

Kapeks Kimya Sanayi Anonim Şirketi**İzahname**

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca ...05./08.../2026 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 125.100.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 25.100.000 TL nominal değerli 25.100.000 adet hamiline B Grubu payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın (www.kapeks.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin (www.tskb.com.tr), Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.ziraatyatirim.com.tr) ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.yf.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

KAPEKS KİMYA SANAYİ A.Ş.
İsp. Blokları Mah. Ege Plaza İş Merkezi
Kat: 5 Kat: 22 No: 407 86000 / ANKARA
Tel: 0 312 473 74 88 Faks: 0 312 473 51 51
Ulus V.D. 407 101 764 T.C. Sicil No: 25019

**ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
FİNANSMEN. MAH. FİNANS. BLOK. B BLOK
NO: 14000000000000000000
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9380104594

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

**YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**



GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



Doğrulama Kodu: 32190bbe-8d4c-4b8e-b8ab-ff77fa443933
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	3
I. BORSA GÖRÜŞÜ.....	9
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	10
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	11
2. ÖZET.....	15
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	50
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	50
5. RİSK FAKTÖRLERİ	54
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	79
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	97
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	156
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	159
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	165
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	196
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	201
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	202
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	204
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	205
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	211
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	211
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	216
19. ANA PAY SAHİPLERİ	217
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	221
21. DİĞER BİLGİLER	224
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	233
23. İHRAÇÇININ FİNANSLA DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	192
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	246
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	254
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	254
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER.....	312
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	313
29. SULANMA ETKİSİ.....	315
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	315
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	319
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	319
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	329
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	329
35. EKLER.....	330

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
A.Ş.	: Anonim Şirketi
AB	: Avrupa Birliği
ABD	: Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları / USD / Amerikan Doları	: Amerika Birleşik Devletleri Doları
ADR	: Uluslararası Karayoluyla Tehlikeli Maddelerin Taşınması Hakkında Avrupa Anlaşması (<i>Accord europeen relatif au transport international des marchandises Dangereuses par Route</i>)
Adreks Lojistik	: Adreks Lojistik Ticaret Anonim Şirketi
Anfo	: Amonyum nitrat ile fuel oil karışımından elde edilen bir patlayıcı türü (<i>Amonyum Nitrat Fuel Oil</i>)
AR-GE	: Araştırma – Geliştirme
Avro	: Avrupa Birliği para birimi
BİAŞ / Borsa / Borsa İstanbul / BİST	: Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	: Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Bulk Operasyonları	: Yer altı ve yer üstü madencilik faaliyetleri kapsamında, mobilize patlatma deliği dolumu
B.Y.S.	: Başka Yerde Sınıflandırılmamış
CE	: Avrupa'ya Uyum (<i>Conformité Européenne</i>)
CIS	: Bağımsız Devletler Topluluğu (<i>Commonwealth of Independent States</i>)
Covid-19	: Koronavirüs hastalığı 2019
ÇED	: Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Raporu	: Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu
ÇED Yönetmeliği	: 29.07.2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	: 10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Çevre Kanunu	: 11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu
Çevre ve Şehircilik Bakanlığı	: T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



KISALTMALAR	TANIMLAR
Demir Yolları	: Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları
dk	: Dakika
Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği	: 12.05.2019 tarihli ve 30772 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği
Emniyet Genel Müdürlüğü	: T.C. İçişleri Bakanlığı Emniyet Genel Müdürlüğü
Esas Sözleşme	: Kapeks Kimya’nın esas sözleşmesi
GES	: Güneş enerji santrali
GES Şubesi	: Çankırı Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 317-ŞABANÖZÜ ticaret sicil numarası ile 20.11.2024 tarihinde tescil edilerek kurulan Sağlık Mah. Şehit Murat Cad. No:77/2-1 Şabanözü/Çankırı adresinde bulunan Şirket’in “Kapeks Kimya Sanayi Anonim Şirketi GES Şubesi” unvanlı şubesi
GES 2 Şubesi	: Çankırı Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 333-ŞABANÖZÜ ticaret sicil numarası ile 12.03.2026 tarihinde tescil edilerek kurulan Sağlık Mah. Kır yolu Sk. No:127/1 İç Kapı No:1 Şabanözü/Çankırı adresinde bulunan Şirket’in “Kapeks Kimya Sanayi Anonim Şirketi GES 2 Şubesi” unvanlı şubesi
Grup	: Kapeks Kimya ve Kapeks Kimya’nın bağlı ortaklıklarından oluşan şirketler topluluğu
GVK	: 06.01.1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arza Aracılık Sözleşmesi	: Şirket, TSKB, Ziraat Yatırım ve Yatırım Finansman arasında 04.07.2024 tarihinde Halka Arza Aracılık ve Danışmanlık Hizmetleri Yetkilendirme Sözleşmesi ile söz konusu sözleşmenin süresinin uzatılmasına, sözleşmenin geçerliliğinin anılan tadil çerçevesinde korunmasına ilişkin olarak 15.12.2025 tarihinde akdedilen ek protokol
Halka Arz Edilen Paylar	: İhraççı’nın çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL’den 125.100.000 TL’ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 25.100.000 TL nominal değerli 25.100.000 adet hamiline B Grubu pay
Hazine ve Maliye Bakanlığı	: T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
IMDG	: Uluslararası Denizcilik Tehlikeli Mallar Kanunnamesi (<i>International Maritime Dangerous Goods Code</i>)
ISIN	: Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası (Kodu) (<i>International Securities Identification Number</i>)
IT	: Bilgi Teknolojileri (<i>Information Technology</i>)

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



Doğrulama Kodu: 32190bbe-8d4c-4b8e-b8ab-ff77fa443933
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



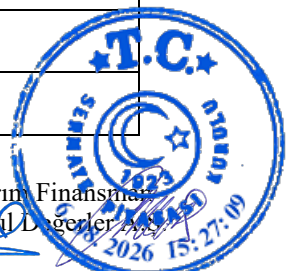
KISALTMALAR	TANIMLAR
İhraççı / Şirket / Kapeks Kimya	: Kapeks Kimya Sanayi Anonim Şirketi
İSG	: İş sağlığı ve güvenliği
İSG Kanunu	: 30.06.2012 tarihli ve 28339 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik	: 10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği	: 26.12.2012 tarihli ve 28509 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kapeks Liberia	: Şirket’in Liberya Cumhuriyeti, Montserrado adresinde bulunan ve fiilen dökme emülsiyon patlayıcılarının üretimi ile patlayıcı şarj kamyonlarına dökme emülsiyon yüklenmesi faaliyetlerini gerçekleştiren yurt dışı şubesi
Kapex LLC	: Kapex Limited Liability Company
Karayolları Genel Müdürlüğü	: T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı Karayolları Genel Müdürlüğü
KDV	: Katma Değer Vergisi
Konsorsiyum Liderleri	: Türkiye Sınai Kalkınma Bankası Anonim Şirketi ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Konsorsiyum Eş Lideri / Yatırım Finansman / YFAŞ	: Yatırım Finansman Menkul Değerler Anonim Şirketi
Komex Patlayıcı	: Komex Patlayıcı Anonim Şirketi
Kurul / SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	: 21.06.2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	: 07.04.2016 tarihli ve 29677 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
kW	: Kilowatt
kWe	: Kilowatt elektrik
kWp	: Kilowatt tepe (<i>peak</i>)
Ltd. Şti.	: Limited Şirketi

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



KISALTMALAR	TANIMLAR
m	: Metre
m ²	: Metrekare
mt	: Metrik ton
MDV	: Maddi Duran Varlık
Madencilik Türkiye Dergisi	: Madencilik Türkiye Madencilik ve Yer Bilimleri Dergisi
Manisa Şubesi	: Gördes Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 1763 ticaret sicil numarası ile 26.06.2024 tarihinde tescil edilerek kurulan, mevcut durumda Borlu Mah.Esentepe (Karacaibrahim) Sok. No:9 - Köprübaşı/Manisa adresinde bulunan Şirket'in "Kapeks Kimya Sanayi Anonim Şirketi Manisa Şubesi" unvanlı şubesi
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi
mm	: Milimetre
ms	: Milisaniye
NATO	: Kuzey Atlantik Antlaşması Örgütü (<i>North Atlantic Treaty Organization</i>)
OSB	: Organize Sanayi Bölgesi
OSB Kanunu	: 15.04.2000 tarihli ve 24021 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 4562 sayılı Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu
OSB Yönetmeliği	: Organize Sanayi Bölgeleri Uygulama Yönetmeliği
PATBİS	: Patlayıcı ve Silah Bilgi Sistemi Uygulaması
Patlayıcı Madde Üreten Kuruluşların Denetimi Kanunu	: 29.06.2004 tarihli ve 25511 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 5201 sayılı Harp Araç ve Gereçleri ile Silah, Mühimmat ve Patlayıcı Madde Üreten Sanayi Kuruluşlarının Denetimi Hakkında Kanun
Patlayıcı Maddelerin Saklanması, Depolanması ve Satışına İlişkin Tüzük	: 29.09.1987 tarihli ve 19589 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 14.08.1987 tarihli ve 87/12028 sayılı Tekel dışı Bırakılan Patlayıcı maddelerle Av Malzemesi ve Benzerlerinin Üretimi, İthali, Taşınması, Saklanması, Depolanması, Satışı, Kullanılması, Yok Edilmesi, denetlenmesi Usul ve Esaslarına İlişkin Tüzük
Püsüs	: Plastik, alüminyum veya sert karton malzemeden yapılmış ürünlerin taşınması ve teslimatı sırasında muhafaza edilmesi adına kullanılan kutu
RID	: Tehlikeli malların demiryolları ile uluslararası taşımacılığına ilişkin düzenlemeler (<i>International Carriage of Dangerous Goods by Rail</i>)

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



Doğrulama Kodu: 32190bbe-8d4c-4b8e-b8ab-ff77fa443933
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



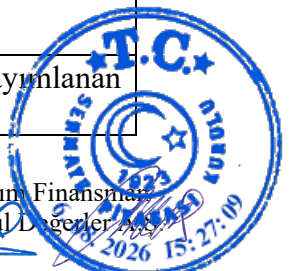
KISALTMALAR	TANIMLAR
Savunma Sanayii Güvenliği Kanunu	: 29.06.2004 tarihli ve 25511 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 5202 sayılı Savunma Sanayii Güvenliği Kanunu
SGK	: Sosyal Güvenlik Kurumu
Sınai Mülkiyet Kanunu / SMK	: 10.01.2017 tarihli ve 29944 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6769 sayılı Sınai Mülkiyet Kanunu
SPKn	: 30.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SUM	: Özbekistan Somu
Şabanözü Fabrikası	: Çankırı Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 139-ŞABANÖZÜ ticaret sicil numarası ile 08.07.2008 tarihinde “Kapeks Kimya Sanayi Anonim Şirketi Şabanözü Şubesi” unvanlı şube nezdinde işletilen, Sağlık Mah. Şehit Murat Cad. No:77 Şabanözü/Çankırı adresinde bulunan, patlayıcı madde üretimi, depolanması ve satışı faaliyetlerinde bulunan fabrika
TBK / Türk Borçlar Kanunu	: 04.02.2011 tarihli ve 27836 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
T.C.	: Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	: İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi
TCMB / Merkez Bankası	: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TEDAŞ	: Türkiye Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi
TEFE	: Toptan Eşya Fiyat Endeksi
Tehlikeli Madde Güvenlik Danışmanlığı Tebliği	: 22.05.2014 tarihli ve 29007 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Tehlikeli Madde Güvenlik Danışmanlığı Hakkında Tebliğ (Tebliğ No.: TMKTDGM-01)
Tehlikeli Maddelerin Karayolu ile Taşınması Yönetmeliği	: 18.06.2022 tarihli ve 31870 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Tehlikeli Maddelerin Karayoluyla Taşınması Hakkında Yönetmelik
TFRS	: Türkiye Finansal Raporlama Standartları
Ticaret Bakanlığı	: T.C. Ticaret Bakanlığı
TL	: Türk Lirası
TNT	: Kimyasal sentezde bir reaktif olarak kullanılan kimyasal bileşik (Trinitrotoluen)
TSKB	: Türkiye Sınai Kalkınma Bankası Anonim Şirketi
TTK	: 14.02.2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



