

TEKNİKA PLAST TEKNİK KALIP PLASTİK SAN. ve TİC. A.Ş.

FİYAT TESPİT RAPORUNA İLİŞKİN HAZIRLANAN

ANALİST RAPORU

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park

7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer İSTANBUL

Tel: 0212 319 12 10

11 Ağustos 2026

1. Raporun Amacı

İşbu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22/06/2013 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanan Seri: VII 128.1 numaralı Pay Tebliği'nin 29. maddesinin 2. fıkrası kapsamında hazırlanmıştır. Raporda yer verilen tüm bilgi ve sayısal değerler, 07.08.2026 tarihinde KAP'ta açıklanan Teknika Plast Teknik Kalıp Plastik San. ve Tic. A.Ş. ("Şirket", "Teknika Plast") Halka Arz İzahnamesi ve eklerinden ve 09.07.2026 tarihli Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Tera Yatırım") tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'ndan elde edilmiştir. Bu rapor, Şirket halka arzına ilişkin olarak, yatırımcıların halka arza katılması ya da katılmaması yönünde bir öneri ya da teklif değildir. Bu rapor, OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("OYAK Yatırım")'nin yalnızca Tera Yatırım tarafından hazırlanmış olan Fiyat Tespit Raporu hakkındaki görüşü olup, yatırım kararlarının yayımlanan izahnamenin incelenmesi sonucu verilmesi gerekmektedir. Rapor içerisinde bulunabilecek hata ve noksanlıklardan dolayı OYAK Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

2. Şirket Hakkında Özet Bilgi

1993 yılında kurulan Teknika Plast, yüksek hassasiyetli plastik enjeksiyon üretimi ve kalıp teknolojileri alanında faaliyet gösteren Manisa merkezli bir sanayi şirkettir. Şirket, Sert Plastik Ambalaj ve Endüstriyel Plastik Ürünleri olmak üzere iki ana iş kolunda faaliyet göstermekte; gıda, hızlı tüketim (FMCG), beyaz eşya, otomotiv, elektronik, lojistik ve diğer endüstriyel sektörlerle yönelik mühendislik ve plastik üretim çözümleri sunmaktadır.

Teknika Plast, üretim faaliyetlerini Manisa ve Eskişehir'deki tesislerinde sürdürmektedir. Sert plastik ambalaj tarafında ince cidarlı IML (In-Mould Labeling) teknolojisiyle gıda ve gıda dışı sektörlerle yönelik ambalaj üretimi gerçekleştirirken, endüstriyel ürünler tarafında otomotiv, beyaz eşya, iklimlendirme ve elektronik sektörleri için plastik parça üretimi yapmaktadır. Ayrıca yüksek hassasiyetli kalıp tasarım ve üretim kabiliyetine sahip olan Şirket, uluslararası müşterilerine destek vermek amacıyla Manisa ve Fransa'da lojistik depolama altyapısını da kullanmaktadır.

180.000 m²'yi aşan üretim alanı, 190'dan fazla enjeksiyon makinesi ve 900'ü aşkın çalışanıyla faaliyet gösteren Teknika Plast, Avrupa, Kuzey Amerika, Orta Doğu ve Afrika başta olmak üzere 20'den fazla ülkeye ihracat gerçekleştirmektedir. Şirket, sürdürülebilirlik çalışmaları kapsamında Manisa Demirci'de yaklaşık 17.900 kWp (yaklaşık 18 MW) kapasiteli güneş enerji santralini devreye almış olup, üretim tesislerinin elektrik ihtiyacının önemli bir bölümünü yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılamaktadır.

Kaynak: Şirket İnternet Sitesi

3. Halka Arza İlişkin Özet Bilgiler

Halka arz edilecek paylar 25.000.000 TL nominal sermaye artırım ve 6.000.000 TL nominal ortak satışı olmak üzere toplam 31.000.000 TL Nominal olarak planlanmıştır. Halka arz fiyatı 85,40 TL olarak belirlenirken halka arz büyüklüğü 2,7 Milyar TL olarak hesaplanmaktadır. Şirket'in halka arz sonrası piyasa değeri ise 10,6 Milyar TL olacaktır. Talep toplama işlemi 12-13-14 Ağustos 2026 tarihleri arasında "Konsorsiyum Aracılığıyla- Sabit Fiyat ile Talep Toplama ve En İyi Gayret" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Şirket, Borsa İstanbul'da Yıldız Pazar'da işlem görecektir.

