Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Cinsi	Edinildiği Yıl	m^2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa	2000	22.689	Gebze OSB	55.070.000	Işık-1 Fabrikası üzerinde bulunmaktadır	-	-	-
Arsa	2016	9.905	Gebze OSB	24.620.000	Işık-2 Fabrikası üzerinde bulunmaktadır	-	-	-
Bina	2000	15.483	Gebze OSB	33.312.755	Işık-1 Fabrikası ve idari binadır	-	-	-
Levha Grubu Makineleri		-	-	36.817.823	*Işık-1 Fabrikası'nda üretilen cidarlı ve solid ekstürzyon levha üretimi için kullanılan makinelerdir.*	-	-	-
Polikarbonat Cidarlı Extrüzyon Levha Hattı 1, 2, 3	*1998, 2012, 2012*							
Solid Optik Extrüzyon Levha Hattı 1,2,3	*2006, 2018, 1998 (2020'de revize edilmiştir)*							
Termoform Grubu Makineleri				*33.105.007*	*Işık-1 Fabrikası'nda üretilen termoform gıda ambajlarının üretimi için kullanılan makinelerdir.*	-	-	-
In Line Termoform Bardak Hattı 1,2,3	*1998, 2000, 2004*							
In Line Termoform Tabak Hattı 1,2	*2010, 2017*							

T.C. İNÖNÜ SAVAŞLARI GEZİNMEK DÜZ 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU

15 Ocak 2021

IşıkPlastik SANAYİ VE DIŞ TİCARET FABRİKASI A.Ş

Off Set Baskı Matbaa Hattı 1,2,3,4	*1998, 2001, 2002, 2003,*							
Off Line Termoform Tabak Hattı 1,2,3	*1998, 2004, 2006,*							
Off Line Termoform Kase Hattı 1,2	*2000, 2001*							
Yardımcı Tesis ve Ekipmanlar						-	-	-
Compound & Masterbatch Hattı	*1998*							
Chiller Soğutucular	*1997-2018*			*5.476.476*	*Işık-1 Fabrikası'nda üretim hatlarındaki yardımcı tesis ve ekipmanlardır*			
Hava Kompresörleri	*1997-2009*							
Free Cooler Soğutucular	*2006*							
Hammadde Kurutucuları	*1998-2020*							
Laboratuvar Ekipmanları	*1999-2020*							
Toplam Makine Tesis ve Cihazlar				**75.399.306**	**Işık-1 Fabrikası'nda kullanılan makine ve ekipmanlardır**	-	-	-

IşıkPlastik SANAYİ VE DIŞ TİCARET PAZARLAMA A.Ş

T.C. İZMİR ANADOLU 2 SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 3 6 5

15 Ocak 2021

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinileceği Yıl	m^2	Mevkii	Yapılan Ödemeler (TL)	Yapılacak Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı
Metalize Kaplama Makinesi	2021	-	-	-	4.399.744	Işık 2 fabrikasında- Yeni ürün geliştirilmesi
Kurutma Fırını	2021	-	-	-	1.898.645	Işık 2 fabrikasında- Yeni ürün geliştirilmesi
Boya Kaplama Makinesi	2021	-	-	-	1.262.416	Işık 2 fabrikasında- Yeni ürün geliştirilmesi
Çizilmez Kaplama Makinesi	2021	-	-	-	1.948.849	Işık 2 fabrikasında- Yeni ürün geliştirilmesi
Temiz Oda	2021	-	-	-	912.810	Işık 2 fabrikasında- Yeni ürün geliştirilmesi
Koruyucu Film Kaplama Makinesi	2021	-	--	-	1.934.835	Işık 2 fabrikasında- Yeni ürün geliştirilmesi
Dizme/İstifleme Ünitesi	2021	-	-	-	1.260.000	Işık 2 fabrikasında- Yeni ürün geliştirilmesi

Şirket'in halihazırda Finansal kiralama ya da faaliyet kiralaması yoluyla edindiği herhangi bir maddi duran varlık bulunmamaktadır.

Şirket'in merkez ofisi ve Balçık Köyü, Pelitli Caddesi, No:15/A, Gebze/Kocaeli adresinde bulunan 5.067 metrekare alanlı deposu piyasa koşullarında kiralanmaktadır. Kira sözleşmesi sırasıyla 1 ve 3 yıl ile süreli olup kendiliğinden yenilenmektedir.

Şirket'in Gebze Organize Sanayi Bölgesinde bulunan kurulu ve kurulmakta olan her iki fabrika tesisinin mülkiyeti Şirket'e aittir. Bu taşınmazlar, OSB Kanunu Madde 18 ve OSB Yönetmeliği Madde 58 uyarınca OSB sınırları içerisinde yer alan ve OSB mülkiyetinde bulunmayan taşınmazların tapu kaydına "Taşınmazın icra yoluyla satışı dâhil üçüncü kişilere devrinde OSB'den uygunluk görüşü alınması zorunludur" şerhi konulmasını öngören düzenleme kapsamında kayıtlanmıştır.

9.1.2. İhraççı'nın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Çevre Kanunu, çevre konularına ilişkin temel düzenlemeleri içermekte olup Çevre Kanunu'na ilave olarak ÇED Yönetmeliği, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ve Atık Yönetimi Yönetmeliği dahil olmak üzere çeşitli ikincil mevzuat da bulunmaktadır. Çevre Kanunu'nda çevrenin korunmasına ilişkin yükümlülükler ve bu yükümlülüklere aykırılıkların sonuçlarına ilişkin genel hükümler yer almaktadır. ÇED Yönetmeliği'nde ise ÇED süreci kapsamında hazırlanan ÇED raporları veya proje tanıtım dosyaları gibi belgelerin içeriği ve raporların yanı sıra bu süreçte tabi olunacak idari ve teknik konulardaki usul ve esaslar düzenlenmiştir. Çevresel etki değerlendirmesine tabi tesisler ÇED Yönetmeliği'nde belirtilmiştir. Şirket'in tüm

15 Ocak 2021

santralleri ÇED yönetmeliğine uygundur. Tüm santraller için alınmış (i) "ÇED olumlu", (ii) "ÇED Gerekli Değildir" veya (iii) "ÇED Kapsam Dışı" kararları bulunmaktadır.

Şirket'in faaliyetleri ve tesisleri ile ilgili Kocaeli Valiliği İl Çevre ve Orman Müdürlüğü'ne yaptığı başvuruya istinaden, söz konusu Kurum'un Şirket'e 31390780-220.03-E.18956 sayılı cevap yazısında, yapılan incelemeler sonucunda, Şirket'i Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği Ek ve Ek 2 kapsamında olmadığı hususları belirtilerek, 2872 sayılı Çevre Kanunu ve bu kanuna istinaden çıkarılan yönetmeliklere riayet edilmesi gerektiği, ayrıca kapasite artışı, proses değişikliği, alan genişlemesi halinde İl Çevre ve Orman Genel Müdürlüğü'ne başvurulması gerektiğini ifade etmiştir. Söz konusu durum, Kurum'un 31390780-220.03[220.03]-E.18195 sayılı yazısıyla yeniden teyit edilmiştir.

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

Şirket'in 20 Mayıs 2006 tarihinde satın aldığı, Akse / Çayırova / Kocaeli'nde bulunan ve edinim değeri 4.182.879 TL olan arsasının üzerinde ING BANK A.Ş lehine 24 Ocak 2018 tarihi itibariyle 35.000.000 TL ipotek bulunmaktadır. Buna ek olarak, aynı taşınmaz üzerinde Gebze Organize Sanayi Bölgesi lehine 20 Mayıs 2016 tarihi itibariyle 10 yıl boyunca geçerli olan bir geri alım hakkı tesis edilmiştir.

Şirket'in 2 Mart 2000 tarihinde satın aldığı, Mustafapaşa / Gebze / Kocaeli'nde bulunan ve edinim değeri 5.549.312 TL olan gayrimenkulün üzerinde ise FİBABANKA A.Ş. lehine 8 Şubat 2013 tarihi itibariyle 70.000.000 TL ipotek bulunmaktadır.

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde verilen ipotekler aşağıda gösterilmiştir.

Niteliği	İpotek Bilgileri	Derece/Sıra	İpotek Değeri	Veriliş Nedeni	Veriliş Tarihi
Arsa	ING Bank A.Ş.	1.Derece	35.000.000,00 TL	Kredi kullanımı*	24.01.2018
Betonarme Fabrika Binası, İdari Bina ve Arsası	Fibabanka A.Ş.	1.Derece	70.000.000,00 TL	Kredi kullanımı**	08.02.2013

* Vadesi 11.04.2023 ve ilk çekiliş tutarı 2.500.000 Avro olan Işık-2 Fabrikasının inşaatına ilişkin alınan yatırım kredisidir.

** 15.03.2013 tarihinde kullanılan, ilk çekiliş tutarı 8.100.000 Amerikan Doları ve 11.550.000 Avro olan uzun vadeli işletme kredisinin tamamı kredi taksitlerinin vadelerinde ödenmesi sonucunda 16.03.2020'de itfa etmiştir. İşletme kredisi genel işletme sermayesi ihtiyaçları kapsamında kullanılmıştır. Mevcutta Fibabanka'dan yine işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması için kullanılan kısa vadeli işletme kredilerine (4.540.000 Avro, 30.09.2020 itibariyle) karşılık ipotek devam etmektedir. 4.540.000 Avro'luk kredinin ana para geri ödemeleri Aralık 2020, Ocak 2021 ve Şubat 2021'de gerçekleştirilecek ve Şubat 2021 tarihi itibariyle kredi kapanmış olacaktır; bu kredinin yenilenip yenilenmeyeceği piyasa koşulları ve Şirketin ihtiyaçlarına göre kararlaştırılacaktır.

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

15 Ocak 2021

Şirket'e ait maddi duran varlıklar altındaki arsalar ve binalar SPK tarafından yetkilendirilmiş gayrimenkul değerleme şirketi Çelen Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 31 Ekim 2016 tarihli değerleme raporundaki gerçeğe uygun değerleri esas alınarak 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolara yansıtılmıştır.

31 Aralık 2017 itibariyle, Şirket SPK tarafından yetkilendirilmiş gayrimenkul değerleme şirketi Çelen Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan rapor almış ve tekrar yeniden değerleme farklarını muhasebeleştirmiştir.

Şirket'in, son olarak Eylül 2020 içinde söz konusu arsa ve binaları Çelen Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yeniden değerlenmiştir. Yeniden değerlemenin yapıldığı tarih itibariyle, değerlemeye konu olan ilgili maddi duran varlıkların birikmiş amortismanı varlığın maliyeti ile netleştirilmekte ve takip eden dönemlerde yeniden değerlenmiş net defter değeri üzerinden takip edilmektedir. 30 Eylül 2020 tarihi itibariyle taşınan gerçeğe uygun değerlerinin tekrar tespit etmiş olup konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

Arsalar ve binaların taşınan değerlerinde yeniden değerleme sonucu meydana gelen artışlar, finansal durum tablosunda öz kaynaklar altında yer alan yeniden değerleme kazançları hesabına, ertelenmiş vergi etkisi düştülerek, alacak kaydedilmektedir.. TMS 16 ve TMS 1'e göre maddi duran varlık kalemine ilişkin öz kaynak hesap grubundaki yeniden değerleme değer artışı (kar veya zarardan sınıflandırmayacak), ilgili varlık finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakıldığında doğrudan geçmiş yıl kârlarına aktarılabilecektir.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arsa	2000	55.070.000	02 Kasım 2020	Yatırım amaçlı değildir	52.851.979
Arsa	2016	24.620.000	02 Kasım 2020	Yatırım amaçlı değildir	20.432.594
Yeraltı ve Yerüstü düzenekleri	2000	4.607.162	02 Kasım 2020	Yatırım amaçlı değildir	3.160.177
Fabrika ve İdari Bina	2000	33.312.755	02 Kasım 2020	Yatırım amaçlı değildir	28.551.617

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:
9.2.1. İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları bilgisayar yazılımları, haklar, lisanslar ve Ar-Ge merkezi geliştirmelerinden oluşmaktadır. Ar-Ge merkezi geliştirme giderleri Maddi Olmayan Duran Varlıklar altında Geliştirme Giderleri ve Yapılmakta Olan Yatırımlar altında izlenmektedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)

Maddi Olmayan Duran Varlık Cinsi	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.09.2020

15 Ocak 2021

Haklar	278.512	306.243	335.686	256.925
Geliştirme Giderleri	-	967.580	416.952	1.484.587
Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	-	2.346.929	2.929.835
Net Defter Değeri	**278.512**	**1.273.823**	**3.099.567**	**4.671.347**

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, İhraççı'nın faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:
Yoktur.

9.2.3 İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:
2018 yılında Ar-Ge harcaması 966.803 TL, 2019 yılında Arge harcaması 2.149.089 TL, 30 Eylül 2020 tarihi itibariyle 1.831.648 TL'dir.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:
İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri içerisinde, maddi olmayan duran varlıklarla ilgili olarak gerçeğe uygun değer değerlendirilmesi yapılmamıştır.

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

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:
Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren mali yıllarda bilançosunu göstermektedir:

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**

15 Ocak 2021

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
- İlişkili Olmayan Taraflardan 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
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*3.919*	*4.670*	*12.194*	*12.194*
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	*4.125.145*	*1.130.931*	-
Stoklar	37.735.130	43.856.406	35.834.379	45.426.913
Peşin 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	11.035.259	9.347.386	10.484.966
Duran Varlıklar	**112.470.066**	**142.952.519**	**170.539.491**	**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
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	*4.544.318*	*3.630.806*
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	1.290.544	4.928.952	4.566.561	5.600.439
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*1.290.544*	*4.928.952*	*4.566.561*	*5.600.439*
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	-	-
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				

10 Ocak 2021

	-	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
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*16.641.235*	*26.433.538*	*24.351.534*	*49.722.199*
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	*386.563*	*5.473.150*	*1.226.005*
Diğer Borçlar	195.207	7.745.593	10.592.257	4.010.351
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*18.350*	*407.924*	*804.972*	*68.396*
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*176.857*	*7.337.669*	*9.787.285*	*3.941.955*
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				

15 Ocak 2023

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**

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 5.205.746 TL, 4.886.789 TL, 2.045.600 TL ve 30.122.177 TL tutarındadır. Nakit ve nakit benzerleri kasa, vadeli mevduat, vadesiz mevduat ve bloke mevduatlarından oluşmaktadır. 2019 mali yılındaki düşüş, 2019 yılında bankalarda bulunan bloke hesapların çözülmesi kaynaklıdır.30 Eylül 2020 sona eren mali dönemde meydana gelen artış, alınan sipariş ön ödemeleri ve peşin satışlardan kaynaklanmaktadır.

Ticari alacaklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 44.824.355TL, 56.783.019 TL, 58.543.555 TL ve 81.791.640 TL tutarındadır. Ortalama ticari alacak gün sayısı, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 62, 92, 116 ve 62 olarak gerçekleşmiştir. Ticari alacaklar, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar, vadeli çek senetleri, gelir tahakkukları, ve şüpheli ticari alacak karşılıklarından oluşmaktadır.

15 Ocak 2021

2018 yılındaki artış esas olarak, Şirket'in ticari alacak kalemindeki artışın sonucudur. 2018 yılında bu kalemdeki artış mevcut ekonomik koşullar sebebiyle yurtiçi müşterilerin ödeme vadelerinin uzamasından kaynaklanmaktadır. 2019 yılında ise ticari alacaklarda yaklaşık %3 artış gerçekleşmiştir, bu artış satışlardaki artıştan kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2020 mali dönemindeki ticari alacaklardaki artış ise daha uzun vadesi olan yurtdışı satışların toplam satışlar içerisindeki payının artması kaynaklıdır.

Diğer alacaklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 3.919 TL, 4.129.815 TL, 1.143.125TL ve 12.194 TL tutarındadır. Diğer alacaklar, ilişkili taraflardan diğer alacaklardan ve diğer çeşitli alacaklardan oluşmaktadır. 2018 yılındaki artış ve 2019 yılındaki azalış ilişkili taraflardan diğer alacaklardaki değişimden kaynaklanmaktadır.

Stoklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli tablolarda sırasıyla 37.735.130 TL, 43.856.406 TL, 35.834.379 TL ve 45.426.913 TL tutarındadır. Stok gün sayısı, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 123, 104 ve 79 olarak gerçekleşmiştir[1]. Stoklar, ilk madde ve malzeme, mamuller, ticari mallar ve diğer stoklardan oluşmaktadır. 2018 yılındaki artış mamuller ve ticari mallardaki artıştan kaynaklanmaktadır. Bu dönemde, hammadde fiyatlarındaki artışın devam etmesi sebebi ile ve bu artış trendinin devam edeceği beklentisi ile mamul stoku yapılmıştır. Bu dönemdeki artış aynı zamanda ticari mamul maliyetinin artmasından da kaynaklanmaktadır. Bunların yanı sıra, bakiyedeki artış, 2019 başı itibariyle başlayan KKC Marmaray Projesi kapsamında üretilen endüstriyel levhalardan da kaynaklanmaktadır. 2019 yılındaki düşüş ilk madde ve malzeme, mamuller ve diğer stoklardaki düşüşten kaynaklanmaktadır. Bu bakiyedeki düşüş, ileriye dönük hammadde maliyetlerindeki artış beklentisinin kaybolması ve KKC Marmaray Projesinin tamamlanması kaynaklıdır. 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemde meydana gelen artış mevcut siparişler ve önümüzdeki dönemlerde ürün talebinde artış olabileceği beklentisi dolayısıyla hammadde stoku yapılmasından kaynaklanmaktadır. Ek olarak 30 Eylül 2020 stokundaki artış, artan satış hacmi ile beraber ticari malların satışındaki artış ve yurtdışına satılan mallara ilişkin 4,3 milyon TL tutarındaki müşteriye ulaşmamış yoldaki mal stokuna ilişkindir.

Peşin ödenmiş giderler, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 1.989.860 TL, 4.644.026 TL, 2.509.543TL ve 3.839.198 TL tutarındadır. İlgili peşin ödenmiş giderler, verilen avanslar ve gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır. 2018 yılındaki artış verilen avanslardaki artıştan kaynaklanmaktadır. Bu bakiyenin artışı ise KKC Marmaray Projesi kapsamında malzeme alımı için avans ödemesi yapılmasından ileri gelmektedir. 2019 yılındaki düşüş esas olarak, verilen avanslardaki düşüşten kaynaklanmaktadır. Bu bakiyenin düşüşü projeli işlerin bitmesinden ileri gelmektedir. 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemde meydana gelen artış hammadde fiyatlarının artacağı öngörüsü ile yapılan stok alımı için verilen avanslardan kaynaklanmaktadır.

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 0 TL, 2.254 TL, 2.510 TL ve 4.623 TL'dir. Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar faiz gelirinden kesilen stopajlara ilişkindir.

---

[1] Stoklar$_t$ / Satılan Malın Maliyeti$_t$ x 365
Satılan malın maliyeti, ilk madde ve malzeme giderleri, satılan ticari mallar maliyeti, amortisman giderleri ve diğer satışların maliyetinden oluşmaktadır.

15 Ocak 2021

Diğer dönen varlıklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 6.437.599 TL, 11.035.259 TL, 9.347.386TL ve 10.484.966 TL tutarındadır. İlgili diğer dönen varlıklar, temel olarak Şirket'in KDV alacakları, personele verilen avanslar ve verilen iş avanslarından oluşmaktadır. 2018 mali yılındaki artış temel olarak KDV alacaklarının artmasının sonucudur. Bu bakiyenin artışı, 2018 yılında başlanmış olan bina inşaatı ve KKC Marmaray projesi için alınan malların KDV'sinden kaynaklanmaktadır. 2019 yılındaki düşüş esas olarak, Şirket'in KDV alacaklarının düşmesinden kaynaklanmaktadır. Bu bakiyenin düşüşünde KKC Marmaray Projesinin bitmesi etkili olmuştur. 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemde meydana gelen artış yurtdışı satışlarının artmasına bağlı olarak iade alınacak KDV tutarının artmasından kaynaklanmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları maddi duran varlıklar, kullanım hakları, ticari alacaklar, diğer alacaklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler, diğer duran varlıklar ve ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 108.401.348 TL, 132.463.720 TL, 148.843.811 TL ve 220.706.030 TL tutarındadır. İlgili maddi duran varlıklar esas olarak arazi ve arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, makine, tesis ve cihazlar, taşıt araçları, döşeme ve demirbaşlar, özel maliyetler ve yapılmakta olan yatırımlar kalemlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 4.867.062 TL, 26.994.077 TL, 26.047.827 TL ve 14.134.293 TL maddi duran varlıklarda ilaveler olmuştur. 2017 yılındaki maddi duran varlıklara yapılan ilaveler yeni alınacak makinelere ilişkin yapılan zemin hazırlama çalışmalarından ve mevcut makinelerin modernizasyonundan kaynaklanmaktadır. 2018, 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal dönemleri itibariyle yapılmakta olan yatırımlar kaleminde gerçekleşen ilaveler ağırlıklı olarak Işık-2 Fabrikası yatırımına ilişkindir. 2018 yılı içerisinde gerçekleşen maddi duran varlıklardaki artış, ayrıca 4 adet finansal kiralama yöntemi ile makine ekipman alımından kaynaklanmıştır. Bu alımlar, Tabak 5, Omipa4, Temiz Oda ve Termoform Kalıp ve kafalarından oluşmaktadır. 2020 içerisinde 2018'de finansal kiralama yolu ile alınan bu makinelerin mülkiyeti devralındığından, bu dönemde maddi duran varlıklarda artış görünmektedir. Mevcut durumda finansal kiralaması devam eden makine alımı yoktur. 2020 yılı içerisindeki maddi duran varlıklardaki diğer bir artış mevcut PP ve PS levha hattının 3. optik levha hattına dönüştürülmesi için yapılan ilave hat yatırımı, bina inşaatı ve idame yatırımlarından kaynaklanmaktadır. Ek olarak, 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemde maddi duran varlıklardaki artış, büyük oranda 52.244.318 TL tutarındaki yeniden değerleme kaynaklı artıştan kaynaklanmaktadır. İlgili yeniden değerleme artışı gayrimenkul yeniden değerlemesinden ileri gelmektedir.

Kullanım hakları, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 0 TL, 0 TL, 8.027.838 TL ve 1.182.329 TL tutarındadır. Kullanım hakları, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 mali sona eren yıllarda esas olarak makine, tesis & cihazlar ve taşıt araçlarının kullanım haklarından oluşmaktadır. 2019 mali yılında bakiyede artış görülmesinin sebebi, finansal kiralama yolu ile alınan ilave hat yatırımlarının ve diğer kiralama işlemlerinin TFRS 16 kapsamında bu bakiye altında sınıflandırılmasından kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki azalış finansal kiralama yoluyla alınan makine ekipmanların mülkiyetinin devralınmasından kaynaklanmaktadır.

15 Ocak 2021

Ticari alacaklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 0 TL, 0 TL, 4.544.318 TL ve 3.630.806 TL tutarındadır. Ticari alacaklar, ilişkili olmayan taraflardan uzun vadeli ticari alacaklardan oluşmaktadır. Ticari alacakların bir kısmının duran varlıklar altında sınıflandırılması, yurtdışında yapılan bir ses bariyeri projesine ilişkin olarak projenin uzun vadeye yayılmasına bağlı olarak alacakların tahsil süresinin uzun vadeye çekilmesinden kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki azalış, belirtilen projede ilerleme sağlanması ile ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki düşüşün sonucudur.

Diğer alacaklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 1.290.544 TL, 4.928.952 TL, 4.566.561 TL ve 5.600.439 TL tutarındadır. İlgili diğer alacaklar, verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır. 2018 mali yılındaki artış temel olarak, Dahilde İşleme İzin Belgesi kapsamında ithalatı yapılan ürünlerle ilgili gümrüklere verilen teminattan kaynaklanmaktadır. 2019 mali yılındaki düşüş Dahilde İşleme İzin Belgesi kapsamında ithalatı yapılan ürünlerle ilgili gümrüklere verilen teminattan artış olmasına rağmen Eximbank'tan kullanılan kredilerdeki azalmadan dolayı bankalara verilen teminat azalmasının sonucudur. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki artış, benzer şekilde Dahilde İşleme İzin Belgesi kapsamında ithalatı yapılan ürünler için gümrüklere verilen teminat tutarlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 278.512 TL, 1.273.823 TL, 3.099.567 TL ve 4.671.347TL tutarındadır. Maddi olmayan duran varlıklar haklar ve geliştirme giderlerinden oluşmaktadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki artış geliştirme giderlerindeki ilaveler ve transferlerden kaynaklanmaktadır.

Peşin ödenmiş giderler, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 2.499.662 TL, 4.278.018 TL, 1.023.563 TL ve 2.752.444 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak verilen avanslar ve gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır. 2018 mali yılındaki artış temel olarak verilen avanslardaki artıştan kaynaklanmaktadır. Bu bakiyenin artışı, fabrika binasının inşaatı ile ilgili verilen avanslar ve idame yatırımlar için verilen avanslardan kaynaklanmaktadır. 2019 mali yılındaki düşüş, verilen avanslardaki düşüşün sonucudur. Bu bakiyenin düşüşü, fabrika binasının kaba inşaatı ile ilgili avansa ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesinden kaynaklıdır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki artış, fabrika binasının ince inşaatı için verilen avansların artmasının sonucudur.

Diğer duran varlıklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 0 TL, 8.006 TL, 433.833 TL ve 438.108 TL tutarındadır. 31 Aralık 2018 sona eren mali dönemden sonra gerçekleşen artış, KKC Marmaray Projesinin hakedişlerden yapmış olduğu stopaj kesintilerinin sonucudur.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri esas olarak kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı, diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar, diğer borçlar, kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

15 Ocak 2021

Kısa vadeli borçlanmalar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül tarihli finansal tablolarda sırasıyla 40.890.015 TL, 86.327.555 TL, 87.522.306 TL ve 77.510.905 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak banka kredilerinden oluşmaktadır. Banka kredileri TL, Avro ve ABD Doları kredilerden meydana gelmektedir. 2018 mali yılındaki artış banka kredileri ve finansal kiralama borçlarındaki artışın sonucudur. Söz konusu bakiyelerin artışı, fabrika binasının inşaatı için alınmış olan yatırım kredisi, finansal kiralama ile alınan makinaların kısa vadeli kısmı ve kur farkındaki artıştan kaynaklanmaktadır. 2019 mali yılındaki artış banka kredilerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Söz konusu bakiyenin artışı, kur farkı artışından kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemde düşüş kredilerin vadelerinin sona ermesi sonucunda kredi bakiyesinin azalmasının sonucudur.

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 33.099.459 TL, 33.326.596 TL, 26.370.984 TL ve 31.688.332 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak banka kredilerinden oluşmaktadır. Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları TL, Avro ve ABD Doları kredi ödemelerinden meydana gelmektedir. 2019 yılındaki düşüş banka kredilerindeki düşüşten kaynaklanmaktadır. Hammaddelerin gümrükten satın alınması yerine antrepodan alınması vade anlamında daha avantajlı olup hammadde satın alımının daha az işletme sermayesi kullanılarak tamamlanmasına olanak vermektedir. Bu yöntem sayesinde daha az işletme sermayesine ihtiyaç duyulması sonucunda yaratılan ilave nakit kredi ödemeleri için kullanılmıştır ve yukarıda belirtilen kredi bakiyesinde azalma sağlanmıştır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemde artış Avro kredilerin TL karşılığının kurdaki artış sebebiyle artmasından kaynaklanmaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 0 TL, 35.833 TL, 35.592 TL ve 1.285.246 TL tutarındadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemde artış fabrika binasının inşaatı için alınan malzemelerin tedarikçinin vade farksız taksitli ödeme imkânı sunması dolayısıyla Şirket kredi kartı ile ödenmesinden kaynaklanmaktadır.

Ticari borçlar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül tarihli finansal tablolarda sırasıyla 16.641.235 TL, 26.820.101 TL, 29.824.684 TL ve 50.948.204 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak ilişkili olmayan taraflardan ticari borçlar, verilen çekler ve ilişkili taraflardan ticari borçlardan oluşmaktadır. Ortalama ticari borç gün sayısı, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 16, 32 , 52 ve 48 olarak gerçekleşmiştir 2018 mali yılındaki artış ilişkili olmayan taraflardan ticari borçlar ve verilen çeklerdeki artıştan kaynaklanmaktadır. Bu bakiyelerin artışı vadeli alımlardaki artıştan kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki artış vadeli alımların artmasının yanı sıra hammadde talep daralmasından etkilenmemek ve mevcut siparişleri karşılamak adına stok alımlarının artmasının sonucudur.

Diğer borçlar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 195.207 TL, 7.745.593 TL, 10.592.257 TL ve 4.010.351 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak ilişkili taraflara diğer borçlar, ilişkili olmayan taraflardan alınan depozito ve teminatlar ve ilişkili olmayan taraflara diğer borçlardan oluşmaktadır. 2018 mali yılındaki artışın sebebi, ortaklardan borç alınmasından kaynaklanmaktadır. 2019 mali yılındaki artışın da sebebi benzer şekilde ortaklardan borç alınması, ayrıca buna ilave olarak inşaat işleri ile ilgili teminat kesintisi yapılmasından kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki düşüş, ortaklara borçlar hesabının sıfırlanmasının sonucudur.

15 Ocak 2021

Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 0 TL, 0 TL, 2.427.710 TL ve 861.493 TL tutarındadır. 2019 mali yılındaki tutar, finansal kiralama sözleşmeleri yoluyla alınan varlıklara ilişkin borç bakiyesinden oluşmaktadır. 2018 yılında finansal kiralama borçları kısa vadeli banka kredileri içerisinde sınıflandırılmıştır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki düşüş, ilgili finansal kiralamalara ait tüm borçların ödenmesi ve makinelerin devralınmasının sonucudur. Kalan bakiye TFRS 16 kapsamında diğer kira sözleşmelerinin sınıflamasından kaynaklıdır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 1.150.919 TL, 1.581.995 TL, 1.473.793 TL ve 1.692.289 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak personele borçlar, ödenecek sosyal güvenlik primleri ve ödenecek personel vergilerinden oluşmaktadır.

Ertelenmiş gelirler, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 2.674.475 TL, 2.699.064 TL, 3.804.974 TL ve 10.927.296 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak alınan avanslardan oluşmaktadır. 2019 mali yılındaki artış, termoform ürünleri tarafında yeni bir müşteri ile avanslı olarak çalışılmaya başlanmış olmasından kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki artış 2019'da çalışılmaya başlanan termoform müşterisi ile ürün çeşitlemesinin artması ve 2020 yılında levha müşteri portföyünün özellikle yurtdışı tarafında genişlemesi ile alınan ön ödemeli siparişlerin artmasının sonucudur.

Dönem karı vergi yükümlülüğü, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 1.097.164 TL, 267.767 TL, 0 TL ve 13.296.264 TL tutarındadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki artış 2020 yılında dönem sonu karının artışının sonucudur.

Kısa vadeli karşılıklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 74.988 TL, 103.557 TL, 0 TL ve 346.468 TL tutarındadır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 314.346 TL, 445.618 TL, 499.014 TL ve 368.228 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak ödenecek vergi ve fondan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri esas olarak uzun vadeli borçlanmalar, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar, kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmalar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 27.793.037 TL, 25.551.671 TL, 33.902.880 TL ve 28.787.125 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak banka kredilerinden oluşmaktadır. Banka kredileri TL, Avro ve ABD Doları tutarlardan oluşmaktadır. 2019 mali yılındaki kredi bakiyesindeki artış, döviz bazlı kredi tutarlarının toplam kredi bakiyesindeki ağırlıklarının değişiminden kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemde düşüş TL ve Avro kredi bakiyelerindeki düşüşün sonucudur.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 3.310.099 TL,

15 Ocak 2021

3.784.332 TL, 3.270.009 TL ve 4.113.999 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmayan izin karşılıklarından oluşmaktadır. 2019 mali yılındaki düşüş kıdem tazminatı karşılığı bakiyesinin düşüşünden kaynaklanmaktadır. Bu bakiyenin düşüşü, emekliğe ayrılan çalışanların tazminatının ödenmesinden kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki artış kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmayan izin karşılığı bakiyelerindeki artışın sonucudur.

Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 0 TL, 0 TL, 824.345 TL ve 598.718 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak, 2019 mali yılındaki tutar, finansal kiralama sözleşmeleri yoluyla alınan varlıklara ilişkin borç bakiyesinden oluşmaktadır. 2018 yılında finansal kiralama borçları (1.110.300 TL), uzun vadeli banka kredileri içerisinde sınıflandırılmıştır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemde düşüş finansal kiralama işlemlerinden borçların sıfırlandırılmasının sonucudur. Kalan bakiye TFRS 16 kapsamında diğer kira sözleşmelerinin sınıflamasından kaynaklıdır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli konsolide finansal tablolarda sırasıyla 2.955.440 TL, 2.745.754 TL 3.316.370 TL ve 11.952.207 TL tutarındadır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemdeki artış net dönem karındaki artış kaynaklanmaktadır.

Öz kaynaklar

İhraç primleri, 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönem itibarıyla 10.184.000 TL tutarındadır. Bu tutar emisyon primlerinden oluşmaktadır. Bu tutar 06.03.2007 tarihinde konulmuştur.

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Kapsamlı Gelirler veya Geçmiş Yıl Zararları 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönem itibarıyla 93.178.269 TL tutarındadır. Bu tutar, gayrimenkullerin yeniden değerlenmesi sebebiyle bu bakiye altında sınıflandırılmaktadır.

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönem itibarıyla 11.195 TL tutarındadır.

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

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren mali yıllarına ait kar veya zarar tablosunu göstermektedir.

	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)

15 Ocak 2021

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 Gelirl/(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	(1.056.391)	(89.695)	1.127.771	859.131	(641.389)
Vergi etkisi	211.278	17.939	(225.554)	(171.826)	128.278
Yeniden değerleme ve sınıflandırma kazanç/kayıpları	12.301.158	-	-	-	53.881.628
Vergi etkisi	(3.044.541)	-	-		(7.484.778)
Vergi oranın (arsa satış istinasının 50%'e inmesinin etkisi) değişim etkisi	(493.193)	-	-	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	**(45.519)**	**(85.046)**	**(19.440)**	**24.580**	**161.200**
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**

15 Ocak 2021

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren 9 aylık dönem ile 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren 9 aylık dönemin karşılaştırılması:

Aşağıda Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren 9 aylık dönemlerdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, her kalem hasılatın bir yüzdesi olarak ifade edilerek, dönemden döneme gerçekleşen farklar da yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

	30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020				2019 ve 2020 Karşılaştırması	
	2019		2020			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Hasılat	**156.184.128**	**100,0**	**312.115.212**	**100,0**	**155.931.084**	**99,8**
Satışların Maliyeti (-)	(124.319.564)	(79,6)	(193.489.247)	(62,0)	(69.169.683)	55,6
Brüt Kâr	**31.864.564**	**20,4**	**118.625.965**	**38,0**	**86.761.401**	**272,3**
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(1.852.494)	(1,2)	(2.370.566)	(0,8)	(518.072)	
Genel Yönetim Giderleri	(7.215.976)	(4,6)	(8.627.059)	(2,8)	(1.411.083)	19,6
Pazarlama Giderleri (-)	(8.351.501)	(5,3)	(15.580.183)	(5,0)	(7.228.682)	86,6
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	8.219.965	5,3	21.834.435	7,0	13.614.470	165,6
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(11.666.407)	(7,5)	(22.880.450)	(7,3)	(11.214.043)	96,1
Esas faaliyet kârı	**10.998.151**	**7,0**	**91.002.142**	**29,2**	**80.003.991**	**727,4**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	0,0	-	0,0	-	
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	0,0	-	0,0	-	
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	**10.998.151**	**7,0**	**91.002.142**	**29,2**	**80.003.991**	**727,4**
Finansman Gelirleri	12.529.084	8,0	2.354.602	0,8	(10.174.482)	(81,2)
Finansman Giderleri (-)	(23.098.109)	(14,8)	(28.650.664)	(9,2)	(5.552.555)	24,0
Finansman Giderleri, net	**(10.569.025)**	**(6,8)**	**(26.296.062)**	**(8,4)**	**(15.727.037)**	**148,8**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı	**429.126**	**0,3**	**64.706.080**	**20,7**	**64.276.954**	**14978,6**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	**(411.219)**	**(0,3)**	**(14.575.601)**	**(4,7)**	**(14.164.382)**	**3444,5**

15 Ocak 2021

Dönem Vergi Gideri	-	0,0	(13.296.264)	(4,3)	(13.296.264)	
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	(411.219)	(0,3)	(1.279.337)	(0,4)	(868.118)	211,1
NET DÖNEM KÂRI	**17.907**	**0,0**	**50.130.479**	**16,1**	**50.112.572**	**279849,1**

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

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 312.115.212 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemdeki artış özellikle yurtdışına yapılan levha satışlarının artışından kaynaklanmaktadır.

	30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020				2019 ve 2020 Karşılaştırması	
	2019		2020			
	TL	**% Hasılat**	**TL**	**% Hasılat**	**Fark TL**	**Fark %**
Yurtiçi Satışlar	69.547.351	44,5	70.263.433	22,5	716.082	1,0
Yurtdışı Satışlar	87.580.375	56,1	242.667.190	77,7	155.086.815	177,1
Diğer Gelirler	-	0,0	-	0,0	-	
Satıştan İadeler	(625.640)	(0,4)	(480.333)	(0,2)	145.307	(23,2)
Satış İndirimleri	(317.958)	(0,2)	(335.078)	(0,1)	(17.120)	5,4
Net Satışlar	**156.184.128**	**100,0**	**312.115.212**	**100,0**	**155.931.084**	**99,8**

Coğrafi Bölgelere Göre	30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020				2019 ve 2020 Karşılaştırması	
	2019		2020			
	TL	**% Hasılat**	**TL**	**% Hasılat**	**Fark TL**	**Fark %**
Türkiye	69.547.351	44,5	70.263.433	22,5	716.082	1,0
AB	43.145.181	27,6	125.952.424	40,4	82.807.243	191,9
ABD	8.222.836	5,3	68.812.126	22,0	60.589.290	736,8
Diğer*	35.268.760	22,6	47.087.229	15,1	11.818.469	33,5
Net Satışlar	**156.184.128**	**100,0**	**312.115.212**	**100,0**	**155.931.084**	**99,8**

15 Ocak 2021

* Diğer altında ihraç kayıtlı satışlar da yer almaktadır.

Ürün Çeşidine Göre	30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020				2019 ve 2020 Karşılaştırması	
	2019		2020			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Levha	91.567.598	58,6	249.322.022	79,9	157.754.424	172,3
Termoform	47.296.010	30,3	51.222.041	16,4	3.926.031	8,3
Hizmet	10.331.610	6,6	969.539	0,3	(9.362.071)	(90,6)
Diğer	6.988.910	4,5	10.601.610	3,4	3.612.700	51,7
Net Satışlar	**156.184.128**	**100,0**	**312.115.212**	**100,0**	**155.931.084**	**99,8**

Maliyetler ve maliyetlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

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 69.169.683 TL (%55,6 artarak) 193.489.247 TL 'ye ulaşmıştır. Aynı dönemlerde, satışların toplam maliyetinin hasılata oranı % 79,6'dan % 62,0'ye düşmüştür.

	30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020				2019 ve 2020 Karşılaştırması	
	2019		2020			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
İlk madde ve malzeme giderleri	91.290.681	58,5	159.693.631	51,2	68.402.950	74,9
Personel giderleri	10.344.479	6,6	12.299.090	3,9	1.954.611	18,9
Enerji giderleri	5.296.886	3,4	7.143.805	2,3	1.846.919	34,9
Satılan ticari mallar maliyeti	5.073.282	3,2	6.899.610	2,2	1.826.328	36,0
Amortisman giderleri ve itfa payları	2.708.373	1,7	2.884.787	0,9	176.414	6,5
Net Satışlar	**124.319.564**	**79,6**	**193.489.247**	**62,0**	**69.169.683**	**55,6**

30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde satışların maliyeti kalemindeki artış temel olarak, ilk madde ve malzeme maliyetindeki 68.402.950 TL tutarındaki (%74,9) artıştan kaynaklanmıştır. Bu kalemdeki artış satışlardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Brüt Kar'da meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

15 Ocak 2021

Şirket'in brüt karı 30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 31.864.564 TL iken, 86.761.401 TL tutarındaki (%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'e artmıştır. Bu artış, yurtdışına yapılan levha satışlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Pazarlama Giderlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 8.351.501 TL olan pazarlama giderleri, 7.228.682 TL (%86,6) artarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 15,580,183 TL'ye ulaşmıştır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde pazarlama giderlerindeki artış temel olarak, dağıtım ve personel giderlerindeki artıştan kaynaklanmıştır. Bu kalemler, yurtdışına yapılan satışlar dolayısıyla artan dağıtım maliyetleri ve personel harcamalarından oluşmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki pazarlama giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020				2019 ve 2020 Karşılaştırması	
	2019		2020			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Dağıtım giderleri	3.095.766	2,0	9.057.906	2,9	5.962.140	192,6
Personel giderleri	2.031.293	1,3	3.183.456	1,0	1.152.163	56,7
Kira gideri	690.342	0,4	222.231	0,1	(468.111)	(67,8)
Sigorta giderleri	644.349	0,4	848.890	0,3	204.541	31,7
Seyahat giderleri	545.393	0,3	153.737	0,0	(391.656)	(71,8)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	113.675	0,1	154.310	0,0	40.635	35,7
Danışmanlık giderleri	112.404	0,1	143.500	0,0	31.096	27,7
Tamir ve bakım onarım giderleri	24.137	0,0	149.169	0,0	125.032	518,0
Amortisman giderleri ve itfa payları	33.759	0,0	62.674	0,0	28.915	85,7
Diğer	1.060.383	0,7	1.604.310	0,5	543.927	51,3
Toplam	**8.351.501**	**5,3**	**15.580.183**	**5,0**	**7.228.682**	**86,6**

Genel Yönetim Giderlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

15 Ocak 2021

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 7.215.976 TL olan genel yönetim giderleri, 1.411.083 TL (%19,6) artarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 8,627,059 TL'ye ulaşmıştır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde genel yönetim giderlerindeki artış temel olarak, personel giderinden kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki genel yönetim giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020				2019 ve 2020 Karşılaştırması	
	2019		2020			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Personel giderleri	2.598.940	1,7	3.080.643	1,0	481.703	18,5
Vergi, resim ve harçlar	165.870	0,1	1.129.008	0,4	963.138	580,7
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	613.212	0,4	655.476	0,2	42.264	6,9
Sigorta giderleri	630.078	0,4	529.640	0,2	(100.438)	(15,9)
Tamir ve bakım onarım giderleri	336.054	0,2	496.549	0,2	160.495	47,8
Kira gideri	632.336	0,4	438.771	0,1	(193.565)	(30,6)
Danışmanlık giderleri	330.316	0,2	435.359	0,1	105.043	31,8
Amortisman giderleri ve itfa payları	191.208	0,1	313.167	0,1	121.959	63,8
Seyahat giderleri	318.228	0,2	224.111	0,1	(94.117)	(29,6)
Diğer	1.399.734	0,9	1.324.335	0,4	(75.399)	(5,4)
Toplam	**7.215.976**	**4,6**	**8.627.059**	**2,8**	**1.411.083**	**19,6**

Niteliklerine Göre Giderlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 141.739.535 TL olan niteliklere göre giderler 78.327.520 TL (%55,3) artarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 220.067.055 TL'ye ulaşmıştır.

15 Ocak 2021

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki niteliklerine göre giderlerin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020				2019 ve 2020 Karşılaştırması	
	2019		2020			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
İlk madde ve malzeme giderleri	91.290.681	58,5	159.693.631	51,2	68.402.950	74,9
Personel giderleri	16.523.000	10,6	20.446.928	6,6	3.923.928	23,7
Dağıtım giderleri	3.123.830	2,0	9.066.636	2,9	5.942.806	190,2
Satılan ticari mallar maliyeti	5.073.282	3,2	6.899.610	2,2	1.826.328	36,0
Enerji giderleri	5.321.518	3,4	7.189.105	2,3	1.867.587	35,1
Amortisman giderleri ve itfa payları	2.933.340	1,9	3.260.628	1,0	327.288	11,2
Tamir ve bakım onarım giderleri	2.006.906	1,3	2.370.913	0,8	364.007	18,1
Sigorta giderleri	1.274.427	0,8	1.378.530	0,4	104.103	8,2
Vergi, resim ve harçlar	189.873	0,1	1.253.746	0,4	1.063.873	560,3
Kira giderleri	1.616.560	1,0	1.084.591	0,3	(531.969)	(32,9)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	6.482.408	4,2	858.214	0,3	(5.624.194)	(86,8)
Diğer	5.903.710	3,8	6.564.523	2,1	660.813	11,2
Toplam	**141.739.535**	**90,8**	**220.067.055**	**70,5**	**78.327.520**	**55,3**

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 8.219.965 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler, 13.614.470 TL (%165,6) artarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 21.834.435 TL'ye ulaşmıştır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık mali dönemde esas faaliyetlerden diğer gelirlerdeki artış temel olarak, kur farkı ve konusu kalmayan karşılıklardaki artıştan kaynaklanmıştır. Bu kalemlerdeki artış yurtdışına yapılan vadeli satış sonucu oluşan kur farkı gelirinden kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki esas faaliyetlerinden diğer gelirlerinin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020		2019 ve 2020 Karşılaştırması
	2019	2020	

15 Ocak 2021

	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Kur farkı gelirleri(*)	7.289.228	4,7	16.523.001	5,3	9.233.773	126,7
Konusu kalmayan karşılıklar	-	-	4.613.103	1,5	4.613.103	0,0
Ticari borçlar üzerindeki ertelenmiş finansman gelirleri	654.715	0,4	330.852	0,1	(323.863)	(49,5)
Ciro prim geliri	-	-	-	-	-	-
Diğer	276.022	0,2	367.479	0,1	91.457	33,1
Toplam	**8.219.965**	**5,3**	**21.834.435**	**7,0**	**13.614.470**	**165,6**

**Şirket'in yabancı para ile gerçekleştirdiği satışların sonucunda oluşan ticari alacaklarının ve ticari borçlarının döviz kuru hareketleri sonucunda oluşan kur farkıdır.*

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 11.666.407 TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler, 11.214.043 TL (%96,1) artarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 22.880.450 TL'ye ulaşmıştır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde esas faaliyetlerden diğer giderlerdeki artış temel olarak, kur farkı giderlerinden kaynaklanmaktadır. Bu kalemlerdeki artış, yabancı para cinsinden alınan hammaddelere ilişkin kur farkından kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki esas faaliyetlerinden diğer giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020				2019 ve 2020 Karşılaştırması	
	2019		2020			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Esas faaliyetlerden kur farkı giderleri (*)	9.920.440	6,4	19.860.417	6,4	9.939.977	100,2
Şüpheli alacak karşılığı	737.234	0,5	1.488.258	0,5	751.024	101,9
Dava karşılık giderleri	379.812	0,2	346.468	0,1	(33.344)	(8,8)
Diğer	628.921	0,4	1.185.307	0,4	556.386	88,5
Toplam	**11.666.407**	**7,5**	**22.880.450**	**7,3**	**11.214.043**	**96,1**

15 Ocak 2021

**Şirket'in yabancı para ile gerçekleştirdiği satışların sonucunda oluşan ticari alacaklarının ve yabancı para ile hammadde ve hizmet alımlarının sonucunda doğan ticari borçlarının döviz kuru hareketleri sonucunda oluşan kur farkıdır.*

Finansal Gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 12.529.084 TL olan finansal gelirler, 10.174.482 TL (%81,2) azalarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 42.354.602 TL'ye ulaşmıştır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde finansal gelirlerdeki azalış temel olarak, kur farkı gelirlerinden kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki finansal gelirlerin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020				2019 ve 2020 Karşılaştırması	
	2019		2020			
	TL	**% Hasılat**	**TL**	**% Hasılat**	**Fark TL**	**Fark %**
Kur farkı gelirleri	12.375.470	7,9	2.323.104	0,7	(10.052.366)	(81,2)
Faiz gelirleri	153.614	0,1	31.498	0,0	(122.116)	(79,5)
Toplam	**12.529.084**	**8,0**	**2.354.602**	**0,8**	**(10.174.482)**	**(81,2)**