KISALTMALAR	TANIMLAR
TTSG	: Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜFE	: Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	: Türkiye İstatistik Kurumu
Türk Patent ve Marka Kurumu / TPMK	: T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Türk Patent ve Marka Kurumu
UV	: Ultraviyole
World Mining Data	: Dünya Madencilik Verileri
Yıldız Pazar	: Borsa'ya ilk kotasyonda halka arz edilen kısmının piyasa değeri 2.000.000.000,00 TL ve üzeri olan payların işlem göreceği pazar
Ziraat Yatırım	: Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sanayi ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



Doğrulama Kodu: 32190bbe-8d4c-4b8e-b8ab-ff77fa443933
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 23.07.2026 tarihli ve E-18454353-100.06-49548 sayılı yazısında;

- "1) Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,
- 2) Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,
- 3) Türkiye Katılım Bankaları Birliği Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Pay Senedi İhracı ve Alım Satım Standardı" ile "Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber" dayanak alınarak oluşturulmuş olan ve Şirket tarafından finansal tablo verilerine göre doldurulan "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nda (Form) Şirket tarafından verilen bilgiler dikkate alındığında, Şirketin BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağladığının değerlendirildiğinin, Şirket işlem görmeye başlamadan önce değerlendirmenin dayandığı mali tablolarda, Form'da değişiklik olması veya yeni mali tablo, Form yayımlanması durumunda ve endeks değerlendirme dönemlerinde de söz konusu şartları sağlaması halinde ilgili katılım endekslerine dahil edilebileceğinin izahnamede, Formun izahname ekinde yayımlanması,
- 4) Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır."
- ifadesinin yer alması hususlarının Kurulunuza iletilmesine karar verilmiştir."
- ifadelerine yer verilmiştir.

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sanai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

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

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



Doğrulama Kodu: 32190bbe-8d4c-4b8e-b8ab-ff77fa443933
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Kapeks Kimya Sanayi A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 27.07.2026 Adı Soyadı: Hakan KAYA Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı Tarih: 27.07.2026 Adı Soyadı: Müfit ERDİL Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İZAHNAME’NİN TAMAMI 

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 27.07.2026 Adı Soyadı: Mehmet ARSLAN Görevi: Müdür Tarih: 27.07.2026 Adı Soyadı: Uğur Aydın ÜNÜVAR Görevi: Proje Lideri	İZAHNAME’NİN TAMAMI 

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 27.07.2026 Adı Soyadı: Tijen KANDEMİR Görevi: Genel Müdür Yardımcısı Tarih: 27.07.2026 Adı Soyadı: Davut DURMUŞ Görevi: Yetkili	İZAHNAME’NİN TAMAMI  

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 27.07.2026 Adı Soyadı: Eda ÖNDER ÖZTÜRK Görevi: Müdür Tarih: 27.07.2026 Adı Soyadı: Mehmet Ali SUKUŞU Görevi: Müdür	İZAHNAME'NİN TAMAMI  YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.



İzahname'nin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgilerin çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları İzahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Taner ALTAN Görevi: Sorumlu Denetçi	31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2025 ve 31.03.2026 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolar ve özel bağımsız denetim raporu

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Murat SANCAR Görevi: Sorumlu Denetçi	Şirket'in 31.12.2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özel bağımsız denetçi raporu

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Adil Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Ali YAZ Görevi: Değerleme Uzmanı	17.05.2024 tarih ve 2024-Özel-51 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu
Adı Soyadı: Güney DALGIÇ Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı	
Adı Soyadı: Cengiz COŞKUN Görevi: Değerleme Uzmanı	17.05.2024 tarih ve 2024-Özel-53, 2024-Özel-54 ve 2024-Özel-57 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporları
Adı Soyadı: Güney DALGIÇ Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı	

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye İsmail ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Adil Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Mehmet ÖZTÜRK Görevi: Değerleme Uzmanı Adı Soyadı: Güney DALGIÇ Görev: Sorumlu Değerleme Uzmanı	17.05.2024 tarih ve 2024-Özel-52, 2024-Özel-55, 2024-Özel-56 ve 2024- Özel-58 ve sayılı Makine ve Teçhizat Değerleme Raporları

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 32190bbe-8d4c-4b8e-b8ab-ff77fa443933
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Unvanı: Kapeks Kimya Sanayi Anonim Şirketi İşletme Adı: Yoktur.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki statüsü: Anonim Şirket Tabi olduğu mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: İşçi Blokları Mah. Mevlana Bul. Ege Plaza No:182B İç Kapı No:100 Çankaya/Ankara
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/	Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesine göre Şirket temel olarak, her türlü ticari patlayıcılar, emülsiyon bazlı patlayıcılar, Anfo, kapsül ve ateşleme cihazları olmak üzere patlayıcı ile ilgili aksesuar malzemelerinin, patlayıcı madde ve yardımcı maddelerinin alımı, satımı ve ticaretini yapmaktadır. Şirket fiili durum itibarıyla, sivil patlayıcı maddelerden sismik ve grizu güvenli ürünler dahil olmak üzere tüm yer altı ve yer üstü patlatma operasyonlarında kullanılan Anfo'nun, yemlemeye duyarlı emülsiyon patlayıcıların, kapsüle duyarlı emülsiyon patlayıcıların, elektriksiz

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



pazarlar hakkında bilgi	kapsülün üretilmesi, depolanması ve satılması faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket'in üretim ve satışını gerçekleştirdiği ürünler; kapsüle duyarlı emülsiyon patlayıcılar, yemlemeye duyarlı patlayıcılar, dökme yemlemeye duyarlı patlayıcılar ve ateşleme sistemleri olmak üzere 4 (dört) ana grupta toplanmaktadır. Aynı zamanda Şirket, şok tüp üretimi çalışmaları kapsamında T.C. İçişleri Bakanlığı'ndan aldığı işletme iznine istinaden Şabanözü Fabrikası'nda kurduğu şok tüp üretim tesisi ile şok tüp üretimi için çalışmalara devam etmektedir. Ayrıca Şirket elektronik kapsül üretimi için çalışmalarını tamamlamış olup CE belgesi 15.12.2025 tarihinde alınmıştır. Şirket'in merkezi İşçi Blokları Mah. Mevlana Bul. Ege Plaza No:182B İç Kapı No:100 Çankaya/Ankara adresinde bulunmakta olup; Şirket merkez adresinden, yürüttüğü operasyonel işleri idare ve koordine etmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in yurt içinde 4 adet ve yurt dışında 1 adet olmak üzere toplamda 5 adet şubesi ve Şabanözü Fabrikası'nda bulunan toplam 5 adet üretim tesisi ve 3 adet patlayıcı madde deposu bulunmaktadır. Bununla birlikte, Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla doğrudan iştirak ettiği, İzahname'ye konu finansal tablo dönemlerine ait özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarında ve bunlara ilişkin bağımsız denetçi raporunda konsolide edilmiş yurt içinde 2 adet ve yurt dışında 1 adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Şirket işbu İzahname tarihi itibarıyla yurt içindeki bütün üretim faaliyetlerini Şabanözü Fabrikası'ndan sağlamaktadır. Şabanözü Fabrikası, Çankırı Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde kayıtlı bulunan ve 08.07.2008 tarihinde şube olarak tescil edilen Şirket'in patlayıcı madde üretimi, depolanması ve satışı faaliyetlerinde bulunan fabrikasıdır. Anılan bu şubenin mevcut durumdaki ticaret unvanı "Kapeks Kimya Sanayi Anonim Şirketi Şabanözü Şubesi"dir. Şirket Şabanözü işletmesinde sanayi faaliyetlerini yürüttüğü üretim sahası ve çevresi olarak İzahname tarihi itibarıyla, 6.990 m²'lik bir alanı kapalı olmak üzere toplamda 960.358,08 m²'lik bir alana sahiptir. Şirket, ilgili fabrikanın kurulu bulunduğu taşınmazın toplam
--------------------------------	--

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



	alanının %57'sinin maliki konumunda iken, anılan taşınmazın %43'üne tekabül eden alan üzerinde, 2009 yılında lehine 49 yıllığına tesis edilen irtifak hakkına sahiptir. Şabanözü Fabrikası'nda; Anfo üretim tesisi, yemlemeye duyarlı patlayıcı üretim tesisi, kapsüle duyarlı emülsiyon patlayıcı üretim tesisi, elektriksiz & elektronik kapsül üretim tesisi ve şok tüp üretim tesisi olmak üzere toplamda 5 (beş) adet üretim tesisi bulunmaktadır. Şabanözü Fabrikası'nda bulunan bütün üretim tesisleri dikkate alındığında, Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla Anfo üretim kapasitesi 35.640 ton/yıl, kapsül üretim kapasitesi 6.220.800 adet/yıl, kapsüle duyarlı emülsiyon patlayıcı üretim kapasitesi 6.480 ton/yıl, yemlemeye duyarlı patlayıcı üretim kapasitesi 6.912 ton/yıl, dökme emülsiyon patlayıcı üretim kapasitesi 9.216 ton/yıl, şok tüp 28.512 km/yıl ve elektronik kapsül 648.000 adet/yıl'dır. Şirket'in üretim faaliyetleri tek vardiya usulü yürütülmekte olup, ihtiyaç halinde çift veya üç vardiya usulü de çalışabilmektedir. Şirket, 17.04.2019 tarihinde Liberya Cumhuriyeti'nin Montserrado bölgesinde kurulan, Liberya Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde kayıtlı "Kapeks Liberia" unvanlı yurt dışı şubesi aracılığı ile de Liberya'da bulunan maden sahasının içinde yer alan ve maden firmasına ait Bulk emülsiyon üretim tesisinde yer üstü ve yer altı patlayıcı maddelerin üretimini sağlamaktadır. Fabrika olarak tescil edilen şube haricinde, Şirket'in Gördes Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 26.06.2024 tescil tarihi itibarıyla kayıtlı ve merkez adresi Borlu Mah. Esentepe (Karacaibrahim) Sok. No:9 -Köprübaşı/Manisa adresinde bulunan "Kapeks Kimya Sanayi Anonim Şirketi Manisa Şubesi" unvanlı yurt içinde ikinci bir şubesi daha bulunmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla bu şubeden sağlanan herhangi bir üretim faaliyeti bulunmamakla birlikte; Manisa Şubesi, yine temel olarak patlayıcı madde üretimi ve anılan bu ürünlerin depolanması ve satışı faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulmuştur. Şirket'in yurt içinde bulunan üçüncü şubesi ise GES Şubesi'dir. Şabanözü Fabrikası'nda kurulu bulunan GES, 20.11.2024 tarihinde Çankırı Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde "Kapeks Kimya Sanayi Anonim Şirketi GES Şubesi" unvanı ile şube olarak tescil edilmiştir.
--	--

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sanai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



117

Doğrulama Kodu: 32190bbe-8d4c-4b8e-b8ab-ff77fa443933
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