Şirket	Teknika Plast Teknik Kalıp Plastik San. ve Tic. A.Ş.
Borsa Kodu/Ticker	TKNKA
Aracılık Yöntemi	En İyi Gayret Aracılığı
Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermaye	100.000.000 TL nominal
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye	125.000.000 TL nominal
Halka Arz Miktarı ve Türü	25.000.000 TL nominal (Sermaye Artırımı)

	6.000.000 TL nominal (Ortak Satışı)
	31.000.000 TL nominal (Toplam)
Halka Arz Büyüklüğü	2.647.400.000 TL
Halka Açıklık Oranı	24,80%
Halka Arz Fiyatı	85,40 TL
Halka Arz Tarihleri	12-13-14 Ağustos 2026
Halka Arz Talep Toplama Yöntemi	Borsa Dışında Satış - Sabit Fiyat ile Talep Toplama ve Satış Yöntemi
Borsada İşlem Göreceği Pazar	Yıldız Pazar
Tahsisatlar	12.400.000 TL nominal Yurt İçi Bireysel Yatırımcı (%40) - Eşit Dağıtım
	3.100.000 TL nominal Yüksek Başvurululu Yatırımcı (%10) - Oransal Dağıtım
	7.750.000 TL nominal Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı (%25) - Serbest Dağıtım
	7.750.000 TL nominal Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı (%25) - Serbest Dağıtım
	Yüksek Başvurululu Yatırımcılar için asgari pay başvuru miktarı 15.001 adet olup; bu kategoriden dağıtıma dahil olmak isteyen yatırımcılar en az 15.001 adet talepte bulunması gerekmektedir. Bu kategorideki dağıtım oransal dağıtım yöntemiyle gerçekleştirilecektir.
	Anonim Şirketler ve Limited Şirketler Bireysel Yatırımcı kategorisinden başvurabilecektir.
	Tüm yatırımcı gruplarında mükerrer talep kontrolü olacak ve herhangi bir yatırımcının sadece en yüksek talebi dağıtıma dahil edilecektir.
Taahhütler	Şirket ve halka arz eden ortak 1 yıl boyunca borsada ve borsa dışında pay satışı yapmayacaklarını beyan etmişlerdir.
Fiyat İstikrarı	15 gün boyunca fiyat istikrarı uygulanması planlanmaktadır.
Halka Arz Gelirlerinin Kullanımı	Şirket'in halka arzdan 2,1 milyar TL net gelir elde etmesi öngörülmektedir. Halka arzdan elde edilecek gelirin %40'ının işletme sermayesinin güçlendirilmesinde, %30'unun büyüme yatırımlarının finansmanında, %30'unun ise finansal borç ödemesinde kullanılması planlanmaktadır.

Kaynak: İzahname, Fiyat Tespit Raporu, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu

4. Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Halka arz öncesi ve sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Unvanı / Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
	Nominal Sermaye (TL)	(%)	Nominal Sermaye (TL)	(%)
Kemal Yaralı	50.000.000	50%	47.000.000	38%
Ali Kutay Yaralı	50.000.000	50%	47.000.000	38%
Halka Açık	-	-	31.000.000	25%
Toplam	100.000.000	100%	125.000.000	100%

Kaynak: İzahname, Fiyat Tespit Raporu

5. Halka Arz Gerekçeleri ve Halka Arz Gelirlerinin Kullanım Yeri

Şirket'in halka arzdan 2,1 milyar TL net gelir elde etmesi öngörülmektedir.

Halka arzdan elde edilecek gelirin %40'ının işletme sermayesinin güçlendirilmesinde, %30'unun büyüme yatırımlarının finansmanında, %30'unun ise finansal borç ödemesinde kullanılması planlanmaktadır.