Finansal Giderlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 23.098.109 TL olan finansal giderler, 5.552.555 TL (%24.0) artarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 28.650.664 TL'ye ulaşmıştır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde finansal giderlerdeki artış temel olarak kur farkı giderlerinden kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki finansal giderlerinin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020				2019 ve 2020 Karşılaştırması	
	2019		2020			
	TL	**% Hasılat**	**TL**	**% Hasılat**	**Fark TL**	**Fark %**
Kur farkı giderleri, net	10.296.966	6,6	18.614.732	6,0	8.317.766	80,8
Faiz giderleri	10.457.160	6,7	7.743.579	2,5	(2.713.581)	(25,9)
Banka komisyon giderleri	1.584.314	1,0	1.088.106	0,3	(496.208)	(31,3)

15 Ocak 2021

Teminat mektubu komisyon giderleri	18.737	0,0	8.223	0,0	(10.514)	(56,1)
Diğer	740.932	0,5	1.196.024	0,4	455.092	61,4
Toplam	**23.098.109**	**14,8**	**28.650.664**	**9,2**	**5.552.555**	24,0

Vergi Giderlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

30 Eylül 2019'da sona eren 9 aylık dönemde 411.219 TL olan vergi giderleri, 13.563.998 TL (%3.298,5) artarak 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde 13.975.217 TL'ye ulaşmıştır. 30 Eylül 2020'de sona eren 9 aylık dönemde vergi giderlerindeki artış temel olarak, kurumlar vergisi karşılığından kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki vergi giderlerinin dökümü verilmekte ve vergi giderleri hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem 2019 ve 2020				2019 ve 2020 Karşılaştırması	
	2019		2020			
	TL	**% Hasılat**	**TL**	**% Hasılat**	**Fark TL**	**Fark %**
Kurumlar vergisi karşılığı	-	0,0	(13.296.264)	4,3	13.296.264	
Ertelenmiş vergi gideri	(411.219)	0,3	(1.279.337)	0,4	1.279.337	211,1
Toplam	**(411.219)**	**0,3**	**(14.575.601)**	**4,7**	**(14.164.382)**	**3.444,5**

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıl ile 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yılın karşılaştırılması:

Aşağıda Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren mali yıllara ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, her kalem hasılatın bir yüzdesi olarak ifade edilerek, dönemden döneme gerçekleşen farklar da yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2018 ve 2019 Karşılaştırması	
	2018		2019			
	TL	**% Hasılat**	**TL**	**% Hasılat**	**Fark TL**	**Fark %**
Hasılat	**202.200.774**	**100,0**	**210.562.000**	**100,0**	**8.361.226**	**4,1**
Satışların Maliyeti (-)	(154.509.814)	(76,4)	(164.648.141)	(78,2)	(10.138.327)	6,6
Brüt Kâr	**47.690.960**	**23,6**	**45.913.859**	**21,8**	**(1.777.101)**	**(3,7)**
Araştırma ve		0,0		(0,4)		

15 Ocak 2021

Geliştirme Giderleri (-)	-		(754.098)		(754.098)	
Genel Yönetim Giderleri	(9.813.207)	(4,9)	(10.822.181)	(5,1)	(1.008.974)	10,3
Pazarlama Giderleri (-)	(11.725.367)	(5,8)	(11.512.752)	(5,5)	212.615	(1,8)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	33.022.549	16,3	13.584.942	6,5	(19.437.607)	(58,9)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(26.184.824)	(12,9)	(12.788.967)	(6,1)	13.395.857	(51,2)
Esas faaliyet kârı	**32.990.111**	**16,3**	**23.620.803**	**11,2**	**(9.369.308)**	**(28,4)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	0,0	-	0,0	-	
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	0,0	-	0,0	-	
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	**32.990.111**	**16,3**	**23.620.803**	**11,2**	**(9.369.308)**	**(28,4)**
Finansman Gelirleri	25.576.708	12,6	8.793.185	4,2	(16.783.523)	(65,6)
Finansman Giderleri (-)	(57.678.055)	(28,5)	(31.152.902)	(14,8)	26.525.153	(46,0)
Finansman Giderleri, net	**(32.101.347)**	**(15,9)**	**(22.359.717)**	**(10,6)**	**9.741.630**	**(30,3)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı	**888.764**	**0,4**	**1.261.086**	**0,6**	**372.322**	**41,9**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	**(76.020)**	**(0,0)**	**(345.062)**	**(0,2)**	**(269.042)**	**353,9**
Dönem Vergi Gideri	(267.767)	(0,1)	-	0,0	267.767	(100,0)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	191.747	0,1	(345.062)	(0,2)	(536.809)	(280,0)
NET DÖNEM KÂRI	**812.744**	**0,4**	**916.024**	**0,4**	**103.280**	**12,7**

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

Aşağıda Şirket'in net satışları 31 Aralık 2018 yılında 202.200.774 TL'den 31 Aralık 2019 yılında 8.361.226 TL (%4,1) artarak 210.562.000 TL'ye ulaşmıştır.

15 Ocak 2021

	31 Aralıkta sona eren yıl				2018 ve 2019 Karşılaştırması	
	2018		2019			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Yurtiçi Satışlar	88.267.967	43,7	92.090.898	43,7	3.822.931	4,3
Yurtdışı Satışlar	114.634.481	56,7	119.690.449	56,8	5.055.968	4,4
Diğer Gelirler	1.105.447	0,5	-	0,0	(1.105.447)	(100,0)
Satıştan İadeler	(1.064.340)	(0,5)	(869.185)	(0,4)	195.155	(18,3)
Satış İndirimleri	(742.781)	(0,4)	(350.162)	(0,2)	392.619	(52,9)
Net Satışlar	**202.200.774**	**100,0**	**210.562.000**	**100,0**	**8.361.226**	**4,1**

Coğrafi Bölgelere Göre	31 Aralıkta sona eren yıl				2018 ve 2019 Karşılaştırması	
	2018		2019			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Türkiye	88.267.967	43,7	92.090.898	43,7	3.822.931	4,3
AB	68.706.457	34,0	55.686.802	26,4	(13.019.655)	(18,9)
ABD	3.374.435	1,7	15.835.510	7,5	12.461.075	369,3
Diğer*	41.851.915	20,7	46.948.790	22,3	5.096.875	12,2
Net Satışlar	**202.200.774**	**100,0**	**210.562.000**	**100,0**	**8.361.226**	**4,1**

* İhraç kayıtlı satışlar da yer almaktadır.

Ürün Çeşidine Göre	31 Aralıkta sona eren yıl				2018 ve 2019 Karşılaştırması	
	2018		2019			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Levha	118.230.572	58,5	129.272.868	61,4	11.042.296	9,3
Termoform	53.960.551	26,7	58.648.803	27,9	4.688.252	8,7
Hizmet	12.176.004	6,0	10.963.043	5,2	(1.212.961)	(10,0)
Diğer	17.833.647	8,8	11.677.286	5,5	(6.156.361)	(34,5)
Net Satışlar	**202.200.774**	**100,0**	**210.562.000**	**100,0**	**8.361.226**	**4,1**

Bu değişim yurtiçi satışların ve yurtdışı satışların artmasından kaynaklanmaktadır.

15 Ocak 2021

Maliyetler ve maliyetlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2018 yılında 154.509.814 TL olan satışların maliyeti 31 Aralık 2019 yılında 164.648.141 TL'ye (%6,6 artarak) ulaşmıştır. Aynı dönemlerde, satışların toplam maliyetinin hasılata oranı %76,4'den % 78,2'ye yükselmiştir.

	31 Aralıkta sona eren yıl				2018 ve 2019 Karşılaştırması	
	2018		2019			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
İlk madde ve malzeme giderleri	114.211.314	56,5	126.718.258	60,2	12.506.944	11,0
Personel giderleri	12.324.651	6,1	14.193.252	6,7	1.868.601	15,2
Enerji giderleri	5.601.406	2,8	6.918.295	3,3	1.316.889	23,5
Satılan ticari mallar maliyeti	14.336.267	7,1	8.584.467	4,1	(5.751.800)	(40,1)
Amortisman giderleri ve itfa payları	2.857.937	1,4	3.863.277	1,8	1.005.340	35,2
Satışların Maliyeti Toplamı	**154.509.814**	76,4	**164.648.141**	78,2	**10.138.327**	6,6

Bu dönemdeki satışların maliyetindeki artış ilk madde ve malzeme, personel, enerji ve amortisman giderlerinin artışından kaynaklanmaktadır. Bu kalemlerdeki artış, ürün kompozisyonundaki değişim, satışların artışı ve yeni alınan hatların amortismanlarından kaynaklanmaktadır.

Brüt Kar'da meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in brüt karı 2018 yılında 47.690.960 TL'den 2019 yılında 45.913.859 TL'ye (%3,7 azalarak) düşmüştür. Aynı dönemde, Şirket'in brüt kar marjı, %23,6'dan %21,8'e gerilemiştir.

Pazarlama Giderlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2018 yılında 11.725.367 TL olan pazarlama giderleri 31 Aralık 2019 yılında 11.512.752 TL'ye (%1,8 azalarak) düşmüştür. Bu dönemdeki düşüş personel ve kira giderlerindeki düşüşten kaynaklanmaktadır. 2019 yılında personel giderlerinde maaş zammı kaynaklı %14 artış olmasına karşın 1.403.621 TL'lik SGK teşvikinin netleştirilmesi sonucu personel giderleri düşmüştür. Kira giderindeki düşüş, kira giderlerinin UFRS 16 kapsamında 2019 yılında yeniden hesaplanmasından kaynaklanmaktadır. Dağıtım giderinde meydana gelen artış ihracattaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki pazarlama giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	31 Aralık'ta sona eren yıl		2018 ve 2019 Karşılaştırması
	2018	2019	

5 Ocak 2021

	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Dağıtım giderleri	3.438.137	1,7	4.100.601	1,9	662.464	19,3
Personel giderleri	3.637.053	1,8	2.733.833	1,3	(903.220)	(24,8)
Kira gideri	1.411.783	0,7	947.624	0,5	(464.159)	(32,9)
Sigorta giderleri	483.962	0,2	863.254	0,4	379.292	78,4
Seyahat giderleri	631.467	0,3	687.855	0,3	56.388	8,9
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	144.183	0,1	161.334	0,1	17.151	11,9
Danışmanlık giderleri	118.927	0,1	134.666	0,1	15.739	13,2
Tamir ve bakım onarım giderleri	43.712	0,0	68.631	0,0	24.919	57,0
Amortisman giderleri ve itfa payları	30.469	0,0	45.183	0,0	14.714	48,3
Diğer	1.785.674	0,9	1.769.771	0,8	(15.903)	(0,9)
Toplam	**11.725.367**	**5,8**	**11.512.752**	**5,5**	**(212.615)**	**(1,81)**

Genel Yönetim Giderlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2018 yılında 9.813.207 TL olan genel yönetim giderleri 31 Aralık 2019 yılında 10.822.181 TL'ye (%10,3 artarak) ulaşmıştır. Bu dönemdeki artış personel giderindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Bu kalemdeki artış, personel kıdem ve izin yükü gibi özlük haklarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki genel yönetim giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2018 ve 2019 Karşılaştırması	
	2018		2019			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Personel giderleri	4.404.270	2,2	5.508.218	2,6	1.103.948	25,1
Kira gideri	827.292	0,4	830.190	0,4	2.898	0,4
Sigorta giderleri	741.393	0,4	690.393	0,3	(51.000)	(6,9)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	665.671	0,3	853.334	0,4	187.663	28,2

15 Ocak 2021

Tamir ve bakım onarım giderleri	366.187	0,2	463.737	0,2	97.550	26,6
Seyahat giderleri	502.172	0,2	458.415	0,2	(43.757)	(8,7)
Danışmanlık giderleri	268.652	0,1	434.017	0,2	165.365	61,6
Amortisman giderleri ve itfa payları	153.233	0,1	263.093	0,1	109.860	71,7
Vergi, resim ve harçlar	647.691	0,3	148.445	0,1	(499.246)	(77,1)
Diğer	1.236.646	0,6	1.172.339	0,6	(64.307)	(5,2)
Toplam	**9.813.207**	**4,9**	**10.822.181**	**5,1**	**1.008.974**	**10,3**

Niteliklere Göre Giderlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2018 yılında 176.048.388 TL olan niteliklerine göre giderler 31 Aralık 2019 yılında 187.737.172 TL'ye (%6,6 artarak) ulaşmıştır.

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2018 ve 2019 Karşılaştırması	
	2018		2019			
	TL	**% Hasılat**	**TL**	**% Hasılat**	**Fark TL**	**Fark %**
İlk madde ve malzeme giderleri	114.211.314	56,5	126.718.258	60,2	12.506.944	11,0
Personel giderleri	20.365.974	10,1	22.435.303	10,7	2.069.329	10,2
Dağıtım giderleri	3.479.705	1,7	4.137.485	2,0	657.780	18,9
Satılan ticari mallar maliyeti	14.336.267	7,1	8.584.467	4,1	(5.751.800)	(40,1)
Enerji giderleri	5.622.991	2,8	6.952.380	3,3	1.329.389	23,6
Amortisman giderleri ve itfa payları	3.041.639	1,5	4.171.553	2,0	1.129.914	37,1
Tamir ve bakım onarım giderleri	2.566.450	1,3	2.657.847	1,3	91.397	3,6
Sigorta giderleri	1.225.355	0,6	1.553.647	0,7	328.292	26,8
Vergi, resim ve harçlar	676.542	0,3	195.579	0,1	(480.963)	(71,1)
Kira giderleri	2.688.903	1,3	2.181.464	1,0	(507.439)	(18,9)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	2.274.438	1,1	1.749.164	0,8	(525.274)	(23,1)
Diğer	5.558.810	2,7	6.400.025	3,0	841.215	15,1
Toplam	**176.048.388**	**87,1**	**187.737.172**	**89,2**	**11.688.784**	**6,6**

15 Ocak 2021

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2018 yılında 33.022.549 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler 31 Aralık 2019 yılında 13.584.942 TL'ye (%58,9 azalarak) düşmüştür. Bu dönemdeki düşüş kur farkı gelirindeki düşüşten kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki esas faaliyetlerinden diğer gelirlerinin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2018 ve 2019 Karşılaştırması	
	2018		2019			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Kur farkı gelirleri*	30.284.878	15,0	10.549.512	5,0	(19.735.366)	(65,2)
Konusu kalmayan karşılıklar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar üzerindeki ertelenmiş finansman gelirleri	234.800	0,1	393.828	0,2	159.028	67,7
Ciro prim geliri	-	-	-	-	-	-
Diğer	2.502.871	1,2	2.641.602	1,3	138.731	5,5
Toplam	**33.022.549**	**16,3**	**13.584.942**	**6,5**	**(19.437.607)**	**(58,9)**

*Şirket'in yabancı para ile gerçekleştirdiği satışların sonucunda oluşan ticari alacaklarının ve ticari borçlarının döviz kuru hareketleri sonucunda oluşan kur farkıdır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2018 yılında 26.184.824 TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler 31 Aralık 2019 yılında 12.788.967 TL'ye (%51,2 azalarak) düşmüştür. Bu dönemdeki düşüş kur farkı giderindeki düşüşten kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki esas faaliyetlerinden diğer giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2018 ve 2019 Karşılaştırması	
	2018		2019			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Esas faaliyetlerden kur farkı giderleri	25.004.579	12,4	11.526.308	5,5	(13.478.271)	(53,9)

15 Ocak 2021

(*)						
Şüpheli alacak karşılığı	96.541	0,0	394.544	0,2	298.003	308,7
Dava karşılık giderleri	28.569	0,0	-	0,0	(28.569)	(100,0)
Diğer	1.055.135	0,5	868.115	0,4	(187.020)	(17,7)
Toplam	**26.184.824**	**12,9**	**12.788.967**	**6,1**	**(13.395.857)**	**(51,2)**

**Şirket'in yabancı para ile gerçekleştirdiği satışların sonucunda oluşan ticari alacaklarının ve yabancı para ile hammadde ve hizmet alımlarının sonucunda doğan ticari borçlarının döviz kuru hareketleri sonucunda oluşan kur farkıdır.*

Finansal Gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2018 yılında 25.576.708 TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler 31 Aralık 2019 yılında 8.793.185 TL'ye (%65,6 azalarak) düşmüştür. Bu dönemdeki düşüş kur farkı gelirindeki düşüşten kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki finansal gelirlerin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2018 ve 2019 Karşılaştırması	
	2018		2019			
	TL	**% Hasılat**	**TL**	**% Hasılat**	**Fark TL**	**Fark %**
Kur farkı gelirleri	25.563.586	12,6	8.790.685	4,17	(16.772.901)	(65,6)
Faiz gelirleri	13.122	0,0	2.500	0,00	(10.622)	(80,9)
Toplam	**25.576.708**	**12,6**	**8.793.185**	**4,2**	**(16.783.523)**	**(65,6)**