	Şirket'in yurt içinde bulunan dördüncü şubesi ise GES 2 Şubesi'dir. Şabanözü Fabrikası'nda kurulu bulunan GES 2 12.03.2026 tarihinde Çankırı Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde "Kapeks Kimya Sanayi Anonim Şirketi GES 2 Şubesi" unvanlı şube olarak tescil edilmiştir. Bu suretle, GES Şubesi ve GES 2 Şubesi elektrik enerjisi üretimi faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket'in 2025 yılı sonu itibarıyla elektrik üretimi 3.027.417 kWh, elektrik tüketimi ise 2.086.885 kWh olarak gerçekleşmiştir. 2026 yılı ilk üç aylık dönem itibarıyla ise elektrik üretimi 3.509.431kWh'dir. Söz konusu 2026 yılı ilk üç aylık dönem verilerine, Mart 2026 itibarıyla faaliyete geçen GES 2 tesisine ilişkin üretim ve tüketim değerleri de dâhildir. Şirket, üretimini sağladığı patlayıcı madde ürünlerine ilişkin yürüttüğü depolama faaliyetini, Şabanözü Fabrikası'nda bulunan toplamda 250 ton depolama kapasitesine sahip 3 adet patlayıcı madde deposundan gerçekleştirmektedir. Tedarik süreci kapsamında Şirket, üretim faaliyetleri bakımından ihtiyaç duyduğu hammaddelerin bir kısmını da yine yurt dışından tedarik etmektedir. Şirket tarafından, her yıl sonunda bir sonraki seneye ilişkin her çeyrek finansal dönem için satın alma tahminleri satıcı şirketler ile paylaşılmakta ve satıcı şirket tarafından satış tahminlerinin karşılanıp karşılanmayacağı hakkında Şirket'e bilgi verilmektedir. Tedarik edilen hammaddelerin Şirket'e teslim edilmesine dair nakliyeyle ilişkin tüm süreç de yine satıcı şirketin sorumluluğu tahtında yürütülmektedir. Şirket'in satış faaliyetleri de yine patlayıcı maddelere ilişkin olup; Şirket, anılan bu satış faaliyetlerini yurt içinde ve yurt dışında gerçekleştirmektedir. Şirket, kendisinin gerçekleştirdiği patlayıcı madde satış faaliyetleri kapsamında, satış faaliyetine konu patlayıcı maddelerin üretim aşamasından başlayarak paketlenmesi, depolanması, satılması, sevkiyatı ve taşınması da dahil olmak üzere nihai müşteriye teslimine kadar olan bütün süreci yürütmektedir. Şirket, patlayıcı madde satışına ilişkin faaliyetleri açısından Anfo, kapsüle duyarlı emülsiyon patlayıcı, yemlemeye duyarlı emülsiyon patlayıcı, elektriksiz kapsül ve şok tüp üretimi ile kapsüle duyarlı emülsiyon patlayıcı, yemlemeye duyarlı patlayıcı, elektrikli kapsül, elektriksiz kapsül, infilaklı fitil, emniyetli fitil, Anfo,
--	---

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sanayi ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



	elektronik kapsül, şok tüp, gecikme rölesi ve patlama aksesuarlarının satışı faaliyetlerine ilişkin olarak TSE-EN-ISO 14001:2015 çevre yönetim sistemi belgesi, TSE-EN-ISO 9001:2015 kalite yönetim sistemi belgesi ve ISO 45001:2018 iş sağlığı ve güvenliği yönetim sistemi sertifikasına sahiptir. Şirket, bağlı ortaklıkları aracılığı ile satışını gerçekleştirdiği patlayıcı maddeler bakımından ise, patlayıcı maddelerin satış sürecine ilişkin olarak bağlı ortaklığı Komex Patlayıcı aracılığı ile depolama ve satış ve bir diğer bağlı ortaklığı Adreks Lojistik aracılığı ile de lojistik hizmeti sağlayabilmektedir. Şirket, Adreks Lojistik haricinde çeşitli lojistik firmalardan da bu yönde hizmet almaktadır. Geline aşamada, Şirket'in bağlı ortaklıklarından Komex Patlayıcı'nın yapmış olduğu ANFO Üretim İşbirliği ve Patlayıcı Madde Depo Kira Sözleşmeleri 2026 yılı Nisan ayı sonunda sona erdirilmiştir. Bu kapsamda, Komex Patlayıcı üzerinden yürütülen satış ve depolama faaliyetleri İzahname tarihi itibarıyla doğrudan Şirket tarafından yürütülmeye devam edilmektedir. Tüm bunlara ek olarak, Şirket'in yurt dışında kurulu bulunan bağlı ortaklığı Kapex LLC Navoy Region, Karmana district, Yangiariq MFY, Yangiariq ko'chasi, 31-uy Özbekistan merkez adresinde fiili durum itibarıyla patlayıcı madde üretim, depolama ve satış lisanslarına sahiptir. Anılan lisanslı faaliyetlerinin başlanması amacıyla mevcut durumda çalışmalar devam etmektedir. Şirket fiili durum itibarıyla temel olarak ürettiği tüm ürün gruplarını ihraca konu etmekte olup; 31.12.2025 ve 31.03.2026 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam hasılatının sırası ile %16,33'ünü ve %15,54'ünü ihracat satışları oluşturmaktadır. Şirket'in anılan ihracatı 31.03.2026 tarihi itibarıyla ağırlıklı olarak Azerbaycan, Liberya, Gürcistan, Özbekistan, Karadağ ve Ukrayna pazarlarına yapılmaktadır. Şirket, patlayıcı maddelere ilişkin yürüttüğü anılan üretim, depolama ve satış faaliyetlerine ek olarak, patlatma hizmetleri ile mühendislik hizmetleri de sunmaktadır. Şirket'in yürüttüğü patlatma hizmetleri genel itibarıyla madencilik sektörü, çimento ve taş ocakları sektörlerinde üretim amacı ile delinen patlatma deliklerini doldurulması ve patlatılması suretiyle gerçekleştirilmektedir.
--	---

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sanai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



		Mühendislik hizmetleri ise madencilik sektörü, çimento ve taşocakları sektörlerinde veri analizlerinin yapılması, patlatma denetimi ve optimizasyonunun sağlanması, patlatma tasarım ve modelinin oluşturulması ve patlatma hasarı kontrolünün sağlanması faaliyetlerini kapsamaktadır. Şirket, aynı satış faaliyetlerinde olduğu gibi patlatma ve mühendislik faaliyetleri bakımından da bu hizmetleri kendi sağlayabildiği gibi zaman zaman bağlı ortaklıkları aracılığı ile de yürütebilmektedir. Şirket patlayıcı madde sektöründe yer almakta olup, operasyonel ve ticari iş ve işlemleri sebebi ile madencilik, çimento ve taş ocakları ile altyapı sektöründe yaşanan değişim ve gelişmelerden de etkilenmektedir. Zira, Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği patlayıcı maddeler bakımından ana müşterileri madencilik, çimento ve taş ocakları ile altyapı sektörlerinde faaliyet göstermektedir.
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	İhraççı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli eğilimler olarak; inşaat projelerindeki büyümenin yavaşlaması, konut piyasalarındaki durağanlık, altyapı ve konut sektörüne ilişkin devlet teşviklerinin azalması ve faiz oranlarının yükselmesi, maden ocaklarının kurulması ve işletilmesi faaliyetlerinin, maden ocaklarının çevresel etkileri sebebi ile zaman zaman yurt içinde sosyal tepkilere neden olabilmesi, bu sosyal tepkiler ile yaşanabilecek protesto ve eylemler doğrultusunda madencilik faaliyetlerinin duraksaması, aksaması, projelerin yavaşlaması veya iptal edilmesi, madencilik sektörüne ilişkin mevzuat değişiklikleri, 2023 yılı itibarıyla başlayan ve 2026 itibarıyla da halen devam eden yurt içinde uygulanan sıkılaştırıcı parasal politikalar ve Türk Lirası'ndaki değer kazanımı, iç piyasada son dönemlerde yaşanan kredi olanaklarının daralması ve faizlerin yüksek seyretmesi, döviz kurlarındaki dalgalanmalar, enflasyondaki artışlar, vergi ve gümrük mevzuatındaki değişiklikler, ihracat veya ithalat faaliyetlerine yönelik kısıtlamalar ve kota değişiklikleri, Covid-19 sonrası dönemde yaşanan enerji fiyatları dahil olmak üzere birçok sektörde yaşanan maliyet artışları, Türkiye'de 2023, 2024 ve 2025 yıllarında dövize oranla hızla artan asgari ücret ve dolayısıyla personel maliyetlerin artması gösterilebilir.

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sanayi ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



20

Doğrulama Kodu: 32190bbe-8d4c-4b8e-b8ab-ff77fa443933
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesinde %5 oranında ve bu oran üzerinde pay sahibini bulunan pay sahipleri Hakan Kaya, Müfit Erdil, Hasan Hatunoğlu, Gökhan Aydın ve Berrin Hatunoğlu'dur. Şirket'in dahil olduğu Grup, Şirket ve Şirket'in yurt içinde bulunan 2 (iki) adet ve yurt dışında 1 (bir) adet olmak üzere toplam 3 (üç) adet bağlı ortaklığından oluşmaktadır. Şirket'in dahil olduğu Grup bünyesindeki bağlı ortaklıklar hakkında bilgi aşağıda belirtildiği şekildedir. Bağlı Ortaklıklar - Şirket'in %100 oranında pay sahibi bulunduğu Adreks Lojistik, İşçi Blokları Mahallesi Mevlana Blv. No:182 B/100 Çankaya/Ankara merkez adresinde fiili durum itibarıyla patlayıcı madde nakliyesine ilişkin faaliyetleri yürütmektedir. - Şirket'in %97,92 oranında pay sahibi bulunduğu Komex Patlayıcı, Atatürk Mah. Bandırma Cad. Arda Apartmanı Blok No:38 İç Kapı No:5 Karesi/Balıkesir merkez adresinde bulunmaktadır. Geline aşamada, Şirket'in bağlı ortaklıklarından Komex Patlayıcı'nın yapmış olduğu ANFO Üretim İşbirliği ve Patlayıcı Madde Depo Kira Sözleşmeleri 2026 yılı Nisan ayı sonunda sona erdirilmiştir. Bu kapsamda, Komex Patlayıcı üzerinden yürütülen satış ve depolama faaliyetleri İzahname tarihi itibarıyla doğrudan Şirket tarafından yürütülmeye devam edilmektedir. - Şirket, 2025 yılı içerisinde Kapex LLC'nin sermayesinin %79'una tekabül eden paylarını devralmıştır. Bununla birlikte, 2026 yılı içerisinde yaşanan pay devirleri neticesinde, İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in %81 oranında pay sahibi bulunduğu Kapex LLC, Navoy Region, Karmana district, Yangiariq MFY, Yangiariq ko'chasi, 31-uy Özbekistan merkez adresinde fiili durum itibarıyla patlayıcı madde üretim, depolama ve satış lisanslarına sahiptir. Anılan lisanslı faaliyetlere başlanması amacıyla mevcut durumda çalışmalar devam etmektedir.
------------	---	---

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



B.6

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in pay sahiplerine ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

Ortağın Adı Soyadı	Grubu	Sermaye Payı		Oy Hakkı	
		(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)
Hakan Kaya	A	5.800.000,00	5,80	29.000.000,00	15,63
	B	13.453.125,00	13,45	13.453.125,00	7,25
Müfit Erdil	A	5.800.000,00	5,80	29.000.000,00	15,63
	B	13.453.125,00	13,45	13.453.125,00	7,25
Hasan Hatunoğlu	A	5.800.000,00	5,80	29.000.000,00	15,63
	B	13.453.125,00	13,45	13.453.125,00	7,25
Gökhan Aydın	B	11.362.500,00	11,36	11.362.500,00	6,13
Berrin Hatunoğlu	A	2.887.970,00	2,89	14.439.850,00	7,78
	B	6.738.592,50	6,74	6.738.592,50	3,63
Haluk Salgır	B	4.125.000,00	4,12	4.125.000,00	2,22
Ayşe Arkan	B	3.609.960,94	3,61	3.609.960,94	1,95
Fuat Burtan Arkan	A	1.082.990,00	1,08	5.414.950,00	2,92
	B	2.526.970,94	2,53	2.526.970,94	1,36
Metehan Derya	B	2.500.000,00	2,50	2.500.000,00	1,35
Ümit Kılıç	B	2.500.000,00	2,50	2.500.000,00	1,35
Velat Alabaş	B	2.500.000,00	2,50	2.500.000,00	1,35
Ferhan Arkan	B	2.406.640,63	2,41	2.406.640,63	1,30
TOPLAM		100.000.000	100	185.483.840	100

