

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

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

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

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

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

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'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 ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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



15 Ocak 2021

İÇİNDEKİLER

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

KISALTMA VE TANIMLAR

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

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

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

Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği	: 31 Aralık 2004 tarihli ve 25687 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği
Şirket, Işık Plastik, Halka Arz Eden, İhraççı	: Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama A.Ş.
T.C.	: Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tehlikeli Maddelerin Karayoluyla Taşınması Hakkında Yönetmelik	: 24 Nisan 2019 tarihli ve 30754 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Tehlikeli Maddelerin Karayoluyla Taşınması Hakkında Yönetmelik
TEYDEB	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı
TEYDEP	: Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu Teknoloji ve Yenilik Destek Programları
TFRS	: Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	: Türk Lirası
TMS	: Türkiye Muhasebe Standartları
TTK	: 13 Ocak 2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	: Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜİK	: Türkiye İstatistik Kurumu
Yeni Paylar	: Şirket’in çıkarılmış sermayesinin 43.741.000,-TL’den 51.802.638,-TL’ye artırılması yoluyla ihraç edilecek toplam 8.061.638,-TL nominal değerli 8.061.638 adet pay
Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar	: Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye’de ikametgâh sahibi gerçek kişiler ve bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 aydan fazla oturan gerçek kişiler ile Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan ve merkezi Türkiye’de bulunan tüm tüzel kişilerdir.
Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar	: Merkezi Türkiye’de bulunan Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu’nun Geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, Kamu kurum ve kuruluşları, T.C. Merkez Bankası, Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul’ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar, Aktif toplamının 50.000.000 TL yıllık net hâsılâtının 90.000.000

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

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

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

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

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

Söz konusu Borsa görüşünde ayrıca,

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


IşıkPlastik
SANAYİ VE TİCARET BAKANLIĞI



15 Ocak 2021

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

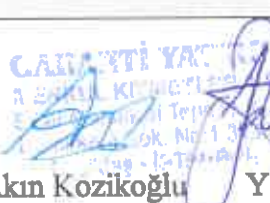
Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

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

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

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

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

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

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

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



15 Ocak 2021

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, Türkiye Cumhuriyeti yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak 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	İşık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi olduğu mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu ülke ve adresi: Mustafa Paşa Mah. Gebze Organize Sanayi Bölgesi İhsan Dede Cad. No: 101 Gebze - Kocaeli 41480, Türkiye
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket geniş anlamıyla Türkiye plastik mamul sektörünün endüstriyel plastik levha ile plastikten sofa ve mutfak eşyası üretimi (termoform gıda ambalajı) segmentlerinde faaliyet göstermektedir. Endüstriyel plastik levhalar segmentinde Şirket hammadde olarak ithal menşeli granül polimer plastiği işlemekte ve endüstriyel plastik levha üretmektedir. Burada plastik hammaddesi olarak PC, PMMA, Pet-G kullanılmaktadır. Söz konusu plastik

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

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

Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama Anonim Şirketi

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

Erpet Turizm İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

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

İntaya İntes İnşaat Taahhüt Yatırım Ticaret Anonim Şirketi

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

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

Sirius Plastik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi

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

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

Sirius Plastic LLC

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

Pia Akrilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi

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

Gösterge Plastik Ambalaj Sanayi ve Tic. Ltd. Sti.

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

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

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



Handwritten signature and blue ink stamp of the Ministry of Trade (Ticaret Bakanlığı) with the text 'TİCARET BAKANLIĞI' and 'İŞ GÜVENLİĞİ GENEL MÜDÜRLÜĞÜ'.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

		Yukarıdakilere ek olarak, her bir mali tablo döneminde ve sonrasında Şirket'in finansal durum ve faaliyet sonuçlarında önemli değişiklikler gerçekleşmemiştir.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Şirket'in, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetçi raporlarında olumlu görüş verilmiştir 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetçi raporlarında ise 30 Eylül 2019 tarihli finansal durum tablosunda yer alan 45.538.713 TL tutarındaki dokuz aylık dönem sonu stokların ve 3.098.335 TL tutarındaki kasadaki nakdin fiziki sayımının gözlemlenmemiş olması ve stoklar ile nakit benzeri hesaplarına dair işlemlerin yüksek hacmi nedeniyle miktarların ve tutarların geriye dönük doğrulanmasının mümkün olmamasından dolayı sınırlı olumlu görüş verilmiştir.
B.11	İhraççının sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması işletme mevcut	Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli mali tabloları uyarınca Kısa Vadeli Yükümlülükleri Dönen Varlıklarının üzerindedir. Şirket'in 11.4. bölümde detayları verilen uyarlanmış işletme sermayesi pozitifdir, bu kapsamda İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in paylarıdır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Şirket'in sermayesini temsil eden paylar bakımından farklı pay grupları bulunmaktadır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı	TL olarak ihraç edilecektir.
		Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 218.705.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi 43.741.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde toplam 43.741.000 adet paydan oluşmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış



GARANTİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Vergi No: 3337
E-posta: bilgi@garanti.com.tr

	Her bir payın nominal değeri	sermayesinin 43.741.000 TL nominal değerli 43.741.000 adet pay muvazaadan ari olarak tamamen ödenmiş ve Şirket'in sermayesinin 51.802.638 TL'ye çıkarılması kapsamında yeni ihraç edilecek toplam 8.061.638 TL nominal değerli 8.061.638 adet payın bedeli halka arz gelirlerinden karşılanacaktır. Yönetim kurulu, söz konusu sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kısıtlayarak yeni paylar çıkaracak ve söz konusu paylar halka arz edilecektir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar, pay sahiplerine aşağıdaki ilgili mevzuat uyarınca çeşitli haklar sağlamaktadır: - Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507) - Oy Hakkı (SPKn md. 30. ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18) - Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK md. 507) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437 ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği ve TTK md. 414, 415, 425 ve 1527) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) - Satma Hakkı (SPKn md. 27 ve II-27.1 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) - Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 439, 531 ve 559) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438) - Dönüştürme Hakkı (TTK md. 485) Halka arz edilen paylara, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanınmamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin

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

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: • Şirket'in hammadde alımında ithalata bağımlı olması, hammadde arzı ve fiyatının değişkenliği Şirket'in üretimini, karlılığını olumsuz etkileyebilir. • İthal hammadde fiyatlarının kur dalgalanmalarına maruz olması ve Şirket'in yabancı para açık pozisyon riski taşıması Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Şirket bayilerinin/müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir. • Üretim hattındaki teknik arızalar, yedek parça temininde aksaklıklar, iş kazaları Şirket faaliyetinde geçici iş durmalarına yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenememesi Şirket'in
-----	--	--

faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

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

- İhracatının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**

- 25

15 Ocak 2021

		yurtdışından sağlanması ve petrol ve plastik granül üreticisi ülkelerde baş gösterebilecek olumsuz gelişmeler sektörün ve Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansı olumsuz etkileyebilir. • Endüstriyel levha ve termoform gıda ambalajı sektörlerinde Şirket mamullerinin üretiminde Şirket'in uyum sağlayamadığı teknolojik gelişmeler olması Şirket ürünlerinin rekabet gücünü azaltabilir. • Küresel, yerel ve bölgesel ekonomide mevcut ve olası olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir, dalgalanmalar sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in üretim yaptığı, ithalat ve ihracat yaptığı bölgelerde ulusal ve uluslararası regülasyonlar, çevre mevzuatına ilişkin değişiklikler, uluslararası anlaşmalar neticesinde plastik bazlı ürünlerin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler, geri toplama yükümlülükleri gibi ek yükümlülükler konulması veya genişletilmesi söz konusu olabilir. • Vergiler veya vergi oranlarındaki değişiklikler Şirket'e etki edebilir. • Covid-19 pandemisinin veya başka bir salgın hastalığın çeşitli etkileri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	• Halka Arz Edilen Paylar için Borsa İstanbul'da likit bir piyasa oluşacağına veya böyle bir piyasa gelişmesi halinde böyle bir piyasanın devam edeceğine dair bir garanti bulunmamaktadır. Halka arz sonrası Borsa'da oluşacak fiyat, halka arz fiyatından farklı olabilir ve fiyat

dalgalanabilir.

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

- dalgalanabilir.

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

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

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Şirket halka arzdan 129,8 milyon TL gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi halka arzdan 51,9 milyon TL gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin bağımsız denetim maliyetinin yaklaşık 260.000 TL, reklam, pazarlama ve halka ilişkiler maliyetinin yaklaşık 300.000 TL, MKK üyelik ücretinin yaklaşık 43.741 TL, Kurul ücretinin yaklaşık 137.014 TL olacağı, Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücretinin yaklaşık 15.701 TL, hukuki danışmanlık ücretinin yaklaşık 180.000 TL, ve aracılık komisyonunun ise yaklaşık 9.085.466 TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 10,0 milyon TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arzın hem yeni payların ihracı; hem de mevcut payların satışı suretiyle gerçekleştirilecek olmasından dolayı, halka arz maliyeti aracılık ve danışmanlık maliyetleri, Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücreti ile halka arz edilen payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, Mevcut Paylar ile Yeni Payların birbirine oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ile Şirket tarafından paylaşılmak suretiyle karşılanacaktır. Şirket sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyet yaklaşık 7,3 milyon TL olacaktır.
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Halka arz ile sermaye artışı yoluyla 130 milyon TL kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve kurumsal yönetim ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve Şirket'in kurumsal kimliğini güçlendirilmesi



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

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

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

		ve Esra Çeker, verdikleri 2 Aralık 2020 tarihli taahhütleri ile sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak şekilde herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olduğu hususunu bildireceğini taahhüt etmiştir. Şirket'in mevcut sermayesinde yüzde on ve üzeri pay sahibi olan ortaklarından Erpet Turizm 17 Kasım 2020 tarihli ve 2020/05 sayılı yönetim kurulu kararıyla, sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak şekilde herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olduğu hususunu bildireceğini taahhüt etmiştir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortaklar için sulanma etkisi 1,75 (%10,9) olacaktır. Yeni ortaklar için ise sulanma etkisi -10,41 (-%64,7) olacaktır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

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

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

Güney Bağımsız Denetim A.Ş.'nin ve sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi durumları oluşmamıştır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

Bilanço

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

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

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

Kâr veya Zarar Tablosu

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

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

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhracçıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

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

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



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

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

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

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

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

- Mevcut ve gelecekteki rekabet ve talep seviyesi



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

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

- **Şirket'in faaliyetleri yoğun işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in yatırımlarını ve işletme sermayesi ihtiyaçlarını finanse edememesi, Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir.** Şirket işletme sermayesi ve diğer nakit ihtiyaçları ile finansman ihtiyaçları ve/veya yatırım harcamaları için önemli seviyede finansmana ihtiyaç duymaktadır. Şirket'in gerçekleştirilen yatırım harcamaları 2017, 2018, 2019 yılları, 2019'un ilk 9 ayında ve 2020'nin ilk 9 ayında için sırasıyla 4,9 milyon TL, 28,1 milyon TL, 28,0 milyon TL, 23,8 milyon TL ve 16,0 milyon TL seviyesinde olup, bu harcamalar, ağırlıklı olarak, yeni makine ve ekipman alımı ile yeni üretim hattının kurulmasına, mevcutların dönüştürülmesine ilişkindir. Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını yerine getirebilmesi gelecekteki performansına, piyasa koşullarına ve pek çoğu Şirket'in kontrolünde olmayan ve öngörülmesi mümkün olmayan diğer unsurlara bağlı olacaktır. Şirket'in, gerekli finansmanı sağlayamaması, aldığı kredileri ödeme yükümlülüklerini yerine getirememesi halinde, bunun, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve mali durumu üzerinde olumsuz etkisi olabilir.
- **Şirketin sağlamış olduğu ipotek ve kefaletlerle ilgili dayanak kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt oluşması durumunda şirketin malvarlığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.** Şirketin halihazırda kullanmış olduğu kredilerle ilgili üretim tesisleri üzerinde finans kurumlarına sağlamış olduğu ipotekler mevcut. Söz konusu kredilerin

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

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

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

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

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

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

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

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

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. İhraç Edilen Payların Fiyat ve İşlem Hacmine İlişkin Riskler

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.3.3. Payların halka arzından sonra pay fiyatında dalgalanmalar görülebilir.