Finansal Giderlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2018 yılında 57.678.055 TL olan finansal giderler 31 Aralık 2019 yılında 31.152.902 TL'ye (%46,0 azalarak) düşmüştür. Bu dönemdeki düşüş kur farkı giderlerindeki düşüşten kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki finansal giderlerinin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	31 Aralık'ta sona eren yıl		2018 ve 2019 Karşılaştırması
	2018	2019	

15 Ocak 2021

	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Kur farkı giderleri, net	41.506.092	20,5	14.659.897	6,96	(26.846.195)	(64,7)
Faiz giderleri	13.464.935	6,7	13.026.700	6,19	(438.235)	(3,3)
Banka komisyon giderleri	2.180.696	1,1	2.139.001	1,02	(41.695)	(1,9)
Teminat mektubu komisyon giderleri	21.315	0,0	20.712	0,01	(603)	(2,8)
Diğer	505.017	0,2	1.306.592	0,62	801.575	158,7
Toplam	**57.678.055**	**28,5**	**31.152.902**	**14,80**	**(26.525.153)**	**(46,0)**

Vergi Giderlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2018 yılında 76.020 TL olan vergi giderleri 31 Aralık 2019 yılında 345.062 TL'ye (%353,9 artarak) çıkmıştır. Bu dönemdeki artış ertelenmiş vergi giderindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki vergi giderlerinin dökümü verilmekte ve vergi giderleri hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2018 ve 2019 Karşılaştırması	
	2018		2019			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Kurumlar vergisi karşılığı	(267.767)	0,1	-	0,0	267.767	(100,0)
Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	191.747	0,1	(345.062)	0,2	(536.809)	(280,0)
Toplam	**(76.020)**	**(0,0)**	**(345.062)**	**(0,2)**	**(269.042)**	**353,9**

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıl ile 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yılın karşılaştırılması:

Aşağıda Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren mali yılda yıllık kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, her kalem hasılatın bir yüzdesi olarak ifade edilerek, dönemden döneme gerçekleşen farklar da yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

	31 Aralık'ta sona eren yıl	2017 ve 2018

15 Ocak 2021

	2017		2018		Karşılaştırması	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Hasılat	**156.502.020**	**100,0**	**202.200.774**	**100,0**	**45.698.754**	**29,2**
Satışların Maliyeti (-)	(112.113.542)	(71,6)	(154.509.814)	(76,4)	(42.396.272)	37,8
Brüt Kâr	**44.388.478**	**28,4**	**47.690.960**	**23,6**	**3.302.482**	**7,4**
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	0,0	-	0,0	-	
Genel Yönetim Giderleri	(7.452.514)	(4,8)	(9.813.207)	(4,9)	(2.360.693)	31,7
Pazarlama Giderleri (-)	(9.712.111)	(6,2)	(11.725.367)	(5,8)	(2.013.256)	20,7
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14.078.643	9,0	33.022.549	16,3	18.943.906	134,6
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(9.870.696)	(6,3)	(26.184.824)	(12,9)	(16.314.128)	165,3
Esas faaliyet kârı	**31.431.800**	**20,1**	**32.990.111**	**16,3**	**1.558.311**	**5,0**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	0,0	-	0,0	-	
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(14.321)	(0,0)	-	0,0	14.321	(100,0)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	**31.417.479**	**20,1**	**32.990.111**	**16,3**	**1.572.632**	**5,0**
Finansman Gelirleri	14.749.270	9,4	25.576.708	12,6	10.827.438	73,4
Finansman Giderleri (-)	(32.872.879)	(21,0)	(57.678.055)	(28,5)	(24.805.176)	75,5
Finansman Giderleri, net	**(18.123.609)**	**(11,6)**	**(32.101.347)**	**(15,9)**	**(13.977.738)**	**77,1**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı	**13.293.870**	**8,5**	**888.764**	**0,4**	**(12.405.106)**	**(93,3)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	**(1.994.118)**	**(1,3)**	**(76.020)**	**(0,0)**	**1.918.098**	**(96,2)**
Dönem Vergi Gideri	(1.097.646)	(0,7)	(267.767)	(0,1)	829.879	(75,6)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	(896.472)	(0,6)	191.747	0,1	1.088.219	(121,4)

15 Ocak 2021

NET DÖNEM KÂRI	**11.299.752**	**7,2**	**812.744**	**0,4**	**(10.487.008)**	**(92,8)**

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

Şirket'in net satışları 31 Aralık 2017 yılında 156.502.020 TL'den 31 Aralık 2018 yılında 45.698.754 TL (%29,2) artarak 202.200.774 TL'ye ulaşmıştır.

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2017 ve 2018 Karşılaştırması	
	2017		2018			
	TL	**% Hasılat**	**TL**	**% Hasılat**	**Fark TL**	**Fark %**
Yurtiçi Satışlar	63.863.643	40,8	88.267.967	43,7	24.404.324	38,2
Yurtdışı Satışlar	94.006.884	60,1	114.634.481	56,7	20.627.597	21,9
Diğer Gelirler	-	-	1.105.447	0,5	1.105.447	
Satıştan İadeler	(798.901)	(0,5)	(1.064.340)	(0,5)	(265.439)	33,2
Satış İndirimleri	(569.606)	(0,4)	(742.781)	(0,4)	(173.175)	30,4
Net Satışlar	**156.502.020**	**100,0**	**202.200.774**	**100,0**	**45.698.754**	29,2

Bu değişim yurtdışı satışların ve diğer gelirlerin artmasından kaynaklanmaktadır.

Coğrafi Bölümlere Göre	31 Aralık'ta sona eren yıl				2017 ve 2018 Karşılaştırması	
	2017		2018			
	TL	**% Hasılat**	**TL**	**% Hasılat**	**Fark TL**	**Fark %**
Türkiye	63.863.643	40,8%	88.267.967	43,7%	24.404.324	38,2
AB	56.139.181	35,9%	68.706.457	34,0%	12.567.276	22,4
ABD	1.929.214	1,2%	3.374.435	1,7%	1.445.221	74,9
Diğer	34.569.982	22,1%	41.851.915	20,7%	7.281.933	21,1
Net Satışlar	156.502.020	100,0	202.200.774	100,0	45.698.754	29,2

Ürün Çeşidine Göre	31 Aralık'ta sona eren yıl				2017 ve 2018 Karşılaştırması	
	2017		2018			
	TL	**% Hasılat**	**TL**	**% Hasılat**	**Fark TL**	**Fark %**
Levha	98.707.417	63,1	118.230.572	58,5	19.523.155	19,8

15 Ocak 2021

Termoform	39.805.667	25,4	53.960.551	26,7	14.154.884	35,6
Hizmet	6.457.168	4,1	12.176.004	6,0	5.718.836	88,6
Diğer	11.531.768	7,4	17.833.647	8,8	6.301.879	54,6
Net Satışlar	156.502.020	100,0	202.200.774	100,0	45.698.754	29,2

Maliyetler ve maliyetlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2017 yılında 112.113.542 TL olan satışların maliyeti 31 Aralık 2018 yılında 154.509.814 TL'ye (%37,8 artarak) ulaşmıştır. Aynı dönemlerde, satışların toplam maliyetinin hasılata oranı % 71,6'dan % 76,4'e yükselmiştir.

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2017 ve 2018 Karşılaştırması	
	2017		2018			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
İlk madde ve malzeme giderleri	86.339.856	55,2	114.211.314	56,5	27.871.458	32,3
Personel giderleri	9.250.840	5,9	12.324.651	6,1	3.073.811	33,2
Enerji giderleri	3.693.037	2,4	5.601.406	2,8	1.908.369	51,7
Satılan ticari mallar maliyeti	6.391.576	4,1	14.336.267	7,1	7.944.691	124,3
Amortisman giderleri ve itfa payları	2.446.088	1,6	2.857.937	1,4	411.849	16,8
Toplam	112.113.542	71,6	154.509.814	76,4	42.396.272	37,8

Bu dönemdeki satışların maliyetindeki artış ilk madde ve malzeme, personel, enerji, amortisman ile satılan ticari mal maliyeti giderlerinin artışından kaynaklanmaktadır. Bu kalemlerdeki artış, hammadde maliyetlerinin yükselmesi ve ürün kompozisyonundan kaynaklanmaktadır. Özellikle hammadde kaynaklı olarak ürün bazında satılan malın maliyetinde değişiklikler olduğu için ürün kompozisyonundaki değişiklikler brüt kar marjını etkilemektedir.

Brüt Kar'da meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in brüt karı 31 Aralık 2017 yılında 44.388.478 TL'den 31 Aralık 2018 yılında 47.690.960 TL'ye (%7,4 artarak) yükselmiştir. Aynı dönemde, Şirket'in brüt kar marjı, %28,4'den %23,6'ya düşmüştür.

15 Ocak 2021

Bu düşüş, ağırlıklı olarak hammadde fiyatlarındaki değişimin satış fiyatlarına gecikmeli olarak yansıtılması kaynaklıdır.

Pazarlama Giderlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2017 yılında 9.712.111 TL olan pazarlama giderleri 31 Aralık 2018 yılında 11.725.367'ye (%20,7 artarak) ulaşmıştır. Bu dönemde pazarlama giderlerindeki artış personel ve dağıtım giderlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Bu kalemlerdeki artış, pazarlama personeline yapılan zamlardan ve dağıtım giderlerindeki kur artışından kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki pazarlama giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2017 ve 2018 Karşılaştırması	
	2017		2018			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Dağıtım giderleri	2.836.039	1,8	3.438.137	1,7	602.098	21,2
Personel giderleri	2.974.440	1,9	3.637.053	1,8	662.613	22,3
Kira gideri	1.122.976	0,7	1.411.783	0,7	288.807	25,7
Sigorta giderleri	379.593	0,2	483.962	0,2	104.369	27,5
Seyahat giderleri	365.780	0,2	631.467	0,3	265.687	72,6
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	111.255	0,1	144.183	0,1	32.928	29,6
Danışmanlık giderleri	122.115	0,1	118.927	0,1	(3.188)	(2,6)
Tamir ve bakım onarım giderleri	57.407	0,0	43.712	0,0	(13.695)	(23,9)
Amortisman giderleri ve itfa payları	14.854	0,0	30.469	0,0	15.615	105,1
Diğer	1.727.652	1,1	1.785.674	0,9	58.022	3,4
Toplam	**9.712.111**	**6,2**	**11.725.367**	**5,8**	**2.013.256**	**20,7**

Genel Yönetim Giderlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2017 yılında 7.452.514 TL olan genel yönetim giderleri 31 Aralık 2018 yılında 9.813.207'ye (%31,7 artarak) ulaşmıştır. Bu dönemdeki genel yönetim giderlerindeki artış

15 Ocak 2021

personel giderlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Bu kalemdeki artış, personel ücret zamlarından kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki genel yönetim giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2017 ve 2018 Karşılaştırması	
	2017		2018			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Personel giderleri	3.340.295	2,1	4.404.270	2,2	1.063.975	31,9
Kira gideri	521.050	0,3	827.292	0,4	306.242	58,8
Sigorta giderleri	707.563	0,5	741.393	0,4	33.830	4,8
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	258.734	0,2	665.671	0,3	406.937	157,3
Tamir ve bakım onarım giderleri	295.396	0,2	366.187	0,2	70.791	24,0
Seyahat giderleri	434.964	0,3	502.172	0,2	67.208	15,5
Danışmanlık giderleri	343.993	0,2	268.652	0,1	(75.341)	(21,9)
Amortisman giderleri ve itfa payları	286.954	0,2	153.233	0,1	(133.721)	(46,6)
Vergi, resim ve harçlar	324.129	0,2	647.691	0,3	323.562	99,8
Diğer	939.436	0,6	1.236.646	0,6	297.210	31,6
Toplam	**7.452.514**	**4,8**	**9.813.207**	**4,9**	**2.360.693**	**31,7**

Niteliklere Göre Giderlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2017 yılında 129.278.167 TL olan niteliklerine göre giderler 31 Aralık 2018 yılında 176.048.388'ye (%36,2 artarak) ulaşmıştır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki niteliklere göre giderlerin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2017 ve 2018 Karşılaştırması	
	2017		2018			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
İlk madde ve malzeme		55,2		56,5		32,3

15 Ocak 2021

giderleri	86.339.856		114.211.314		27.871.458	
Personel giderleri	15.565.575	9,9	20.365.974	10,1	4.800.399	30,8
Dağıtım giderleri	2.861.835	1,8	3.479.705	1,7	617.870	21,6
Satılan ticari mallar maliyeti	6.391.576	4,1	14.336.267	7,1	7.944.691	124,3
Enerji giderleri	3.709.812	2,4	5.622.991	2,8	1.913.179	51,6
Amortisman giderleri ve itfa payları	2.747.896	1,8	3.041.639	1,5	293.743	10,7
Tamir ve bakım onarım giderleri	1.600.327	1,0	2.566.450	1,3	966.123	60,4
Sigorta giderleri	1.087.156	0,7	1.225.355	0,6	138.199	12,7
Vergi, resim ve harçlar	385.096	0,2	676.542	0,3	291.446	75,7
Kira giderleri	1.992.777	1,3	2.688.903	1,3	696.126	34,9
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.089.283	0,7	2.274.438	1,1	1.185.155	108,8
Diğer	5.506.978	3,5	5.558.810	2,7	51.832	0,9
Toplam	**129.278.167**	**82,6**	**176.048.388**	**83,6**	**46.770.221**	**36,2**

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2017 yılında 14.078.643 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler 31 Aralık 2018 yılında 33.022.549 TL'ye (%134,6 artarak) ulaşmıştır. Bu dönemdeki artış kur farkı gelirlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Bu kalemlerdeki artış, kurun %35 oranında artışından kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki esas faaliyetlerinden diğer gelirlerinin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2017 ve 2018 Karşılaştırması	
	2017		2018			
	TL	**% Hasılat**	**TL**	**% Hasılat**	**Fark TL**	**Fark %**
Kur farkı gelirleri*	10.255.486	6,6	30.284.878	15,0	20.029.392	195,3
Konusu kalmayan karşılıklar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar üzerindeki ertelenmiş finansman gelirleri	618.410	0,4	234.800	0,1	(383.610)	(62,0)

15 Ocak 2021

Ciro prim geliri	1.713.188	1,1	-	0,0	(1.713.188)	(100,0)
Diğer	1.491.559	1,0	2.502.871	1,2	1.011.312	67,8
Toplam	**14.078.643**	**9,0**	**33.022.549**	**16,3**	**18.943.906**	**134,6**

**Şirket'in yabancı para ile gerçekleştirdiği satışların sonucunda oluşan ticari alacaklarının ve ticari borçlarının döviz kuru hareketleri sonucunda oluşan kur farkıdır.*

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2017 yılında 9.870.696 TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler 31 Aralık 2018 yılında 26.184.824 TL'ye (%165,3 artarak) ulaşmıştır. Bu dönemdeki artış kur farkı giderlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki esas faaliyetlerinden diğer giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2017 ve 2018 Karşılaştırması	
	2017		2018			
	TL	**% Hasılat**	**TL**	**% Hasılat**	**Fark TL**	**Fark %**
Esas faaliyetlerden kur farkı giderleri (*)	8.753.972	5,6	25.004.579	12,4	16.250.607	185,6
Şüpheli alacak karşılığı	-	0,0	96.541	0,0	96.541	
Dava karşılık giderleri	19.820	0,0	28.569	0,0	8.749	
Diğer	1.096.904	0,7	1.055.135	0,5	(41.769)	(3,8)
Toplam	**9.870.696**	**6,3**	**26.184.824**	**12,9**	**16.314.128**	**165,3**

**Şirket'in yabancı para ile gerçekleştirdiği satışların sonucunda oluşan ticari alacaklarının ve yabancı para ile hammadde ve hizmet alımlarının sonucunda doğan ticari borçlarının döviz kuru hareketleri sonucunda oluşan kur farkıdır.*

Finansal Gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2017 yılında 14.749.270 TL olan finansal giderler 31 Aralık 2018 yılında 25.576.708 TL'ye (%73,4 artarak) ulaşmıştır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki finansal gelirlerin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	31 Aralık'ta sona eren yıl	2017 ve 2018

15 Ocak 2021

	2017		2018		Karşılaştırması	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Kur farkı gelirleri	14.745.881	9,4	25.563.586	12,6	10.817.705	73,4
Faiz gelirleri	3.389	0,0	13.122	0,0	9.733	287,2
Toplam	**14.749.270**	**9,4**	**25.576.708**	**12,6**	**10.827.438**	**73,4**

Finansal Giderlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2017 yılında 32.872.879 TL olan finansal giderler 31 Aralık 2018 yılında 57.678.055 TL'ye (%75,5 artarak) ulaşmıştır. Bu dönemdeki artış kur farkı giderleri, faiz giderleri ve banka komisyon giderlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki finansal giderlerinin dökümü verilmekte ve her gelir türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2017 ve 2018 Karşılaştırması	
	2017		2018			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Kur farkı giderleri, net	23.007.872	14,7	41.506.092	20,5	18.498.220	80,4
Faiz giderleri	9.285.061	5,9	13.464.935	6,7	4.179.874	45,0
Banka komisyon giderleri	275.371	0,2	2.180.696	1,1	1.905.325	691,9
Teminat mektubu komisyon giderleri	22.521	0,0	21.315	0,0	(1.206)	(5,4)
Diğer	282.054	0,2	505.017	0,2	222.963	79,0
Toplam	**32.872.879**	**21,0**	**57.678.055**	**28,53**	**24.805.176**	**75,5**

Vergi Giderlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

31 Aralık 2017 yılında 1.994.118 TL olan vergi giderleri 31 Aralık 2018 yılında 76.020 TL'ye (%96,2 azalarak) düşmüştür. Bu dönemdeki düşüş kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi giderindeki düşüşten kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki vergi giderlerinin dökümü verilmekte ve vergi giderleri hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

15 Ocak 2021

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2017 ve 2018 Karşılaştırması	
	2017		2018			
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark TL	Fark %
Kurumlar vergisi karşılığı	(1.097.646)	0,70	(267.767)	0,132	829.879	(75,6)
Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	(896.472)	0,57	191.747	0,095	1.088.219	(121,4)
Toplam	**(1.994.118)**	1,27	**(76.020)**	0,038	**1.918.098**	**(96,2)**

10.3 İhraççının Borçluluk Durumu

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren mali yıllarda ihraççının borçluluk durumunu göstermektedir.