Şirket'in pay sahiplerinden hiçbiri, Şirket sermayesinin ve/veya oy haklarının %50'sini aşan bir bölümüne tek başına sahip değildir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in yönetim hâkimiyetine doğrudan ve dolaylı olarak sahip olan tek gerçek kişi pay sahibi bulunmamaktadır. Şirket'in sermayesinde pay sahipliği oranı en fazla olan pay sahipleri, Şirket'in sermayesinde %19,25'er pay oranı ile Hakan Kaya, Müfit Erdil ve Hasan Hatunoğlu'dur. Anılan bu pay sahipleri arasında herhangi bir akrabalık ilişkisi mevcut değildir. Şirket'in sermayesindeki veya toplam oy hakkı içerisindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi pay sahiplerinden Hasan Hatunoğlu ile Berrin Hatunoğlu ise evlidir ve anılan bu pay sahiplerinin toplam sermaye oranı %28,88 ve oy hakkı %34,31'dir. Benzer şekilde, Şirket sermayesinde veya toplam oy hakları içerisinde tek başlarına %5 ve üzerinde pay sahibi olmayan pay sahiplerinden Ferhan

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sanayi ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



		Arkan, Ayşe Arkan ile Fuat Burtan Arkan'ın annesidir. Söz konusu pay sahiplerinin birlikte toplam sermaye oranı %9,63 ve oy hakkı ise %7,53'tür. Anılan bu pay sahipleri arasında Şirket'in birlikte yönetim hakimiyetine sebebiyet verebilecek herhangi bir açık ya da zımni, sözlü ya da yazılı bir anlaşma veya iş birliği bulunmamaktadır. Bu çerçevede Esas Sözleşme'nin "Hisse Devri" başlıklı 17'nci maddesi kapsamında düzenlenen A Grubu payların devrinde bağlama ilişkin hüküm dışında yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket'in yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak Esas Sözleşme hükmü ile başta TTK ve SPKn olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.																																																												
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tabloları ile kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır: Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Durum Tabloları (Bin TL) <table><tr><th>(bin TL)</th><th>31.12.2023</th><th>31.12.2024</th><th>31.12.2025</th><th>31.03.2026</th></tr><tr><td>VARLIKLAR</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>DÖNEN VARLIKLAR</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Nakit Ve Nakit Benzerleri</td><td>494.799</td><td>93.374</td><td>384.462</td><td>394.446</td></tr><tr><td>Finansal Yatırımlar</td><td>30.610</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr><tr><td>Ticari Alacaklar</td><td>1.016.024</td><td>861.220</td><td>1.002.301</td><td>987.510</td></tr><tr><td>- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</td><td>67</td><td>75</td><td>35</td><td>53</td></tr><tr><td>- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</td><td>1.015.957</td><td>861.145</td><td>1.002.266</td><td>987.457</td></tr><tr><td>Diğer Alacaklar</td><td>20.631</td><td>36.130</td><td>41.064</td><td>60.253</td></tr><tr><td>- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</td><td>147</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr><tr><td>- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</td><td>20.484</td><td>36.130</td><td>41.064</td><td>60.253</td></tr><tr><td>Türev Araçlar</td><td>4.282</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr></table>	(bin TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026	VARLIKLAR					DÖNEN VARLIKLAR					Nakit Ve Nakit Benzerleri	494.799	93.374	384.462	394.446	Finansal Yatırımlar	30.610	-	-	-	Ticari Alacaklar	1.016.024	861.220	1.002.301	987.510	- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	67	75	35	53	- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.015.957	861.145	1.002.266	987.457	Diğer Alacaklar	20.631	36.130	41.064	60.253	- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	147	-	-	-	- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	20.484	36.130	41.064	60.253	Türev Araçlar	4.282	-	-	-
(bin TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026																																																										
VARLIKLAR																																																														
DÖNEN VARLIKLAR																																																														
Nakit Ve Nakit Benzerleri	494.799	93.374	384.462	394.446																																																										
Finansal Yatırımlar	30.610	-	-	-																																																										
Ticari Alacaklar	1.016.024	861.220	1.002.301	987.510																																																										
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	67	75	35	53																																																										
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.015.957	861.145	1.002.266	987.457																																																										
Diğer Alacaklar	20.631	36.130	41.064	60.253																																																										
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	147	-	-	-																																																										
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	20.484	36.130	41.064	60.253																																																										
Türev Araçlar	4.282	-	-	-																																																										

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



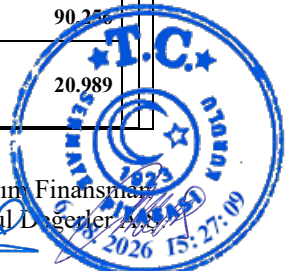
Stoklar	555.841	580.368	410.084	398.565
Peşin Ödenmiş Giderler	89.463	82.228	100.279	120.371
- İlişkili Taraflara peşin ödenmiş giderler	22.569	-	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara peşin ödenmiş giderler	66.894	82.228	100.279	120.371
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	2.210	75.122	34.166	12.396
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	2.213.858	1.728.442	1.972.355	1.973.542
DURAN VARLIKLAR				
Diğer Alacaklar	162	142	766	904
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	162	142	766	904
Maddi Duran Varlıklar	1.172.746	1.400.173	1.564.830	1.564.274
Kullanım Hakkı Varlıkları	11.424	3.406	5.978	4.036
Şerefiye	-	-	38.268	50.628
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.399	3.420	2.671	2.570
Peşin Ödenmiş Giderler	-	848	-	39
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	-	848	-	39
Ertelemiş Vergi Varlığı	-	-	-	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	1.187.731	1.407.989	1.612.513	1.622.452
TOPLAM VARLIKLAR	3.401.589	3.136.431	3.584.868	3.595.994
KAYNAK-LAR				
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	18.519	87	94.496	90.250
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa	23.998	13.475	23.913	20.989

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



Vadeli Kısımları				
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	5.791	407	36.091	31.999
Ticari Borçlar	219.675	312.449	472.703	490.527
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7.477	12.736	43.004	33.242
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	212.198	299.713	429.699	457.286
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	35.471	21.337	20.690	42.853
Diğer Borçlar	1.062	625	919	1.424
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.062	625	919	1.424
Ertelenmiş Gelirler	15.984	39.379	19.055	38.909
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	-	-	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	15.984	39.379	19.055	38.909
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	94.969	25.346	33.727	12.220
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11.578	15.864	19.352	23.003
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	10.801	15.145	17.569	21.523
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	777	719	1.783	1.480
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	20.099	3.729	4.984	11.596
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	447.146	432.699	725.931	763.777

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sanayi ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



Doğrulama Kodu: 32190bbe-8d4c-4b8e-b8ab-ff77fa443933
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



		UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
		Uzun Vadeli Borçlanmalar	21.807	3.950	12.681	8.643
		Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	2.858	1.014	15.085	7.486
		Diğer Borçlar	15	10	8	7
		- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	10	8	7
		- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	15	-	-	-
		Uzun Vadeli Karşılıklar	7.781	11.316	15.495	16.972
		- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	7.781	11.316	15.495	16.972
		Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	146.569	161.002	195.634	192.897
		TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	179.030	177.292	238.903	226.005
		TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	626.176	609.992	964.834	989.781
		ÖZKAYNAKLAR				
		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2.771.116	2.522.694	2.615.438	2.602.247
		Ödenmiş Sermaye	50.000	100.000	100.000	100.000
		Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	357.245	307.245	307.245	307.245
		Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	453.984	449.141	445.263	445.611
		-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak	453.984	449.141	448.251	447.722
		-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak	-	-	(2.988)	(2.111)
		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	76.138	86.371	99.078	99.078

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



		Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	1.266.238	1.417.579	1.540.738	1.613.851
		Net Dönem Karı/ (Zararı)	567.512	162.358	123.113	36.461
		Kontrol Gücü Olmayan Paylar	4.297	3.746	4.597	3.966
		TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	2.775.413	2.526.439	2.620.034	2.606.213
		TOPLAM KAYNAKLAR	3.401.589	3.136.431	3.584.868	3.595.994
Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Kar Zarar Tabloları (Bin TL)						
(bin TL)	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2026-31.03.2026	
Hasılat	5.305.938	4.141.040	3.842.389	850.857	794.135	
Satışların Maliyeti (-)	(3.280.388)	(2.770.843)	(2.607.207)	(619.618)	(544.079)	
BRÜT KAR / ZARAR	2.025.550	1.370.197	1.235.182	231.239	250.056	
Genel Yönetim Giderleri (-)	(113.939)	(120.290)	(132.197)	(28.990)	(39.970)	
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)	(581.543)	(614.857)	(606.350)	(122.295)	(113.540)	
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	162.353	62.869	94.757	45.058	15.958	
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(51.135)	(42.884)	(50.435)	(23.977)	(13.188)	
	-	-	-	-	-	
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI	1.441.287	655.036	540.957	101.035	98.576	
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	102.253	8.403	36.455	22.857	22.590	
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(13.468)	(5.169)	(91)	-	-	
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	(4.292)	3.608	(2.382)	660	1.554	
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI /ZARARI	1.525.781	661.877	574.939	124.552	122.720	
Finansal Gelirler	232.104	92.141	76.637	14.178	34.619	
Finansal Giderler (-)	(79.696)	(32.162)	(36.315)	(4.346)	(9.170)	
Net Parasal Pozisyon	(753.010)	(441.311)	(333.050)	(108.201)	(85.255)	

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 32190bbe-8d4c-4b8e-b8ab-ff77fa443933
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Kazançları / (Kayıpları)					
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI	925.179	280.545	282.211	26.182	63.125
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	(356.484)	(118.738)	(159.112)	(30.525)	(27.295)
Dönem Vergi Gideri (-)	(360.992)	(102.691)	(124.183)	(27.284)	(29.856)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	4.507	(16.048)	(34.929)	(3.241)	2.561
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	568.695	161.806	123.099	(4.343)	35.830
	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı	568.695	161.806	123.099	(4.343)	35.830
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.183	(551)	(14)	(258)	(631)
Ana Ortaklık Payları	567.512	162.358	123.113	(4.085)	36.461

Grup'un 31.12.2023'te 3.401.588.945 TL olan toplam varlıkları, 31.12.2024'te 3.136.430.818 TL, 31.12.2025'te 3.584.848.140 TL ve 31.03.2026'da 3.595.993.765 TL olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un başlıca dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklar kalemlerinden oluşmaktadır. Grup'un dönen varlıklarının toplam varlıkları içindeki oranı 31.12.2023'te %65,08, 31.12.2024'te %55,11, 31.12.2025'te %55,02 ve 31.03.2026'da %54,88 olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un başlıca duran varlıkları maddi duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve maddi olmayan duran varlıklar kalemlerinden oluşmaktadır. Grup'un duran varlıklarının toplam varlıkları içindeki oranı 31.12.2023'te %34,92, 31.12.2024'te %44,89, 31.12.2025'te %44,98 ve 31.03.2026'da %45,12 olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un 31.12.2023'te 1.172.746.333 TL olan maddi duran varlıkları 31.12.2024'te %19,39 oranında artışla 1.400.173.104 TL, 31.12.2025'te 31.12.2024'e göre %11,79 oranında artışla 1.564.830.390 TL ve 31.03.2026'da da 31.12.2025'e göre %0,04 oranında azalışla 1.564.273.990 TL olarak gerçekleşmiştir.

