf Caddesi No:10/A Akyurt/ANKARA adresindeki İhraççının merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççının internet sitesi www.turkambalaj.com.tr ile KAP'ta (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

EK 3: Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 5: Fon Kullanım Yeri Raporu

EK 6: Bağımsız Hukukçu Raporu ve Hukukçu Beyanı

EK 7: Fiyat Tespit Raporu

EK 8: Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu