

İşbir Sentetik Dokuma Sanayi Anonim Şirketi

Pay Halka Arz İzahnamesi

Taslak İzahname hâlihazırda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından incelenmektedir ve henüz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir. Halka arz kapsamında herhangi bir yatırım kararı Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip verilmeli ve yatırımcılar bu kararlarını nihai İzahname'de yaptıkları incelemelere dayandırmalıdır.

İŞBİR SENTETİK DOKUMA SANAYİ A.Ş.

Taslak İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 125.965.993,92 TL'den 156.197.832,46 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 30.231.838,54 TL nominal değerli 3.023.183.854,08 pay ve mevcut ortaklardan İşbir Holding A.Ş.'ye ait 14.863.987,28 TL nominal değerli toplam 1.486.398.728,26 adet pay, Osman Atay KUZUCUOĞLU'na ait 1.259.659,94 TL nominal değerli toplam 125.965.993,92 adet pay, Ali KANTUR'a ait 1.259.659,94 TL nominal değerli toplam 125.965.993,92 adet pay, Necati KÖKLÜ'ye ait 1.259.659,94 TL nominal değerli toplam 125.965.993,92 adet pay, Mustafa ÖZPEHLİVAN'a ait 1.259.659,94 TL nominal değerli toplam 125.965.993,92 adet pay ve İhsan ÖZDEMİR'e ait 242.445,47 TL nominal değerli toplam 24.244.547 adet pay olmak üzere toplam 50.376.911,05 TL nominal değerli 5.037.691.105,02 adet 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.isbirsentetik.com ve halka arzda satışa aracılık edecek Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin www.garantibbvayatirim.com.tr adresli internet siteleri ile **[Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (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 izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	6
I. BORSA GÖRÜŞÜ:.....	12
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	13
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	14
2. ÖZET	17
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	29
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	30
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	33
6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER.....	43
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	52
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	83
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	85
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	90
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	109
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	116
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	118
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	121
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	122
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	132
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	133
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	144
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	145
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	148
21. DİĞER BİLGİLER.....	152
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	159
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	186
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	190

25.	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	196
26.	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	215
27.	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	218
28.	HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	221
29.	SULANMA ETKİSİ.....	223
30.	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	224
31.	İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	227
32.	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	228
33.	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	237
34.	İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	239
35.	EKLER.....	240

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
32 sayılı Karar	11 Ağustos 1989 tarihli 20249 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar
32/34 sayılı Tebliğ	28 Şubat 2008 tarih ve 26801 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Türk Parasının Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karara İlişkin 2008-32/34 sayılı Tebliğ
1044 sayılı Karar	10 Mayıs 2019 tarihli ve 30770 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 1044 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Aktifbank	Aktif Yatırım Bankası A.Ş.
Albaraka	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.
Ambalaj Atıkları Yönetmeliği	27 Aralık 2017 tarihli ve 30283 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği
Anadolubank	Anadolubank A.Ş.
AR-GE	Araştırma ve Geliştirme
AR-GE Kanunu	12 Mart 2008 tarihli ve 26814 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun
Atık Yönetimi Yönetmeliği	2 Nisan 2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği
A.Ş.	Anonim Şirketi
BAM	Almanya’da UN sertifikası düzenleme yetkisi bulunan bir kurum olan The Bundesanstalt für Materialforschung and -prüfung
BKK	Bakanlar Kurulu kararı
BT	Bilgi Teknolojileri
Bigbag	500 kilogramdan 2000 kilograma kadar yük taşıma kapasitesine sahip, en fazla üç metreküp hacimdeki esnek endüstriyel ambalaj ürünü
Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Burgan Bank	Burgan Bank A.Ş.
Compound	Kalsiyum karbonat (İngilizcesi: Calcium Carbonat) içerikli polietilen ve polipropilen taşıyıcı katkı maddesi
ÇED Yönetmeliği	25 Kasım 2014 tarih ve 29186 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre İzin Yönetmeliği	10 Eylül 2014 tarih ve 29115 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Çevre Kanunu	11 Ağustos 1983 tarihli ve 29115 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu

KISALTMA	TANIM
Elektrik Piyasası Kanunu	14 Mart 2013 tarihli ve 28603 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu
Emlak Katılım	Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.
Enerji Bakanlığı	Türkiye Cumhuriyeti Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı
EY	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited)
ERP	Kurumsal Kaynak Planlaması (Enterprise Resource Planning)
Esas Sözleşme	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş.’nin Esas Sözleşmesi
EUR / Avro / €	Euro (Avrupa Birliği Para Birimi)
Eurostat	Avrupa Komisyonu İstatistik Masası (Statistic Division for European Commission)
FIBC	İngilizcesi Flexible Intermediate Bulk Container olan en fazla iki tona kadar taşıma kapasiteli esnek orta boy endüstriyel dökme ambalaj
Garanti Bankası	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Garanti Leasing	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Garanti Yatırım	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Gayri Sıhhi Müesseseler Yönetmeliği	26 Eylül 1995 tarihli ve 22416 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan mülga Gayri Sıhhi Müesseseler Yönetmeliği
GBP	İngiliz sterlini (Birleşik Krallık Para Birimi)
GES	Güneş Enerjisi Santrali
Gıda Kanunu	13.06.2010 tarihli ve 27610 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5996 sayılı Veteriner Hizmetleri, Bitki Sağlığı, Gıda ve Yem Kanunu
GTİP	Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu
Gümrük Kanunu	4 Kasım 1999 tarihli ve 23866 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4458 sayılı Gümrük Kanunu
GVK	6 Ocak 1961 tarih ve 10700 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halıtabanı	Duvardan duvara halı, banyo tekstili ürünleri ve suni çim halıların üretiminde kullanılan teknik kumaşlar
Halk Bankası	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
Halka Arz Edenler	Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri
Halka Arz Eden Pay Sahipleri	İşbir Holding, Osman Atay KUZUCUOĞLU, Ali KANTUR, Necati KÖKLÜ, Mustafa ÖZPEHLİVAN ve İhsan ÖZDEMİR
Halka Arz Edilecek Paylar	Yeni Paylar ve Mevcut Paylar olmak üzere toplam 50.376.911,05 TL nominal değerli 5.037.691.105,02 adet pay
INR	Hindistan rupisi (Hindistan Para Birimi)
ISO	Uluslararası Standardizasyon Kuruluşu (International Organization

KISALTMA	TANIM
	for Standardization)
İnter Tekstil	İnter Tekstil Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İş Bankası	Türkiye İş Bankası A.Ş.
İş Leasing	İş Finansal Kiralama A.Ş.
İşbir Deutschland	İşbir Bulk Bag Deutschland Gmbh.
İşbir Holding	İşbir Holding A.Ş.
İşbir Israel	İşbir Bulk Bag İsrail Ltd.
İşbir İnşaat	İşbir İnşaat ve Gayrimenkul A.Ş.
İşbir Mewar	İşbir Mewar Bulk Bag Private Ltd.
İşbir Pazarlama	İşbir Pazarlama ve İhracat A.Ş.
İşbir Sünger	İşbir Sünger Sanayi A.Ş.
İşbir Toplu İş Sözleşmesi	TEKSİF ile TÜTSİS arasında akdedilen ve 01 Nisan 2019 ile 31 Mart 2022 tarihleri arasındaki dönemde yürürlükte olan XXV. Dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi
İşbir UK	İşbir Bulk Bag UK Ltd.
İşbir US	İşbir Bulk Bag USA LLC.
İşbir Yatırım	İşbir Yatırım A.Ş.
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik	10 Ağustos 2005 tarih ve 25902 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
İyi Üretim Uygulamaları Yönetmeliği	03.08.2012 tarihli ve 28373 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Gıda ile Temas Eden Madde ve Malzeme Üreten İşletmelerin Kayıt İşlemleri ile İyi Üretim Uygulamalarına Dair Yönetmelik
İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği	22 Haziran 2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği
Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun	28 Mart 2002 tarih ve 24721 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kar Payı Tebliği	23 Ocak 2014 tarih ve 28891 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği
KDV	Katma Değer Vergisi
Kg/kg	Kilogram
Km/km	Kilometre
Kurumsal Yönetim Tebliği	3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği

KISALTMA	TANIM
Kuveyt Türk	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.
KVK	21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	7 Nisan 2016 tarih ve 29677 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
kW	Kilovat
Lisanssız Üretim Yönetmeliği	12 Mayıs 2019 tarihli ve 30772 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği
Ltd. Şti.	Limited Şirketi
Maliye Bakanlığı	Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı
Mevcut Paylar	Şirket’in mevcut ortaklarından Halka Arz Eden Pay Sahipleri’nin sahip olduğu toplam 20.145.072,51 TL nominal değerli 2.014.507.250,94 adet pay
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MW	Megavat
OECD	Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü (Organization for Economic Co-operation and Development)
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
OSB Kanunu	15 Nisan 2000 tarih ve 24021 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu
PAGEV	Türk Plastik Sanayicileri Araştırma Geliştirme ve Eğitim Vakfı
Pay Tebliği	22 Haziran 2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
PE	Polietilen
Polietilen Film / PE Film	Polietilen hammaddesi ve diğer katkı maddeleri kullanılarak üretilmiş çok amaçlı film ve ambalaj malzemesi
Polipropilen	PP
Sağlık Bakanlığı	Türkiye Cumhuriyeti Sağlık Bakanlığı
Sanayi Sicil Kanunu	24 Nisan 1957 tarihli ve 9593 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6948 sayılı Sanayi Sicil Kanunu
Satış Tebliği	28 Haziran 2013 tarih ve 28691 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği
Sermaye Hareketleri Genelgesi	2 Mayıs 2018 tarihinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından yayımlanan Sermaye Hareketleri Genelgesi
SGK	Türkiye Cumhuriyeti Sosyal Sigortalar Kurumu
Shekel	İsrail şekeli (İsrail Para Birimi)
SPK / Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan

KISALTMA	TANIM
	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket/İhraççı/ İşbir Sentetik	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş.
Şirket Çalışanları	İşbir Holding A.Ş., İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş., İşbir Sünger Sanayi A.Ş., İşbir Pazarlama ve İhracat A.Ş. ve İnter Tekstil Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. çalışanları
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Tape	Şirket'in üretmiş olduğu atkı ve çözgü ipliğine verdiği isim
Tarım Bakanlığı	Türkiye Cumhuriyeti Tarım ve Orman Bakanlığı
TEB	Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş.
Teknoloji Bakanlığı	Türkiye Cumhuriyeti Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı
TEKSİF	Türkiye Tekstil, Örmeye, Giyim ve Deri Sanayii İşçileri Sendikası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
Ticaret Bakanlığı	Türkiye Cumhuriyeti Ticaret Bakanlığı
TL veya Türk Lirası	Türk Lirası
TTK veya Türk Ticaret Kanunu	14 Şubat 2011 tarih ve 27846 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜBİTAK TEYDEB	TÜBİTAK Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
Türk Eximbank	Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.
TÜRKAK	Türk Akreditasyon Kurumu
TÜTSİS	Türkiye Tekstil Sanayi İşverenleri Sendikası
USD veya ABD Doları veya ABD\$	Amerika Birleşik Devletleri para birimi
UN	İngilizcesi United Nations olan Birleşmiş Milletler
UV	Ultraviyole (morötesi) ışınlar
Vakıf Katılım	Vakıf Katılım Bankası A.Ş.
Vakıflar Bankası	Türkiye Vakıflar Bankası T. A.O.
vb.	Ve benzeri
Vergi Usul Kanunu	10 Ocak 1961, 11 Ocak 1961 ve 12 Ocak 1961 tarihli ve sırasıyla 10703, 10704 ve 10705 sayılı Resmi Gazeteler'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu
YBBO	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı

KISALTMA	TANIM
Yapı ve Kredi Bankası	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
Yeni Paylar	Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 125.965.993,92 TL'den 156.197.832,46 TL'ye arttırılması yoluyla ihraç edilecek toplam 30.231.838,54 TL nominal değerli 3.023.183.854,08 adet pay
Ziraat Katılım	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
QNB	QNB Finansbank A.Ş.
QNB Leasing	QNB Finans Finansal Kiralama A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:



II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

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

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

<u>İhraççı</u> İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad, Soyad: Gürsel ÖTEGENGİL Unvan: Genel Müdür Vekili İmza: _____ Tarih: 03/03/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI
Ad, Soyad: Özer OKER Unvan: Mali İşler Direktörü İmza: _____ Tarih: 03/03/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

<u>Halka Arz Eden</u> İşbir Holding A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad, Soyad: Metin GÜLTEPE Unvan: CEO İmza: _____ Tarih: 03/03/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI
Ad, Soyad: Ali KANTUR Unvan: Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı İmza: _____ Tarih: 03/03/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

<u>Halka Arz Eden</u> Osman Atay KUZUCUOĞLU	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: Osman Atay Soyad: KUZUCUOĞLU İmza: _____ Tarih: 03/03/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

<u>Halka Arz Eden</u> Ali KANTUR	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: Ali Soyad: KANTUR İmza: _____ Tarih: 03/03/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

<u>Halka Arz Eden</u> Necati KÖKLÜ	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: Necati Soyad: KÖKLÜ İmza: _____ Tarih: 03/03/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

<u>Halka Arz Eden</u> Mustafa ÖZPEHLİVAN	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: Mustafa Soyad: ÖZPEHLİVAN İmza: _____ Tarih: 03/03/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

<u>Halka Arz Eden</u> İhsan ÖZDEMİR	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: İhsan Soyad: ÖZDEMİR İmza: _____ Tarih: 03/03/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

<u>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</u> Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad, Soyad: Yavuz Jankat BOZKURT Unvan: Genel Müdür Yardımcısı İmza: _____ Tarih: 03/03/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI
Ad, Soyad: Metin ÖZHAN Unvan: Birim Müdürü İmza: _____ Tarih: 03/03/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

<u>İlgili Özel Bağımsız Denetim Raporunu</u> <u>Hazırlayan Kuruluş</u> Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited)	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: Mehmet Başol Soyad: ÇENGEL Görev: Başdenetçi	İLGİLİ RAPOR

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	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No: 29, Altıeylül, Balıkesir
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket, 53 yıllık kurumsal yapısıyla Türkiye’de ve Dünya’da sektörün bilinen firmaları arasında yer almaktadır. Şirket’in merkezi Çayırhisar Mahallesi Yeni İzmir Caddesi No:29 Altıeylül, Balıkesir adresinde bulunan Çayırhisar Fabrikası’dır. Bunun yanında Şirket’e ait ikisi Balıkesir OSB’de farklı konumlarda, üçüncüsü ise Çayırhisar Fabrikası’na yaklaşık 5 km mesafede Atköy, Altıeylül, Balıkesir’de olmak üzere üç farklı lokasyonda fabrika binaları bulunmaktadır. Şirket’in Bigbag ve Halıtabanı olmak üzere iki ana ürün grubu bulunmaktadır. Bunun yanı sıra Şirket, entegre tesislerinde, iç tüketimde kullanmak için kurmuş olduğu makinelerde ürettiği PE Film ve Compound ürünlerinin üretim fazlasını da müşterilerine satmaktadır. Şirket 2020 yılında COVID-19 pandemisi nedeniyle ihtiyaç duyulan üç katlı cerrahi maske üretimi de yapmaktadır. Bu ürünlere ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir. Bigbag: Bigbag’ler, içerisine doldurulan ürünü, yabancı madde, UV ve neme karşı koruyan, ürünün naklini ve stoklanmasını kolaylaştıran, doldurma ve boşaltma kolaylığının yanı sıra yüksek seviyede kullanım güvenliği sağlayan esnek ambalajlardır. Müşteri taleplerine göre iç torbalı veya torbasız, tek taşıma saplı, iki saplı veya dört saplı, farklı ebat, renk, model ve özelliklerde üretilebilmektedir. Şirket, 2020 yılsonu itibarıyla satışlarının