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sanayi ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



	Grup'un maddi duran varlıklarının toplam duran varlıkları içindeki oranı 31.12.2023'te %98,74, 31.12.2024'te %99,44, 31.12.2025'te %97,07 ve 31.03.2026'da %96,41 olarak gerçekleşmiştir. Grup'un 31.12.2023'te 3.398.536 TL olan maddi olmayan duran varlıkları 31.12.2024'te %0,62 oranında artışla 3.419.556 TL, 31.12.2025'te 31.12.2024'e göre %21,90 oranında azalışla 2.670.723 TL ve 31.03.2026'da da 31.12.2025'e göre %3,76 oranında azalışla 2.570.306 TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un maddi olmayan duran varlıklarının toplam duran varlıkları içindeki oranı 31.12.2023'te %0,29, 31.12.2024'te %0,24, 31.12.2025'te %0,17 ve 31.03.2026'da %0,16 olarak gerçekleşmiştir. Grup'un kaynakları ağırlıklı olarak kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Grup'un kısa vadeli yükümlülüklerinin toplam yükümlülükleri içindeki oranı 31.12.2023'te %71,41, 31.12.2024'te %70,94, 31.12.2025'te %75,24 ve 31.03.2026'da %77,17 olarak gerçekleşmiştir. Grup'un uzun vadeli yükümlülüklerinin toplam yükümlülükleri içindeki oranı 31.12.2023'te %28,59, 31.12.2024'te %29,06, 31.12.2025'te %24,76 ve 31.03.2026'da %22,83 olarak gerçekleşmiştir. Grup'un 31.12.2023'te 18.518.767 TL olan kısa vadeli borçlanmaları 31.12.2024'te %99,43 oranında azalışla 87.142 TL, 31.12.2025'te 31.12.2024'e göre %108,340 oranında artışla 94.496.488 TL ve 31.03.2026'da da 31.12.2025'e göre %4,49 oranında azalışla 90.255.578 TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un kısa vadeli borçlanmalarının toplam kısa vadeli yükümlülükler içindeki oranı 31.12.2023'te %4,14, 31.12.2024'te %0,02, 31.12.2025'te %13,02 ve 31.03.2026'da %11,82 olarak gerçekleşmiştir. Grup'un uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımlarının toplam kısa vadeli yükümlülükler içindeki oranı 31.12.2023'te %5,37, 31.12.2024'te %3,11, 31.12.2025'te %3,29 ve 31.03.2026'da %2,75 olarak gerçekleşmiştir. Grup'un 31.12.2023'te 2.775.412.690 TL olan toplam özkaynakları 31.12.2024'te %8,97 oranında azalışla 2.526.439.317 TL, 31.12.2025'te 31.12.2024'e göre %3,70 oranında artışla 2.620.034.379 TL ve 31.03.2026'da da 31.12.2025'e göre %0,53 oranında azalışla 2.606.212.558 TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un özkaynaklarının toplam kaynaklar içindeki
--	--

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



	oranı 31.12.2023'te %81,59, 31.12.2024'te %80,55, 31.12.2025'te %73,09 ve 31.03.2026'da %72,48 olarak gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2023 – 31.12.2023 döneminde 5.305.938.214 TL olan hasılatı 01.01.2024 – 31.12.2024 döneminde %21,95 oranında azalışla 4.141.039.786 TL, 01.01.2025 – 31.12.2025 döneminde 01.01.2024 – 31.12.2024 dönemine göre %7,21 oranında azalışla 3.842.388.635 TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2026 – 31.03.2026 döneminde üç aylık hasılat tutarı 794.134.816TL olmuş ve bu tutar 01.01.2025 – 31.03.2025 döneminde 850.856.941 TL olan hasılat tutarı ile karşılaştırıldığında %6,67 oranında azalış gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2023 – 31.12.2023 döneminde 3.280.388.294 TL olan satışlarının maliyeti 01.01.2024 – 31.12.2024 döneminde %15,53 oranında azalışla 2.770.842.591 TL, 01.01.2025 – 31.12.2025 döneminde 01.01.2024 – 31.12.2024 dönemine göre %5,91 oranında azalışla 2.607.207.103 TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2026 – 31.03.2026 döneminde üç aylık satışlarının maliyeti tutarı 544.078.817TL olmuş ve bu tutar 01.01.2025 – 31.03.2025 döneminde 619.618.031 TL olan satışların maliyeti tutarı ile karşılaştırıldığında %12,19 oranında azalış gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2023- 31.12.2023 döneminde 2.025.549.920 TL olan brüt karı 01.01.2024 – 31.12.2024 döneminde %32,35 oranında azalışla 1.370.197.195 TL, 01.01.2025 – 31.12.2025 döneminde 01.01.2024 – 31.12.2024 dönemine göre %9,85 oranında azalışla 1.235.181.532 TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2026 – 31.03.2026 döneminde üç aylık brüt karı 250.055.999TL olmuş ve bu tutar 01.01.2025 – 31.03.2025 döneminde 231.238.910TL olan brüt kar tutarı ile karşılaştırıldığında %8,14 oranında artış gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2023 – 31.12.2023 döneminde 581.542.709 TL olan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 01.01.2024 – 31.12.2024 döneminde %5,73 oranında artışla 614.856.565 TL, 01.01.2025 – 31.12.2025 döneminde 01.01.2024 – 31.12.2024 dönemine göre %1,38 oranında azalışla 606.349.610 TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2026 – 31.03.2026 döneminde üç aylık pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 113.539.787 TL olmuş ve bu tutar 01.01.2025 –
--	--

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



	31.03.2025 döneminde 122.294.594 TL olan pazarlama, satış ve dağıtım gideri tutarı ile karşılaştırıldığında %7,16 oranında azalış gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2023 – 31.12.2023 döneminde 162.353.321 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirleri 01.01.2024 – 31.12.2024 döneminde %61,28 oranında azalışla 62.869.233 TL, 01.01.2025 – 31.12.2025 döneminde 01.01.2024 – 31.12.2024 dönemine göre %50,72 oranında artışla 94.757.475 TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2026 – 31.03.2026 döneminde üç aylık esas faaliyetlerden diğer gelirleri 15.957.859 TL olmuş ve bu tutar 01.01.2025 – 31.03.2025 döneminde 45.057.581 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler tutarı ile karşılaştırıldığında %64,58 oranında azalış gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2023 – 31.12.2023 döneminde 51.134.518 TL olan esas faaliyetlerden diğer giderleri 01.01.2024 – 31.12.2024 döneminde %16,13 oranında azalışla 42.884.408 TL, 01.01.2025 – 31.12.2025 döneminde 01.01.2024 – 31.12.2024 dönemine göre %17,61 oranında artışla 50.435.180 TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2026 – 31.03.2026 döneminde üç aylık esas faaliyetlerden diğer giderleri 13.187.644 TL olmuş ve bu tutar 01.01.2025 – 31.03.2025 döneminde 23.976.980 TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler tutarı ile karşılaştırıldığında %45 oranında azalış gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2023 – 31.12.2023 döneminde 1.441.287.440 TL olan esas faaliyet karı 01.01.2024 – 31.12.2024 döneminde %54,55 oranında azalışla 655.035.854 TL, 01.01.2025 – 31.12.2025 döneminde 01.01.2024 – 31.12.2024 dönemine göre %17,42 oranında azalışla 540.957.141 TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2026 – 31.03.2026 döneminde üç aylık esas faaliyet karı 99.316.535 TL olmuş ve bu tutar 01.01.2025 – 31.03.2025 döneminde 101.034.927 TL olan esas faaliyet karı tutarı ile karşılaştırıldığında %1,70 oranında azalış gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2023 – 31.12.2023 döneminde 1.525.780.792 TL olan finansman gideri öncesi faaliyet karı 01.01.2024 – 31.12.2024 döneminde %56,62 oranında azalışla 661.876.960 TL, 01.01.2025 – 31.12.2025 döneminde 01.01.2024 – 31.12.2024 dönemine göre %13,14 oranında azalışla 574.938.935 TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2026 – 31.03.2026
--	--

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sanayi ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



	döneminde üç aylık finansman gideri öncesi faaliyet karı 123.461.020TL olmuş ve bu tutar 01.01.2025 – 31.03.2025 döneminde 124.551.959 TL olan finansman gideri öncesi faaliyet karı tutarı ile karşılaştırıldığında %0,88 oranında azalış gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2023 – 31.12.2023 döneminde 232.103.941 TL olan finansal gelirleri 01.01.2024 – 31.12.2024 döneminde %60,30 oranında azalışla 92.140.585 TL, 01.01.2025 – 31.12.2025 döneminde 01.01.2024 – 31.12.2024 dönemine göre %16,83 oranında azalışla 76.636.877 TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2026 – 31.03.2026 döneminde üç aylık finansal gelirleri 34.619.059TL olmuş ve bu tutar 01.01.2025 – 31.03.2025 döneminde 14.177.685 TL olan finansal gelirler tutarı ile karşılaştırıldığında %144,18 oranında artış gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2023– 31.12.2023 döneminde 79.695.686 TL olan finansal giderleri 01.01.2024 – 31.12.2024 döneminde %59,64 oranında azalışla 32.161.907 TL, 01.01.2025– 31.12.2025 döneminde 01.01.2024 – 31.12.2024 dönemine göre %12,91 oranında artışla 36.314.510 TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2026 – 31.03.2026 döneminde üç aylık finansal giderleri 9.170.105 TL olmuş ve bu tutar 01.01.2025 – 31.03.2025 döneminde 4.346.263 TL olan üç aylık finansal giderler tutarı ile karşılaştırıldığında %110,99 oranında artış gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2023 – 31.12.2023 döneminde 925.178.960 TL olan sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı 01.01.2024 – 31.12.2024 döneminde %69,68 oranında azalışla 280.544.858 TL, 01.01.2025 – 31.12.2025 döneminde 01.01.2024 – 31.12.2024 dönemine göre %0,59 oranında artışla 282.211.137 TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2026 – 31.03.2026 döneminde üç aylık sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı 63.124.990 TL olmuş ve bu tutar 01.01.2025 – 31.03.2025 döneminde 26.182.369 TL olan üç aylık sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar tutarı ile karşılaştırıldığında %141,10 oranında artış gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2023 – 31.12.2023 döneminde 568.694.540 TL olan dönem karı 01.01.2024 – 31.12.2024 döneminde %71,55 oranında azalışla 161.806.457 TL, 01.01.2025 – 31.12.2025 döneminde 01.01.2024 – 31.12.2024 dönemine göre %23,92
--	---

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sanayi ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



		oranında azalışla 123.099.184 TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un 01.01.2026 – 31.03.2026 döneminde üç aylık dönem karı 35.830.166 TL olmuş ve bu tutar 01.01.2025 – 31.03.2025 döneminde -4.342.918 TL olan üç aylık dönem kar tutarı ile karşılaştırıldığında %925,03 artış gerçekleşmiştir.																				
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																				
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																				
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ait özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.																				
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Grup'un 31.03.2026 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi 1.209.765.178 TL olup işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır. İhraççı'nın İzahname'ye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir. <table><tr><th>Net İşletme Sermayesi (TL)</th><th>31.12.2023</th><th>31.12.2024</th><th>31.12.2025</th><th>31.03.2026</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>2.213.858.221</td><td>1.728.441.863</td><td>1.972.354.872</td><td>1.973.541.749</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>447.146.220</td><td>432.699.123</td><td>725.930.934</td><td>763.776.571</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>1.766.712.001</td><td>1.295.742.740</td><td>1.246.423.938</td><td>1.209.765.178</td></tr></table>	Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026	Dönen Varlıklar	2.213.858.221	1.728.441.863	1.972.354.872	1.973.541.749	Kısa Vadeli Yükümlülükler	447.146.220	432.699.123	725.930.934	763.776.571	Net İşletme Sermayesi	1.766.712.001	1.295.742.740	1.246.423.938	1.209.765.178
Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026																		
Dönen Varlıklar	2.213.858.221	1.728.441.863	1.972.354.872	1.973.541.749																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	447.146.220	432.699.123	725.930.934	763.776.571																		
Net İşletme Sermayesi	1.766.712.001	1.295.742.740	1.246.423.938	1.209.765.178																		

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL'dir. Çıkarılmış sermaye, her biri 1 (bir) TL nominal değerde 100.000.000 adet paya bölünmüş olup 21.370.960 adedi nama yazılı A grubu ve 78.629.040 adedi hamiline B grubu paya ayrılmıştır.
------------	---	--