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

5.3.4. Şirket faaliyetinden kaynaklı riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

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

5.3.5. İhraç Edilen Payların Kar Payı Ödememesi Riski

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

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

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

5.3.6. Sermayenin sulanma riski

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

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

5.3.7. Fiyat tespit raporuna ilişkin riskler

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

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

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Mevzuat ve yasal düzenlemelere ilişkin riskler:

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

5.4.2. Finansal riskler

5.4.2.1. Sermaye riski

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

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

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

* Bloke mevduatlar dahil edilmemiştir.

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

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

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

5.4.2.2. Kredi Riski

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

5.4.2.3. Likidite riski

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

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

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



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

5.4.2.4. Faiz oranı riski

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

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

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

5.4.2.5. Döviz kuru riski

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

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

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

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

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

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

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

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü / 249074

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



[Handwritten signature]

48

15 Ocak 2021



[Handwritten signature]

Şirket 11 Ekim 1988 tarihinde Işık Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanı ile İstanbul'da kurulmuştur. 9 Ocak 1997 tarihinde unvanı Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket süresiz olarak kurulmuştur.

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

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat:	T.C. kanunları
İhraççı'nın kurulduğu ülke:	Türkiye
Merkez adresi:	Tahtakale Mahallesi Uzunçarşı Caddesi No:216/1, Fatih/İstanbul
İnternet adresi:	https://www.isikplastik.com
Telefon:	+90 212 513 66 17
Faks:	+90 212 513 66 28

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

- Şirket, yurtdışında faaliyette bulunduğu ülkeler arasında Amerika Birleşik Devletleri'nde başlıca Gıda ve İlaç Merkezi (FDA) mevzuatında FDA 21 CFR.177.1520 numaralı ve FDA 21 CFR.177.1640 numaralı yönetmelik hükümlerine tabi olup mevzuat gerekliliklerini karşılamakta ve EN ISO 7823-2, ASTM D-4802, EN ISO 11963 ve EN 16153 standartlarına uygun ürün ticareti ile iştigal etmektedir.
- Şirket, yurtdışında faaliyette bulunduğu ülkeler arasında Avrupa Birliği ülkelerinde başlıca C 1935/2004 1935/2004 sayılı Gıda ile Temas Eden Madde ve Malzemeler Hakkında Avrupa Parlamentosu ve Konseyi Tüzüğü çerçeve mevzuatı altında bulunan EU 10/2011 sayılı Gıda ile Temas Eden Plastik Madde ve Malzemeler Üzerine Komisyon Tüzüğü'ne tabi olup mevzuat gerekliliklerini karşılamakta ve EN ISO 7823-2, ASTM D-4802, EN ISO 11963 ve EN 16153 standartlarına uygun ürün ticareti ile iştigal etmektedir.
- Şirket, gıda ile temas eden madde ve malzemeler veya bunların üretiminde kullanılan madde ve malzemelere ilişkin üretim uygulamaları ile kayıt işlemlerini 2023/2006/EC sayılı Gıda ile Temas Eden Madde ve Malzeme Üreten İşyerlerinin İyi Üretim Uygulamaları Hakkında Avrupa Birliği Komisyon Tüzüğü temelinde 3 Ağustos 2012 tarihli ve 28373 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Gıda ile Temas Eden Madde ve Malzeme Üreten İşletmelerin Kayıt İşlemleri ile İyi Üretim Uygulamalarına Dair Yönetmeliği ile Avrupa Birliği müktesebatı uyumluluk çalışmaları kapsamında 1935/2004 sayılı Gıda ile Temas Eden Madde ve Malzemeler Hakkında Avrupa Parlamentosu ve Konseyi Tüzüğü temelinde 5 Nisan 2018 tarihli ve 30382 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Gıda ile Temas Eden Madde ve Malzemeler Yönetmeliği'ne ve Yönetmeliğe dayanılarak hazırlanan 25 Aralık 2019 tarih ve 30989 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Türk Gıda Kodeksi Gıda ile temas eden plastik madde ve malzemeler tebliğine (2019/44) uygun şekilde yerine getirmekle yükümlüdür.