		%82,6'sını oluşturan Bigbag üretimine 1993 yılında başlamıştır. 130.000 metrekare kapalı alanıyla Türkiye'nin ve Avrupa'nın en büyük üretim tesislerinden birine sahip olan Şirket, Bigbag satışlarının 2018-2019 yıllarında ortalama % 70,4 ünü 42 ülkeye, 2020 yılında ise %74,4'ünü 40 ülkeye ihraç etmiştir. 2000 kg'a kadar ürün depolama ve taşıma kapasitesine sahip esnek ambalaj ürünü olan Bigbagler, ISO 21898 Ambalajlama - Tehlikeli Olmayan Malzemeler için Esnek, Orta Boy, Dökme Yük Konteynerleri standardına uygun üretilmektedir. • Halıtabanı: Şirket'in 2020 yılı sonu satışlarının %10,3'ünü oluşturan ürünü Halıtabanı kumaşıdır. Şirket Türkiye'de Halıtabanı kumaşını üretip pazara sunan ilk üreticidir. Türkiye, halı üretiminde Avrupa ve Amerika pazarında ihracatçı konumundadır. Şirket duvardan duvara tüfte halı üretimi yapan, tüfte banyo halısı üreten ve suni çim halı üreten şirketlere "1. taban" Halıtabanı kumaşı üretip satmaktadır. Tüfte halı üretimi yapan şirketler Şirket'ten tedarik etmiş oldukları 1. taban halı tabanı kumaşı üzerine tafting makinesi ile halı iplerini işlemektedir. Duvardan duvara halının arka yüzüne ise RAM makinesi ve lateks ile 2. taban kumaşı yapıştırılmaktadır. 2. taban kumaşı, halı üretiminde Şirket'in ürettiği olduğu 2. taban Halıtabanı kumaşı olabileceği gibi keçe türü başka bir ürün de olabilmektedir. • PE Film: Şirket sahip olduğu üç katlı blown film makinelerindeki blown film üretimini, öncelikli olarak ürettiği Bigbaglerde iç torba olarak kullanmaktadır. İç tüketimde kullanılmayan kapasite fazlası üretim ise özellikle Türkiye pazarında PE hortum/düz film (Rulo halinde), PE Film sheet (PE filmden kesilerek parça halinde düz film, hortum film), shrink hood (palet ambalajı üzerine, 6'lı sıvı cam/pet şişeler üzerine film olarak kaplanıp ısıyla büzülmeleri sonucu oluşan ambalaj) veya stretch hood (özellikle palet ambalajı üzerine açılarak giydirilen ve üstü kaynatılarak ambalaj üzerinde esneme özelliğinden dolayı sarması sonucu oluşan ambalaj) haline getirilerek satılmaktadır. Bu ürün Şirket'in ana ürünleri arasında yer almamakta, Şirket yalnızca kapasite fazlasını değerlendirip satmaktadır. • Compound: Şirket, makul düzeyde kullanıldığında içinde bulunduğu ürünün mekanik dayanımını arttıran, filmin yarılmasını engelleyen ve sertleştiren, fazla miktarda kullanıldığında dolgu malzemesi görevi gören ve üretim maliyetlerinin düşürülmesi için kullanılan PP ve PE taşıyıcılı kalsiyum karbonat Compound üretmekte ve bu üretimi öncelikle iç tüketimde kullanmaktadır. Kapasite fazlasını değerlendirmek için dış müşterilere satış gerçekleştirilmektedir. • Üç Katlı Cerrahi Maske: Şirket 2020 yılında COVID-19 pandemisinin başlaması sonrası üç katlı cerrahi maske üretimi için makine yatırımı yapmış ve üretime başlamıştır. Kendi ihtiyacı, grup şirketlerinin ihtiyacı ve diğer müşterileri için Sağlık Bakanlığı kayıtlı, melt blown filtre kullanılan üç katlı cerrahi maske üretmektedir. Şirket hali hazırda üç satış kanalı üzerinden faaliyetlerini yürütmekte olup bunlar direkt satışlar, ihale ile satışlar ve yurt dışı iştirakler ile satışlardır. Satış kanallarının çeşitliliği, ana pazarlarda kurulu Şirket iştiraklerinin varlığı, hedef müşterilere yakınlık ve potansiyel müşteri gruplarına doğrudan nüfuz edebilme yeteneği de Şirket'e önemli rekabet avantajları yaratmaktadır.
B.4a	İhraççısı ve	İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli eğilimler şöyle

	faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	sıralanabilir: - Gıda sektörü bulunduğu her pazarda büyüme eğilimi göstermeye devam etmekte, bu durum da beraberinde gıda ürünlerinin ambalajına yönelik nitelikli talebi arttırmaktadır. - Artan çevre bilinci ve paralelindeki plastik ambalaj ürünlerine karşı özellikle Avrupa ülkelerinde gelişen negatif refleks bir belirsizlik olarak Şirket'in ve bulunduğu sektörün karşısında yer almaktadır. - Yurt içi pazardaki emek yoğun sektörü yakından ilgilendiren asgari ücretlerdeki artış ile yurt dışı pazardaki hammadde fiyatlarındaki artış, uluslararası deniz ve kara navlun fiyatlarındaki artışlar gibi belirsizlikler Şirket'i etkilemektedir. - Dünya'da ve Türkiye'de yaşanabilecek makroekonomik ve politik gelişmelerden Şirket doğrudan etkilenmektedir.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in paylarına İşbir Holding (%89,73), İşbir Sünger (%2,40), İşbir Pazarlama (%0,13) ve İşbir Sentetik (%0,04) sahiptir. Buna ek olarak, Şirket'in paylarına sahip olan diğer kişiler ise İşbir Holding dışındaki Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nden ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri dışında kalan kişilerden (%2,35) oluşmaktadır. Şirket'in ana hissedarı İşbir Holding'tir ve Şirket'in sermayesinin %89,73'üne sahiptir. İşbir İnşaat, İşbir Holding'in sermayesinin %7,78'ine, İşbir Sünger ise %9,62'sine sahiptir. 1 Mart 2021 tarihi itibarıyla, İşbir Holding'in sermayesinin %15,66'sı halka açıktır. Şirket'in konsolidasyona tabi altı adet bağlı ortaklığı bulunmakta olup Şirket'in bu bağlı ortaklıkları Şirket'in sermayesinin %100'üne sahip olduğu Türkiye'de kurulu bir şirket olan İnter Tekstil, Şirket'in sermayesinin %99'una sahip olduğu Hindistan'da kurulu bir şirket olan İşbir Mewar, Şirket'in sermayesinin %100'üne sahip olduğu Almanya'da kurulu bir şirket olan İşbir Deutschland, Şirket'in sermayesinin %100'üne sahip olduğu ABD'de kurulu bir şirket olan İşbir US, Şirket'in sermayesinin %100'üne sahip olduğu İngiltere'de kurulu bir şirket olan İşbir UK ve Şirket'in sermayesinin %100'üne sahip olduğu İsrail'de kurulu bir şirket olan İşbir Israel'dir. Şirket, konsolidasyona tabi bu bağlı ortaklıklarıyla birlikte bir grup oluşturmaktadır. Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkları genel itibarıyla Şirket ile aynı sektörde faaliyet gösteren şirketler ile Şirket'in ürünlerinin dağıtım, pazarlanması ve satışı faaliyetlerini gerçekleştirmekte olan şirketlerdir.
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	İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesindeki ve oy haklarındaki payı %5'in üzerinde olan pay sahibi İşbir Holding'tir (%89,73). Şirket'in hiçbir ortağı farklı oy haklarına sahip değildir ve payları üzerinde bir imtiyaz bulunmamaktadır. Yukarıda açıklandığı üzere Şirket'in doğrudan ortağı İşbir Holding yönetim hakimiyetine doğrudan sahiptir. İşbir Holding'in yönetim hakimiyetine doğrudan sahip olmasının kaynağı, işbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in paylarına %89,73 oranında sahip olmasıdır.

	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	
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in satışları yurt içinde ve yurt dışında yaptığı Bigbag, Halıtabanı, PE Film, Compound ve diğer ürünlerin satışından oluşmaktadır. Şirket'in satışları 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 ile biten mali yıllarda sırasıyla 428.373.642 TL, 499.171.421 TL ve 596.085.748 TL olmuştur. Satışlardaki artış 2018'den 2019'a %17, 2019'dan 2020'ye %19 olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılındaki satışların artışı özellikle Avrupa'ya yapılan Bigbag satışları ve kurun artışından kaynaklanmaktadır. Satışların maliyeti 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 ile biten mali yıllarda sırasıyla 302.073.237 TL, 383.542.211 TL ve 401.139.133 TL olarak gerçekleşmiştir. Satışların maliyeti 2018'den 2019'a %27, 2019'dan 2020'ye %5 artış göstermiştir. Satışların maliyeti; direkt ilk madde malzeme, satılan ticari mal maliyeti, fason hizmet giderleri, enerji giderleri, personel giderleri, amortisman giderleri ve itfa payı, bakım onarım giderleri, sigorta giderleri ile diğer giderlerden oluşmaktadır. Şirket'in brüt karı 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 ile biten mali yıllarda sırasıyla 126.300.405 TL, 115.629.210 TL ve 194.946.615 TL'dir. Buna bağlı olarak Şirket'in brüt kar marjı 2018, 2019 ve 2020 yıl sonlarında %29, %23 ve %33 olmuştur. Şirket'in kar zarar tablosunda takip edilen AR-GE giderleri 2018'de 830.347 TL iken, 2019 yılında %95 azalarak 37.544 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında ise bir önceki yıla göre %4577 artarak 1.755.982 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2018'de sona eren mali yılda 12.221.779 TL olan satış pazarlama dağıtım giderleri 31 Aralık 2019'da sona eren mali yılda %2 artarak 12.466.785 TL olmuştur. 2020 yılında ise satış ve pazarlama giderleri bir önceki yıla göre %20 artış göstererek 14.906.005 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in genel yönetim giderleri 2018 yılında 16.335.520 TL olmuştur. 2019 yılında 2018'e göre %41 artış göstererek 23.035.771 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in genel yönetim giderleri 2020 yılında bir önceki yıla göre %12 artış göstererek 25.789.892 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri; kur farkı gelirleri, konusu kalmayan karşılıklar, vade farkı geliri ve diğer gelirlerden oluşmaktadır.

	Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 ile biten mali yıllar için sırasıyla 78.139.469 TL, 44.576.132 TL ve 71.881.139 TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer gelirler 2019 yılında 2018'e göre %43 düşüş göstermiş, 2020 yılında ise 2019'a göre %61 artış göstermiştir. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri; kur farkı giderleri ve diğer giderlerden oluşmaktadır. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 2020'de biten mali yıllar için sırasıyla 73.313.242 TL, 46.160.966 TL ve 38.459.274 TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer giderler 2019 yılında 2018'e göre %37, 2020 yılında ise 2019'a göre %17 düşüş göstermiştir. Şirket'in finansman gelirleri; kur farkı gelirleri, türev işlemlerden kaynaklanan gelirler ve faiz gelirlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020'de biten mali yıllarda Şirket'in finansman gelirleri sırasıyla 53.743.218 TL, 42.606.812 TL ve 99.796.379 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in finansman gelirleri 2019 yılında bir önceki yıla göre %21 düşerken, 2020 yılında 2019'a göre %134 artmıştır. Şirket'in finansman giderleri; kur farkı giderleri, türev işlemlerden kaynaklanan giderler, faiz ve komisyon giderleri ile kıdem tazminat karşılığı faiz maliyetinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde biten mali yıllarda Şirket'in finansman giderleri sırasıyla 115.050.832 TL, 77.616.900 TL ve 179.869.717 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in finansman giderleri 2019 yılında bir önceki yıla göre %33 düşerken, 2020 yılında 2019'a göre %132 artış göstermiştir. Satışlarda ve maliyetlerde yaşanan değişimlere paralel olarak Şirket'in net dönem karı, 31 Aralık 2018'de biten mali yıl için 34.586.274 TL olmuştur. 2019 yılında Şirket net karını %4 artırarak 36.004.904 TL'ye çıkarmıştır. 2020 yılında ise net kar bir önceki yıla göre %122 artarak 79.844.695 TL seviyesine ulaşmıştır. Net kar marjı 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 ile biten mali yıllarda sırasıyla %8, %7 ve %13 olmuştur. Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020'de biten yıllardaki mali tabloları incelendiğinde dönen varlıklarının sırasıyla 290.384.173 TL, 368.338.657 TL ve 604.441.670 TL olduğu görülmektedir. Dönen varlıklar 2018 yılından 2019 yılına %27, 2019 yılından 2020 yılına %64 oranında artış göstermiştir. Dönen varlıkların toplam aktifler içindeki payı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla %61, %61 ve %73 olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıklar 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde biten mali yıllar itibarıyla, sırasıyla 182.299.100 TL, 236.344.440 TL ve 228.137.148 TL olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıkların toplam varlıklar içindeki payı aynı dönemde sırasıyla %39, %39 ve %27'dir. 2018'den 2019'a duran varlıklar %30 artış gösterirken 2019'dan 2020'ye %3 düşüş göstermiştir. 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli mali yılı finansal tabloları incelendiğinde Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin sırasıyla 297.343.072 TL, 318.289.251 TL ve 475.311.373 TL olduğu görülmektedir. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam aktiflere oranı aynı dönemde sırasıyla %63, %53 ve %57 olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli yükümlülükler 2018 yılından 2019'a %7, 2019 yılında 2020'ye ise %49 oranında artış göstermiştir. 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 finansal tabloları incelendiğinde Şirket'e ait uzun vadeli yükümlülüklerin sırasıyla 35.921.956 TL, 67.402.122 TL ve 139.299.020 TL olduğu görülmektedir.
--	--

		Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam aktiflere oranı 2018, 2019 ve 2020’de sırasıyla %8, %11 ve %17 olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli yükümlülükler 2018 yılından 2019’a %88, 2019 yılında 2020’ye ise %107 oranında artış göstermiştir. Şirket’in özkaynakları 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 ile biten mali yıllarda sırasıyla 139.418.245 TL, 218.991.724 TL ve 217.968.425 TL olmuştur. Özkaynakların toplam aktiflere oranı aynı yıllar için sırasıyla %29, %36 ve %26 olarak gerçekleşmiştir. Özkaynaklar 2018’den 2019’a %57 artış gösterirken 2019’dan 2020’ye ciddi bir değişikliğe uğramamıştır. Yukarıdakilere ek olarak, her bir mali tablo döneminde ve sonrasında Şirket’in finansal durum ve faaliyet sonuçlarında önemli değişiklikler gerçekleşmemiştir
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Şirket’in, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetçi raporlarında sınırlı olumlu görüş verilmiştir. 31 Aralık 2018 itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı uyarınca gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılarak ölçülmesi gereken finansal yatırımların, Şirket tarafından maliyet bedelleri üzerinden muhasebeleştirilmesi nedeniyle sınırlı olumlu görüş verilmiştir. Söz konusu söz konusu finansal varlıkların gerçeğe uygun değer tespitiyle ilgili 2019 yılsonu raporlamasında bağımsız bir değerleme şirketinin hazırladığı değerleme çalışması bulunmaktadır. Gerçeğe uygun değer artışının tümü 2019 yılına ait konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş olup; ilgili gerçeğe uygun değer ölçümünden kaynaklı düzeltme tutarının 31 Aralık 2018 ve öncesi dönemlere ilişkin etkisi belirlenememiştir. 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda, Şirket’in kısmi bölünme sırasında özkaynak yatırımlarından İşbir Sünger Sanayi A.Ş.’ye ilişkin cari dönemde oluşabilecek gerçeğe uygun değer farkının tespitine ilişkin kısmi bölünme çerçevesinde çıkış tarihi itibarıyla bir değerleme çalışması gerçekleştirmemiş olması sonucu söz konusu finansal varlığın gerçeğe uygun değer ölçümünden kaynaklı cari dönem konsolide finansal tablolarında bir düzeltme gerekip gerekmediğinin bağımsız denetim firması tarafından tespit edilememesi ve bu durumun bilgilerin karşılaştırılabilirliği üzerindeki muhtemel etkileri sebebiyle sınırlı olumlu görüş verilmiştir.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket’in işbu İzahname’nin 11.4 numaralı bölümde detayları verilen uyarlanmış işletme sermayesi pozitifdir, bu kapsamda İhraççı’nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.
C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul’da işlem görecektir sermaye piyasası aracı

	ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in sermayesini temsil eden paylardır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Söz konusu paylar arasında herhangi bir grup ayrımı bulunmamakta olup bu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	TL olarak ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 125.965.993,92 TL (yüz yirmi beş milyon dokuz yüz altmış beş bin dokuz yüz doksan üç Türk Lirası doksan iki kuruş) olup, her biri 1 kuruş (bir kuruş) itibari değerinde 12.596.599.392 (oniki milyar beş yüz doksan altı milyon beş yüz doksan dokuz bin üç yüz doksan iki) adet paya bölünmüştür. Söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: • Kardan Pay Alma Hakkı (TTK md. 507, SPKn md. 19) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, SPKn md. 19) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507) • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK md. 414, 415, 425, 436, SPKn md. 29, 30) • Oy Hakkı (TTK md. 427, 429, 432, 433, 434, 435, 436, SPKn md. 30) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK md. 437, SPKn md. 14) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445- 451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18/6, 20/2) • Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27) Halka arz edilen paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.

	hakkında bilgi	
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 [●] 2021 tarihinde başvuru yapılmıştır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket’in kar dağıtım esasları, Esas Sözleşme’nin Karın Dağıtımı başlıklı 25’inci maddesinde düzenlenmiştir. Kar Dağıtım Politikası 02/03/2021 tarihli ve 850 sayılı Yönetim Kurulu karar ile belirlenmiştir. Buna göre, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde, yıllık olarak dağıtılacak olan nakit kar miktarı, öncelikle ‘dağıtılabilir karın’ hesaplanması ile bulunacaktır. Şirket, esas sözleşme, TTK, SPKn, Kar Payı Tebliği ve vergi düzenlemeleri uyarınca hesaplanan dağıtılabilir net dönem karının, genel kurul tarafından onaylanması ve ilgili mevzuat gereğince kar dağıtımının kısıtlanmaması şartıyla, kar dağıtım kararı alabilir. Payları Borsa İstanbul’da işlem gören şirketlerin herhangi bir pay dağıtım kararı alma zorunluluğu bulunmamakla birlikte Şirket, süregelen kar payı dağıtım geleneği oluşturma hedefindedir. Şüpheye mahal vermemek adına bu hedef bir taahhüt değildir ve taahhüt olarak yorumlanamaz. Kar payı nakden ve/veya bedelsiz pay verilmesi şeklinde ve/veya bu iki yöntemin belirli oranlarda birlikte kullanılması ile dağıtılabilir. Bu politikanın uygulaması ve dağıtılacak olan kar payının oranı, Şirket’in yatırım ve finansman stratejileri ile ihtiyaçları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, piyasa beklentileri, Şirket’in orta ve uzun vadeli stratejileri, Şirket’in ve/veya iştirakler ile bağlı ortaklıkların sermaye ve yatırım gereksinimleri, karlılık, finansal durum, borçluluk ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere bir takım unsurlara bağlıdır. Bu şartlar doğrultusunda dağıtılabilir karın oranı, her yıl yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla azaltılabilir veya yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kar dağıtım yapılmamasına karar verilebilir.
D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Bu bölümdeki riskler herhangi bir öncelik sırasına göre belirtilmemiştir. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: • Sözleşmeler, yükümlülükler ve taahhütlerin yerine getirilememesi Şirket’in hizmetlerinin sürekliliğini etkileyebilir. • Müşterilerden alınacak ödemelerin ve hak edişlerin tam ve/veya zamanında yapılamaması faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileyebilir. • Şirket’in nakit yaratma kabiliyetinde düşüş yaşanabilir. • Şirket’in kullandığı hammaddelerin arzında ve fiyatında yaşanacak olası değişiklikler Şirket’in üretimini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

		• Şirket ithal hammadde kullanımı sebebiyle kur dalgalanmalarına ve yabancı para açık pozisyonuna maruz kalabilir. • Üretim hattındaki teknik arızalar, yedek parça temininde aksaklıklar, iş kazaları Şirket faaliyetinde geçici iş durmalarına yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in ihracat hacmini etkileyebilir. • Şirket'in karşılaştacağı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket tazminatı tahsil edemeyebilir. • Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Kilit yöneticilerin Şirket'ten ayrılması faaliyetlerin sürdürülebilirliğini olumsuz yönde etkileyebilir. • Çeşitli sebeplerle, Şirket aleyhine dava açılabilir ve dava sonuçlarının olumsuz olması durumunda Şirket için yaptırım riski doğabilir. • Gerçekleştirilecek yatırımlara ilişkin riskler mevcuttur. • Şirket, faaliyet gösterdiği ülkelerin tabi olduğu yasal düzenlemelerine uymakla yükümlüdür. Söz konusu yasal düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu yasal düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir. • Yetişmiş nitelikli personel yetersizliği veya yetişmiş personelin çeşitli sebeplerle işi bırakması Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilir. • Şirket'in sağlamış olduğu ipotek ve kefaletlerle ilgili dayanak kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt oluşması durumunda Şirket'in malvarlığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. • Şirket fabrikaları ve faaliyetleri ile alakalı gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinemeyebilir. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: • Polietilen ve polipropilenin petrol bazlı ürünler olması sebebiyle, petrol üreticisi ülkelerde baş gösterebilecek olumsuz gelişmeler sektörün ve Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansı olumsuz etkileyebilir. • Üretimde Şirket'in uyum sağlayamadığı teknolojik gelişmeler olması Şirket ürünlerinin rekabet gücünü azaltabilir. • Vergiler veya vergi oranlarındaki değişiklikler sektöre ve Şirket'e etki edebilir. • Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Bu bölümdeki riskler herhangi bir öncelik sırasına göre belirtilmemiştir. • Halka Arz Edilecek Paylar fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir. • İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etki oluşturabilir.