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



	gruplarına ilişkin bilgi	İhraç edilecek ve Şirket'in Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı, Şirket'in hamiline B Grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiş olup bu paylara ilişkin ISIN numarası Kurul onayının ardından Takasbank'tan temin edilecek ve MKK nezdinde kaydedilecektir. Halka Arz Edilen Paylar'ın hiçbir imtiyazı yoktur.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL olup bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerinde toplam 100.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Şirket'in payları her biri 1,00 TL nominal değerinde olmak üzere 2 (iki) ayrı gruba ayrılmış olup; toplamda 100.000.000 adet payın 21.370.960 adedi nama yazılı A Grubu paydan ve 78.629.040 adedi hamiline B Grubu paydan oluşmaktadır. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari değerinde 250.000.000 adet paya ayrılmıştır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıda sıralanan çeşitli hakları sağlamaktadır: Kar Payı Hakkı (SPKn m.19 ve TTK m.507, II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği), Oy Hakkı (SPKn m.30, TTK m. 432, 433, 434, 435, 436), Yeni Pay Alma Hakkı (TTK m.461, SPKn m.18, II-18. 1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği), Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK m.507), Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn m.24, II- 23. 3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği), Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn m.27, II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği), Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, SPKn m.19 ve VII-128. 1 sayılı Pay Tebliği), Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn m.29, 30 ve TTK m.414, 415, 425 ve 1527, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması)

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sanayi ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



		Tebliği), Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417), Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn m.14, TTK m.437, II-14. 1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği), İptal Davası Açma Hakkı (TTK m.445, 451, SPKn m.18/6, 20/2), Azınlık Hakları (TTK m.411, 412, 420, 439, 531 ve 559, SPKn m.27) ve Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK m. 207, 438, 439). Halka Arz Edilen Paylar, mevzuatın izin verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka Arz Edilen Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 25.10.2024 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuruda bulunulmuştur. Ancak, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi, Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun kararına bağlıdır. Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtımını yapıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Karın Dağıtım" başlıklı 14'üncü maddesi doğrultusunda genel kurul tarafından karara bağlanacaktır. İlaveten, Şirket yönetim kurulunun 30.09.2024 tarih ve 2024/33 sayılı kararı ile Şirket tarafından kâr dağıtım politikası belirlenmiştir. Belirlenen ilgili politikanın Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelerle uyularak ve her halükârda en geç halka arzdan sonra gerçekleşecek ilk genel kurul toplantısına kadar kabul edilmesi ve yürürlüğe konulması planlanmaktadır. Şirket kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenme hedefiyle, orta ve uzun vadeli Şirket stratejisi, yatırım ve finansman politikaları, sürdürülebilir büyüme hızı, kârlılık ve her

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



		türlü kredi ve finansman geri ödemeleri de dahil olarak belirlenecek nakit durumu dikkate alınmak suretiyle; 2024 yılı hesap dönemine ilişkin dağıtılabilir kârdan başlamak üzere 5 yıl boyunca ilgili mevzuat çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir kârın en az %20'sinin, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak veya belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak dağıtılmasının Genel Kurul'a teklif edilmesi esasına dayalı bir kâr dağıtım politikası benimsemektedir. Yasal muhasebe kayıtlarına göre "net dağıtılabilir dönem karı" oluşmaması halinde veya hesaplanan "net dağıtılabilir dönem kârının, çıkarılmış sermayenin %5'inin altında kalması durumunda kar dağıtımı yapılmayabilir.
--	--	--

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: 1. Şirket temel olarak patlayıcı madde üretimi faaliyetlerinde bulunmakta olup operasyonel işleyişinde kısmen yanıcı-patlayıcı maddeleri kullanmaktadır. Yaşanacak herhangi bir kaza (yangın-patlama vb.), özellikle Şirket'in bütün üretim tesislerinin tek bir lokasyonda bulunması nedeni ile Şirket'in üretim süreçlerini aksatabilir, durdurabilir ya da Şirket'in karlılığını negatif etkileyebilir. 2. Şirket üretim faaliyetleri için gerekli hammaddelerin bir kısmını yurt dışından tedarik etmekte ve ürettiği ürünlerin bir kısmını ihraç etmekte olup nakliye ve navlun maliyetlerindeki artış, ithalat ve ihracatı zorlaştırarak Şirket'in maliyetlerini ve satışlarını olumsuz etkileyebilir. 3. Şirket'in tedarik faaliyetlerinin önemli bir kısmının ilk 10 tedarikçisine dayanmasından dolayı Şirket tedarikçi konsantrasyonu riskine maruz kalabileceği gibi, tedarikçilerle ilişkilerin sürdürülememesi veya tedarik zincirinde kırılmalar yaşanması Şirket'in ticari faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. 4. Şirket'in farklı para birimlerine dayalı operasyonlar yürütmesi, Şirket'in döviz kuru riskine maruz kalmasına neden olabilir. 5. Şirket'in stok yönetiminde aksaklık yaşaması, Şirket'in karlılık projeksiyonlarının gerçekleşmemesine sebep olabilir.
------------	--	---

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sanayi ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



	6. Ürün kalitesinde sorun yaşanması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. 7. Üretim ekipmanlarındaki teknik arızalar, yedek parça teminindeki problemler ve/veya iş kazaları Şirket'in faaliyetlerinde kısmen veya tamamen durmalara sebep olabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. 8. Şirket'in faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir, bunun neticesinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir. 9. Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması gibi senaryoların gelecekte gerçekleşmesi, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir. 10. Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir. 11. Şirket, olağan faaliyetleri kapsamında çeşitli denetimlere tabi olmaktadır ve bu suretle, ilgili denetimler kapsamında tespit edilebilecek herhangi bir aykırılığı nedeni ile aleyhine hukuki, cezai ve idari yasal süreçlerin başlatılması riski ile karşılaşabilir ve bu durumlar neticesinde Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket'in para cezası veya tazminat ödemesi gerekebilir ve buradan hareketle Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve itibarı negatif yönde etkilenebilir. 12. Şirket, olağan faaliyetleri kapsamında müşterileri, tedarikçileri, çalışanları ve/veya üçüncü kişiler tarafından başlatılabilecek hukuki, cezai ve idari yasal süreçler ile karşılaşabilir ve bu durumlar neticesinde Şirket aleyhine verilecek hükümler çerçevesinde Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve itibarı negatif yönde etkilenebilir. 13. Karşılaşılan tüm riskler sigortalanabilir olmayabilir, sigortalanabilir tüm riskler için beklenen tazminat tutarları tahsil edilemeyebilir. 14. Şirket'in büyüyen operasyonları, işletme sermayesi ihtiyacını artırmakta olup Şirket'in gerekli işletme sermayesini finanse edememesi, Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir.
--	---

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sanai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



	15. Şirket üretim tesislerine veya faaliyetlerine ilişkin gerekli izin ve ruhsatlar ile sözleşmeleri muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. 16. Şirket'in performansı, üst yönetime ve kritik kilit personelin Şirket'te devamına ve performansına bağlıdır. Kilit personel kaybı ve yerine kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. 17. Şirket'in yürüttüğü satış faaliyetlerinin bir kısmını ihracat oluşturmakta olup ihracat pazarlarındaki yasal düzenlemeler ile ticari politikalarda meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in satışlarını ve faaliyetlerini negatif yönde etkileyebilir. 18. Şirket yeni yatırım fırsatları bulamayabilir, bulduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, planladığı yatırımları için gerekli finansmanı bulamayabilir, yatırımları doğru tespit edememiş olabilir ve planlanan yatırımlar beklenen yararı göstermeyebilir. 19. Şirket'in fabrikalarına enerji tedarikinde kesintiler yaşanabilir ve elektrik satın alma maliyetlerinin artması Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. 20. Şirket'in net satışlarının önemli bir kısmının ilk 10 müşterisine dayanmasından dolayı Şirket müşteri yoğunlaşması riskine maruz kalmaktadır ve bu müşterilerin kaybedilmesi durumunda Şirket'in finansal performansı olumsuz etkilenebilir. 21. Şirket'in müşterilerinin borçlarını ödeyememesi ve Şirket'in tahsilat problemleri yaşaması Şirket'in karlılığını ve nakit akışını olumsuz etkileyebilir. 22. Bilgi teknolojileri ve bilgi yönetimi sistemleri kaynaklı aksama, gecikme ve hizmet alamama, dış saldırılara açık olabilme riskleri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. 23. Yüksek enflasyon oranları, Şirket'in maliyetlerini arttırarak Şirket'in karlılığı ile finansal durumunu negatif yönde etkileyebilir. 24. Kredi ve sermaye piyasalarındaki dalgalanmalar ve/veya benzeri diğer faktörler nedeniyle Şirket'in kredi ve sermaye bulamaması, Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı ile hammadde ve/veya ürün tedarik etme kabiliyetini negatif yönde etkileyebilir. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:
--	--

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sanayi ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



	1. Şirket'in faaliyet gösterdiği paylayıcı madde sektörünün doğası ve küresel ölçekte yurt içindeki patlayıcı madde sektörünün konumu gereği Şirket, üretim faaliyetlerinde kullandığı hammaddelerin veya satışını gerçekleştirdiği ürünlerin bir kısmını ithal etmekte olup ilgili ürünlerin fiyatlarında yaşanacak olan dalgalanmalar ya da bu ürünlerin tedarik edilememesi Şirket'in mevcut faaliyetlerini kesintiye uğratabilir veya karlılığını olumsuz etkileyebilir. 2. Şirket operasyonel faaliyetlerini yürüttüğü her pazarda küresel ve ulusal rekabet ile karşı karşıyadır. 3. Yeni teknolojiler veya ürün formülasyonundaki değişimler, Şirket'in mevcut ürünlerine olan talebi azaltabilir ve Şirket, yeni ürünler geliştirmede veya tanıtmada başarılı olamayabilir. 4. Küresel veya yerel ölçekte yaşanan ekonomik yavaşlamalar, madencilik, çimento ve taş ocakları ile altyapı sektörlerindeki faaliyetleri olumsuz etkileyebilir ve bu durum, ilgili sektörler özelinde Şirket'in patlayıcı madde ürünlerine olan talebinin azalmasına ve Şirket'in satışlarının düşmesine neden olabilir. 5. Patlayıcı maddelerin niteliği gereği iş sağlığı ve çevre bakımından önemli riskler taşımamasından bahisle Şirket'in, mevcut faaliyetleri sebebi ile tabi olduğu ilgili sair mevzuat hükümlerinde yaşanabilecek değişiklikler neticesinde ilave maliyetler ve yükümlülükler ile karşılaşma riski mevcuttur. 6. Şirket'in faaliyet gösterdiği patlayıcı madde sektörünün yurt içindeki niteliği gereği Şirket, üretim faaliyetleri için gerekli bir kısım hammaddeyi ithal etmekte olup yaşanabilecek siyasi, jeopolitik, politik ve ekonomik sorunlar neticesinde Şirket'in tedarik zincirinde kırılmalar ve neticeten Şirket'in üretim ve satış kabiliyetinde azalmalar meydana gelebilir. Diğer riskler: 1. Salgın hastalıklar ve kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğuracağı aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. 2. Bölgesel veya küresel ölçekte yaşanabilecek jeopolitik ve siyasi gerilimler ile Türkiye'de veya diğer ülkelerde yaşanması muhtemel benzeri
--	--

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



		çatışmalar ve siyasi istikrarsızlıklar Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir. 3. Son yıllarda Ortadoğu'da yaşanan jeopolitik gerilimlerin ve bölgesel siyasi gerginliklerin artması, Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz yönde bir etki doğurabilir. 4. Depremler, diğer doğal afetler, savaş ve salgın hastalıklar gibi mücbir sebepler Şirket'in yerleşkelerine ve genel olarak ülke ekonomisine zarar vererek Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. 5. Makroekonomik ve Global Riskler 6. Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	1. Halka Arz Edilen Paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir. 2. Şirket'in ana pay sahipleri tarafından ileride yapılabilecek pay satışları, pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir. 3. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir. 4. Şirket'in mevcut pay sahipleri, halka arz sonrasında Şirket nezdinde önemli bir kontrole sahip olmaya devam edecektir. Bu pay sahiplerinin menfaatleri, piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile örtüşmeyebilir. 5. Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir. 6. Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. 7. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir. 8. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. 9. Şirket genel kurulu, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sanayi ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