[Handwritten signature]

49

15 Ocak 2021



[Handwritten signature]

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

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



50

15 Ocak 2021



337

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:



GEBZE ORGANİZE SANAYİ BÖLGESİ
İ. BULVARI KİMYA
SİRKETİ
137
15 Ocak 2021



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

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

Şirket'in üretimde imza attığı öne çıkan kategoriler;

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



53
15 Ocak 2021



Handwritten signature and date: 15 Ocak 2021

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

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

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

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

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

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

Satışlar (kg)	2017	2018	2019	2020 3.Ç.
Yurt İçi Satışlar (kg)	4.286.515	4.118.835	4.076.368	3.092.047
Levha	3.544.494	2.681.830	2.695.430	2.263.594
PCMW	1.372.930	906.115	1.074.182	811.692
PC Solid	597.352	551.739	496.663	427.104
PMMA	254.905	379.921	359.816	292.197
Pet-G	1.297.420	838.810	754.684	732.601
PS	16.143	-	9.549	-
GPPS	5.743	5.246	536	-
Termoform	742.021	1.366.709	1.380.938	828.453
Bardak	456.124	746.313	875.524	389.198
Tabak	98.344	171.023	64.096	129.454
Kase	187.200	449.373	441.318	309.801
Folyo	353	-	-	-
Masterbatch ve Kompaund	-	70.295	-	-
Yurt Dışı ve İhraç Kayıtlı Satışlar (kg)	7.636.708	6.433.165	7.323.132	12.000.717
Levha	3.770.931	3.232.965	3.404.141	8.897.480
PCMW	1.663.166	1.276.733	1.630.500	1.174.909

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

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

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

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

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

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

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

Şirket'in Stratejisi:

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

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

Katma değerli ürün üretimini arttırmak suretiyle ürün çeşitliliğini genişletmek

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

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

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

Üretim yerlerini arttırmak

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

Ihracat pazarını genişletmek



56

15 Ocak 2021



Handwritten signature and stamp of the Ministry of Trade (Ticaret Bakanlığı) with the text 'T.C. TİCARET BAKANLIĞI' and 'İHRACAT İZİNİ'.

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

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

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

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket'in sektörlerdeki/pazarlardaki yeri:

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

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

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

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

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



Handwritten signature and stamp.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

G.T.İ.P	G.T.İ.P adı	Işık Plastik'teki Adı	2017		2018		2019	
			İhracat Miktar (kg)	İhracat Değer (Avro)	İhracat Miktar (kg)	İhracat Değer (Avro)	İhracat Miktar (kg)	İhracat Değer (Avro)
39203000000	Stiren polimerlerinden plaka, levha, yaprak, film, folye ve şeritler (gözeneksiz)	GPPS Levha	14.390.551	53.581.733	13.947.882	54.625.681	15.980.525	62.233.180
39205100000	Polimetil metakrilikten	PMMA Levha	4.973.025	16.941.888	4.473.935	15.037.000	4.801.932	15.534.061

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

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

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

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

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

Türkiye İhracatı (TL cinsinden)			TL cinsinden			
G.T.İ.P	G.T.İ.P adı	Işık Plastik'teki Adı	2017	2018	2019	YBBO
392030000000	Stiren polimerlerinden plaka, levha, yaprak, film, folye ve şeritler (gözeneksiz)	GPPS Levha	220.146.746	310.858.660	396.079.662	34.1%
392051000000	Polimetil metaakrilikten levha, yaprak, film, folye ve şeritler (gözeneksiz)	PMMA Levha	70.023.972	80.619.097	98.811.523	18.8%

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

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

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

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

Şirket'in güçlü yanları ve sektördeki/pazardaki avantajları

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

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

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

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

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

Şirket'in sektördeki/pazardaki dezavantajları

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[https://www.kgm.gov.tr/SiteCollectionDocuments/KGMdocuments/Kurumsal/StratejikPlan/st_rateji\(2019-2023\).pdf](https://www.kgm.gov.tr/SiteCollectionDocuments/KGMdocuments/Kurumsal/StratejikPlan/st_rateji(2019-2023).pdf) adresinden ulaşılabilir.

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

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

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

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

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

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



65
15 Ocak 2021



Handwritten signature and date: 15 Ocak 2021

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

Erpet Turizm İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

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

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

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

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

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

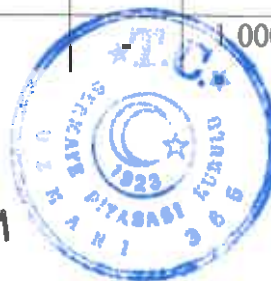
Erpet Turizm İnşaat Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı

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



66

15 Ocak 2021



Handwritten signature and stamp of the company representative.