		• Şirket, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kar payı dağıtamayabilir. • Halka Arz Edilecek Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. • Şirket'in sermayesinin önemli miktarına sahip olan ve halka arzdan sonra da Şirket üzerindeki etkin kontrolü devam edecek olan İşbir Holding'in çıkarları, Şirket'in diğer pay sahiplerinin menfaatlerinden farklı olabilir veya pay sahipleri arasında çıkar çatışması yaşanabilir. • Gelecekte gerçekleştirilebilecek bedelli sermaye artırımları sonucu sermayenin sulanma riski oluşabilir. Diğer Riskler • COVID-19 pandemisinin veya başka bir salgın hastalığın çeşitli etkileri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Küresel, yerel ve/veya bölgesel ekonomide mevcut ve olası olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir, dalgalanmalar sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir. • Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konum sebebiyle, komşu ülkeler ve/veya yakın coğrafyasındaki ülkelerde yaşanabilecek sorunlar sonucunda olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir. • Şirket'in faaliyetleri deprem ve doğal afetlerden etkilenebilir.
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 Eden Pay Sahipleri, halk arzdan [●] TL ila [●] TL aralığında gelir elde edecektir. Şirket, halka arzdan [●] TL ila [●] TL aralığında gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin bağımsız denetim maliyetinin [●] TL, MKK üyelik ücretinin [●] TL, reklam, pazarlama ve halkla ilişkiler maliyetinin [●] TL, Şirket tarafından karşılanacak olan Kurul ücretinin [●] TL, Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karşılanacak Kurul ücretinin [●] TL, aracılık komisyonunun halka arz fiyatı üzerinden hesaplanacak şekilde [●] TL seviyesinde, hukuki danışmanlık maliyetinin [●] TL ve Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücretinin [●] TL olması beklenmektedir. Bu çerçevede, halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL seviyesinde olacağı, halka arz edilecek pay başına maliyet [●] TL olarak hesaplanmaktadır. Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket paylarının halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirmesi hedeflenmektedir. Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması sebebiyle herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek Yeni Paylar'ın halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. Tahmini halka arz masraflarının çıkarılması ile hesaplanacak net halka arz gelirinin [●] TL olması beklenmektedir. Şirket, halka arz gelirlerinin büyük kısmını, işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması, mevcut mali borçların geri ödenmesi, devam eden ve planlanan yatırımların gerçekleştirilmesi için

		kullanmayı planlamaktadır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul haricinde, ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal değeri 0,01 TL olup halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %32,25'tir. Halka Arz Edilecek Paylar için 2 iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	İhraççı'nın paylarının halka arzından, halka arza aracılık eden aracı kuruluşun halka arza aracılık komisyonu elde etmesi söz konusu olacaktır. Şirket ile Garanti Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Garanti Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Garanti Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Garanti Yatırım'ın, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza Aracılık Sözleşmesi ve ekleri dışında, herhangi bir anlaşması yoktur. Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Paksoy Ortak Avukat Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Paksoy Ortak Avukat Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Paksoy Ortak Avukat Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Paksoy Ortak Avukat Bürosu'nun Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Paksoy Ortak Avukat Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ile mali tablolarının bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited) ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited) ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited) doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited), Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited), Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret

		elde etmektedir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Halka Arz Eden Pay Sahipleri olarak İşbir Holding A.Ş., Osman Atay KUZUCUOĞLU, Ali KANTUR, Necati KÖKLÜ, Mustafa ÖZPEHLİVAN, ve İhsan ÖZDEMİR ile ihraççı olarak İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş. Şirket paylarını halka arz edecektir. Şirket, 02/03/2021 tarih ve 849 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in paylarının ilk halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca, bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmeyeceğini, halka arza konu olmayan ve Şirket tarafından sahip olunan ya da daha sonra herhangi bir şekilde sahip olunabilecek Şirket paylarını, Halka Arz Eilecek Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satılmamasını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmamasını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nden Osman Atay KUZUCUOĞLU, Ali KANTUR, Necati KÖKLÜ, Mustafa ÖZPEHLİVAN ve İhsan ÖZDEMİR ayrı ayrı verdikleri 03/03/2021 tarihli yazılı beyanlarında ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nden İşbir Holding 02/03/2021 tarih ve 722 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile portföylerinde bulunan ve maliki oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, Halka Arz Edilecek Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacaklarını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisi, halka arzın taban fiyattan gerçekleşmesi durumunda [●] TL ve %[●], tavan fiyattan gerçekleşmesi durumunda da [●] TL ve %[●] seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır. Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisi halka arzın taban fiyattan gerçekleşmesi durumunda [●] TL ve %[●], tavan fiyattan gerçekleşmesi durumunda da [●] TL ve %[●] oranında olacağı hesaplanmaktadır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarının hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler:

Unvanı	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited)
Sorumlu Ortak Başdenetçiler	Mehmet Başol ÇENGEL
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İzmir Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	Maslak Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, Orjin Maslak İş Merkezi, No: 27/54-57-59, Sarıyer/İstanbul

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Bilanço

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar	290.384.173	368.338.657	604.441.670
Nakit ve nakit benzerleri	23.218.110	39.833.058	135.977.617
Finansal yatırımlar	11.198.624	61.763.566	70.814.632
- Kullanım kısıtlı banka bakiyeleri	11.198.624	61.763.566	70.814.632
Ticari alacaklar	137.369.496	136.914.258	188.870.731
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3.746.396	1.230.959	9.659.033
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	133.623.100	135.683.299	179.211.698
Diğer alacaklar	4.604.346	19.372.786	14.808.510
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	415.000	16.748.722	-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	4.189.346	2.624.064	14.808.510
Stoklar	94.905.286	91.335.661	163.808.068
Peşin ödenmiş giderler	1.756.972	3.891.152	2.817.600
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	-	488.271	7.425
Diğer dönen varlıklar	17.331.339	14.739.905	27.337.087
Duran varlıklar	182.299.100	236.344.440	228.137.148
Finansal yatırımlar	17.419.619	67.735.515	-
Diğer alacaklar	10.397.944	10.969.872	-
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	10.397.944	10.969.872	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.004.794	3.004.794	-
Maddi duran varlıklar	149.410.347	141.667.451	186.266.086
Kullanım hakkı varlıkları	-	5.572.959	20.057.754
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.922.123	7.210.198	20.868.063
-Diğer Maddi olmayan duran varlıklar	1.922.123	7.210.198	13.279.568
-Şerefiye	-	-	7.588.495
Diğer duran varlıklar	144.273	183.651	945.245
TOPLAM VARLIKLAR	472.683.273	604.683.097	832.578.818
TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler	297.343.072	318.289.251	475.311.373
Kısa vadeli borçlanmalar	142.137.918	183.638.858	285.781.610
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	29.541.058	34.545.603	85.602.320
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.409.374	1.518.997	5.390.942
Ticari borçlar	100.158.521	85.938.265	72.206.775
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4.807.665	6.424.547	507.233

- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	95.350.856	79.513.718	71.699.542
Türev araçlar	9.679.613	320.172	2.503.313
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	4.821.920	3.636.313	6.303.871
Diğer borçlar	123.540	213.938	343.003
- İlişkili taraflara diğer borçlar	-	82.865	195.845
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	123.540	131.073	147.158
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	1.357.989	825.697	1.101.472
Dönem karı vergi yükümlülüğü	3.442.065	224.187	10.467.173
Kısa vadeli karşılıklar	4.117.714	6.752.200	4.656.293
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	4.117.714	6.752.200	4.656.293
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	553.360	675.021	954.601
Uzun vadeli yükümlülükler	35.921.956	67.402.122	139.299.020
Uzun vadeli borçlanmalar	27.753.112	54.684.577	119.018.461
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4.346.185	3.604.503	12.667.389
Uzun vadeli karşılıklar	3.026.416	4.995.120	6.124.268
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	3.026.416	4.995.120	6.124.268
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	796.243	4.117.922	1.488.902
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	333.265.028	385.691.373	614.610.393
Özkaynaklar	139.418.245	218.991.724	217.968.425
Ödenmiş sermaye	125.965.994	125.965.994	125.965.994
Sermaye düzeltme farkları	3.613.416	3.613.416	3.613.416
Paylara ilişkin primler	32.009.155	32.009.155	32.009.155
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(9.279.866)	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	39.457.734	86.864.864	31.986.883
- Maddi duran varlık değer artış fonu	42.468.210	42.468.210	35.708.516
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	(3.010.476)	(3.533.484)	(3.721.633)
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazanç (kayıplar)	-	47.930.138	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	(12.806.748)	(14.541.647)	(18.259.715)
- Yabancı para çevrim farkı	(13.029.428)	(14.712.978)	(18.259.715)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden sınıflandırılacak paylar	222.680	171.331	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.927.389	6.300.434	7.484.844
Geçmiş yıllar karları	(80.055.103)	(57.225.396)	(44.556.003)

Net dönem karı	34.586.274	36.004.904	79.844.695
Kontrol gücü olmayan paylar			(120.844)
TOPLAM KAYNAKLAR	472.683.273	604.683.097	832.578.818

Kar veya Zarar Tablosu

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Hasılat	428.373.642	499.171.421	596.085.748
Satışların maliyeti (-)	(302.073.237)	(383.542.211)	(401.139.133)
Brüt kar	126.300.405	115.629.210	194.946.615
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(830.347)	(37.544)	(1.755.982)
Genel yönetim giderleri (-)	(16.335.520)	(23.035.771)	(25.789.892)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(12.221.779)	(12.466.785)	(14.906.005)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	78.139.469	44.576.132	71.881.139
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(73.313.242)	(46.160.966)	(38.459.274)
Esas faaliyet karı	101.738.986	78.504.276	185.916.601
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	517.540	312.791	155.639
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	(3.506.851)	(1.698.389)	(4.925.437)
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet karı	98.749.675	77.118.678	181.146.803
Finansman gelirleri	53.743.218	42.606.812	99.796.379
Finansman giderleri (-)	(115.050.832)	(77.616.900)	(179.869.717)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	37.442.061	42.108.590	101.073.465
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	(2.855.788)	(6.103.687)	(21.348.770)
- Dönem vergi gideri	(6.424.448)	(5.173.896)	(20.537.037)
- Ertelenmiş vergi gideri	3.568.661	(929.790)	(691.733)
Dönem karı	34.586.274	36.004.904	79.844.695

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahname'nin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte İzahname'nin bütününe dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen veya Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunuluş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Sözleşmeler, yükümlülükler ve taahhütlerin yerine getirilememesi Şirket'in hizmetlerinin sürekliliğini etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliği, müşteriler ile düzenlenen sözleşmelerde yer alan yükümlülükler ve hizmetlerin gerçekleştirilebilmesine bağlı olup, alınan müşteri taleplerinin teknik, altyapısal vb. sebeplerle gerçekleştirilememesi durumunda Şirket'in rekabet edememe, beklediği gelirleri elde edememe, pazar/itibar kaybına uğrama riski bulunmaktadır. Şirket imzaladığı sözleşmelerde yer alan yükümlülükleri çeşitli sebeplerle tam ve zamanında yerine getiremeyebilir. Bu durumda Şirket'in sözleşmelerden kaynaklanan cezai müeyyideler ile karşı karşıya kalması sonucunda faaliyetlerinin, gelirlerinin ve faaliyetlerinin olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

Müşterilerden alınacak ödemelerin ve hak edişlerin tam ve/veya zamanında yapılamaması faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.

Müşterilerin yaşayabileceği mali sıkıntılar nedeniyle ödeme ve/veya hak edişlerin zamanında yapılamaması bu müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir veya ekonomik durumlardaki olumsuzluklar, firmaların yaşayabilecekleri nakit sıkışıklığı dönemleri, konkordato, iflas gibi durumlar ödemelerin tahsil edilmesini etkileyebilir. Şirket'in müşterileri, çeşitli sebeplerle düzenleyici ve denetleyici kurumlar tarafından para cezası, faaliyetleri durdurma veya kapama cezası alabilir veya Şirket'ten kaynaklanmayan ve Şirket'in önleyemeyeceği sebeplerle alacakların tahsilatında güçlük yaşanabilir. Müşteriler ile sözleşmelerden kaynaklanan işlerde anlaşmazlık yaşanabilir ve bunun sonucu olarak, iş bedelleri tam ve zamanında olarak tahsil edilemeyebilir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket

faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilecek bu ve benzeri durumlarla karşılaşmamış olup Şirket'in aleyhine icra müdürlükleri nezdinde takibi devam eden bir ticari alacak bulunmamakla beraber Şirket tarafından tahsil edilemeyen ticari alacaklarına ilişkin olarak başlatılmış toplam 88 adet derdest icra takibi bulunmaktadır. Bu ve benzeri durumlar Şirket'in kendi yükümlülüklerini yerine getirmesinde sorunlara yol açarak finansal durumun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

Şirket'in nakit yaratma kabiliyetinde düşüş yaşanabilir.

2018, 2019 ve 2020 yılları için Şirket'in alacak tahsilat süresi sırasıyla ortalama 117, 100 ve 116 gün olarak gerçekleşmiştir. Şirket müşterilerinin yaşayabileceği maddi sıkıntılar nedeniyle bazı alacaklarının tahsilatları uzayabilir. Sektörde artan rekabet koşulları nedeniyle, yeni müşteriler kazanmak ve/veya mevcut müşterileri muhafaza etmek amacıyla Şirket alacak tahsilatlarını daha uzun vadeye yayabilir. 2018, 2019 ve 2020 yılları için Şirket'in ticari borç ödeme süresi sırasıyla ortalama 121, 82 ve 66 gün olarak gerçekleşmiştir. Benzer şekilde ekonomik sebepler, pazar dinamiklerindeki değişimler veya farklı sebepler nedeniyle Şirket'in ticari borç ödeme süresinde düşüşler yaşanabilir. Bu gibi sebeplerle, Şirket'in nakit yaratma kabiliyeti azalabilir ve/veya işletme sermayesi yetersiz kalabilir.

Şirket'in kullandığı hammaddelerin arzında ve fiyatında yaşanacak olası değişiklikler Şirket'in üretimini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket üretim sürecinde kullanılan polipropilen ve polietilen hammaddelerini ithal etmektedir. Bu hammaddelerin arzı ve fiyatı ham petrol fiyatlarına, rafineri ve petrokimya endüstrilerinin kar marjlarına, büyük uluslararası üreticilerin fabrikalarındaki üretimde yaşanabilen geçici duraklamalara ve dünya çapındaki gelişmelere bağlı olarak değişebilme potansiyeline sahiptir. Ekonomik veya diğer sebeplerle, arzda azalma olursa veya tedarikçiler Şirket yerine başka kuruluşlara satış yapmaya karar verirse, Şirket her ne kadar hammaddesini çeşitli coğrafyalardaki satıcı ve araçlardan tedarik ediyor (2020 yılında 1153 tedarikçiden mal ve hizmet satın alımı yapmıştır) ve az sayıda tedarikçiye/hizmet sağlayıcıya bağımlı kalmıyorsa da, mevcut çeşitliliği koruyamayabilir, kabul edilebilir seviyede kaliteye, maliyet ve ticari koşullara sahip alternatif tedarikçileri bulmakta veya üretimde gecikmelere sebep olmadan vakitlice bulmakta zorlanabilir. Tedarik sorunları ve yetersizlikleri, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir, maliyetlerde bir artış yaratabilir veya ürün kalitesini etkileyebilir, bu durum Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, cirosunu ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket ithal hammadde kullanımı sebebiyle kur dalgalanmalarına ve yabancı para açık pozisyonuna maruz kalabilir.

Şirket'in brüt satışlarının 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali dönem itibarıyla %59.1'i, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali dönem itibarı ile %57,7'si ve 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali dönem itibarı ile ise %64,9'ü yurt dışına yapılan satışlardan oluşmaktadır. Ayrıca yurt içindeki satışlarının da 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali dönem itibarıyla %34,9'u, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali dönem itibarıyla %52'si ve 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali dönem itibarı ile %59,2'si yabancı para cinsinden oluşmaktadır. Bununla birlikte Şirket'in hammadde alımlarının tamamına yakını yabancı para cinsindendir. Şirket'in finansal borçlarının 31 Aralık 2020 itibarıyla %77,6 oranında döviz cinsinden oluşmaktadır. Ayrıca yurt içindeki satışlarda fatura tarihi ile tahsilat tarihi arasında kur farkları oluşabilmektedir. Döviz

kurlarındaki dalgalanmalar Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu etkileyebilir.