		10. Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir. 11. Fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımların gerçekleştirilmemesi, Şirket'in paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.
--	--	---

E—HALKA ARZ

E.1

Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Halka arz, sermaye artırımını yoluyla gerçekleşecektir. Şirket'in sermaye artırımını ile gerçekleşecek halka arzdan toplam 2.359.400.000 TL brüt, 2.257.772.860 TL net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin yaklaşık toplam maliyetin 101.627.140 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 4,05 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arzın tamamının sermaye artırımını nedeniyle artırılan sermayeyi temsil eden payların ihracı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı halka arza ilişkin tüm maliyetler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arz maliyetlerine ilişkin detaylar aşağıdaki şekildedir:

Maliyet Kalemleri (TL)	Karşılayan Taraf
	Şirket
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	250.200
SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	2.334.300
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	124.000
MKK Üyelik Ücreti	125.100
Aracılık Komisyonu	64.883.500
Hukuki Danışmanlık	1.800.000
Bağımsız Denetim	7.850.000
Reklam – PR	20.000.000
Diğer Danışmanlık	4.250.000
Rekabet Kurulu	10.040
Toplam Maliyet	101.627.140
Halka Arz Büyüklüğü (TL)	2.359.400.000
Net Halka Arz Geliri (TL)	2.257.772.860
Halka Arz Edilen Pay Adedi	25.100.000
Pay Başına Maliyet	4,05

Talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunulması sebebi ile ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



		yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi ve bunlarla sınırlı olmayan konularda konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.								
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket'e halka arzı ile kaynak temin edilmesi yoluyla, kurumsallaşma, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi, Şirket'e değer yaratması beklenen yeni yatırım fırsatlarının fonlanması, işletme sermayesine kaynak sağlanması hedeflenmektedir. Şirket tarafından sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak net gelirin; fon kullanımına ilişkin raporun kabul edildiği 20.07.2026 tarih ve 2026/28 sayılı yönetim kurulu kararında belirtildiği, aşağıda detayları verilen şekilde kullanılması planlanmaktadır. <table><tr><th>Fon Kullanım Yeri</th><th>Planlanan Kullanım Oranı</th></tr><tr><td>Yurt içi ve yurt dışı yeni üretim tesisi ve depo yatırımları, şirket satın almaları ve mevcut üretim hatlarında otomasyon, kapasite artırımı ile ürün geliştirme yatırımları</td><td>%40 – %50</td></tr><tr><td>İşletme sermayesinin güçlendirilmesi ve hammadde tedariğinin finansmanı</td><td>%50 – %60</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>%100</td></tr></table> a) Yurt İçi ve Yurt Dışı Yeni Üretim Tesisi ve Depo Yatırımları, Şirket Satın almaları ve mevcut üretim hatlarında otomasyon, kapasite artırımı ile ürün geliştirme yatırımları: Şirket net halka arz gelirinin %40-%50 oranındaki kısmı ile, güncel durum itibarıyla yürüttüğü üretim ve depolama faaliyetlerini geliştirmek adına yurt içinde ve yurt dışında yeni üretim tesisleri ile depoları satın almayı/kurmayı ve işletmeyi planlamaktadır. İlaveten Şirket, genel ekonomik ve piyasa koşullarının uygun olması halinde yeni şirket satın alımı dahil olmak üzere mevcut faaliyetlerinin geliştirilmesi, otomasyonu, kapasite artışlarının sağlanması ve ürün geliştirme adına ortaya çıkabilecek sair alternatif yatırım alanlarını fırsat olarak değerlendirmek ve bu doğrultuda anılan halka arz gelirini ilgili yatırım alanlarında kullanmayı hedeflemektedir. b) İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi ve Hammadde Tedariğinin Finansmanı: Şirket net halka arz gelirinin %50-%60 oranındaki kısmını, planlanan	Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı	Yurt içi ve yurt dışı yeni üretim tesisi ve depo yatırımları, şirket satın almaları ve mevcut üretim hatlarında otomasyon, kapasite artırımı ile ürün geliştirme yatırımları	%40 – %50	İşletme sermayesinin güçlendirilmesi ve hammadde tedariğinin finansmanı	%50 – %60	TOPLAM	%100
Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı									
Yurt içi ve yurt dışı yeni üretim tesisi ve depo yatırımları, şirket satın almaları ve mevcut üretim hatlarında otomasyon, kapasite artırımı ile ürün geliştirme yatırımları	%40 – %50									
İşletme sermayesinin güçlendirilmesi ve hammadde tedariğinin finansmanı	%50 – %60									
TOPLAM	%100									

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



		yatırımların tamamlanmasıyla, artması hedeflenen üretim kapasitesi ve iş hacmine paralel olarak artacak, faaliyet giderleri ve operasyonel ihtiyaçların karşılanması ile hammadde ve ticari mal finansmanının sağlanması amacıyla işletme sermayesinin güçlendirilmesinde kullanmayı planlamaktadır. Şirket yurt içi ve yurt dışı ekonomik koşulları dikkate alarak, söz konusu fonun kullanımında belirtilen kategoriler ve tahsisat oranları arasında Şirket'in menfaatine olacak şekilde azami %10 (on) geçiş yapabilecektir. Bu sınırı aşan değişiklikler için Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirimde bulunulacak ve Kurul'un izni alınacaktır. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat, katılım hesabı ve/veya borçlanma araçları ve/veya yatırım fonları gibi düşük riskli menkul kıymet alımları suretiyle ve/veya fonun değerini korumak adına benzer korumayı sağlayabilecek amaçlı çeşitli finansal enstrümanlarda nemalandıracaktır. Anılan süre boyunca ilgili fonun bu yöntemlerden hangisi/hangileri ile nemalandırılacağına ve nemalandırmanın koşullarına global ve yerel ekonomik koşullar çerçevesinde Şirket menfaatlerine uygun olarak karar verilecektir.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının Borsa'da işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz, Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 125.100.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 25.100.000 TL nominal değerli 25.100.000 adet hamiline B Grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. Sermaye artışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 1,00 TL olup Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %25,1 ve halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %20,1'dir. Halka arz Şirket'in 07.03.2025 tarihli ve 2025/06 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde, mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Şirket paylarının halka arzı TSKB ve Ziraat Yatırım liderliğinde ve Yatırım Finansman'ın eş liderliğinde

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sanai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



	oluşturulacak konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Her bir tahsisat grubuna dağıtım, halka arz edilecek toplam 25.100.000 TL nominal değerli payların; • 12.550.000 TL nominal değerdeki (%50) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a • 1.255.000 TL değerdeki (%5) kısmı Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcılar'a • 6.275.000 TL nominal değerdeki (%25) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a • 5.020.000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde nihai olarak halka arz edilecek pay tutarı ve oranı değişebilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur. SPKn'nun 8'inci maddesi ve Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.
--	--

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sanayi ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



		Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahname'de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler. Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini geri değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilen Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kurumların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti, bağımsız denetim şirketlerinin denetim ücreti ile makine-teçhizat ve gayrimenkul değerlendirme şirketinin değerlendirme ücreti ve sektör raporunu hazırlayan kuruluşun bu yönde sunulan danışmanlık hizmeti için danışmanlık ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Şirket ile halka arza aracılık eden aracı kurumlar olan TSKB, Ziraat Yatırım ve Yatırım Finansman arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Bu aracı kurumlar ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Bu aracı kurumların halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık ve başarı komisyonu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Bu aracı kurumların Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arz amacıyla imzalanan sözleşmeler dışında herhangi bir anlaşma yoktur. Şirket ile Şirket'in 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 tarihinde sona eren finansal dönemlerine ilişkin konsolide finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket'in 31.12.2023 tarihlerinde sona eren mali dönemine ilişkin konsolide finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



	Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Bu özel bağımsız denetçiler ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Bu özel bağımsız denetçilerin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Bu özel bağımsız denetçilerin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Bu özel bağımsız denetçiler, Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir. Şirket ile halka arza yönelik hukuki danışmanlık hizmeti sağlayan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ile halka arza yönelik hukuki danışmanlık hizmeti veren ve bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Ergün Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ergün Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ergün Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ergün Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Ergün Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ile gayrimenkul değerlendirme raporlarını ve makine-teçhizat değerlendirme raporunu hazırlayan Adil Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Adil Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Adil
--	--

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



		Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Adil Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza ilişkin sunulan gayrimenkul değerleme hizmetleri dışında herhangi bir anlaşma yoktur. Adil Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., Şirket'e halka arza ilişkin sunulan gayrimenkul değerleme ve makine-teçhizat değerleme hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Şirket ile sivil amaçlı kullanılan patlayıcılar ve ateşleme sistemlerine yönelik hazırlanan sektör raporu hazırlayan KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş.'nin Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan danışmanlık hizmetleri dışında bir danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. halka arza ilişkin sektör raporu hazırlanması yönünden sunulan danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Halka arz, "Kapeks Kimya Sanayi Anonim Şirketi" unvanlı Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 125.100.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 25.100.000 TL nominal değerli 25.100.000 adet hamiline B Grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. a) Şirket tarafından verilen taahhütler: Şirket, 30.09.2024 tarih ve 2024/37 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden verdiği 30.09.2024 tarihli taahhüdü ile, Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde (bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları da dahil olmak üzere) satış veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



		SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı (<i>Şüpheye mahal vermemek adına, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde Şirket'in halka arz edilen paylardan edinebileceği paylar hariçtir.</i>) doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler: Hakan Kaya, Müfit Erdil, Gökhan Aydın, Hasan Hatunoğlu, Metehan Derya, Ümit Kılıç, Velat Alabaş, Haluk Salgır, Berrin Hatunoğlu, Ayşe Arkan, Fuat Burtan Arkan ve Ferhan Arkan olmak üzere Şirket'in mevcut bütün pay sahipleri, ayrı ayrı vermiş oldukları 30.09.2024 tarihli taahhütleri ile, Şirket sermayesinde sahip oldukları payları, İzahnamenin onay tarihinden itibaren Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihin birinci yıl dönümüne kadar, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyecekleri ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacakları ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacakları ve ayrıca payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacakları, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacakları veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyecekleri doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları	Şirket paylarının halka arzı, mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak sermaye artırımı yolu ile gerçekleşecektir. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için 1 TL nominal bedelli pay başına sulanma etkisinin -55,12 TL ve -%58,6 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır. Şirket'in sermaye artırımı suretiyle paylarının ihraç ve halka arzında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmış olduğu işbu İzahname'nin 29.1 numaralı bölümünde gösterildiği üzere pay başına sulanma etkisinin %49,2 oranında pozitif sulanma etkisi, 1 TL

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



	durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarının 12,82 TL seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.																																
		<table><tr><td></td><td>(TL)</td></tr><tr><td>Halka Arz Fiyatı</td><td>94,00</td></tr><tr><td>Halka Arz Öncesi Defter Değeri (31.03.2026)</td><td>2.606.212.558</td></tr><tr><td>Halka Arz Öncesi Pay Sayısı</td><td>100.000.000</td></tr><tr><td>Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri</td><td>26,06</td></tr><tr><td>Sermaye Artırımı (nominal TL)</td><td>25.100.000</td></tr><tr><td>Brüt Halka Arz Geliri</td><td>2.359.400.000</td></tr><tr><td>Halka Arz Masrafları</td><td>101.627.140</td></tr><tr><td>Şirketin Net Halka Arz Geliri</td><td>2.257.772.860</td></tr><tr><td>Halka Arz Sonrası Defter Değeri</td><td>4.863.985.418</td></tr><tr><td>Halka Arz Sonrası Pay Sayısı</td><td>125.100.000</td></tr><tr><td>Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri</td><td>38,88</td></tr><tr><td>Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Sulanma Etkisi (TL)</td><td>12,82</td></tr><tr><td>Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)</td><td>49,2%</td></tr><tr><td>Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)</td><td>-55,12</td></tr><tr><td>Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)</td><td>-58,6%</td></tr></table>		(TL)	Halka Arz Fiyatı	94,00	Halka Arz Öncesi Defter Değeri (31.03.2026)	2.606.212.558	Halka Arz Öncesi Pay Sayısı	100.000.000	Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	26,06	Sermaye Artırımı (nominal TL)	25.100.000	Brüt Halka Arz Geliri	2.359.400.000	Halka Arz Masrafları	101.627.140	Şirketin Net Halka Arz Geliri	2.257.772.860	Halka Arz Sonrası Defter Değeri	4.863.985.418	Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	125.100.000	Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	38,88	Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	12,82	Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)	49,2%	Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)	-55,12	Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)	-58,6%
	(TL)																																	
Halka Arz Fiyatı	94,00																																	
Halka Arz Öncesi Defter Değeri (31.03.2026)	2.606.212.558																																	
Halka Arz Öncesi Pay Sayısı	100.000.000																																	
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	26,06																																	
Sermaye Artırımı (nominal TL)	25.100.000																																	
Brüt Halka Arz Geliri	2.359.400.000																																	
Halka Arz Masrafları	101.627.140																																	
Şirketin Net Halka Arz Geliri	2.257.772.860																																	
Halka Arz Sonrası Defter Değeri	4.863.985.418																																	
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	125.100.000																																	
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	38,88																																	
Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	12,82																																	
Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)	49,2%																																	
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)	-55,12																																	
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)	-58,6%																																	
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcının bu amaçla hesap açmak, hak ettiği payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.																																