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

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

İntaya İntes İnşaat Taahhüt Yatırım Ticaret Anonim Şirketi

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

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

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



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

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

Pia Akrilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi

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

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

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

Gösterge Plastik Ambalaj Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.

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

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

Sirius Plastik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi

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

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

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

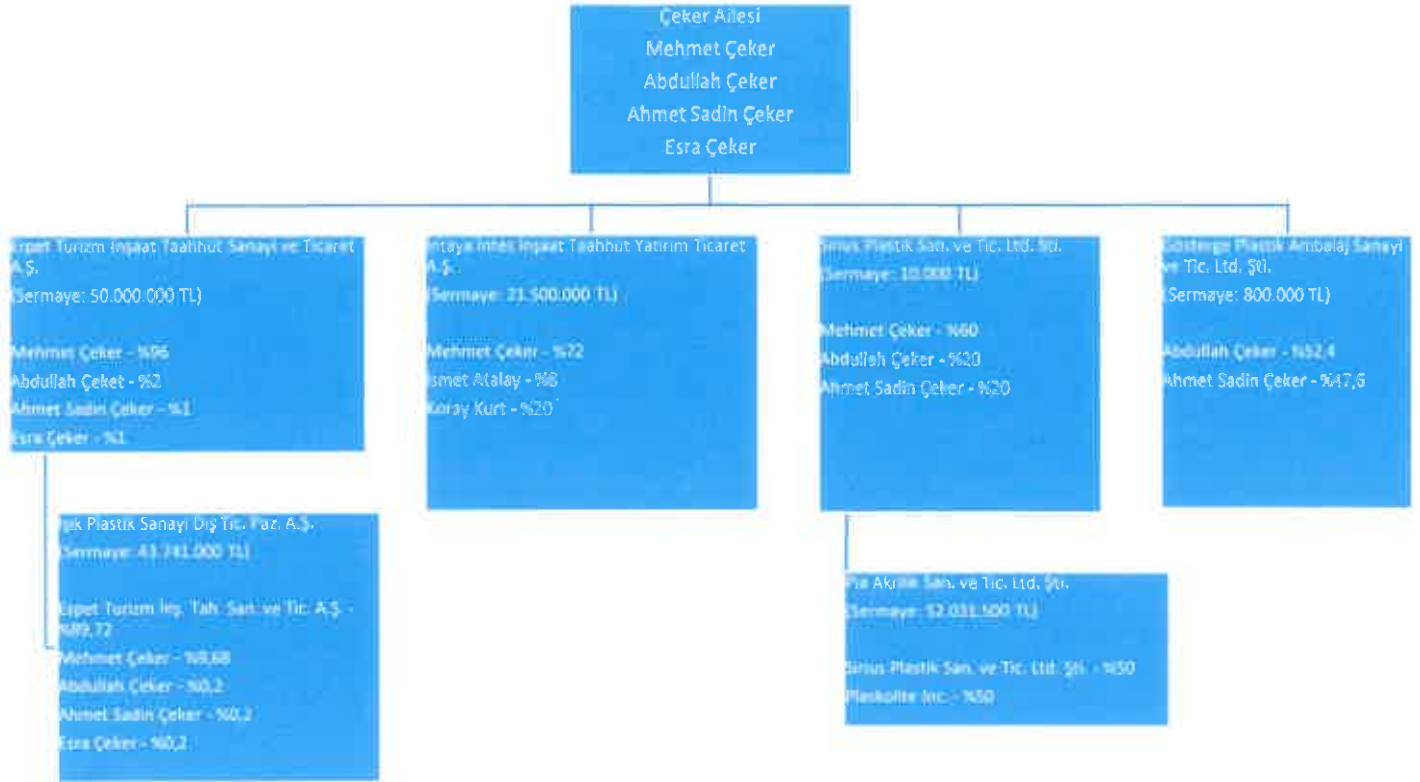


68
15 Ocak 2021



13 Ocak 2021

Grup şirketlerinin güncel ortaklık yapılarını gösteren tablo aşağıda verilmiştir.



8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

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

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

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve

yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in önemli maddi duran varlıklarını arsa ve binalar, makine, tesis ve cihazlar, demirbaşlar ile yapılmakta olan yatırımlar oluşturmaktadır.

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



70

15 Ocak 2021