Üretim hattındaki teknik arızalar, yedek parça temininde aksaklıklar, iş kazaları Şirket faaliyetinde geçici iş durmalarına yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Üretimde kullanılan hat ve makinelerde meydana gelebilecek bir arıza üretimin durmasına sebep olabilir, her ne kadar Şirket bakım ve onarımı kendi imkanları ile sağlayabilse de, bakım ve onarımda başarılı olamayabilir, herhangi bir arıza önlenemeyebilir, üretim hattı ve makinalardaki bir arızanın giderilmesi, gerekli yedek parçanın temini, tamir ve teknik müdahale imkanının bulunması mümkün olmayabilir veya gecikebilir. Bu durum Şirket'in üretiminin aksamamasına, mal teslimatı yapamamasına veya zamanında yapamamasına sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in üretim yaptığı makineler ve üretim süreci dikkate alındığında, iş kazaları, işçilerin zarar görmesi gibi durumlarda Şirket'te iş kaybı yaşanabilir, Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir

Nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in ihracat hacmini etkileyebilir.

Şirket'in satışlarının büyük bir kısmı yurtdışındaki müşterilerine yapılmaktadır. Şirket çeşitli sebeplerle ürünlerin ihracatında yüksek nakliye ve navlun fiyatları ile karşı karşıya kalabilir. Bu durumda Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket tazminatı tahsil edemeyebilir.

Şirket her ne kadar yaptırdığı sigortaları sektör standartlarına uygun tutmaya çabalasa da, Şirket'in malvarlığı ve faaliyetleri için yaptırdığı yangın, doğal afet, terör, ürün mali sorumluluk, nakliyat sigortaları, kar kaybı, ferdi kaza, mali mesuliyet, yurt dışı ve yurt içi alacak sigortaları gibi sigortaların kapsamı, meydana gelebilecek bazı hasarları veya Şirket'in faaliyetlerinin deprem, pandemi gibi sebeplerle durması halinde uğranabilecek kar kaybını karşılamayabilir, sigorta teminat miktarı yetersiz olabilir. Şirket'in mevcut sigorta teminatı ile tazmin edilemeyen risklerin gerçekleşmesi durumunda veya kapsam dahilinde olmakla beraber sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirememesi ve tazminat alınamaması halinde, bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in üretim, hammadde alım, stok kontrol, muhasebe ve mali raporlama ve benzeri alanlarda kullandığı bilgi işlem sistemlerinde yaşanabilecek çeşitli arızalar Şirket faaliyetlerinde aksamaya neden olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Kilit yöneticilerin Şirket'ten ayrılması faaliyetlerin sürdürülebilirliğini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerinde, yöneticilerinin yarattığı katma değer önemli bir yer tutmaktadır. Bu kişiler, Şirket'in yeni müşteri kazanımlarına ve mevcut müşterilerle olan ilişkilerin yönetilmesine, mali politikaların yönlendirilmesinde önemli katkı sağlamaktadır. Herhangi bir sebeple bu kişilerin Şirket'teki görevlerinden ayrılmaları durumunda yerlerine aynı bilgi ve

deneyime sahip uygun yöneticilerin bulunamaması veya geç bulunması durumunda Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Çeşitli sebeplerle, Şirket aleyhine dava açılabilir ve dava sonuçlarının olumsuz olması durumunda Şirket için yaptırım riski doğabilir.

Şirket taraf olduğu ve kurum dışı kişi ve/veya kurumlarla imzalanan sözleşmelerdeki yükümlülüklerini çeşitli nedenlerle yerine getiremeyebilir. Bu durumlar karşısında Şirket aleyhinde hukuki takip başlatılabilir, davalar açılabilir. Ayrıca istifa eden veya çıkarılan personel tarafından Şirket ile çalışan arasında yaşanabilecek uyuşmazlıklar gibi konularda Şirket aleyhine davalar açılabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek yükümlülüğünde kalabilir ve/veya farklı cezalar alabilir. Bu ve benzeri olumsuz sonuçlar Şirket'in gelirini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Gerçekleştirilecek yatırımlara ilişkin riskler mevcuttur.

Şirket hem yurt içinde hem de yurt dışında çeşitli sebeplerle (üretim kapasitesini artırmak, dağıtım kanallarını geliştirmek, yeni pazarlara açılmak, vb) yatırımlar yapabilmektedir. Bu yatırımlar yapılmadan önce fizibilite çalışmaları yapılmakta, Şirket'e katkı sağlayacağı düşünülen yatırım fırsatları değerlendirilmektedir. Bununla birlikte, gerçekleştirilen yatırımların beklenen getirisinde beklenmeyen değişiklikler olabilir ve/veya yatırımlardan beklenen kar/fayda elde edilemeyebilir.

Şirket, faaliyet gösterdiği ülkelerin yasal düzenlemelerine uymakla yükümlüdür. Söz konusu yasal düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu yasal düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, Türkiye'de ve yurt dışında faaliyette bulunduğu ülkelerde uygulanan çevre hukuku, fikri mülkiyet, kişisel verilerin korunması, rekabet, işyeri sağlığı ve güvenliği, gümrük vergileri ve diğer düzenlemelere uymakla yükümlüdür. Yürürlüğe girebilecek yeni kanunlar ya da ikincil düzenlemeler, var olan kanun ve ikincil düzenlemelerdeki değişiklikler veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde önemli ölçüde olumsuz etkiye neden olabilir.

Ürünlerin ihraç edilmesi Şirket'in faaliyetleri arasında önemli bir hacme sahiptir. Bu sebeple Türkiye'deki ithalat ve ihracat rejimi ve ilgili ülkelerdeki ithalat ve ihracat rejimleri, Şirket'in faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahiptir. İthalat ve ihracata ilişkin düzenlemelerin, Şirket'in faaliyetlerini kısıtlayıcı yönde değiştirilmesi ya da Şirket'in ağırlıklı olarak ihracat yaptığı pazar olan Avrupa Birliği'ndeki veya diğer ihracat pazarlarındaki devletlerin ürünlerin ithal edildiği ülkelere ekonomik yaptırımlar veya ambargo uygulaması Şirket'in faaliyetleri üzerinde önemli derecede olumsuz etki yaratabilir.

Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.

Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in iç politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket'in çalışanları, tedarikçileri, yüklenicileri veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla

mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir, Şirket'in belirli ihalelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi birçok diğer sonuca yol açabilir. Her ne kadar Şirket gelecekte yürürlükteki kanun ve mevzuat ile iç prosedürlerine uygun faaliyet gösterecek olsa da yukarıda belirtilen diğer tarafların geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir. Çalışanların, tedarikçilerin, yüklenicilerin veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri, Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Yetişmiş nitelikli personel yetersizliği veya yetişmiş personelin çeşitli sebeplerle işi bırakması Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilir.

Şirket emek yoğun bir sektörde yer almasından dolayı üretimde yetişmiş ve nitelikli elemanlara ihtiyaç duymaktadır. Mesleki eğitimlerin yetersiz olması dolayısıyla, gelecekte oluşabilecek talep artışlarını karşılamak için gerekli nitelikli elemanların bulunması veya yetiştirilmesi arzu edilen seviyede olmayabilir. Aynı zamanda Şirket'te çalışan yetişmiş personel, bağlı bulundukları sendikaların alacağı grev kararı sonucu toplu iş bırakma, iş durdurma veya başka bir sebeple çalışmayı bırakabilir ve bu durum Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in sağlamış olduğu ipotek ve kefaletlerle ilgili dayanak kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt oluşması durumunda Şirket'in malvarlığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in halihazırda kullanmış olduğu kredilerle ilgili üretim tesisleri üzerinde finans kurumlarına sağlamış olduğu ipotekler mevcuttur. Söz konusu kredilerin geri ödemelerinde problemle karşılaşılması halinde ilgili ipoteklerin paraya çevrilmesi riski bulunmaktadır. Söz konusu ipoteklere ilişkin bilgiler İzahname'nin 9.1.3 numaralı bölümlerinde yer almaktadır.

Şirket fabrikaları ve faaliyetleri ile alakalı gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinemeyebilir.

Fabrikalar, işyeri açma ve çalıştırma ruhsatları, işletme ruhsatları, yapı kullanım izinleri, çevre izinleri, işçi sağlığına ilişkin izinler, gıdaya temas eden madde üretimi ile ilgili işletme kayıt belgesi, tehlikeli maddelerin taşıma sertifikalarına sahip Bigbag üretim izinleri ile OSB atık su bağlantı izinleri gibi çeşitli elzem izin ve ruhsatlar ile faaliyetlerini sürdürebilmektedir. Şirket'in ve İnter Tekstil'in her ne kadar faaliyet gösterdiği lokasyonlarda izin ve ruhsatlarda bir soruna bağlı olarak üretimde aksama yaşanmamış olsa da, bu lokasyonlarda üretimi için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, OSB kurallarına ve mevzuata uygun olarak muhafaza edemeyebilir. Bu durumlar Şirket'in faaliyetlerinde, üretimde ve siparişlerin tesliminde aksaklıklara sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Polietilen ve polipropilenin petrol bazlı ürünler olması sebebiyle, petrol üreticisi ülkelerde baş gösterebilecek olumsuz gelişmeler sektörün ve Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansı olumsuz etkileyebilir.

Sektörde hammadde olarak kullanılan polietilen ve polipropilenin petrol bazlı ürünler olması sebebiyle sektör hammadde temininde yurtdışına bağlı durumdadır. Türkiye'nin petrol ya da Şirket'in hammadde ithalatı yaptığı ülkelerdeki ekonomik ve politik riskler arz ve talep dengesini olumsuz etkileyebileceğinden piyasa üzerinde ciddi bir baskı unsuru olarak durmaktadır. Petrol üreticisi ülkeleri kapsayan siyasi istikrarsızlıklar veya savaşlar, petrol üretimi, nakliyesi veya pazarlamasına ilişkin hükümet politikalarındaki değişiklikler, petrol üretimi kapasitesindeki değişiklikler ve öngörülemeyen diğer olaylar gelecekte beklenmedik arz eksikliklerine neden olabilir ve petrol fiyatları, dolayısı ile hammadde fiyatları değişkenlik gösterebilir. Polietilen ve polipropilen fiyatlarındaki beklenmedik artış ve azalışlar, Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu üzerinde hammadde fiyatlarındaki değişiklik satış fiyatlarına yansıtılana kadar olumsuz etkilere sahip olabilir.

Üretimde Şirket'in uyum sağlayamadığı teknolojik gelişmeler olması Şirket ürünlerinin rekabet gücünü azaltabilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde, global bazda malzeme teknolojisi hızlı bir gelişim gösterebilir ve bu bağlamda piyasaya alternatif ürünler sunulabilir. Yurt içinde sektör, üretim süreçlerinde yeni teknoloji, know-how ve her ne kadar Şirket AR-GE çalışmalarına önem atfetse de, halen büyük ölçüde yurt dışı gelişmelere bağımlıdır. Bu durum, sektörün karlılığı, büyümesi ve pazar payı konusunda olumsuz etkilere sebep olabilecektir. Şirket'in yarı mamul ve/veya mamul olarak yurt içi ve yurt dışındaki işletmelere sattığı ürünlere yönelik talebi azaltabilecek yeni teknolojik gelişmeler ve bunun sonucunda yeni ürünler olabilir. Şirket'in mamullerini girdi olarak kullanan sektörlerde maliyet, teknoloji, tedarik koşulları gibi etkenler neticesinde Şirket'in ürettiği ürünlerin yerine geçebilecek alternatif malzemelerin kullanılması yolunda bir eğilim gelişebilir. Ayrıca, Şirket'in teknolojik gelişmeleri takip edememesi ve gerekli yatırımları zamanında yapamaması söz konusu olabilir. Bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Vergiler veya vergi oranlarındaki değişiklikler sektöre ve Şirket'e etki edebilir.

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilir, Şirket ve sektördeki diğer şirketler uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilir. Örneğin, AR-GE merkezinden kaynaklı teşvik ve vergilerdeki değişiklikler veya yatırım teşvik belgesi kapsamında yatırım ve teşviklerde gerçekleştirilecek değişiklikler de Şirket'i etkileyebilir.

Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Şirketin ürettiği ürünlerde global talebin önümüzdeki yıllarda büyümesi ihtimal dahilindedir. Büyüme oranları yeni yatırımları ve yeni oyuncuları beraberinde getirebilmektedir. Yatırımlar genellikle mevcut firmaların ilave kapasite getirmesiyle olmaktadır. Yeni yatırımlar ve yeni

oyuncular nedeniyle arz ve rekabet dengesinin bozulmasından dolayı Şirket'in ileriye dönük beklentileri, faaliyetleri, mali durumu ve operasyonel sonuçları olumsuz etkilenebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Halka Arz Edilecek Paylar fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.

Halka arz fiyatı mevcut piyasada Şirket'in Halka Arz Edilecek Payları'nın piyasa değerini veya gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, risk faktörlerinde açıklanan durumlar nedeniyle veya başka herhangi bir nedenle analistlerin ve yatırımcıların beklentisini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa fiyatı Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansına ve faaliyetlerine, global piyasalara veya sair etkenlere bağlı olarak önemli dalgalanmalar yaşayabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamaması Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatının düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar halka arzda satın aldıkları Halka Arz Edilecek Payları, halka arz fiyatı üzerinden veya daha yüksek bir fiyattan veya hiç satamayabilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Ayrıca Halka Arz Edilecek Paylar sadece, işlem gören şirketlerin faaliyet performanslarına bağlı veya bununla orantılı olmayan fiyat ve işlem hacmi dalgalanmalarına geçmişte zaman zaman maruz kalmış olan Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Bu durum kısmen de olsa finansal piyasaları gelişmiş diğer ülkelerden farklı olarak Türkiye'deki kurumsal ve bireysel yatırımcı tabanının küçük ölçekli olmasıyla ilişkilendirilebilir. Birçok gelişmekte olan piyasa ihraççısının menkul kıymetlerinde olduğu gibi Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in performansıyla bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'inkine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler Halka Arz Edilecek Paylar'ın alım satım piyasasında ve likiditesinde esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilecek Payları halka arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etki oluşturabilir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, portföylerinde bulunan ve maliki oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, Halka Arz Edilecek Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacaklarını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir. Buna ek olarak, Şirket, Şirket'in paylarının ilk halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca, bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmeyeceğini, halka arza konu olmayan ve Şirket tarafından sahip olunan ya da daha sonra herhangi bir şekilde sahip olunabilecek Şirket paylarını, Halka Arz Edilecek Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satılmamasını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması

sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmamasını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Ancak bu süreç sona erdiğinde Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin pay satışı gündeme gelebilir. Söz konusu işlemler veya söz konusu işlemlere yönelik oluşabilecek algı nedeniyle pay fiyatları olumsuz etkilenebilir.

Şirket, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kar payı dağıtamayabilir.

Halka açık şirketler ilgili mevzuat, esas sözleşmeleri ve genel kurulun kabul ettiği ve Kurul'un belirleyebileceği esaslar uyarınca kar dağıtım politikaları uyarınca kar dağıtımını yapabilir. Halka açık şirketler, kendi takdirlerinde olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz paylar şeklinde kar payı dağıtabilecekleri gibi, karı şirket bünyesinde tutmaya da karar verebilirler.

Halka Arzın tamamlanmasından sonra pay sahibi olanlar, beyan edilen ve ödenecek olan kar payını alma hakkına sahip olacaktır. Söz konusu kar payını almak için ilgili pay sahibinin ilgili dağıtım tarihinde pay sahibi olması gereklidir. Şirket'in gelecekteki kar payı ödeme kabiliyeti Şirket'in gelecekteki kazançlarına, geçmiş yıl karlarına, mali durumuna, nakit akışına, net işletme sermayesi ihtiyacına, yatırım harcamalarına, sözleşmesel gereksinimlerine ve diğer faktörlere bağlıdır. Bu nedenle Şirket yakın gelecekte kar dağıtamayabilir.

Halka Arz Edilecek Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.

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

Şirket'in sermayesinin önemli miktarına sahip olan ve halka arzdan sonra da Şirket üzerindeki etkin kontrolü devam edecek olan İşbir Holding'in çıkarları, Şirket'in diğer pay sahiplerinin menfaatlerinden farklı olabilir veya pay sahipleri arasında çıkar çatışması yaşanabilir.

İşbir Holding, Şirket'in hakim pay sahibi konumundadır. Halka arzın tamamlanmasından sonra da Şirket'in sermayesinde önemli bir paya sahip olmaya devam edecektir. İşbir Holding, Şirket'in yeni satınalmalar ve malvarlıkları üzerinde tasarruf edilmesi de dahil olmak üzere ticari stratejisi, kurumsal faaliyetleri, yönetimi ve politikaları hususlarında önemli bir nüfuza sahip olmaya devam edecektir. Ancak, İşbir Holding'in çıkarlarının diğer pay sahiplerinin çıkarlarıyla örtüşeceğinin herhangi bir garantisi yoktur ve İşbir Holding diğer pay sahiplerinin çıkarlarıyla örtüşmeyen kararlar alabilir veya Şirket'in bu şekilde kararlar almasını sağlayabilir.

Ayrıca, İşbir Holding ve İşbir Holding'in grup şirketleri ile yapılan işlemler kanun kapsamında ilişkili taraf işlemleri olarak nitelendirilecek ve bu türde işlemlerin "menfaati bulunmayan

yönetim kurulu üyelerinin”, “bağımsız ve menfaati bulunmayan yönetim kurulu üyelerinin” veya duruma göre “menfaati bulunmayan pay sahiplerinin” çoğunluk oyuyla kabul edilmesi gerekli olacaktır. Şirket genellikle ilişkili taraf işlemleri için gerekli onayları almak için çaba gösterse de her zaman bu izinleri alamayabilir. İlişkili taraf işlemleri için gereken onayların alınmaması halinde işlem gerçekleştirilemeyebilir veya söz konusu işlemlere geçerli bir biçimde itiraz edilmesi söz konusu işlemleri geçersiz kılabilir ve bu da Şirket’in faaliyeti, mali durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde esaslı ölçüde olumsuz etki gösterebilir.