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.

Doğrulama Kodu: 32190bbe-8d4c-4b8e-b8ab-ff77fa443933
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31.12.2023 tarihinde sona eren finansal döneme ilişkin özel bağımsız konsolide denetçi raporunu hazırlayan bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	:	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Murat SANCAR
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Kılıçali Paşa Mah. Meclis-i Mebusan Cad. No:8 İç Kapı No:301 Beyoğlu/İstanbul

Şirket'in 31.12.2024, 31.03.2025, 31.12.2025 ve 31.03.2026 tarihinde sona eren finansal dönemlerine ilişkin özel amaçlı konsolide bağımsız denetçi raporunu hazırlayan bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	:	Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Taner ALTAN
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	Ankara Yeminli Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Kızıl Irmak Mahallesi 1423. Cadde (Eski 48. Cadde) 1451. Sokak No:4 D:1-4 Çukurambar Çankaya/Ankara

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

Şirket'in 31.12.2023 tarihinde sona eren finansal dönemine ilişkin finansal tablolar PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından; 31.12.2024, 31.03.2025, 31.12.2025 ve 31.03.2026 tarihinde sona eren finansal dönemlerine ilişkin finansal tabloları ise Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

İzahname'ye konu finansal tabloların denetimini sağlayan PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin değiştirilmesi mali sebeplerden kaynaklanmıştır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025, 31.03.2025 ve 31.03.2026 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durum tabloları ile 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 ile 31.03.2025 ve 31.03.2026 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin kar ve zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır. Kamu Gözetim Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan "23 Kasım 2023 tarihli Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru” kapsamında 31.12.2023, 31.12.2024, 31.03.2025, 31.12.2025 ve 31.03.2026 tarihlerine ilişkin finansal tablolar TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı kapsamında 31.03.2026 tarihli satın alım gücü esasına göre enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.

Aşağıdaki tabloda TÜİK tarafından yayınlanan tüketici fiyat endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır.

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç yıllık kümülatif Enflasyon Oranları (%)
31 Mart 2026	3.866,74	1,00000	205
31 Aralık 2025	3.513,87	1,10042	211
31 Mart 2025	2.954,69	1,30868	162
31 Aralık 2024	2.684,55	1,44037	291
31 Aralık 2023	1.859,38	2,07959	268

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Durum Tabloları (TL)

(TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
VARLIKLAR				
DÖNEN VARLIKLAR				
Nakit Ve Nakit Benzerleri	494.798.824	93.373.943	384.461.544	394.446.158
Finansal Yatırımlar	30.609.630	-	-	-
Ticari Alacaklar	1.016.023.641	861.219.953	1.002.301.273	987.509.764
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	67.034	75.236	35.470	53.162
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.015.956.607	861.144.717	1.002.265.803	987.456.602
Diğer Alacaklar	20.630.964	36.130.384	41.064.131	60.253.127
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	147.420	-	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	20.483.544	36.130.384	41.064.131	60.253.127
Türev Araçlar	4.281.692	-	-	-
Stoklar	555.840.650	580.367.985	410.083.900	398.564.812
Peşin Ödenmiş Giderler	89.463.026	82.227.892	100.278.502	120.371.400
- İlişkili Taraflara peşin ödenmiş giderler	22.569.180	-	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara peşin ödenmiş giderler	66.893.846	82.227.892	100.278.502	120.371.400
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	2.209.794	75.121.706	34.165.522	12.396.488
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	2.213.858.221	1.728.441.863	1.972.354.872	1.973.541.749
DURAN VARLIKLAR				
Diğer Alacaklar	161.929	141.798	766.138	904.387
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	161.929	141.798	766.138	904.387
Maddi Duran Varlıklar	1.172.746.333	1.400.173.104	1.564.830.390	1.564.213.290
Kullanım Hakkı Varlıkları	11.423.926	3.406.277	5.978.034	4.036.163
Şerefiye	-	-	38.267.983	50.627.685

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



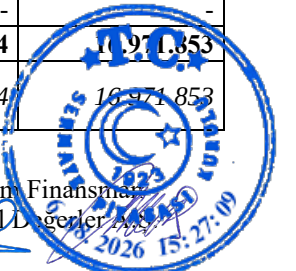
(TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.398.536	3.419.556	2.670.723	2.570.306
Peşin Ödenmiş Giderler	-	848.220	-	39.485
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	-	848.220	-	39.485
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	1.187.730.724	1.407.988.955	1.612.513.268	1.622.452.016
TOPLAM VARLIKLAR	3.401.588.945	3.136.430.818	3.584.868.140	3.595.993.765
KAYNAKLAR				
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	18.518.767	87.142	94.496.488	90.255.578
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	23.998.179	13.474.743	23.913.440	20.988.894
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	5.791.012	406.906	36.090.937	31.998.893
Ticari Borçlar	219.674.776	312.449.449	472.703.471	490.527.485
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7.476.678	12.735.953	43.004.050	33.241.635
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	212.198.098	299.713.496	429.699.421	457.285.850
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	35.471.344	21.336.896	20.689.655	42.852.579
Diğer Borçlar	1.062.067	625.393	918.720	1.424.407
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.062.067	625.393	918.720	1.424.407
Ertelenmiş Gelirler	15.984.176	39.378.857	19.054.969	38.909.274
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	-	-	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	15.984.176	39.378.857	19.054.969	38.909.274
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	94.969.126	25.346.217	33.727.423	12.220.305
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11.577.556	15.864.086	19.351.972	23.002.768
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	10.800.837	15.145.370	17.568.654	21.522.787
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	776.719	718.716	1.783.318	1.479.981
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	20.099.217	3.729.434	4.983.859	11.596.388
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	447.146.220	432.699.123	725.930.934	763.776.571
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	21.806.863	3.949.923	12.680.719	8.642.565
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	2.858.445	1.013.521	15.084.511	7.485.591
Diğer Borçlar	15.009	10.395	7.942	7.217
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	10.395	7.942	7.217
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	15.009	-	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	7.781.034	11.316.188	15.495.254	11.971.853
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	7.781.034	11.316.188	15.495.254	11.971.853

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



(TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	146.568.684	161.002.351	195.634.401	192.897.410
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	179.030.035	177.292.378	238.902.827	226.004.636
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	626.176.255	609.991.501	964.833.761	989.781.207
ÖZKAYNAKLAR				
<i>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</i>	<i>2.771.115.976</i>	<i>2.522.693.817</i>	<i>2.615.437.690</i>	<i>2.602.246.725</i>
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	357.245.079	307.245.079	307.245.079	307.245.079
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	453.983.517	449.141.292	445.263.102	445.611.115
<i>-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak</i>	<i>453.983.517</i>	<i>449.141.292</i>	<i>448.250.800</i>	<i>447.722.087</i>
<i>-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(2.987.698)</i>	<i>(2.110.972)</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	76.137.920	86.370.640	99.078.194	99.078.194
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	1.266.237.687	1.417.579.135	1.540.738.238	1.613.851.315
Net Dönem Karı/ (Zararı)	567.511.773	162.357.671	123.113.077	36.461.022
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	4.296.714	3.745.500	4.596.689	3.965.833
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	2.775.412.690	2.526.439.317	2.620.034.379	2.606.212.558
TOPLAM KAYNAKLAR	3.401.588.945	3.136.430.818	3.584.868.140	3.595.993.765

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Kar Zarar Tabloları (TL)

(TL)	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2024.-31.12.2024	01.01.2025.-31.12.2025	01.01.2025.-31.03.2025	01.01.2026.-31.03.2026
Hasılat	5.305.938.214	4.141.039.786	3.842.388.635	850.856.941	794.134.816
Satışların Maliyeti (-)	(3.280.388.294)	(2.770.842.591)	(2.607.207.103)	(619.618.031)	(544.078.817)
BRÜT KAR / ZARAR	2.025.549.920	1.370.197.195	1.235.181.532	231.238.910	250.055.999
Genel Yönetim Giderleri (-)	(113.938.574)	(120.289.601)	(132.197.076)	(28.989.990)	(39.969.892)
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)	(581.542.709)	(614.856.565)	(606.349.610)	(122.294.594)	(113.539.787)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	162.353.321	62.869.233	94.757.475	45.057.581	15.957.859
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(51.134.518)	(42.884.408)	(50.435.180)	(23.976.980)	(13.187.644)
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI	1.441.287.440	655.035.854	540.957.141	101.034.927	99.316.535
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	102.253.495	8.402.508	36.455.475	22.856.603	22.590.343
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(13.467.751)	(5.169.483)	(91.388)		
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	(4.292.392)	3.608.081	(2.382.293)	660.429	554.142

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.



Doğrulama Kodu: 32190bbe-8d4c-4b8e-b8ab-ff77fa443933
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



(TL)	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2024.- 31.12.2024	01.01.2025.- 31.12.2025	01.01.2025.- 31.03.2025	01.01.2026.- 31.03.2026
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI /ZARARI	1.525.780.792	661.876.960	574.938.935	124.551.959	123.461.020
Finansal Gelirler	232.103.941	92.140.585	76.636.877	14.177.685	34.619.059
Finansal Giderler (-)	(79.695.686)	(32.161.907)	(36.314.510)	(4.346.263)	(9.170.105)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	(753.010.087)	(441.310.780)	(333.050.165)	(108.201.012)	(85.784.984)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI	925.178.960	280.544.858	282.211.137	26.182.369	63.124.990
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	(356.484.420)	(118.738.401)	(159.111.953)	(30.525.287)	(27.294.824)
Dönem Vergi Gideri (-)	(360.991.720)	(102.690.659)	(124.183.072)	(27.284.309)	(29.855.576)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	4.507.300	(16.047.742)	(34.928.881)	(3.240.978)	2.560.752
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	568.694.540	161.806.457	123.099.184	(4.342.918)	35.830.166
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı	568.694.540	161.806.457	123.099.184	(4.342.918)	35.830.166
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.182.767	(551.214)	(13.893)	(257.837)	(630.856)
Ana Ortaklık Payları	567.511.773	162.357.671	123.113.077	(4.085.081)	36.461.022
Pay Başına Kazanç	11,37	1,62	1,23	(0,04)	0,36

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççı'nın finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahname'nin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Kapeks Kimya
Sanayi A.Ş.

Türkiye Sınai ve Kalkınma
Bankası A.Ş.

Ziraat Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman
Menkul Değerler A.Ş.