TL	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	30 Eylül 2020
Borçluluk Durumu				
Kısa vadeli yükümlülükler (*)	**96.137.808**	**159.353.679**	**162.551.314**	**192.935.076**
Garantili				
Teminatlı	73.989.474	127.530.583	121.435.148	137.649.469
Garantisiz/Teminatsız	22.148.334	31.823.096	41.116.166	55.285.607
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç) (*)	**34.058.576**	**32.081.757**	**41.313.604**	**45.452.049**
Garantili				
Teminatlı	27.793.037	25.551.671	33.902.880	28.787.125
Garantisiz/Teminatsız	6.265.539	6.530.086	7.410.724	16.664.924
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı (*)	**130.196.384**	**191.435.436**	**203.864.918**	**238.387.125**

(*) Toplamlar TFRS 16 sınıflamasında kira sözleşmelerine ilişkin yükümlülüklerin bir kısmının finansal yükümlülükler altına sınıflandırılmasından dolayı tutmamaktadır. Alt kalemler Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan mali tablolar baz alınarak verilmiştir.

TL	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	30 Eylül 2020
Net Borçluluk Durumu				
A. Nakit ve Nakit Benzerleri*	5.170.376	3.888.745	2.025.600	30.122.177
B. Alım Satım Amaçlı	-	-	-	-

15 Ocak 2021

Finansal Varlıklar				
C. Likidite (A+B)	**5.170.376**	**3.888.745**	**2.025.600**	**30.122.177**
D. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-	-	-	-
E. Kısa Vadeli Banka Kredileri	40.890.015	86.327.555	87.522.306	77.510.905
F. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	33.099.459	33.326.596	26.370.984	31.688.332
G.Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-	-	2.427.710	861.493
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-	35.833	35.592	1.285.246
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (D+E+F+G+H)	**73.989.474**	**119.689.984**	**116.356.592**	**111.345.976**
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-D-C)	**68.819.098**	**115.801.239**	**114.330.992**	**81.223.799**
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	27.793.037	25.551.671	33.902.880	28.787.125
L. Tahviller	-	-	-	-
M.Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-	-	824.345	598.718
N. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-	-	-	-
O. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M+N)	**27.793.037**	**25.551.671**	**34.727.225**	**29.385.843**
P. Net Finansal Borçluluk (J+O)	**96.612.135**	**141.352.910**	**149.058.217**	**110.609.642**

* Bloke tutarlar dahil edilmemiştir.

NAKİT AÇIĞININ FON KAYNAKLARI

15 Ocak 2021

Şirket'in temel likidite kaynağı thermoform ürünler ve plastik levha ürünlerinin satışından ileri gelmektedir. Şirket esas olarak işletme sermayesi gereksinimlerini kısa süreli olarak finanse etmek, Şirket yönetimince belirlenen strateji ve iş planları doğrultusunda belirlenen büyüme ve yatırım harcamalarını finanse etmek için zaman zaman finansmana ihtiyaç duyabilmektedir.

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

Şirket'in temel likidite gereksinimleri ilk madde malzeme alımları, ticari mal alımları, personele yapılan ödemeler ve diğer faaliyet giderleri gibi operasyonel giderlerden kaynaklanmaktadır. Şirket'in nakit ihtiyacı yatırımlara ek olarak ağırlıklı olarak net işletme sermayesinin finanse edilmesine yönelik olup izahnamenin 11.2 maddeli bölümü altında detaylı olarak ele alınmıştır. İzahname'de incelenen dönemler itibarıyla Şirket'in likidite gereksinimleri ağırlık olarak faaliyetlerden yaratılan nakitle ve bankalardan sağlanan kısa ve uzun vadeli krediler ile karşılanmıştır.

Şirket, hammadde maliyetleri, pazar talebi (büyüme veya küçülmesi) ve rakiplerinin belirlediği satış fiyatlarına göre kendi fiyatlama politikasını oluşturmaktadır. Belirlenen fiyatlama politikasına göre hammadde alımı yapılmakta ve satışlardaki vadeler (ihracat oranının değişmesi ve vadelerin açılması gibi) belirlenmektedir. Dolayısıyla Şirket'in izlediği fiyatlama politikasına bağlı olarak işletme sermayesi ihtiyacı değişkenlik gösterebilmektedir.

Şirket yönetimi işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'in mevcut borç ve yükümlülüklerini vaktinde yerine getirebilmesi için gereken likiditeye ve orta ve uzun vadeli finansman imkanlarına sahip olduğunu düşünmektedir. 30 Eylül 2020 itibariyle, Şirketin toplam aktif büyüklüğü 410.663.214 TL'dir ve bunun içerisinde 30.122.177 TL nakdi bulunmaktadır. Şirketin aynı dönem itibariyle toplam banka kredisi 139.271.608 TL'dir. Kredi sözleşmelerine ilişkin aşağıdaki tabloda görüleceği üzere Şirket banka kredi limitlerinin önemli bir bölümünü kullanmamaktadır. Şirket finansman sağlarken sahip olduğu limitler sayesinde esnek davranabilmekte, maliyet ve/veya ihtiyaca göre kredi vadesini belirleyebilmektedir.

Kredi Sözleşmeleri

Şirket büyüme planlarını gerçekleştirebilmesi, yatırım harcamalarını yapabilmesi ve bu yatırımlar sonucunda faaliyetlerden kaynaklı doğacak olan işletme sermayesi ihtiyacını karşılayabilmesi için nakde gereksinim duymaktadır. Şirket, söz konusu yatırım harcamalarının büyük çoğunluğunu öz kaynakları ile finanse etmekte olup kalan kısımları ve nakit ihtiyacı için banka kredisi kullanmaktadır.

Şirket, nakit ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla Türkiye'de kurulu çeşitli bankalarla genel şartları haiz çeşitli genel kredi sözleşmeleri akdetmiştir. Bu bankalarla akdedilen genel kredi sözleşmeleri tahtında Şirket'in kullanımına sunulan krediler Türk Lirası, Avro ve Amerikan Doları cinsindendir.

Şirket'in 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla toplam 139.271.608 TL tutarında kredi borcu bulunmaktadır.

Banka	**Limit**	**Risk***
Fibabanka A.Ş.	20.000.000 TL 10.000.000 USD 10.000.000 EUR	41.441.574 TL
Akbank T.A.Ş Akbank T.A.Ş - Kredi Kartı	20.000.000 TL -	9.511.549 TL 1.285.246 TL
QNB Finansbank A.Ş.	19.500.000,- TL	-

15 Ocak 2021

	7.500.000 TL	
Şekerbank A.Ş.	260.000 USD 700.000 USD 1.250.000 USD 5.000.000TL 5.000.000 USD 6.000.000 EUR 14.500.000TL 20.000.000TL 5.000.000 EUR 5.000.000 USD 20.000.000 TL 5.000.000 EUR 5.000.000 USD	**9.994.720 TL**
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	2.500.000 USD	-
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	10.000.000 TL	560.796 TL
İş Bankası T.A.Ş.	8.380.000 TL	1.562.613 TL
ING Bank A.Ş.	15.000.000 TL**	28.172.704 TL
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	10.000.000 TL KGF limiti	2.106.862 TL
Ziraat Bankası A.Ş.	4.000.000 TL 16.000.000 TL 6.000.000 TL 10.000.000 TL	21.789.808 TL
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	25.000.000 TL 4.000.000 USD	18.377.492 TL
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	15.000.000 TL	3.000.000 TL
Eximbank SSRK	50.000.000 TL	1.300.806 TL
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	2.000.000 TL	-
30.09.2020 itibari ile Faiz karşılıkları tutarı		167.438 TL

* Risk tutarları toplam kalan kredi bakiyesini temsil etmektedir. Risk tutarları hesaplanırken EUR/USD kuru 1,1691 USD/TL kuru 7,808 olarak alınmıştır.
** Alınan borç ipoteklidir ve kur artışı sebebiyle risk limitin üstüne çıkmıştır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Aşağıdaki tabloda Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 dönemleri itibarı ile nakit akışını göstermektedir.

15 Ocak 2021

TL	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	30 Eylül 2019	30 Eylül 2020
Net dönem karı	**11.299.752**	**812.744**	**916.024**	**17.907**	**50.130.479**
Net kar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakdin mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler					
Amortisman giderleri ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	2.747.896	3.041.639	4.171.553	2.933.340	3.260.628
Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	(147.461)	98.541	394.544	737.234	(3.124.845)
Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	34.310	(114.084)	-	78.111	102.601
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	328.823	775.323	1.390.437	1.191.624	773.725
Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	19.820	28.569	(103.557)	379.812	346.468
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	9.285.061	13.464.935	13.026.700	10.457.160	7.743.579
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(3.389)	(13.122)	(2.500)	(153.614)	(31.498)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	7.043.169	12.825.942	9.391.436	4.925.501	25.940.171
Vergi geliri/gideri ile ilgili düzeltmeler	1.994.118	76.020	345.062	411.219	14.575.601
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	58.103	-	-	-	-
Toplam düzeltmeler	**21.360.450**	**30.183.763**	**28.613.675**	**20.960.387**	**49.586.430**
İşletme sermayesindeki değişim					
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)	(11.455.683)	(12.052.548)	(6.699.398)	1.567.652	(19.209.728)
Stoklardaki azalışlar/(artışlar) ilgili düzeltmeler	(10.856.947)	(6.007.192)	8.022.027	(1.760.418)	(9.695.135)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	(1.487.618)	(4.432.522)	5.388.938	4.854.487	(3.058.536)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	-	386.563	5.086.587	5.483.707	(4.247.145)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	1.464.357	9.792.303	(2.082.004)	(6.279.094)	25.370.665
İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)	3.902.118	(4.121.226)	2.998.884	3.616.674	1.143.125
İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)	(202.118)	(3.643.078)	350.197	(599.787)	(1.046.072)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)	132.096	431.076	(108.202)	(203.572)	218.496
İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)	(8.681.428)	7.156.155	2.449.616	10.391.051	(5.845.330)
İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)	18.350	389.574	397.048	444.515	(736.576)
Ertelenmiş gelirlerdeki (müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar) artış (azalış)	(226.098)	24.589	1.105.910	1.186.911	7.122.322
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)	1.300.810	(6.877.248)	1.261.790	(1.257.109)	(1.141.854)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)	(314.458)	131.272	53.396	(574.954)	(130.786)
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları	**(26.406.619)**	**(18.822.282)**	**[illegible]**	**16.870.063**	**(11.256.554)**
Diğer					
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(417.055)	(390.785)	(776.989)	(642.269)	(571.124)
Vergi iadeleri (ödemeleri)					

15 Ocak 2021

	(482)	(1.099.418)	(267.767)	(190)	(2.113)
Yatırım faaliyetleri					
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	-	-	-	92.313	-
Maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	-	-	92.516	-	-
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	(4.867.062)	(26.994.077)	(26.047.827)	(22.201.055)	(14.134.293)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	(53.758)	(1.105.245)	(1.993.759)	(1.618.405)	(1.833.197)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı	**(4.920.820)**	**(28.099.322)**	**(27.949.070)**	**(23.727.147)**	**(15.967.490)**
Finansman faaliyetleri					
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	125.568.716	239.232.090	185.827.608	146.201.797	129.605.786
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları (-)	(113.153.391)	(208.683.934)	(191.464.978)	(145.889.059)	(163.549.348)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	-	-	(3.188.547)	(2.371.234)	(2.354.631)
Ödenen faiz	(9.323.802)	(13.464.935)	(12.778.434)	(10.323.082)	(7.576.356)
Alınan faiz	3.389	13.122	2.500	153.614	31.498
Diger nakit girişleri (çıkışları)	288.659	(962.674)	978.044	880.395	20.000
Finansman faaliyetleri sonucu net nakit çıkışı	**3.383.571**	**16.133.669**	**(20.623.807)**	**(11.347.569)**	**(43.823.051)**
Çevrim Farkları				-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış	**4.298.797**	**(1.281.631)**	**(1.863.145)**	**2.131.182**	**28.096.577**
Dönem bası nakit ve nakit benzerleri	871.579	5.170.376	3.888.745	3.888.745	2.025.600
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	**5.170.376**	**3.888.745**	**2.025.600**	**6.019.927**	**30.122.177**

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan (esas faaliyetlerinde kullanılan) nakit akışı

Şirket, nakit harici kalemler net kara eklendiğinde 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 32.660.202 TL, 30.996.507 TL ve 29.529.699 TL nakit elde etmiştir. Nakit harici kalemler net kara eklendiğinde, 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemlerde ise sırasıyla 20.978.294 TL ve 99.716.909 TL nakit elde etmiştir.

Şirket, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren mali yılda işletme sermayesi olarak 26.406.619 TL nakit kullanırken, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yılda 18.822.282 TL nakit kullanmıştır. Şirket, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren mali dönemlerde ise sırasıyla işletme faaliyetlerinden 18.224.789 TL ve 16.870.063 TL nakit yaratmıştır. 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemde ise 11.256.554 TL işletme sermayesi olarak nakit kullanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda işletme faaliyetleri kapsamında stokların finansmanından 8.022.027 TL, peşin ödenmiş giderlerden 5.388.938TL ve ilişkili taraflara ticari borçlardaki artıştan dolayı 5.086.587 TL nakit elde edilmiştir. Aynı dönemde ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları 6.699.398 TL artmıştır. 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemde işletme sermayesi kaynaklı nakit çıkışı temel olarak ticari alacaklardaki 19.209.728 TL'lik artıştan ve stoklardaki 9.695.135 TL'lik artıştan kaynaklanmaktadır. Bu dönemde ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar 25.370.665 TL artmıştır.