Ayrıca, İşbir Holding’in Şirket’in payları üzerinde gerçekleştireceği işlemlere ilişkin planları hakkındaki beyanları, açıklamaları, kararları veya bu yöndeki söylentilerin Şirket’in paylarının piyasa fiyatında gerçekçi veya spekülasyon etkisi olabilir. Bu durum Şirket’in performansını, Şirket’in yatırımcı, kamuoyu veya özel sektör nezdindeki imajını, Şirket’in paylarını veya payların değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Gelecekte gerçekleştirilebilecek bedelli sermaye artırımları sonucu sermayenin sulanma riski oluşabilir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri portföylerinde bulunan ve maliki oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, Halka Arz Edilecek Payların Borsa İstanbul’da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacaklarını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir. Buna ek olarak, Şirket, Şirket’in paylarının ilk halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul’da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca, bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmeyeceğini, halka arza konu olmayan ve Şirket tarafından sahip olunan ya da daha sonra herhangi bir şekilde sahip olunabilecek Şirket paylarını, Halka Arz Edilecek Payların Borsa İstanbul’da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satılmamasını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmamasını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

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

5.4. Diğer riskler:

COVID-19 pandemisinin veya başka bir salgın hastalığın çeşitli etkileri Şirket’in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Devam eden COVID-19 pandemisinin etkisinin artması veya yeni bir salgın hastalığın ortaya çıkması, var olan yasakların sürelerinin uzamasına ya da yeni yasaklar eklenmesine sebep olabilir, bunun neticesinde Şirket’in faaliyetleri durabilir, müşterilerinin tüketici davranışları değişebilir. Tedarikçilerin, lojistik firmalarının, diğer hizmet sağlayıcıların, bayilerin, müşterilerin faaliyetleri, gümrük işlemleri, mavi ve beyaz yaka çalışanların sağlığı virüsten etkilenebilir. Şirket faaliyetleri, cirosu, karlılığı ve mali durumu bunlardan ve COVID-19

pandemisinin veya başka salgın hastalıkların yarattığı ekonomik krizlerden, üretim ve nakliye güçlüklerinden, talep daralmasından olumsuz yönde etkilenebilir.

Küresel, yerel ve/veya bölgesel ekonomide mevcut ve olası olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir, dalgalanmalar sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar ve siyasi riskler, mevcut COVID-19 pandemisi yanısıra başka pandemiler, salgın hastalıklar, deprem, terör saldırıları, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olaylar Şirket'in üretim tesislerini, sektörü, Şirket'in müşterilerinin bulunduğu piyasaları, üretimi ve tüketimi olumsuz şekilde etkileyebilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in gelir ve maliyetlerinin yurt içi ve yurt dışı makroekonomik koşullara bağlı olması nedeniyle, bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuzluklara bağlı olarak Şirket'in üretim ve operasyonel maliyet kalemlerinde tahmin edilemeyen artışlar yaşanabilir. Şirket'in ağırlıklı olarak ihracat yaptığı pazar olan Avrupa Birliği'ndeki veya diğer ihracat pazarlarındaki bölgesel ekonomik krizler ve Türkiye'deki mevcut veya gelecekte çeşitli nedenlerle ortaya çıkabilecek ekonomik kriz, fiyat dalgalanmalarına, talep azalmasına ve ürün fiyatlarında beklenmedik düşüşlere neden olabilir. Böyle bir durumda Şirket'in mamullerinin satışı ve bu satışlardan elde edeceği gelirler ve dolayısıyla Şirket'in faaliyeti ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konum sebebiyle, komşu ülkeler ve/veya yakın coğrafyasındaki ülkelerde yaşanabilecek sorunlar sonucunda olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği Türkiye, dünya üzerinde önemli siyasi ve ekonomik gelişmelerin yaşandığı bölgelerden birinde yer almaktadır. Türkiye'nin gerek kendi sınırdaşı olan ülkelerde, gerekse yakın coğrafyasında bulunan bölgelerde yaşanabilecek olası siyasi ve ekonomik gelişmeler, ülke ekonomisini olumsuz etkileyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri deprem ve doğal afetlerden etkilenebilir.

Şirket'in fabrikalarının büyük kısmı, önemli bir deprem kuşağı olan Marmara bölgesinde yer almaktadır. Olası deprem, yangın, COVID-19 veya COVID-19 dışı salgın hastalıklar vb doğal afetler sebebiyle Şirket'in faaliyetine ara vermesi veya faaliyetlerini tamamen durdurması gerekebilir ve bu durum Şirket'in finansal sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No: 29, Altıeylül, Balıkesir
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü	Balıkesir Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret sicil numarası	5387

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

Şirket, Balıkesir Ticaret Sicili'ne 5 Ekim 1968 tarihinde tescil edilmiş ve Şirket süresiz olarak kurulmuştur.

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

Hukuki statüsü	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat	T.C. Kanunları
İhraççının kurulduğu ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı merkezinin adresi	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No: 29, Altıeylül, Balıkesir
İnternet adresi	www.isbirsentetik.com
Telefon	0 266 283 00 00
Faks	0 266 283 00 01

Şirket'in tabi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:

Şirket Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabi olup buna göre faaliyetleri çerçevesinde esaslı olarak tabi olduğu mevzuata ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır.

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik, bir istisna söz konusu olmadığı müddetçe işletmelerin, işyerinde faaliyete başlamadan önce, ofisler, mağazalar, şirket merkezleri ve depolar gibi işyerleri için bir işyeri açma ve çalışma ruhsatı almasını zorunlu kılmaktadır. Usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı almadan işyeri açılmaz ve çalıştırılmaz. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan açılan işyerleri yetkili idareler tarafından kapatılır.

İlgili yönetmelik uyarınca işyeri açma ve çalışma ruhsatının verilebilmesi işyerlerinin bir takım fiziki şartları taşımaya ve kira sözleşmesi ve itfaiye raporu gibi bazı evrakların başvuru sırasında ilgili mercie sunulmasına bağlıdır.

Belediyelerin yetki alanında bulunan yerlerde işyeri açma ve çalışma ruhsatı ilgili belediyeler tarafından verilir. OSB Kanunu uyarınca OSB bünyesinde bulunan işyerleri için ilgili ruhsat OSB müteşebbis heyeti tarafından verilir. Bu kapsamda Şirket Balıkesir OSB, 1. Sokak, No: 18-20-22-24-26-28-30-32 ve Balıkesir OSB 2. Cadde, No: 2-4-6-8-10-12, Altieylül, Balıkesir adresinde bulunan fabrikası için 21 Aralık 2019 tarihinde işyeri açma ve çalışma ruhsatlarını temin etmiştir;

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca, bu yönetmeliğin yürürlüğe girmesinden önce usulüne ve mevzuata uygun şekilde ruhsatlandırılmış işletmeler yeniden ruhsatlandırılmaz. Şirket, Çayırhisar Mahallesi, Yeni İzmir Caddesi, No: 29, Altieylül, Balıkesir adresinde bulunan fabrikası için Gayri Sıhhi Müesseseler Yönetmeliği uyarınca ruhsatlandırılmış ve 23 Aralık 2003 tarihli birinci sınıf gayri sıhhi müesseselere ait açılma ruhsatı almıştır.

İnter Tekstil'in faaliyet gösterdiği Balıkesir OSB, Gazi Osman Paşa OSB Mah. 8. Cadde, No: 2, Altieylül, Balıkesir adresinde bulunan fabrika için Şirket unvanı altında işyeri açma ve çalışma ruhsatı 4 Aralık 2009 tarihinde alınmıştır. Söz konusu işyeri açma ve çalışma ruhsatının İnter Tekstil unvanı adına düzenlenmesi için başvuru yapılmış olup süreç devam etmektedir. Şirket'in Aslıhan Tepecik Yolu, Atköy Mah. Köy Sok. No:94 Altieylül, Balıkesir adresinde bulunan fabrikası için işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmış olmasına rağmen zayi olmuştur. Söz konusu işyeri açma ve çalışma ruhsatının yeniden çıkarılması için başvuru yapılmış olup süreç devam etmektedir.

OSB Kanunu

OSB Kanunu uyarınca arsa tahsisleri OSB yönetim kurulu tarafından yapılır. OSB katılımcılarına yapılan tahsis belirli bir amaca özgülenerek gerçekleştirilir ve OSB bünyesindeki arsalar tahsis amacı dışında kullanılamaz. Bu husus tapuya şerh edilir.

Tahsis edilen arsaların tapuları, katılımcı tarafından tahsis bedelinin tümüyle ödenmesi veya tahsis bedelinden kalan borç için teminat mektubu verilmesi şartıyla ve katılımcıya ait tesisin üretime geçmesi üzerine verilir.

Balıkesir OSB müteşebbis heyetinin 15 Eylül 2015 tarih ve 2015/4 sayılı kararına istinaden Şirket ile Balıkesir OSB arasında OSB bünyesinde bulunan 189/1, 189/2, 189/3, 189/4, 189/5, 189/6, 189/7, 189/8, 190/1, 190/2, 190/3, 190/4, 190/5 ile 190/6 parsel numaralı taşınmazlara ilişkin olarak arsa tahsis sözleşmesi imzalanmış ve ilgili arazilerde Şirket'in üretim tesislerini kurması üzerine söz konusu arazilerinin mülkiyeti Şirket adına tapuda tescil edilmiştir. Bunun yanında, aynı tarih ve sayılı Balıkesir OSB müteşebbis heyeti kararına istinaden Şirket ile Balıkesir OSB arasında OSB bünyesinde bulunan 189/1 ve 189/2 parsel numaraları taşınmazlara ilişkin olarak arsa tahsis sözleşmesi imzalanarak söz konusu araziler Şirkete tahsis edilmiştir. Ancak Şirket tarafından söz konusu arazilerde henüz üretim tesisi kurulmamış olması sebebiyle arazilere ilişkin tapu kayıtlarında mülkiyet hakkı Şirket adına tescil edilmemiştir. İlgili arazilerde proje geliştirme çalışmalarının tamamlanmasını müteakip mülkiyetin tesciline ilişkin işlemler de gerçekleştirilecektir.

Çevre Mevzuatı

Türkiye’de çevreyle ilgili konular hakkındaki temel düzenlemeler Çevre Kanunu ve Çevre Kanunu kapsamında yayımlanan ÇED Yönetmeliği ile Çevre İzin Yönetmeliği gibi bir dizi yönetmelikten oluşmaktadır. Çevre Kanunu, çevrenin korunmasına ilişkin şartların genel çerçevesini ve bu şartlara uyulmamasının sonuçlarını düzenlemektedir. ÇED Yönetmeliği ise, çevresel etki değerlendirme çalışmalarının türlerini (ÇED raporu veya proje açıklama raporu) ve içeriklerini (bir ÇED sürecinde uygulanan idari ve teknik ilke ve prosedürleri) düzenlemektedir. Şirket ve İnter Tekstil, söz konusu düzenlemelerde öngörülen tüm yükümlülüklerini yerine getirmektedir.

Çevresel etki değerlendirme şartlarına tabi olan tesisler, ÇED Yönetmeliği’nde sayılmaktadır. Şirket’in fabrikaları ÇED Yönetmeliğindeki listeler kapsamında değildir. Şirket’in fabrikaları özelinde T.C. Balıkesir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü’nden alınmış ÇED Yönetmeliği Kapsam Dışı görüşü bulunmaktadır. Buna ek olarak, Şirket fabrikaları, Çevre İzin Yönetmeliği kapsamına giren hava emisyonu, çevre gürültüsü, derin deniz suyu tahliyesi faaliyetlerinde bulunmamaktadır. Buna ilişkin olarak T.C. Balıkesir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü’nden alınmış ilgili fabrikalara ilişkin olarak Atıksu İzni Kapsam Dışı ve Emisyon İzni Kapsam Dışı görüşleri bulunmaktadır. Ek olarak, Balıkesir OSB tarafından verilen 25 Ocak 2021 tarihli ve 2021/03 sayılı Bağlantı Kalite Kontrol İzin Belgesi uyarınca Şirket, Sentetik OSB Fabrikası bünyesinde üretilen atıksuları Balıkesir OSB atıksu arıtma tesisine deşarj etmektedir.

İnter Tekstil’in faaliyet gösterdiği fabrika, ÇED Yönetmeliğindeki listeler kapsamında değildir. Söz konusu fabrika ile ilgili olarak T.C. Balıkesir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından 10.02.2021 tarihinde verilen ÇED Yönetmeliği Kapsam Dışı görüşü bulunmaktadır. Aynı zamanda söz konusu yazıda bu fabrika için Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında düzenlenen lisans ve geçici faaliyet belgesi alma yükümlülüğü bulunmadığına dair görüş bulunmaktadır.

Çevre Kanunu ve Ambalaj Atıkları Yönetmeliği uyarınca Şirket, ambalaj atıklarının kontrolünü Ambalaj Atıkları Yönetmeliği’ne uygun şekilde yerine getirmek ve bu kapsamda ambalaj atıklarının kontrolünü sağlamak ve çevreye zararını en aza indirmekle yükümlüdür. Yönetmelik uyarınca belirli özelliklere sahip ambalajların üretimi, ambalaj atıklarının oluşumunun önlenmesi, oluşan ambalaj atıklarının bertaraf edilecek kadar olan miktarının tekrar kullanımı, ambalaj atıklarının geri dönüşüm yoluyla azaltılması, kaynağında ayrı toplanması, taşınması ve ayrıştırılmasına ilişkin hukuki, teknik ve idari standartları belirlemektedir.

Buna ek olarak, ambalaj atıklarının toplanması, ayrıştırılması, geri dönüştürülmesi, depolanması ya da bertarafı için faaliyette bulunan tesisler gerekli çevre izni ya da geçici faaliyet belgesini alırlar. Şirket, ambalaj atıklarına ilişkin bu faaliyetleri yürütmemesi sebebiyle herhangi bir çevre izni ya da geçici faaliyet belgesi alma yükümlülüğü altında değildir. Ancak, Şirket’in atık yönetimi faaliyetleri kapsamında Şirket ile Vertisa Çevre Teknolojileri İnşaat Reklam Danışmanlık İthalat İhracat Sanayi ve Tic. Ltd. Şti. arasında tıbbi atıklar ve ambalaj atıklarını toplama, taşıma ve bertaraf etme hizmetlerinin alımına ilişkin sözleşme imzalanmıştır. Bu sebeple, endüstriyel atıkların Şirket tarafından depolanması, ayrıştırılması, taşınması ya da bertarafı söz konusu değildir. Şirket, ambalaj atıklarının çevreye zararını en aza indirmek amacıyla gerekli tedbirleri almış ve bu kapsamda mevzuata tam uyum içinde hareket etmektedir.

AR-GE Kanunu

AR-GE Kanunu uyarınca Teknoloji Bakanlığı tarafından 47081487-040.05/10 sayılı ve 19 Şubat 2020 tarihli yazı ile Şirket'e AR-GE Merkezi Belgesi verilmesine karar verilmiştir. AR-GE merkezi belgesine sahip olan işletmeler AR-GE Kanunu kapsamında sağlanan kurumlar vergisi teşviki, gelir vergisi stopajı teşviki, sigorta primi desteği ve damga vergisi muafiyetinden yararlanır. İlgili yazı ile Şirket'in 22 Şubat 2018 tarihi itibarıyla ilgili teşvik ve indirimlerden yararlanmasına karar verilmiştir.

AR-GE Kanunu teşvik ve indirimlerin devam etmesini sağlamak için Şirket tarafından Teknoloji Bakanlığı'na yıllık faaliyet raporları sunulmalıdır. Şirket, raporlama yükümlülüğüne uygun olarak 2019 yılına ilişkin faaliyet raporunu 9 Temmuz 2020 yılında sunmuştur.

AR-GE Kanunu kapsamında sağlanan teşvik ve indirimlerin yanı sıra Şirket, TÜBİTAK'ın 1501 – TÜBİTAK Sanayi AR-GE Projeleri Destekleme Programı kapsamında proje desteği almış olup TÜBİTAK TEYDEB tarafından kendisine destek ödemeleri yapılmıştır. TÜBİTAK TEYDEB ile Şirket arasında proje destek programına kabul gören projelere ilişkin olarak proje destek sözleşmeleri imzalanmıştır. Şirket'e bu kapsamda finansman desteği sağlanan ve teşvik alınarak tamamlanmış projeler aşağıdaki gibidir:

- 11 Şubat 2019 tarihli ve 25234 sayılı proje destek yazısıyla kabul gören 3181119 kodlu proje, ve
- 17 Ekim 2019 tarihli ve 93794 sayılı proje destek yazısıyla kabul gören 3190663 kodlu proje.

Sanayi Sicil Kanunu

Sanayi Sicil Kanunu uyarınca tüm sanayi işletmelerinin ilgili sicile kaydı ve sanayi işletme belgesi alması zorunludur. Sanayi sicil belgesi bulunmaksızın faaliyet gösteren sanayi tesislerine idari para cezası uygulanmaktadır. Şirket, faaliyet gösterdiği fabrikalara ilişkin olarak tescil yükümlülüğünü yerine getirmiş ve aşağıda bulunan sanayi sicil belgelerini almıştır:

- Balıkesir OSB'de bulunan fabrikasına ilişkin olarak 15 Ağustos 2008 tarihli ve 568467 numaralı sanayi sicil belgesi,
- Balıkesir, Çayırhisar'da bulunan fabrikasına ilişkin olarak 15 Ağustos 2008 tarihli ve 568401 numaralı sanayi sicil belgesi ve
- Balıkesir, Atköy'de bulunan fabrikasına ilişkin olarak 15 Ağustos 2008 tarihli ve 568471 numaralı sanayi sicil belgesi.