Kaynak: İzahname

6. Özet Finansallar

Teknika Plast Teknik Kalıp Plastik San. ve Tic. A.Ş.				
Özet Gelir Tablosu (milyon TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Hasılat	6.839,50	6.920,84	5.765,26	1.043,80
Satışların Maliyeti (-)	(5.876,01)	(5.710,53)	(4.754,70)	(875,60)
Brüt Kar/ Zarar	963,49	1.210,31	1.010,56	168,20
Genel Yönetim Giderleri (-)	(133,30)	(139,10)	(147,45)	(35,43)
Pazarlama Giderleri (-)	(140,14)	(162,32)	(167,92)	(38,28)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	69,02	56,52	41,26	59,21
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(105,40)	(47,50)	(75,70)	(10,55)
Esas Faaliyet Kar/ (Zararı)	653,66	917,89	660,73	413,08
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	64,33	75,41	47,27	2.468,79
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(1,21)	0,00	0,00	0,00
TFRS 9 Uyarınca Kazanç veya Zarar	(11,90)	12,32	(7,69)	7,03
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kar / (Zararı)	704,89	1.005,62	700,30	152,58
Finansman Gelirleri	617,80	390,05	223,70	28,23
Finansman Gideri (-)	(600,96)	(1.317,52)	(959,10)	(262,96)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları	86,24	212,74	296,10	181,34
Vergi Öncesi Kar	807,91	290,89	260,99	99,18
Dönem Vergi Gideri /Geliri	(59,04)	(16,89)	(11,28)	(4,44)
Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri	183,70	(109,09)	(117,08)	(77,03)
Dönem Karı / (Zararı)	932,58	164,91	132,64	17,71

Özet Bilanço (milyon TL)	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Dönen Varlıklar	2.861,50	2.702,14	2.643,78
Nakit ve Nakit Benzerleri	536,69	526,03	325,24
Ticari Alacaklar	980,02	1.014,95	988,45
Stoklar	708,33	703,38	686,80
Diğer	636,46	457,79	643,30
Duran Varlıklar	4.274,93	5.406,56	5.501,68
Maddi Duran Varlıklar	2.256,71	3.566,28	3.729,80
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.855,66	1.739,29	1.679,91
Diğer	162,57	100,99	91,97
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.758,80	2.581,08	2.638,58
Kısa Vadeli Borçlanmalar	617,70	669,95	702,44
Ticari Borçlar	497,63	632,66	795,46
Diğer	1.643,47	1.278,47	1.140,68
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.321,28	2.083,47	2.055,06
Uzun Vadeli Borçlanmalar	460,49	1.288,12	1.231,77
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	194,99	369,40	443,08
Diğer	665,80	425,95	380,21
Özkaynaklar	3.056,30	3.444,15	3.451,81
Ödenmiş Sermaye	100,00	100,00	100,00
Sermaye Düzeltme Farkları	436,30	436,30	436,30
Geçmiş Yıl Karları	1.696,17	1.861,07	1.993,71
Net Dönem Karı	164,91	132,64	17,71
Diğer	658,93	914,14	904,09

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

7. Değerleme ve Sonuç

Tera Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporunda, Şirket için yapılan değerleme çalışmasında “İNA” ve “Piyasa Çarpanları” yöntemleri sırasıyla %50 ve %50 oranında ağırlıklandırılarak nihai değer tespit edilmiştir.

Halka arz fiyatı belirlenirken tespit edilen değere %20,03 halka arz iskontosu uygulanmıştır. Şirket için pay başı 85,40 TL değer tespit edilmiştir.

Değerleme Sonucu	Ağırlık (%)	Özsermaye Değeri (Mn TL)
1) İndirgenmiş Nakit Akımları	50%	11.511,9
2) Pazar Yaklaşımı	50%	8.131,6
BIST Benzer Şirketler- Plastik ve Ambalaj	50%	8.694,4
Yurtdışı Benzer Şirketler	50%	7.568,8
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Ekspertiz Değeri	100%	860,0
Halka Arz Öncesi Özsermaye Değeri		10.681,7
Pay Başına Fiyat (TL)		106,80
İskonto Oranı		20,03%
Halka Arz Fiyatı (TL)		85,40

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

8. Fiyat Tespit Raporu Hakkındaki Görüşümüz

- Fiyat tespit raporunda sektör ve Şirket hakkında verilen bilgilerin yeterince kapsamlı ve anlaşılır olduğu görüşündeyiz.
- Şirket için yapılan değerleme çalışmasında “İNA” ve “Piyasa Çarpanları Analizi” kullanılmıştır. Kullanılan değerleme yöntemlerinin net ve anlaşılır bir şekilde açıklandığını düşünüyoruz.
- İNA ve Piyasa Çarpanları Analizi yöntemlerine sırasıyla %50 ve %50 ağırlık verilmiştir.
- Piyasa Çarpanları Analizinde FD/FAVÖK çarpan değerinin sırasıyla yurt içi benzer şirketler için 10,14 ve yurt dışı benzer şirketler için 9,12 olmasını makul buluyoruz.
- Bulunan değere %20,03 halka arz iskontosu uygulanarak hesaplanan pay başına 85,40 TL’lik halka arz fiyatının makul olduğu görüşündeyiz.

Uyarı Metni

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Kurumsal Finansman Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finansman Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul eder.