Şirket, 31 Aralık 2017 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren mali yıllarda işletme faaliyetlerinden sırasıyla 5.836.046 TL,10.684.022 TL ve 46.709.732 TL nakit elde etmiştir. 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemlerde ise sırasıyla 37.205.898 TL ve 87.887.118 TL nakit elde etmiştir.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan (yatırım faaliyetlerinde kullanılan) nakit akışı

15 Ocak 2021

Şirket, yatırım faaliyetleri kapsamında 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 4.920.820 TL, 28.099.322 TL ve 27.949.070 TL tutarında nakit kullanmıştır. Bu kapsamda, 2017, 2018 ve 2019 yıllarında maddi duran varlık alımları için sırasıyla 4.867.062 TL, 26.994.077 TL ve 26.047.827 TL tutarında nakit kullanılmıştır. 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemlerde ise sırasıyla 23.727.147 TL ve 15.967.490 TL tutarında yatırım faaliyetleri için nakit kullanmıştır. Söz konusu yatırım faaliyetleri kapsamında, Eylül 2019 ve Eylül 2020 aylarında maddi duran varlık alımları yapılmış ve sırasıyla 22.201.055 TL ve 14.134.293 TL tutarında nakit kullanılmıştır.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan (finansman faaliyetlerinde kullanılan) nakit akışı

Şirket, finansman faaliyetleri sonucunda 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2018 sona eren mali yıllarda 3.383.571 TL ve 16.133.669 TL nakit elde etmiştir.31 Aralık 2019, 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemlerde ise sırasıyla 20.623.807 TL, 11.347.569 TL ve 43.823.051 TL finansman faaliyetlerinden nakit kullanmıştır.

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren mali dönemde 4.298.797 TL artmasına rağmen, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 1.281.631 TL ve 1.863.145 TL azalmıştır. Nakit ve nakit benzerleri 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 sona eren mali dönemlerde ise sırasıyla 2.131.182 TL ve 28.096.577 TL artmıştır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

	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	-	-	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'in Net Finansal Borç/Öz kaynaklar oranı 2017 yılı sonrasında Işık-2 Fabrikası yatırımının da etkisi ve kur artışıyla birlikte %123'den 2019 yılı sonu itibariyle %196'ya çıkmıştır. 2020 yılında yaratılan nakit ile birlikte bu oran %64'e düşmüştür.

Faiz Oranı Riski

30 Eylül 2020 tarihli bağımsız denetim raporunda da belirtildiği üzere faiz oranlarındaki değişimler, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerinde yaptığı etkiyle finansal sonuçlar açısından önemli bir risk oluşturmaktadır. Faiz oranı dalgalanmalarından en az şekilde

15 Ocak 2021

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.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli mali tabloları uyarınca Kısa Vadeli Yükümlülükleri Dönen Varlıklarının üzerindedir. Aşağıdaki tablolardan da görüleceği üzere belirtilen dönemlerde Şirket pozitif uyarlanmış işletme sermayesine sahiptir. Ek olarak 28.2. bölümde de belirtildiği üzere sermaye artırımı kapsamında elde edilecek fonun %35-%50'lik kısmının işletme sermayesi ihtiyaçları için kullanılması planlanmaktadır. Dolayısıyla Şirket'in işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

Şirket yönetiminin işletme sermayesi göstergelerini takip etmek için kullandığı "uyarlanmış" net işletme sermayesi tablosu aşağıda verilmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerde aşağıdaki tabloda verilen "uyarlanmış" net işletme sermayesi pozitiftir.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	30 Eylül 2020
(+) Ticari Alacaklar *	44.824.355	56.783.019	63.087.873	85.422.446
(+) Stoklar	37.735.130	43.856.406	35.834.379	45.426.913
(+) Verilen Depozito ve Teminatlar	1.290.544	4.928.952	4.566.561	5.600.439
(+) Peşin Ödenmiş Giderler**	1.997.865	4.644.026	2.509.543	3.839.198
(+) Diğer Dönen Varlıklar***	6.437.599	11.035.259	9.347.386	10.484.966
(+) Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	-	2.254	2.510	4.623
(-) Ticari Borçlar	16.641.235	26.820.101	29.824.684	50.948.204
(-) Ertelenmiş Gelirler****	2.674.475	2.699.064	3.804.974	10.927.296
(-) Alınan Depozito Teminatlar	-	-	804.537	68.396
(-) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar*****	1.150.919	1.581.995	1.473.793	1.692.289
(-) Ödenecek Vergi ve Fonlar	314.346	445.618	499.014	368.228
Net İşletme Sermayesi	71.504.518	89.703.138	78.941.250	86.774.172
Hasılat	156.502.020	202.200.774	210.562.000	312.115.212
Net İşletme Sermayesi / Hasılat	**46%**	**44%**	**37%**	**28%********

15 Ocak 2021

**Kısa ve uzun dönem ticari alacakları içermektedir.*
*** Hizmet veya hammadde almak amacıyla satıcılara veya tedarikçilere verilen avans tutarları ile gelecek aylara ait giderleri içermektedir. Makina almak amacıyla satıcılara veya tedarikçilere verilen avans tutarları hesaplamaya dahil edilmemiştir.*
****KDV alacakları ve personele verilen avanslardan oluşmaktadır. Uzun vadeli yatırım için verilen avanslar hesaplamaya dahil edilmemiştir.*
*****Ertelenmiş gelirler mamul satılmadan önce müşterilerden alınan avans tutarlardan oluşmaktadır.*
****** Personele borçlar ve ödenecek sosyal güvenlik primlerinden oluşmaktadır.*
******* Hasılat ve Net İşletme Sermayesinin Hasılat'a oranı kalemleri için Şirket'in 30 Eylül 2020 itibarıyla son 12 aylık rakamları dikkate alınmıştır.*

Özellikle 2020 yılında artan satışlarla ve yurtiçine göre daha uzun vadeli olan yurtdışı satışların artması sebebiyle stoklar ve ticari alacaklarda artış gözlenmiştir. Diğer taraftan, yurtiçinde bulunan antrepolardan vadeli hammadde tedariki yapılabildiği için ticari borçlar limitli şekilde artmıştır.

Şirket'in mevcut finansman imkânları ve kullanıma hazır nakit kaynakları dikkate alındığında, yıllık olarak operasyonel ihtiyaçlarını karşılayabilecek düzeyde işletme sermayesi yaratabildiği düşünülmektedir.

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

Yoktur.

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

Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından karara bağlanmış olan planlanan yatırımı bulunmamaktadır.

Makine ekipman için ödenen bir avans tutarı bulunmamaktadır.

Fabrika binası yatırımına ilişkin inşaat devam etmektedir. Kalan yatırıma ilişkin finansman müzakereleri devam etmektedir.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Ar-Ge Teşvikleri Müdürlüğü 88979654-206.01.02e.3221 sayı, 6 Eylül 2018 tarihli yazısı uyarınca Şirket'e Ar-Ge Merkezi belgesi verilmesine ve 5746 sayılı Kanun kapsamında sağlanan teşvik ve muafiyetlerden 4 Temmuz 2018 itibarıyla yararlandırılmasına ve karar verilmiştir. Şirket Ar-Ge Merkezi'nde Şirket personeli çalışmakta olup, danışman akademisyenlerle işbirliği yapılmakta, TÜBİTAK destekli projelere çalışılmaktadır. Şirket'in Ar-Ge merkezinin üstünde çalıştığı projelerden bazıları şunlardır:

15 Ocak 2021

12.1.1. Ekstrude Akrilik (PMMA), Polikarbonat Levhaların Çizilmezlik ve Kimyasallara Olan Dayanımlarının Arttırılması Projesi: Yapılan özel uygulama ile çizilmezlik sınıfı testlere göre çizilmezlik dayanımı 0,2 Newton ağırlıktan 0,7 Newton ağırlığa yükseltilmiştir. 1,5 Newton yüke kadar çizilme dayanımı sağlanması hedeflenmektedir. Kimyasal dayanımının artması planlanmaktadır. Aseton, Ksilen gibi agresif kimyasallara karşı direnç kazandırılmıştır. Bu proje TEYDEP 1501 kapsamında TÜBİTAK projesi olarak kabul edilmiştir. Proje yatırım planı dahilindedir. Bu projenin gerçekleşmesi ile şu an tamamı ithal ve katma değerli olan çizilme değeri yüksek Ekstrude Akrilik (PMMA), PC Polikarbonat levhaların üretilmesi hedeflenmektedir. Proje'nin 2021 yılı içerisinde yatırımı tamamlanarak üretime geçirilmesi ve ticari ürün gamında yer alması planlanmaktadır. Bu ürünlerin, mutfak tezgâhları, göz siperlikleri ve güvenlik camları dahil çeşitli kullanım yerleri bulunmaktadır.

12.1.2. Polikarbonat (PC) Levha Anti-Fog Özelliğinin Kazandırılması Projesi: Laboratuvarda yapılan özel uygulama ile levha yüzeyinin hidrofilik (suyu sevmeyen) yüzeye dönüştürülerek damlacığın iri taneler oluşturması engellenerek ince bir film tabakası oluşturması sağlanır. Bu sayede, levha yüzeyinde buğulanma ile oluşan ışık geçirgenlik kaybının önüne geçilir. Özellikle sera çatı levhalarında iri damlacıkların oluşması engellenerek bu damlacıkların bitkilerde hastalık oluşturması ve güneş ışınlarının damlaya yansıyarak mercek görevi görmesi ve bitkiyi yakması engellenir. Bu proje TEYDEP 1501 kapsamında 2020 yılında TÜBİTAK projesi olarak kabul edilmiştir. Proje yatırım planı dahilindedir.

12.1.3. Ekstrude Akrilik (PMMA), PC Polikarbonat ve Pet-G Levha yüzeylerinin metalize kaplanarak ayna haline getirilmesi: Cam aynalara alternatif olarak hali hazırda ülkemizde üretimi bulunmayan ithal edilerek kullanılan bir üründür. Ar-Ge merkezi projesi ile aliminyum çubukların yüksek vakum altında buharlaştırılarak kaplanacak levha yüzeyine transfer edilmesi ile çizilme ve darbelere dayanıklı ürün geliştirilmesine çalışılmaktadır. Ar-Ge merkezi projesi ile üretilmesi hedeflenen bu ürünün, cam aynalara göre çok daha hafif olması kolay şekillendirilebilir oluşu gibi üstün özellikleri nedeniyle özellikle dekorasyon ve mobilya sektöründe kullanımının artması beklenmektedir.

12.1.4. Doğada Çözünür (Biodegradable) Gıda Ambalajı Ürün Projesi: EN 13432 -2000 (Ambalajlar kompostlanma ve biyobozunma yollarıyla geri kazanılan ambalajlar için gereksinimler) ve EN-14995-2007 (Plastiklerde Kompostlanabilirliğin değerlendirilmesi) standartlarına göre 180 günde doğaya zarar vermeden yok olabilen biyobozunur ürünlerin çalışması yapılmaktadır. PLA bazlı termoform türü ürünler şeffaf ve beyaz renkte üretilebilmektedir. Ürünün üretimine ilişkin deneme çalışmaları tamamlanmış olup piyasa talebinin oluşması ve AB'nin tek kullanımlık plastiklerin kullanımına ilişkin mevzuat hükümlerinin yürürlüğe girmesi beklenmektedir.

12.1.5. Difüzörlü Polikarbonat Levha Projesi: Mevcut Kullanılan PMMA (Akrilik) Difüzörlü levhalara alternatif olarak, yüksek ışık geçirgenliğine sahip, LED ışık kaynağını göstermeyen, yanma sınıfı akriliğe göre daha zor yanıcı ürün sınıflandırılması bulunan difüzörlü polikarbonat levha üretimine ilişkin projedir. Hem asansör hem de binalarda kullanılan plastikler için olası bir yangın halinde alev almasını zorlaştırıcı özellikler beklendiğinden dolayı zor alev alıcı polikarbonat levhalara talep geçişi olmuş ve bu ürünlere eğilim artmıştır. Söz konusu projeye ilişkin ürün geliştirme süreci tamamlanmış olup asansör firmalarınca, kabin içi aydınlatma plakası olarak polikarbonat levhalar kullanılmaya başlamıştır.

15 Ocak 2021

12.1.6 Kızılötesi dalga boyu kaynaklı termal konfor projesi: Elektro manyetik spektrumda bulunan, yeryüzüne ulaşan ve ısıtma özelliğine sahip kızılötesi (IR) dalgaboyuna sahip ışınlarının levha tarafından emilmesi ve ardından da enerji olarak dış ortama iletilmesi ile, iç ortamdaki termal konfor sağlanması projesidir. Özel katkılar ile üretilen PMMA - Polikarbonat (PC) Solid ve Çok Çıdarlı (Multi-Wall) levhalar güneşten gelen kızılötesi ışınların (700-2500 nm) yarattığı ısının levhanın öteki tarafına geçmesini engelleyerek yaz aylarında soğutma için kullanılan enerjiden %25 ila %35 arasında tasarrufu sağlanması beklenmektedir. Söz konusu projeye ilişkin ürün geliştirme süreci tamamlanmış olup seralarda ve alışveriş merkezi çatı ışıklıklarında kullanılmaya başlamıştır.

12.1.7. Levhalarda optik deformasyon ölçümü ve yüzey hatalarının tespiti: Üretilen optik özellikli levhaların (polikarbonat, akrilik ve Pet-G ürünlerin) üretim hattı üzerinde devamlı olarak optik deformasyon ve yüzey hatalarının tespiti projesidir. Ayrıca optik levhalarda yabancı madde ve siyah nokta ölçümleri de devamlı olarak hat üzerinde yapılacaktır. Bu şekilde optik deformasyon tespiti hat üzerinde yapılarak müşteriye talep ettiği standardın dışında bir ürün teslim edilmesinin önüne geçilmesine çalışılmaktadır. Bu teknoloji Şirket nezdinde bulunan üç adet optik levha üretim hattının bir tanesinde hali hazırda kullanılmaktadır. Diğer iki hat için ise bu teknolojinin kullanımı için gerekli olan ekipmanların alımı için sipariş verilmiş olup 2020 yılı sonuna kadar kurulumun gerçekleşmesi planlanmaktadır.

12.1.8. Kamaşmayan (Anti-Glare) Yüzey Özelliğine Sahip Levha Projesi; Gelen ışığın geniş açı oluşturarak yüzeyden geri yansıması sağlanarak yüzeydeki kamaşma oluşmasının engellenmesi amaçlanmaktadır. Bu proje polikarbonat ve Pet-G levhalarda hayata geçirilmiş olup akrilik levhalar için çalışmalar devam etmektedir. Resim çerçeveleri camı da dahil olmak üzere önemli kullanım alanları bulunmaktadır. Ortamdaki ışığın kamaşmasını engellediği için resim çerçevesinde kullanıldığı takdirde resmin net bir biçimde görülmesini sağlamaktadır. Ek olarak otoyol kenarlarında kullanılan ses bariyerlerinde de uygulaması olup, far ışıklarının yansımasını engellemesi sebebiyle sürücülerin görüş kabiliyetini kolaylaştırmaktadır.

12.1.9. Polikarbonat Düz Levhalarda Yanma Sınıflarını İyileştirme Projesi: 10 mm kalınlığındaki levhanın yanma sınıfının UL-94 standardına göre V0 derecesine yükseltilmesi, aynı şekilde 3 mm PC Solid levhanın yanma sınıfı V0 derecesine yükseltilmesi projesidir. Bu proje ile özellikle yurtdışı bina yönetmeliklerine uygun daha zor alev alıcı levha üretilmesi amaçlanmaktadır. Birçok gayrimenkul projesinde kaplama ya da çatı uygulamalarında çok daha zor alev alıcı malzeme tercihleri gündeme geldiğinden dolayı bu ihtiyaca yönelik levha üretilmesi hedeflenmektedir.

UL-94 yanma sınıfı derecelendirmesine göre V-0 derecesine sahip levhalar 10 sn içinde yanmayı durdurur.

12.1.10. Preprinted Tabak Projesi: Türkiye de öncü olarak üzerine offset baskı yapılmış plastik tabakların üretilmesi projesidir. Bu şekilde tabak üretiminde kullanılan folyolara önce ultraviyole dalga boyu ile kuruyan mürekkeplerle offset baskı yapılması ve ardından da termoform yöntemi ile şekillendirilmesi üzerinde çalışılmaktadır. Üzerinde baskı yapılma şansı olmayan tabakların bu şekilde baskı yapılarak dekore edilmesi suretiyle yeni bir pazar oluşturulması amaçlanmaktadır.