İnter Tekstil, Balıkesir OSB'de bulunan fabrikasına ilişkin olarak sanayi siciline kayıt yükümlülüğünü yerine getirmiş ve 30 Temmuz 2020 tarihli ve 757181 numaralı sanayi sicil belgesini almıştır.

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu

KVKK, kişisel verilerin işlenmesinde başta özel hayatın gizliliği olmak üzere kişilerin temel hak ve özgürlüklerini korumak ve kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişilerin yükümlülükleri düzenlemek üzere çıkarılmış ve 7 Nisan 2016 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

KVKK, 95/46/EC sayılı Avrupa Birliği Veri Koruma Direktifi doğrultusunda hazırlanmıştır ve kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi, silinmesi, anonim hale getirilmesi ve aktarılmasına ilişkin idari yaptırımlar öngörmektedir. KVKK uyarınca kişisel veriler KVKK'daki istisnalar saklı kalmak üzere, ilgili kişinin açık rızası olmaksızın işlenemez ve aktarılamaz. İşlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkması hâlinde kişisel veriler resen veya ilgili kişinin talebi üzerine veri sorumlusu tarafından silinir, yok edilir veya anonim hâle getirilir. Veri sorumlularının ve veri işleyen gerçek veya tüzel kişilerin, kişisel verilerin elde edilmesi sırasında aydınlatma yükümlülüğü bulunmaktadır.

Verisi işlenen ilgili kişilerin veri sorumlusuna başvuru hakkı bulunmaktadır. Veri sorumlusu başvuruda yer alan talepleri, talebin niteliğine göre en kısa sürede ve en geç otuz gün içinde ücretsiz olarak sonuçlandırmak zorundadır. Kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişiler, veri işlemeye başlamadan önce Veri Sorumluları Siciline kaydolmak zorundadır.

Şirket, faaliyetleri kapsamında müşteri, potansiyel müşteri, çalışan, çalışan adayı gerçek ve tüzel kişilere ait verileri işlemektedir. Şirket, faaliyetlerini KVKK'ya uygun hale getirmek için, veri yedekleme ve veri imha politikası oluşturmuş, KVKK bilgilendirme metni oluşturmuş, www.isbirsentetik.com web sitesini mevzuata uygun hale getirmek için çalışmalar yapmış, veri envanteri hazırlamıştır. Bunun yanı sıra, kişisel verilerin elde edilmesi esnasında kullanılmak üzere, çalışan, çalışan adayı, müşteri ve potansiyel müşteri kişisel verileri için ayrı ayrı aydınlatma ve rıza metinleri hazırlanmıştır. Şirket VERBİS sistemine kayıtlıdır.

Gümrük Vergileri

Taraflar arasındaki gümrük ilişkilerine etkisi olabilecek şekilde Türkiye ve diğer ülkeler arasında gümrük birliği anlaşması, serbest ticaret anlaşması ve gümrük tarifesi dışı engeller gibi çeşitli kanunlar ve yönetmelikler bulunmaktadır. Bir ülkeye ihracat veya ithalat yapılmasına karar verilmesi aşamasında, ilgili ülke ile herhangi bir anlaşma veya gümrük tarifesi dışı engel olup olmadığı kapsamında bu gümrük vergisi düzenlemeleri dikkate alınmalıdır.

Türkiye ve Avrupa Birliği gümrük vergisinin uygulanmasına ilişkin olarak 1 Ocak 1996'da 36. Türkiye – Avrupa Birliği Ortaklık Konseyi Kararı ile Gümrük Birliği Anlaşması imzalanmıştır. Gümrük Birliği Anlaşması kapsamında, tarım ürünleri gibi bir takım belirli ürünler dışındaki diğer ürünler eğer Avrupa Birliği'nde serbest dolaşıma tabi olduğunu ispatlayan bir dolaşım belgesine sahipse, herhangi bir vergi sınırlandırmasına tabi olmadan ithal ve ihraç edilebilir.

Türkiye, Gümrük Birliği'ne dahil olduğu için, Avrupa Birliği ürünlerinin teknik mevzuatına uyum sağlamayı hedeflemiş, bu kapsamda Gümrük Kanunu yürürlüğe girmiştir.

Gümrük Kanunu kapsamında Şirket, ürünlerin ihracatına ilişkin olarak Ticaret Bakanlığı tarafından TR/AE0F18160001 numarası ile düzenlenen Yetkilendirilmiş Yükümlü Sertifikası temin etmiştir. Bu kapsamda Şirket, kolaylaştırılmış emniyet ve güvenlikle ilgili gümrük kontrollerinden veya gümrük mevzuatının öngördüğü basitleştirilmiş uygulamalardan faydalanır.

Gıda Kanunu ile İyi Üretim Uygulamaları Yönetmeliği

Gıda Kanunu ile İyi Üretim Uygulamaları Yönetmeliği uyarınca mevzuat kapsamına giren işletmeler üretimlerini iyi üretim uygulamalarına tam uyum içerisinde gerçekleştirmek zorundadır. Bunun yanında, anılan mevzuat kapsamında yer alan işletmeler Tarım Bakanlığı nezdinde kayıt işlemlerini tamamlamak ve işletme kayıt belgesi almak zorundadır.

Mevzuat kapsamına dahil olan işletmeler etkin ve kayıtları tutulan bir kalite güvence sistemi kurmak, gerekli tesis ve ekipmanın kurulumunu sağlamak, çalıştırılması zorunlu personeli istihdam etmek ve iyi üretim uygulamasını tatbik etmek zorundadır.

Gıda ile temas eden tekstil ürünü ile plastik esaslı malzeme ya da madde üreten işletmeler de anılan mevzuat kapsamında kapsam dahilinde sayılmış olup Şirket ve Şirket adına üretim yapan Şirket'in bağlı ortaklığı İnter Tekstil'in yukarıda sayılan yükümlülükler uyması ve bu kapsamda işletme kayıt belgesi almış olması gerekir. Şirket ilgili mevzuata tam uyum içerisinde hareket etmekte olup herhangi bir idari yaptırıma maruz kalmamıştır. İşletme kayıt yükümlülüğü kapsamında Şirket tarafından 19.12.2013 tarih ve TR-10-K-006226 kayıt numaralı işletme kayıt belgesi alınmıştır. Buna ek olarak, İnter Tekstil gıda ile temas eden madde üreten bir işletme olup işletme kayıt belgesi alma yükümlülüğü altındadır. İnter Tekstil'e ait işyeri açma ve çalışma ruhsatının İnter Tekstil unvanına göre alınması işlemlerinin tamamlanmasını müteakiben işletme kayıt belgesi alınması yükümlülüğü yerine getirilecek olup sürece ilişkin başvuru işlemleri devam etmektedir.

Lisanssız GES İzinleri

Elektrik Piyasası Kanunu ve 12 Lisanssız Üretim Yönetmeliği uyarınca, kurulu gücü 1 MW veya Cumhurbaşkanlığı tarafından belirlenmiş kurulu güç üst sınırına kadar olan yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisleri ön lisans ve lisans alma ile şirket kurma yükümlülüklerinden muaftır. 1044 sayılı Karar ile kurulu güç üst sınırı 5 MW'a çıkarılmıştır.

Buna göre, 5 MW kurulu güç üst sınırı dahilinde kalmak üzere, tesisin kurulacağı bölgede yetkili elektrik dağıtım şirketine yapılacak başvuru sonucunda olumlu bağlantı görüşü verilmesi ve çağrı mektubu düzenlenmesi halinde lisanssız elektrik üretim faaliyet gerçekleştirilebilir. Lisanssız faaliyet, güneş enerjisi santralleri bakımından çatı ve cephe uygulaması şeklinde yürütülür. İlgili tesisin Enerji Bakanlığı tarafından kabul tutanağının hazırlanması üzerine, lisanssız elektrik üretim faaliyeti yürütülebilir.

Şirket, Balıkesir OSB'de bulunan fabrika binalarının çatılarına, Şirket'in üretiminde kullanılmak üzere lisanssız elektrik üretimi için bağlantı başvurusu yapmış ve Balıkesir OSB'de bulunan Şirket'in iki fabrika binasının çatıları bakımından 15 Nisan 2020 tarih ve 2020/78 sayılı yazısı ile 15 Nisan 2020 tarih ve 2020/79 sayılı yazısı ve İnter Tekstil'in faaliyet gösterdiği Balıkesir OSB'deki fabrikasının çatısında bulunan tesis bakımından Balıkesir OSB'nin 12 Mart 2020 tarih ve 2020/465 sayılı yazısı uyarınca olumlu bağlantı görüşü verilmesi sonucu çağrı mektubu düzenlenmiştir. Çağrı mektuplarının alınması üzerine Şirket ile Balıkesir OSB arasında Şirket'in Balıkesir OSB'de bulunan fabrikalarının çatısındaki tesislere ilişkin olarak 09 Temmuz 2020 tarihli ve 120 ile 121 sayılı bağlantı sözleşmeleri ve İnter Tekstil'in faaliyet gösterdiği Balıkesir OSB'deki fabrikasının çatısında bulunan tesis bakımından 15 Mayıs 2020 tarihli bağlantı sözleşmesi imzalanmıştır.

Kurulu ve elektriksel kapasiteleri 2601,1 kWp / 2235,6 kWe ve 3556,8 kWp / 2980,8 kWe olan Balıkesir OSB'deki Şirket'in iki fabrika binasının çatısındaki GES'lere ilişkin kabul tutanakları 28 Aralık 2020 tarihinde, kurulu ve elektriksel kapasitesi 3580,2 kWp / 3063,6 kWe olan İnter Tekstil'in faaliyet gösterdiği Balıkesir OSB'deki fabrikanın çatısındaki GES'e ilişkin kabul tutanağı 20 Ağustos 2020 tarihinde tanzim edilmiş olup santraller kabul tarihleri itibariyle operasyoneldir.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket, 1968 yılında kurulmuştur. Şirket ile Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 355210 sicil numarası ile kayıtlı İşbir Yatırım arasındaki birleşme işlemi 11 Haziran 2019 tarihinde Balıkesir Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiş ve bu husus 19 Haziran 2019 tarihli 9851 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Şirket ile Balıkesir Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 21076 sicil numarası ile kayıtlı İşbir İnşaat arasındaki bölünme işlemi 31 Aralık 2020 tarihinde Balıkesir Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiş ve bu husus 25 Ocak 2021 tarihli 10252 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Şirket, yurt dışındaki etkinliği arttırmak üretim, satış ve pazarlama kanallarını desteklemek amacıyla yurt dışında şirketler kurmuştur. Bu kapsamda İşbir UK 1 Temmuz 2004 tarihinde İngiltere'de, İşbir US 5 Haziran 2007 tarihinde Amerika'da, İşbir Israel 21 Şubat 2007 tarihinde İsrail'de, İşbir Deutschland 2 Nisan 2009 tarihinde Almanya'da ve İşbir Mewar 4 Temmuz 2017 tarihinde Hindistan'da kurulmuştur.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in önemli yatırımları ve bunlara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yatırım Nev'i	Yıl	Yatırım Bedeli	Durumu	Konum	Niteliği	Finansman Şekli
11 Adet Düz Dokuma Makinesi	2018	6.342.683 TL	Tamamlandı.	Balıkesir	Kapasite Arttırımı	Leasing
AR-GE binası	2018	1.628.492 TL	Tamamlandı.	Balıkesir	Yeni	Özkaynak
Konferans Salonu	2018	367.724 TL	Tamamlandı.	Balıkesir	Kapasite Arttırımı	Özkaynak
4 Adet CF bobinvar	2019	1.353.679 TL	Tamamlandı.	Balıkesir	Kapasite Arttırımı	Leasing
1 Adet Textüre Makinası	2019	744.494 TL	Tamamlandı.	Balıkesir	Kapasite Arttırımı	Özkaynak
2 Adet Hava Kompresörü	2019	284.448 TL	Tamamlandı.	Balıkesir	Kapasite Arttırımı	Leasing
BOSB Güneş	2020	23.646.173 TL	Tamamlandı.	Balıkesir	Yeni	Uzun Vadeli

Yatırım Nev'i	Yıl	Yatırım Bedeli	Durumu	Konum	Niteliği	Finansman Şekli
Enerjisi Yatırımı 6, 16 MWp						Kredi
BOSB Güneş Enerjisi Yatırımı 3,58 MWp	2020	12.412.867 TL	Tamamlandı.	Balıkesir	Yeni	Uzun Vadeli Kredi
1 Adet İplik Hattı	2020	7.791.063 TL	Tamamlandı.	Balıkesir	Kapasite Arttırımı	Leasing
5 Adet Düz Dokuma Makinesi	2020	3.651.187 TL	Tamamlandı.	Balıkesir	Kapasite Arttırımı	Leasing
5 Adet Kalınlık Ölçme Cihazı	2020	2.096.338 TL	Tamamlandı.	Balıkesir	Kapasite Arttırımı	Leasing
1 Adet Maske Makinası	2020	1.120.929 TL	Tamamlandı.	Balıkesir	Yeni	Leasing

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

İşbu izahname tarihi itibarıyla, Şirket'in devam etmekte olan yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Edinilmesi Planlanmış Maddi Duran Varlık Bilgileri					
Cinsi	Adet	Yatırım Tutarı	Yatırım Tarihi	Finansman Şekli	Amaç
Şişe Tipi Laynır Kesim Makinası	1	432.500,00 €	2021	Leasing	Kapasite Arttırımı
Tübüler Dokuma Makinası	12	870.000,00 €	2021	Leasing	Kapasite Arttırımı
Bobinvar	140	262.000,00 €	2021	Leasing	Kapasite Arttırımı
Düz Dokuma Makinası	13	845.000,00 €	2021	Leasing	Kapasite Arttırımı

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

İşbu İzahname'nin 6.2.2 numaralı maddesinde yazılı kapasite artırımlarına yönelik tedarik edilecek makinelerin bağlantıları yapılmış, siparişleri geçilmiş ve tamamı için beş yıl vadeli leasing sözleşmeleri imzalanmıştır. Makinaların imalatları devam etmektedir. 2021 yılı ilk altı ayı içinde peyderpey sevkiyatları yapılacaktır.

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

Şirket, AR-GE merkezi olduğu için AR-GE Kanunu kapsamında kurumlar vergisi matrah indirimi, SGK primi, gelir vergisi, damga vergisi ve ücretlere ilişkin bir kısım teşviklerden faydalanmaktadır. TÜBİTAK TEYDEB kapsamındaki projelerde, laboratuvar ve makine ekipman, malzeme tüketimi ve çalışan personel için nakit teşvikinden yararlanılmaktadır.

AR-GE Kanunu kapsamında sağlanan teşvik ve indirimlerin yanı sıra, Şirket çeşitli projelerde TÜBİTAK 1501 – TÜBİTAK Sanayi AR-GE Projeleri Destekleme Programı kapsamında proje

desteği almış olup TÜBİTAK TEYDEB tarafından kendisine destek ödemeleri yapılmıştır. TÜBİTAK TEYDEB ile şirket arasında proje destek programına kabul gören projelere ilişkin olarak proje destek sözleşmeleri imzalanmıştır. şirket'e bu kapsamda finansman desteği sağlanan ve teşvik alınarak tamamlanmış projeler aşağıdaki gibidir:

- 11 şubat 2019 tarihli ve 25234 sayılı proje destek yazısıyla kabul gören 3181119 kodlu proje ve
- 17 Ekim 2019 tarihli ve 93794 sayılı proje destek yazısıyla kabul gören 3190663 kodlu proje.

şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla 22 Ekim 2020 tarih ve 516195 numaralı yatırım teşvik belgesine bağlı makine teçhizat ile ilgili sigorta primi işveren hissesi desteği, kurumlar vergisi indirimi, gelir vergisi teşviği ve katma değer vergisi istisnası ile makine ve teçhizatın finansmanında kullanılmak üzere faiz ödemesi desteği bulunmaktadır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Genel Bakış

1968 yılında Balıkesir’de kurulan Şirket, 53 yıllık kurumsal yapısıyla Türkiye’de ve Dünya’da sektörün bilinen firmaları arasında yer almaktadır. Şirket’in merkezi Çayırhisar Mahallesi Yeni İzmir Caddesi No:29 Altıeylül, Balıkesir adresinde bulunan Çayırhisar Fabrikası’dır. Bunun yanında Şirket’e ait, ikisi Balıkesir OSB’de iki farklı konumda, birisi ise Çayırhisar Fabrikası’na yaklaşık 5 km mesafede Atköy, Altıeylül, Balıkesir’de olmak üzere üç farklı lokasyonda fabrika binaları bulunmaktadır. Şirket’in Bigbag ve Halıtabanı olmak üzere iki ana ürün grubu bulunmaktadır. Bunun yanı sıra Şirket, entegre tesislerinde, iç tüketimde kullanmak için kurmuş olduğu makinelerde ürettiği PE Film ve Compound ürünlerinin üretim fazlasını ve çeşitli ara ürünleri de müşterilerine satmaktadır. Şirket 2020 yılında COVID-19 pandemisi nedeniyle ihtiyaç duyulan üç katlı cerrahi maske üretimin de yapmaktadır.

Ürünler

Bigbag

Şirket, 2020 yılsonu itibariyle satışlarının %82,6 ’sını oluşturan Bigbag üretimine 1993 yılında başlamıştır. 130.000 metrekare kapalı alanıyla Türkiye’nin ve Avrupa’nın en büyük üretim tesislerinden birine sahip olan Şirket, Bigbag satışlarının 2018-2019 yıllarında ortalama % 70,4’ünü 42 ülkeye, 2020 yılında ise %74,4’ünü 40 ülkeye ihraç etmiştir.

Bigbag’ler, içerisine doldurulan ürünü, yabancı madde, UV ve neme karşı koruyan, ürünün naklini ve stoklanmasını kolaylaştıran, doldurma ve boşaltma kolaylığının yanı sıra yüksek seviyede kullanım güvenliği sağlayan esnek ambalajlardır. Müşteri taleplerine göre iç torbalı veya torbasız, tek taşıma saplı, iki saplı veya dört saplı, farklı ebat, renk, model ve özelliklerde üretilmektedir. Bigbag’ler aynı zamanda üzerlerine yapılan yüksek kaliteli baskı ile müşterilerinin ve içerisinde bulunan ürünlerin tanıtımını yapmaya da yardımcı olmaktadır. Kullanım sahasına göre ürünün madencilik, kimya, gıda ve petrokimyevi maddeler gibi birden fazla kullanım alanı bulunmaktadır.