15 Ocak 2021

Şirket'in 2018, 2019, 2020 yılları itibarıyla Ar-Ge etkinlikleri için harcadığı tutarlar sırasıyla; 967.580 TL, 2.149.417 TL ve 1.831.648 TL'dir. 2020 yılı içerisinde harcanan tutarlar bu İzahname'nin hazırlandığı tarihe kadar harcanan toplam tutar olarak belirtilmiştir.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Depolama ve İşletme Maliyeti

Işık-2 Fabrikası tamamlanıp işletmeye alınabilirse, tesisin içinde depolama kapasitesi de yer aldığından İzahname tarihinde ödenmekte olan aylık vergi ve masraflar hariç 100.000 TL depolama maliyetinden tasarruf edilmiş olacaktır. Hammadde ve ürün stoklarının Işık-2 Fabrikası alanına taşınmasının 2021 ilk üç aylık döneminde mümkün olması beklenmektedir. Işık-2 Fabrikasının tamamlanması sonrası Şirket'in piyasadaki talebe göre kapasite artışı için kısa sürede yeni hat kuracak yeri olacak ve iki fabrika tesisinin birbirine yakınlığından operasyonel olarak yararlanabilir.

Yurtdışı Yatırım Fırsatları

Şirket, ihracat pazarlarında mevcut yatırımlarını büyütme ve yeni şirket satın alma fırsatlarını araştırmaktadır. Şirket'in sahip olduğu teknolojisi ve tecrübesiyle yurtdışında planladığı yatırımları gerçekleştirmesi durumunda başarılı olacağı düşünülmektedir. Bu pazarlarda doğrudan bulunmanın Şirket'in küresel erişimini güçlendireceği ve halihazırda bulunulan pazarlardaki konumunu güçlendireceği düşünülmektedir.

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

Şirket'in beklentilerini önemli derecede etkileyebilecek eğilimler, Şirket'in İzahname'nin 7.1 sayılı bölümünde açıklanan stratejisini etkileyebilecek hususlar, satış yapılan yurtiçi/yurtdışı pazarların mevcut ve ileriye yönelik eğilimleri, hammadde fiyatlarının önümüzdeki dönem seyri, çevreci yaklaşımların mevzuat değişikliklerine sebep olması olarak sıralanabilir.

Yurtiçi/Yurtdışı Pazar Eğilimleri

Avrupa'daki ekonomik kriz, Covid-19 pandemisinin seyri, savaş, siyasi çatışmalar, plastik hammaddesi ile üretilen ürünlere yönelik çevreci muhtemel yeni düzenlemeler, Şirket ürünlerinin ihraç edildiği ülkelerce yeni vergiler konulması gibi sebeplerle ihraç pazarlarında yaşanabilecek olası daralmalar sektör açısından belirsizlik ve risk unsuru oluşturmaktadır.

PAGEV tarafından hazırlanan 2020 Haziran ayına ait Türkiye Plastik Sektör İzleme Raporu'na göre, Covid-19 pandemisinin küresel ölçekte hızla yayılması ile imalat sanayinde mart ayının ortalarından itibaren talep kaynaklı bir gerileme görülmüştür. Pandemi, Türkiye plastik sektörüne alt sektörler bazında değişik etkilerde bulunmuştur. Yurtiçi pazarda da Covid-19 pandemisinin de arttırdığı ekonomik kriz nedeniyle tüketim gücünün düşmesi, inşaat projelerinin sayılarının azalması, deprem ve benzeri olaylar sonucu talepte oynamaya, daralmaya sebep olabilir. Bir yandan Şirket Covid-19 pandemisi sırasında ürettiği ürünlere olan talepte artış gözlemlemiş, bunun devamlılığı belirsiz olmasına rağmen, pandemi boyunca sürmesinin muhtemel olduğunu düşünmektedir. Şirket hijyen koşullarının önem kazanması sonucu daha yüksek üretim standartlarında imal edilen gıda ambalaj ürünlerine ve tek

15 Ocak 2021

kullanımlık ürünlere talebin artmış olabileceğini, yine Şirket'in endüstriyel levha ürünlerinden şeffaf PC, PMMA ve Pet-G levhaların işyerlerinde, mağazalarda, restoranlarda bariyer levha olarak kullanımının arttığını gözlemlemektedir.

Çevreci Eğilimler

Özellikle Avrupa'da Avrupa Komisyonu tarafından, 11 Aralık 2019 tarihinde dünya kamuoyu ile paylaşılan "Avrupa Yeşil Mutabakatı" kapsamında beklenen mevzuatsal değişiklikler ile tek kullanımlık plastik bazlı termoform ürünlerin üretimine, ithaline ve kullanımına bazı kısıtlamalar, ek vergiler getirilebilmesi ve geri toplama oranlarının arttırılması ihtimali bulunmaktadır. Avrupa Birliği henüz taslak mutabakat metni kapsamına hangi ürünlerin gireceğini belirlememiştir. Şirket endüstriyel levha ürünlerinin kapsam dışında olduğunu düşünmektedir.

Hammadde tedarikinin devamlılığı ve fiyatına ilişkin belirsizlikler

Türkiye'de üretilen plastik ürünlerin ana hammaddelerinin büyük kısmı yurtdışından gelmektedir. Türkiye'nin ithalat yaptığı ülkelerdeki ekonomik ve politik riskler, savaşlar, petrol üretimi, nakliyesi veya pazarlamasına ilişkin hükümet politikalarındaki değişiklikler, petrol üretimi kapasitesindeki değişiklikler ve öngörülemeyen diğer olaylar beklenmedik arz eksikliklerine neden olabilir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Bulunmamaktadır.

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

Şirket'in kâr tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.

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

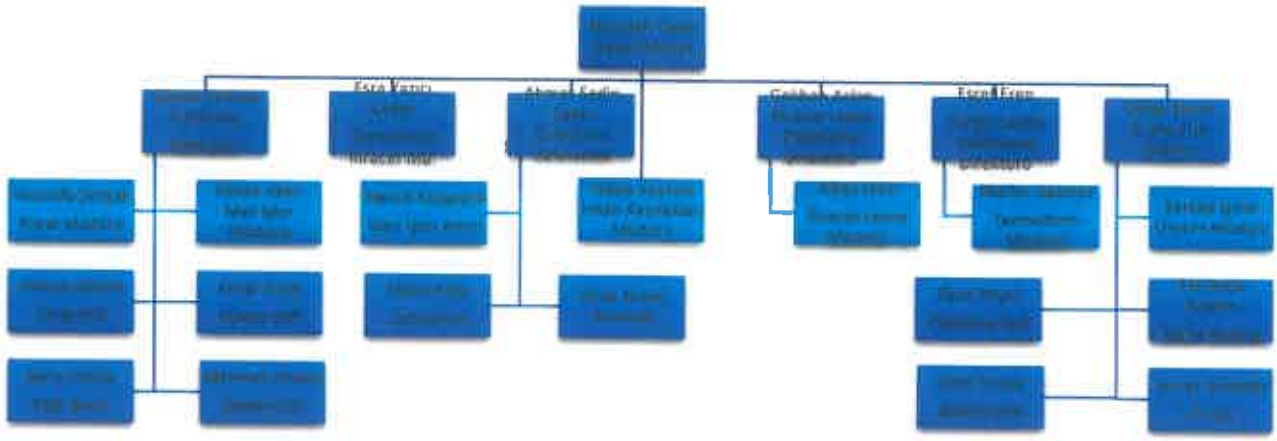
Bulunmamaktadır.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:

15 Ocak 2021



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mehmet Çeker	Yönetim Kurulu Başkanı	Tahtakale Mahallesi Uzunçarşı Caddesi No: 216/1 Adres No: 1776131011 Özel İşyeri Fatih/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl/ 2,5 yıl	4.236.000	9,68
Abdullah Çeker	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı		Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Genel Müdür	3 yıl/ 2,5 yıl	88.000	0,20
Ahmet Sadin Çeker	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Yardımcısı	3 yıl/ 2,5 yıl	88.000	0,20
Esra Çeker	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi / Satınalma Yöneticisi	3 yıl/ 2,5 yıl	88.000	0,20

15 Ocak 2021

Abdulkerim Emek	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl/ 2,5 yıl	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Abdullah Çeker	Genel Müdür	Tahtakale Mahallesi Uzunçarşı Caddesi No: 216/1 Adres No: 1776131011 Özel İşyeri Fatih/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Genel Müdür	88.000	0,20
Ahmet Sadin Çeker	Genel Müdür Yardımcısı		Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Yardımcısı	88.000	0,20
Esra Çeker	Satınalma Yöneticisi		Yönetim Kurulu Üyesi / Satınalma Yöneticisi	88.000	0,20
Güven Çelikay	Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler)		Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler)	-	-
Oktay Ekinci	Genel Müdür Yardımcısı (Üretim)		Genel Müdür Yardımcısı (Üretim)	-	-

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

Şirket son 5 yıl içinde kurulmamıştır.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Mevcut Yönetim Kurulu Üyeleri Mehmet Çeker, Abdullah Çeker, Ahmet Sadin Çeker, Esra Çeker ve Abdulkerim Emek'tir.

Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Çeker, diğer Yönetim Kurulu üyeleri Abdullah Çeker, Ahmet Sadin Çeker ve Esra Çeker'in babası olup Yönetim Kurulu üyeleri Abdullah Çeker, Ahmet Sadin Çeker ve Esra Çeker kardeşlerdir.

Yukarıda bahsi geçen Yönetim Kurulu üyelerinin dışında diğer Yönetim Kurulu Üyesi olan Abdulkerim Emek ve yönetimde söz sahibi olan personel arasında herhangi bir akrabalık ilişkisi mevcut değildir.

15 Ocak 2021

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

Mehmet Çeker Yönetim Kurulu Başkanı:

10 Temmuz 1955 doğumludur ve ortaokul mezunudur. 1973 yılında İstanbul Sultanhamam'da tekstil ticareti ile iş hayatına atılan Mehmet Çeker plastik, inşaat, gayrimenkul, turizm, finans alanlarında pek çok şirkette yönetim kurulu başkanı veya yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmıştır. Mehmet Çeker evli ve dört çocuk sahibidir. Halen Işık Plastik Yönetim Kurulu Başkanı'dır.

Abdullah Çeker Yönetim Kurulu Başkan Vekili/ Genel Müdür:

29 Aralık 1979'de İstanbul'da doğan Abdullah Çeker Southern California Üniversitesi'nden 2001 yılında çift ana daldan (Uluslararası ilişkiler ve Ekonomi) mezun olmuştur. 2001 yılından bu yana Işık Plastik'te ihracat sorumlusu, ihracat müdürü ve satış direktörü pozisyonlarında çalışmıştır. Halen Işık Plastik'te Genel Müdür olarak çalışmaktadır. Çok iyi derecede İngilizce bilen Abdullah Çeker evli ve iki çocuk sahibidir.

Ahmet Sadin Çeker Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Yardımcısı:

19 Mart 1978 yılında doğan Ahmet Sadin Çeker Texas Tech Üniversitesi Makina mühendisliği bölümünden 2005 yılında mezun olmuştur. Mezun olduktan sonra Işık Plastik'te lojistik ve satın alma ile ilgili yönetici pozisyonlarında çalışmıştır ve halen Satın Alma ve Lojistikten sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır. Çok iyi derecede İngilizce bilen Ahmet Sadin Çeker, evli ve iki çocuk sahibidir.

Esra Çeker Yönetim Kurulu Üyesi:

1986 yılında İstanbul'da doğan Esra Çeker, 2011 yılında Bilgi Üniversitesi Uluslararası Finans Bölümü'nden mezun olmuştur. Mezuniyeti akabinde Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama A.Ş.'de çeşitli pozisyonlarda görevler alan Esra Çeker, 2014 yılından itibaren Erpet Turizm İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Çok iyi düzeyde İngilizce bilen Esra Çeker halen Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama A.Ş. ve Erpet Turizm İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevlerini devam ettirmektedir.

Abdulkerim Emek Yönetim Kurulu Üyesi:

1966'da Erzurum'da doğan Abdülkerim Emek 1987 yılında İstanbul Üniversitesi, Siyasal Bilgiler Fakültesi, Kamu Yönetimi bölümünde lisans almıştır Daha sonra 1996 yılında, İngiltere Hull Üniversitesi Finansal Yönetim dalında yüksek lisans (MBA) eğitimini tamamlamıştır. Marmara Üniversitesi, Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü Bankacılık bölümünde doktora çalışmaları tez aşamasında devam etmektedir. 1987 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nda Uzman yardımcılığı ile başlayan iş hayatı, Kurul Üyesi olarak devam etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndaki görevini Kurul İkinci Başkanı olarak tamamlamıştır. Bu görevi takiben Başbakanlık Müsteşar Yardımcılığı'na atanmıştır. Başbakanlık Müsteşar Yardımcılığı'ndan emekli olmak suretiyle kamu görevini tamamlamıştır. Borsa İstanbul Yönetim Kurulu Üyeliği'nin yanı sıra farklı sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerde Yönetim Kurulu Başkanı ve üye olarak görev alan Abdülkerim Emek, iyi derecede İngilizce bilmektedir. Evli ve 3 çocuk babasıdır.

Oktay Ekinci Üretimden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı:

15 Ocak 2021

1970 yılında Şebinkarahisar'da doğan Oktay Ekinci 1992 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. Mezuniyeti akabinde çalışma hayatına atılan Oktay Ekinci Bell Holding bünyesindeki Trakya San. A.Ş.'de 1993-1996 yılları arasında Fabrika Müdür Yardımcısı olarak, 1997-2001 yılları arasında Vista Ambalaj A.Ş.'de Fabrika Müdürü olarak, 2001-2002 yılları arasında Stampak Ambalaj A.Ş'de Fabrika Müdürü olarak görev yapmıştır. 2002 yılında Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama A.Ş.'ye Fabrika Müdürü olarak katılan Oktay Ekinci halen Üretimden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir. Çok iyi düzeyde İngilizce bilen Oktay Ekinci evli ve iki çocuk babasıdır.

Güven Çelikay Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı:

1968 doğumlu olan Güven Çelikay 1994 yılında Trakya Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. Mezuniyeti akabinde Ekinciler Holding mali işler departmanında çeşitli görevler alan Güven Çelikay 2000 yılında Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama A.Ş.'ye Muhasebe Müdürü olarak katılmıştır. Güven Çelikay halen Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür yardımcısı olarak görev yapmaktadır. Güven Çelikay evli ve iki çocuk babasıdır.

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

Adı Soyadı	Görevi	Grup içinde aldığı görevler	Grup dışında aldığı görevler	Grup içindeki hissedarlık durumu	Grup dışında hissedarlık durumu
Mehmet Çeker	Yönetim Kurulu Başkanı	İntaya İntes İnşaat Taahhüt Yatırım A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı İntes İnşaat San ve Tic. A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı	-	Erpet Turizm İnş.Taah.San.ve Tic. A.Ş.'de %96 hissedar İntaya İntes İnşaat Taahhüt Yatırım Tic. A.Ş.'de %72 hissedar İntes İnşaat San ve Tic. A.Ş.'de %64 hissedar Sirius Plastik San ve Tic Ltd. Şti'de %60 hissedar	-
Abdullah Çeker	Yönetim Kurulu Başkan	Erpet Turizm İnş.Taah.San.ve Tic. A.Ş.'de	-	Erpet Turizm İnş.Taah.San.ve Tic. A.Ş.'de	-

15 Ocak 2021

	Yardımcısı / Genel Müdür	Yönetim Kurulu üyesi Sirius Plastik San ve Tic Ltd. Şti'de Müdür Pia Akrilik San ve Tic Ltd. Şti'de Müdür Gösterge Plastik Amb. San ve Tic. Ltd.Şti'de Müdür		%2 hissedar Sirius Plastik San ve Tic Ltd. Şti'de %20 hissedar	
Ahmet Sadin Çeker	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Yardımcısı (Satınalma ve Lojistik)	Erpet Turizm İnş. Taah. San. ve Tic. A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesi Sirius Plastik San ve Tic Ltd. Şti'de Müdür Gösterge Plastik Amb. San ve Tic. Ltd.Şti'de Müdür	-	Erpet Turizm İnş.Taah.San.ve Tic. A.Ş.'de %1 hissedar Sirius Plastik San ve Tic Ltd. Şti'de %20 hissedar	-
Esra Çeker	Yönetim Kurulu Üyesi	Erpet Turizm İnş. Taah. San. ve Tic. A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesi	-	Erpet Turizm İnş.Taah.San.ve Tic. A.Ş.'de %1 hissedar	-
Abdülkerim Emek	Yönetim Kurulu Üyesi	Erpet Turizm İnş. Tah. San. Ve Tic. A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesi (devam ediyor) İntaya İntes İnşaat Taahh.	Yönetim Kurulu Üyesi Borsası İstanbul A.Ş. Ocak 2012-Nisan 2013 Ekim 2013-	-	-

15 Ocak 2021