Bigbag İçerisine Konulabilen Ürünler

- Çeşitli gıda ürünleri (şeker, nişasta, süt tozu, tahıllar, bakliyat, kuruyemiş, kahve, kakao, çay, tuz, un, baharat, sığır jelatini, kan proteini, fruktoz, maya, glikoz, patates vb.)
- Çeşitli maden ürünleri (bor, quartz, feldspat, silis kumu, demir, demir oksit, magnezyum, manyezit, kaolin, bentonit, barit, perlit, kireç, kalsiyum karbonat, alüminyum oksit, bakır, çinko, kükürt, selüloz, krom, nikel vb.)
- Çeşitli Kimyasallar (deterjan, karbon siyahı, ağır soda, hafif soda, zirai ilaçlar, kaplama kimyasalları, performans kimyasalları, sodyum sülfat, sodyum klorit, sodyum bikarbonat, cam elyaf, amonyum nitrat vb.)

- Çeşitli petrokimya ürünleri (PE, PP, polietilen tereftalat (PET), PVC, poliamid, polistren vb.)
- Çeşitli ziraat ürünleri (gübre, hayvan yemi, balık yemi vb.)

Bigbag Üretiminde Kullanılan Ara Ürünler

Şirket'in bir çoğunu entegre tesislerinde kendi ürettiği ana gövde kumaşı, kapak kumaşı, taban kumaşı, doldurma bacası kumaşı, boşaltma bacası kumaşı, monofilament örme net panel, taşıma kolunu (taşıma sapları), baca bağlama kordoneti, baca bağlama block ipi, block kilidi, Bigbag'ın farklı kısımlarının dikiminde kullanılan bükümlü fibrilize/profilli dikiş ipleri, S-Z büküm multifilament dikiş ipleri, bükümlü multifilament dikiş ipi, sızdırmazlık fitili, toz sızdırmaz kordoneti, PE şişe tipi / düz iç torba, film halinde tedarik edilip dört kenar kaynatılarak ve şişe tipi formu verilen kompozit malzemeden (bir katı aliminyum) mamül iç torba, dış tedarik fix lock kilidi (baca kapatma bağlama için) vb. ürünler Bigbag dikimi aşamasında müşteri taleplerine bağlı olarak kullanılabilmektedir.

Özelliklerine Göre Bigbagler

Şirket, aşağıda Modellerine Göre Bigbagler başlığı altında tanımlandığı model tiplerinde Bigbag üretimini TYPE-C, TYPE-D özellikli ve/veya UN sertifikalı yapabilmektedir. TYPE-C, TYPE-D özelliği ve UN sertifikası aşağıda açıklanmaktadır.

- **TYPE-C özelliği:** Doldurma veya boşaltma sırasında oluşabilecek elektrostatik boşalmalardan kaynaklanabilecek kazaların önlenmesini sağlayan ve statik yükü toprağa deşarj edebilen iletken özellikli Bigbag.
- **TYPE-D özelliği:** Doldurma veya boşaltma sırasında oluşabilecek elektrostatik boşalmaları, statik korumaya sahip kumaşlar yardımıyla herhangi bir topraklama ihtiyacı olmadan havaya deşarj edebilen Bigbag.
- **UN sertifikası:** Karayolu, demiryolu, denizyolu için tehlikeli maddelerin taşınmasına ilişkin Birleşmiş Milletler tavsiyelerinde tanımlanmış test koşullarını sağlayan Bigbag ürünü UN sertifikasına sahip olur. Bu sertifika, ülkelerinin ulaştırma bakanlıklarının yetkilendirdiği kuruluşlar tarafından düzenlenebilir. Şirket, Almanya'nın UN belgesi düzenleme konusunda yetkilendirilmiş kuruluşu BAM tarafından üretim ve kalite tanınma belgesi sahibidir. Şirketin kalite kontrol laboratuvarı TÜRKAK tarafından TS EN/ISO 17025 standartına göre akredite edilmiştir. Şirket kendi UN Bigbag dizaynlarını yapabilmekte ve bu ürünleri kendi laboratuvarlarında test edip, test sonuçlarını BAM'a göndererek ürünleri için UN sertifikası düzenletebilmektedir.

Modellerine Göre Bigbagler

Şirket ürettiği dört kulplu tüm Bigbag modellerinde müşterilerine, tek taraflı ve çift taraflı dikiş alternatifi, Type C, Type D ve UN özellikli ürün alternatifi, renkli kumaş ve altı renge kadar baskı alternatifi ile taban kapalı, boşaltma bacalı, doldurma bacalı, etekli model gibi üretim alternatifleri sunmaktadır.

DÖRT KULPLU BIGBAGLER				
	Garnet	Pearl	Quartz	Gambo
Ana Gövde Konstrüksiyonu	U Body, 4 Yan + Taban	Tubular kumaş , yanlarda dikişsiz, tabana kare şeklinde dikim	4 yan+taban, Kenarlarda dikey dikişler, iç PP dokuma panel + net panel kumaşları	U body, 4 yan+ taban, Yanlarda: PP dokuma panel kumaş, net panel kumaş
Kaldırma Şekli	4 Köşede Dikişli Kolon	4 köşede çapraz kolon, 8 noktadan <i>cross corner</i> kolon montajı	4 Köşede Kolon	4 Köşede Dikişli Kolon veya 4 köşede çapraz kolon, 8 noktadan <i>cross corner</i> kolon montajı
Kumaş	Düz Kumaş, Hortum Kumaş	Sıklık bölgesi tubular kumaş	Düz Kumaş, Hortum Kumaş	Düz Kumaş
Teknik Özellikler	Kaplama : Dışta, İçte	Kaplama : Dışta, İçte	Kaplama : Dışta, İçte	Kaplama : Dışta, İçte
Sınıf	Tek Kullanım, Çoklu Kullanım	Tek Kullanım, Çoklu Kullanım	Tek Kullanım, Çoklu Kullanım	Tek Kullanım, Çoklu Kullanım
Güvenli Taşıma Kapasitesi	2000 Kg'ye kadar	2000 Kg'ye kadar	2000 Kg'ye kadar	2000 Kg'ye kadar
Güvenlik Çarpanı	5:1, 6:1	5:1, 6:1	5:1, 6:1	5:1, 6:1
İç Torba	İç torbasız veya PE, İletken, Alüminyum (Taban kapalı/ Açık düz laynır, şişe tipi laynır)	İç torbasız veya PE, İletken, Alüminyum (Taban kapalı/ Açık düz laynır, şişe tipi laynır)	-	Gambo model dikilmiş PP kumaş iç torba veya şişe tipi gambo model şekillendirilmiş PE, İletken, Alüminyum iç torba
Diğer	-	-	-Dolumdan sonra Bigbag şeklini korumaktadır. -Şişmeyi önlemektedir. -%25 daha fazla ürün dolumu -Daha az nakliye, stoklama, elleçleme	-Dolumdan sonra Bigbag şeklini korumaktadır. -Şişmeyi önlemektedir. -%16 - %23 daha fazla ürün dolumu -Daha az nakliye, stoklama, elleçleme maliyeti

DÖRT KULPLU BIGBAGLER				
	Garnet	Pearl	Quartz	Gambo
			maliyeti -Gelişmiş stabilite -Gelişmiş, güvenli istifleme -Müşteri ve çevre dostu ambalaj	-Gelişmiş stabilite -Gelişmiş, güvenli istifleme -Müşteri ve çevre dostu ambalaj

Gambo Bigbag

Gambo Bigbag özellikle neme, toza, statik elektiriğe ve kontaminasyona karşı koruma gerektiren ürünler için geliştirilmiştir. Gambo Bigbagler çok ince taneli ürünlerin ambalajlanması için de kullanılmaktadır. Gambo Bigbag modeli ürünün taşınması, yüklenmesi, boşaltılması ve stoklanması esnasındaki maliyetleri azaltarak ekonomik çözümler sağlamaktadır. Standart Bigbag'ler dolumdan sonra silindirik şekil aldıkları halde Gambo Bigbag dolumdan sonra kare veya dikdörtgen şeklini korur. Gambo Bigbag'ler konteyner ve tır yüklemelerinde optimum yeri kaplamakta, dolayısıyla nakliye ve stoklama esnasında standart big baglere göre %16 ila %23 daha fazla ürün taşınmasını sağlamaktadır.



GARNET

PEARL

GARNET TYPE-D

QUARTZ

GAMBO

Şirket'in ürettiği tek ve çift kulplu Bigbagler, ilaç sektörü, gıda sektörü ve sanayiciler tarafından kullanılmakta ve ürünlerin toz geçirmez dikişleri bulunmaktadır. Ürünler farklı tipte doldurma ve boşaltma opsiyonları, renkli kumaş üretimi opsiyonu ve 2 X 4 renge kadar baskı opsiyonuyla co-ekstrüze körüklü ya da şişe tipi olarak üretilebilmektedir. Ürünler aynı zamanda UN özellikli olarak da üretilebilmektedir.

TEK KULPLU VE ÇİFT KULPLU BIGBAGLER		
	JADE	OPAL
Ana Gövde Konstrüksiyonu	Hortum ana gövde, tabanda kare dikim, yıldız taban ve tepsi taban opsiyonu	Hortum ana gövde, tabanda kare dikim, yıldız taban ve tepsi taban opsiyonu
Kaldırma Şekli	Kaldırma kolunu ana gövde kumaşından oluşmaktadır. 1-2 kolon alternatifi söz konusu olup, 4 köşede kolon dikimi de mümkündür.	Kaldırma kolunu ana gövde kumaşından oluşmaktadır. 1-2 kolon alternatifi söz konusu olup, 4 köşede kolon dikimi de mümkündür.
Kumaş	Hortum Kumaş	Hortum Kumaş
Teknik Özellikler	Kaplama : Dışta	Kaplama : Dışta
Sınıf	Tek Kullanım, Çoklu Kullanım	Tek Kullanım, Çoklu Kullanım
İç torba	İç torbasız veya PE Film, düz taban kapalı/açık, atlet tipi iç torbalı	İç torbasız veya PE Film, düz taban kapalı/açık, atlet tipi iç torbalı
Güvenli Taşıma Kapasitesi	1500 Kg'ye kadar	1500 Kg'ye kadar
Güvenlik Çarpanı	5:1, 6:1	5:1, 6:1



OPAL

JADE

Halıtabanı Kumaşı

Şirket'in 2020 yılı satışlarının %10,3'ünü oluşturan ürünü Halıtabanı kumaşıdır. Şirket Türkiye'de Halıtabanı kumaşını üretip pazara sunan ilk üreticidir. Türkiye, halı üretiminde Avrupa ve Amerika pazarında ihracatçı konumundadır. Şirket duvardan duvara tüfte halı üretimi

yapan, tüfte banyo halısı üreten ve suni çim halı üreten şirketlere “1. taban” Halıtabanı kumaşı üretilip satılmaktadır. Tüfte halı üretimi yapan şirketler Şirket’ten tedarik etmiş oldukları 1. taban halı tabanı kumaşı üzerine tafting makinesi ile halı iplerini işlemektedir. Duvardan duvara halının arka yüzüne ise RAM makinesi ve lateks ile 2. taban kumaşı yapıştırılmaktadır. 2. taban kumaşı, halı üretiminde Şirket’in ürettiği olduğu 2. taban Halıtabanı kumaşı olabileceği gibi keçe türü başka bir ürün de olabilmektedir.

PE Film

Şirket sahip olduğu üç katlı blown film makinelerindeki blown film üretimini, öncelikli olarak ürettiği Bigbag’lerde iç torba olarak kullanılmaktadır. İç tüketimde kullanılmayan kapasite fazlası üretim ise özellikle Türkiye pazarında PE hortum/düz film (Rulo halinde), PE Film sheet (PE filminden kesilerek parça halinde düz film, hortum film), shrink hood (palet ambalajı üzerine, 6’lı sıvı cam/pet şişeleri üzerine film olarak kaplanıp ısıyla büzülmesi sonucu oluşan ambalaj) veya stretch hood (özellikle palet ambalajı üzerine açılarak giydirilen ve üstü kaynatılarak ambalaj üzerinde esneme özelliğinden dolayı sarması sonucu oluşan ambalaj) haline getirilerek satılmaktadır. Bu ürün Şirket’in ana ürünleri arasında yer almamakta, Şirket yalnızca kapasite fazlasını değerlendirip satmaktadır.

Shrink Hood Ürünü



Stretch Hood Ürünü



Compound

Şirket, makul düzeyde kullanıldığında içinde bulunduğu ürünün mekanik dayanımını arttıran, filmin yarılmamasını engelleyen ve sertleştiren, fazla miktarda kullanıldığında dolgu malzemesi

görevi gören ve üretim maliyetlerinin düşürülmesi için kullanılan PP ve PE taşıyıcılı kalsiyum karbonat Compound üretmekte ve bu üretimi öncelikle iç tüketimde kullanılmaktadır. Kapasite fazlasını değerlendirmek için dış müşterilere satış da gerçekleştirilmektedir. Bireysel tüketimde kullanılan poşet ambalajın 2019 yılından itibaren ücretli hale gelmesi ve bu ürüne olan talebin düşmesinin ardından PE taşıyıcılı kalsiyum karbonat Compound üretimi de azalmıştır. Üretim bölümünün bir diğer hattında Şirket'in kendi üretiminde kullanılmak üzere üretilen ürünün dış ortam şartlarına belirli süre dayanmasını sağlayan UV katkı maddesi, AR-GE faaliyeti sonucu geliştirdiği filme kayganlık özelliği sağlayan slip, işlem esnasında sıcak polimerin daha kolay işlem görebilmesini sağlamak için yardımcı, film tabaklarının daha kolay açılmasını sağlayan antiblok işlem katkı maddeleri üretilmektedir.

Üç Katlı Cerrahi Maske Üretimi

Şirket 2020 yılında COVID-19 pandemisinin başlaması sonrası üç katlı cerrahi maske üretimi için 24 milyon adet/yıl kapasiteli makine yatırımı yapmış ve üretime başlamıştır. Kendi ihtiyacı, grup şirketlerinin ihtiyacı ve diğer müşterileri için Sağlık Bakanlığı kayıtlı, melt blown filtre kullanılan üç katlı cerrahi maske¹ üretmektedir.

Ürün Kalitesi, Sertifikalar ve Kontrol Laboratuvarı

2000 kg'a kadar ürün depolama ve taşıma kapasitene sahip esnek ambalaj ürünü olan Bigbagler, ISO 21898 Ambalajlama - Tehlikeli Olmayan Malzemeler için Esnek, Orta Boy, Dökme Yük Konteynerleri standardına uygun üretilmektedir. Bu standartlar gereği ürünlerin, tekrarlı yukarı kaldırma testi ve sıkıştırma/istifleme testindeki mukavemet gereksinimlerini sağlama yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu adımlardan herhangi birisinde Bigbag'in patlaması veya sızdırması standartlara uygun olmadığı anlamını taşımaktadır. Şirket, bu standartlara uygunluğun sağlanıp sağlanmadığını kendi test laboratuvarında test etmektedir ve kendi kalite sertifikalarını düzenleyebilme yetkisine sahiptir. Bu kapsamda, Şirket'in kalite kontrol laboratuvarı 2019 yılında TÜRKAK tarafından akredite edilmiş ve Şirket TS EN ISO/IEC 17025 laboratuvar akreditasyon belgesini almıştır ve başka firmalara da bu konuda sertifika düzenleyebilme yetkisine sahiptir.

Şirketin Kalite Kontrol Laboratuvarlarında yapabildiği testler aşağıda belirtildiği şekildedir;

Deney Yapılan Malzemeler/Ürünler	Deney Adı	Deney Metodu
* Esnek Orta Boy Dökme Yük Konteynırı (BigBag) (FIBC)	Tekrarlı Yukarı Kaldırma Deneyi (Cyclic Top Lift Test)	TS EN ISO 21898 Ambalajlama - Tehlikeli Olmayan Malzemeler için Esnek, Orta Boy, Dökme Yük Konteynerleri
* Esnek Orta Boy Dökme Yük Konteynırı (BigBag) (FIBC)	Sıkıştırma / İstifleme Deneyi (Compression/Stacking Test)	TS EN ISO 21898 Ambalajlama - Tehlikeli Olmayan Malzemeler için Esnek, Orta Boy, Dökme Yük Konteynerleri

¹ Melt blown filtreli maske, melt blown geleneksel bir mikro ve nano elyaf fabrikasyon yöntemi olup bu yöntemle üretilen filtreli maskeler burnun üst kısmından çenenin altına kadar uzanan, yanakların da büyük kısmını kapamaktadır. Üç katlı bir yapıya sahiptir ve içindeki bu filtre sayesinde havadaki damlacıklar yoluyla bulaşan virüslerin solunmasını engeller.

Deney Yapılan Malzemeler/Ürünler	Deney Adı	Deney Metodu
* Esnek Orta Boy Dökme Yük Konteynırı (BigBag) (FIBC)	Yukarı Kaldırma Deneyi (Top Lift Test)	Karayolu & Demiryolu & Deniz Yolu & Tehlikeli Maddeleri taşınmasına ilişkin Birleşmiş Milletler tavsiyeleri – Model Düzenlemeleri - Bölüm 6 (ADR & RID & IMDG & UN Recommendations on the Transport of Dangerous Goods - Model Regulations - Part 6)
* Esnek Orta Boy Dökme Yük Konteynırı (BigBag) (FIBC)	İstifleme Deneyi (Stacking Test)	Karayolu & Demiryolu & Deniz Yolu & Tehlikeli Maddeleri taşınmasına ilişkin Birleşmiş Milletler tavsiyeleri – Model Düzenlemeleri - Bölüm 6 (ADR & RID & IMDG & UN Recommendations on the Transport of Dangerous Goods - Model Regulations - Part 6)
* Esnek Orta Boy Dökme Yük Konteynırı (BigBag) (FIBC)	Düşürme Deneyi (Drop Test)	Karayolu & Demiryolu & Deniz Yolu & Tehlikeli Maddeleri taşınmasına ilişkin Birleşmiş Milletler tavsiyeleri – Model Düzenlemeleri - Bölüm 6 (ADR & RID & IMDG & UN Recommendations on the Transport of Dangerous Goods - Model Regulations - Part 6)
* Esnek Orta Boy Dökme Yük Konteynırı (BigBag) (FIBC)	Yırtma Deneyi (Tear Test)	Karayolu & Demiryolu & Deniz Yolu & Tehlikeli Maddeleri taşınmasına ilişkin Birleşmiş Milletler tavsiyeleri – Model Düzenlemeleri - Bölüm 6 (ADR & RID & IMDG & UN Recommendations on the Transport of Dangerous Goods - Model Regulations - Part 6)
* Esnek Orta Boy Dökme Yük Konteynırı (BigBag) (FIBC) -Merkez Lab.	Devirme Deneyi (Topples Test)	Karayolu & Demiryolu & Deniz Yolu & Tehlikeli Maddeleri taşınmasına ilişkin Birleşmiş Milletler tavsiyeleri – Model Düzenlemeleri - Bölüm 6 (ADR & RID & IMDG & UN Recommendations on the Transport of Dangerous Goods - Model Regulations - Part 6)
* Esnek Orta Boy Dökme Yük Konteynırı (BigBag) (FIBC)	Doğrultma Deneyi (Righting Test)	Karayolu & Demiryolu & Deniz Yolu & Tehlikeli Maddeleri taşınmasına ilişkin Birleşmiş Milletler tavsiyeleri – Model Düzenlemeleri - Bölüm 6 (ADR & RID & IMDG & UN Recommendations on the Transport of Dangerous Goods - Model Regulations - Part 6)

Deney Yapılan Malzemeler/Ürünler	Deney Adı	Deney Metodu
Kumaş (Fabric)	En Büyük Kuvvet ve Boyca Uzama (Tensile Strength & elongation at break)	TS EN ISO 13934-1 Tekstil - Kumaşların Gerilme Özellikleri - Bölüm 1: En büyük kuvvetin ve en büyük kuvvet altında boyca uzamanın şerit yöntemiyle tayini
Kumaş (Fabric)	Mor Ötesi (UV) Işınlara Direnç Deneyi (UV Resistance Test)	TS EN ISO 21898 Ambalajlama - Tehlikeli Olmayan Malzemeler için Esnek, Orta Boy, Dökme Yük Konteynerleri
Kumaş (Fabric)	Birim Uzunluk ve Birim Alan Gramajı (Determination of Mass Per Unit Length and Mass Per Unit Area of Woven Fabrics)	TS 251 Tekstiller - Dokunmuş Kumaşlar - Birim uzunluk gramajının ve birim alan gramajının belirlenmesi
İplik (Tape)	Kopma Kuvveti ve Kopma Anındaki Uzama (Tensile Strength & elongation at break)	TS EN 2062 Tekstil - Paketlerden alınan İplikler - Tek ipliğin kopma kuvvetinin ve kopma anındaki uzamasının sabit hızlı uzama cihazı (CRE) kullanılarak tayini (ISO 2062:2009)

* ile işaretli testler TS EN ISO/IEC 17025:2017 Deney ve kalibrasyon laboratuvarlarının yetkinliği için genel gereklilikler akreditasyonu kapsamındadır.

Üretim Yapılan Tesisler

Çayırhisar Fabrikası

Şirket'in ilk kurulan üretim tesisi olan Çayırhisar Fabrikası entegre bir tesistir. Tesiste "Tape" ekstruderleri ile atkı ve çözgü ipi üretimi ve çözgü makineleri ile çözgü leventleri üretilmekte, üretilen bu ara ürünler düz dokuma makinelerinde dokunarak 1. taban Halıtabanı kumaşı ve 2. taban Halıtabanı kumaşı üretimi yapılmaktadır. Çayırhisar Fabrikası'nda geçmiş yıllarda farklı kumaş ve çuval üretimi yapılmış olsa da bugün fabrikada yalnızca Halıtabanı kumaşı üretimi yapılmaktadır.

Balıkesir OSB Tesisleri

Şirket Balıkesir OSB'de 2005 yılında 50.202 metrekare arazi üzerine 25.000 metrekare kapalı alanlı fabrika binası inşa etmiştir. Şirket'in %100 bağlı ortaklığı konumundaki İnter Tekstil tamamını Şirket adına yaptığı üretim faaliyetlerini bu fabrikada sürdürmektedir. Bu tesiste İnter Tekstil tarafından tape/iplik üretilmekte, üretilen bu ürünler hortum dokuma makinelerinde farklı ağırlık, renk ve özelliklerde dokunarak hortum kumaş haline getirilmekte ve hortum kumaşın ultrasonik kenar kesiciler kullanılarak kesilmesiyle düz kumaş üretimi yapılmaktadır. Kumaş üretiminde ana hammadde olarak polipropilen kullanılmaktadır. Üretim sırasında çeşitli iletken ipler kullanılarak Type C ve Type D Bigbag'lerde kullanılan kumaşların üretilmesi mümkündür. Bunun yanı sıra müşterilerden gelen talebe bağlı olarak, üretilen kumaşların üzerine kaplama makinelerinde film şeklinde eriyik polipropilen akıtılarak kumaşlar kaplamalı kumaş haline getirilebilmekte ve kumaşa geçirmezlik özelliği (sıvı/toz vb.) kazandırılabilir. Tesiste kumaş üretiminin yanı sıra tape/iplik ve monofilament iplik

kullanılarak kolon ve çeşitli özelliklerde bağlama kordonetleri üretilmektedir. Bu tesiste üretilen kumaşlar ve diğer ürünler ağırlıklı olarak Bigbag üretiminde kullanılsa da bir kısmı direkt olarak dışarıya satılmaktadır.

Şirket 2007 ve 2008 yıllarında, yan yana L şeklinde iki farklı binadan oluşan, üç katlı ve iki katlı bölümleri bulunan yaklaşık 78.000 metrekare kapalı alana sahip bir diğer üretim tesisini de yine Balıkesir OSB'nin içinde farklı bir konumda inşa etmiştir. Bu tesiste Şirket'in fason üretim anlaşmalarının olduğu bazı yerel firmalar faaliyet göstermektedir. Fason anlaşma yapılan şirketler, Şirket'in sahip olduğu fabrikada, yine Şirket'in sahip olduğu makinelerle, üretimin tamamı Şirket için olacak şekilde işçilik hizmeti sunmaktadır. Bu tesiste polietilenin 3 katlı blown film makineleri ile işlenmesiyle, Bigbag üretiminde iç torba olarak kullanılmak üzere, müşteri talebine bağlı olarak taban kapalı, taban açık, doldurma bacalı, boşaltma bacalı gibi çeşitli özelliklerde PE Film üretimi gerçekleştirilmektedir. Köşe bölgelerine PE Film kaynatılarak Bigbag'ın dikdörtgenler prizması şeklinde durabilmesini sağlayan Gambo modelinin iç torba üretimi de bu tesiste yapılmaktadır. PE Film üretim hattının kapasitesi, iç tüketim ihtiyacının üzerinde olup, Şirket tarafından, müşterilerinden almış olduğu siparişlere göre shrink hood, stretch hood, hortum veya düz PE Film üretimi ve satışı yapılmaktadır.

PE film üretimi yapılan tesiste, Bigbag üretimi sırasında kullanılan monofilament iplik, multifilament iplik, tekstüre iplik, iletken – Type C iplik, iletken – Type D iplik, kumaş için tape/iplik, hafif gramajlı hortum/düz kumaş, Raschel örme kumaş, PP ve PE taşıyıcılı kalsiyum karbonat Compound, UV masterbatch, slip, antislip, antiblok vb. katkı maddeleri, Bigbag dikiminde kullanılan sızdırmazlık fitili, bağlama ipi, enjeksiyon makinelerinde b-lock kiliti, kumaş takozu ve ip kovani üretimi de yapılabilmektedir. Ayrıca Şirket'in firesini değerlendirmek, ekonomiye tekrar kazandırmak ve çevre kirliliğini önlemek için atık ve fire, geri dönüşüm ekstrüzyon hatlarında granül haline getirilmektedir. Üretilen granüllerin bir kısmı hammadde olarak tekrar kullanılmakta bir kısmı da satılmaktadır. Bu tesiste Şirket'in AR-GE sonucu geliştirdiği özel makinelerde, Bigbag'ın bazı bölümlerinin dikimi otomatik olarak yapılmaktadır.

Şirket, Balıkesir OSB'de bulunan fabrika binalarının çatılarına, Şirket'in üretimde duyduğu enerji ihtiyacını karşılamak üzere GES kurmuştur. Bunlardan ilki İnter Tekstil'in faaliyet gösterdiği Balıkesir OSB'de bulunan fabrikanın çatısında bulunmakta olup 3,580.2 kWp kapasitelidir ve Temmuz 2020'de devreye alınmıştır. İkinci ve üçüncüsü ise Balıkesir OSB'de bulunan diğer fabrika binalarının çatılarında bulunmakta olup 3,556.8 kWp ve 2,601.1 kWp kapasitelidir ve Aralık 2020'de devreye alınmıştır. Toplam üç GES'in kapasitesi 9,738.1 kWp dir. Üretilen elektrik enerjisi, tesisin kullanımı ile mahsuplaşarak, tesisin elektrik tüketim maliyetinin düşürülmesi hedeflenmiştir.

Atköy Fabrikası

Şirket Balıkesir Atköy'de, binası ve makine parkı Şirket'e ait olan 1994 yılında inşa edilmiş tesiste, değişen pazar koşullarına bağlı olarak bazı fason şirketlerden işçilik hizmeti satın almak suretiyle tape/iplik ve hortum kumaş/düz kumaş üretimine devam etmektedir. Bu tesiste müşteri taleplerine göre kaplamalı kumaş üretimi de gerçekleştirilebilmektedir.

Hindistan Tesisleri

Şirket'in bağlı ortaklıklarından İşbir Mewar Hindistan'ın Rajastan eyaleti, Udaipur şehrinde bulunan tesislerinde 2017 yılından itibaren Bigbag üretimi yapmaktadır. Şirket bu tesiste üretilen Bigbag'leri transit ticaret yolu ile Avrupa ve Amerika'daki müşterilerine satmaktadır.

Üretime ilişkin siparişler İşbir Sentetik satış ekipleri aracılığı ile Şirket merkezinde alınmakta, siparişin ardından Hindistan'da üretilen ürünler müşterilere doğrudan sevk edilmektedir. Bu tesiste gerçekleştirilen üretim ardından yapılan satışlar, Şirket tarafından "Dış Tedarik Bigbag" olarak takip edilmektedir.

Dışarıda Yapılan Fason Üretimler

Şirket, yukarıda bahsedilen üretim tesislerinin yanı sıra, Balıkesir'in merkezinde ve merkeze yakın ilçelerinde bulunan çeşitli şirketlerle yaptığı fason üretim anlaşmalarıyla kumaş kesim, kolon kesim, baskı ve dikim işleri için dışarıdan hizmet satın almaktadır. Bigbag ürünlerinde kullanılacak tüm komponentler fason üretim şirketlerine sevk edilmekte ve anlaşmalı şirketler tarafından dikilmesi suretiyle fason big bag üretimi gerçekleştirilmektedir. Sonrasında ise Bigbag'ler belirli adetlerde palet üzerine palet ambalajı veya balya yapılarak müşteriye sevk edilebilecek hale getirilmektedir. Üretilen ürünlerin faturalanması ve sevkiyatı İşbir Sentetik tarafından yapılmaktadır.

Bilişim Teknolojileri

Şirket, bilişim teknolojileri konusunda 1980'li yılların başından itibaren sürekli yatırım yapmış ve en yeni teknolojileri bünyesine katmış sürekli gelişme ve geliştirme odaklı olmuştur. Şirket ISO 27001 Bilgi Güvenliği Standart belgesini almış ve gereklerini yerine getirmiştir.

Şirket, bilişim teknolojileri sistemleri ve ağ güvenliği hususlarında altyapı yatırımlarını en güncel seviyede yapmış ve tüm iş süreçlerinde dijital dönüşümü gerçekleştirmeyi öncelikli hedefleri arasına almıştır. Bu bağlamda Şirket Endüstri 4.0 projeleri geliştirerek üretim sahasında bulunan makineleri bilişim sistemlerine bağlamış olup dijital dönüşüm yolunda adım atmaya devam etmektedir.

Şirket'in ERP sistemi Microsoft Dynamics Axapta'dır. Şirket bünyesinde bulunan yazılım ekibi ve danışman firma ekipleri ile ERP sistemi üzerinde gerekli özelleştirmeler yıllar içerisinde tamamlanmış ve sistemlerin etkin biçimde çalışması sağlanmıştır. Şirket Hindistan'da bulunan bağlı şirketi İşbir Mewar'da da ERP sistemi başta olmak üzere aynı bilişim altyapısını kullanmaktadır. Şirket, iş zekası yazılımı olarak QlikSense'i tercih etmiştir. Şirket içi operasyonlarda Microsoft ürünleri kullanılmaktadır.

Üretim ve Satışlar

Şirket'in ürün bazlı üretim miktarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Üretim miktarları (Ton)

Ana Ürün	2018	2019	2020
Bigbag	19.286	17.898	19.586
Halıtabanı	5.094	5.467	4.676
PE Film - Shrink - Stretch Hood	5.113	4.697	5.104
Compound	6.114	3.882	3.681

Şirket'in ürün bazlı satış miktarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Satış Miktarları (Ton)

Ana Ürün	2018	2019	2020
Toplam Satışlar (Ton)	33.063	33.417	33.502
Bigbag	18.813	18.630	19.690
Halıtabanı	4.807	5.556	4.630
PE Film - Shrink - Stretch Hood	1.544	1.640	1.648
Compound	4.319	2.169	1.914
Dış Tedarik Bigbag	1.430	2.870	2.357
Diğer	2.150	2.553	3.263
Yurtiçi Satışlar (Ton)	17.826	17.332	15.933
Bigbag	5.554	6.702	5.620
Halıtabanı	4.432	4.476	3.684
PE Film - Shrink - Stretch Hood	1.489	1.563	1.599
Compound	4.319	2.169	1.914
Diğer	2.033	2.423	3.115
Yurtdışı Satışlar (Ton)	15.237	16.085	17.569
Bigbag	13.259	11.927	14.070
Halıtabanı	375	1.080	946
PE Film - Shrink - Stretch Hood	55	77	49
Dış Tedarik Bigbag	1.430	2.870	2.357
Diğer	117	130	148

Yukarıdaki tabloda görüldüğü üzere Şirket'in ana ürünü olan Bigbag satışları yıllara göre ton bazında değişkenlik göstermektedir. 2019 yılında yurt dışına yapılan satışlar bir önceki yıla göre azalırken, yurt içine yapılan satışlar artış göstermiştir. 2020 yılında ise yurt içi satışları azalırken, yurt dışı satışları artış göstermiştir. 2020 yılında toplam Bigbag satışlarında bir önceki yıla göre tonaj bazında % 5,7 artış sağlamıştır.

COVID-19 pandemisinin tedarik zincirlerinde bozulmaya neden olması ve Uzakdoğu/Güney Asya'da uzun süreli kapanmalar yaşanması nedeniyle 2020 yılında Türkiye'de üretilen Bigbag'lere olan talep ve talebe bağlı olarak Şirket'in satışları artış göstermiştir. Pandemi sürecinin başlarında COVID-19 pandemisinin özellikle Avrupa'da yayılması ile talebin düşmesi sonucu siparişler azalmış, bununla beraber Türkiye'de yayılması ile üretimde de aksamalar

yaşanmıştır. Yılın ikinci yarısında ise artan talebe Şirket cevap verebilmiş, bunun sonucu Bigbag üretim ve satış miktarlarını arttırmıştır.

Şirket, 2018 yılında 11 düz dokuma makinası yatırımı yaparak Halıtabanı üretim kapasitesini %14 oranında arttırmıştır. Şirket 2019 yılında Halıtabanı satışlarını yurt dışında arttırmayı hedeflemiştir. Şirket'in bu doğrultuda yapmış olduğu yeni müşteri bulma çalışmaları sonucu yurt dışı müşteri portföyü genişlemiş ve Şirket Halıtabanı'ndaki ihracatını miktarsal olarak %188 oranında arttırmıştır. Bu ürün grubundaki satışların ihracattaki payı 2018'de %7,80 seviyesindeyken 2019 yılında %19,44'e yükselmiştir. Şirket, 2020 yılında COVID-19 pandemisinin halı üretim sektöründe yarattığı olumsuz koşullardan etkilenmiştir. Halı üreticilerinin pazardaki daralmaya bağlı olarak üretimlerini durdurmaları sonucu Şirket, halı tabanı üretimini, 2020 yılının Nisan ve Mayıs aylarında 60 gün süreyle durdurmuştur. Haziran 2020'den itibaren halı üreticileri Türkiye ve Avrupa'da tekrar üretime başlamış ve böylece Şirket üretim ve satışlarına yılsonuna kadar tam kapasite devam edebilmiştir. 2020 yılı içinde gerçekleşen bu plansız duruş sebebi ile üretim kaybının yaklaşık 900 - 1000 ton seviyesinde olduğu düşünülmektedir.

2019 yılı başında yürürlüğe giren Çevre Kanunu'ndaki değişiklik sonucu poşet ambalaj kullanımının ücretli hale gelmesi sonrası yurt içi poşet ambalaj üretiminin düşmesine bağlı olarak, sektörde girdi olarak kullanılan Compound talebinin azalması ile Şirket'in Compound satışları miktarsal olarak 2019 yılında bir önceki yıla göre yaklaşık %49 oranında azalmıştır. 2020 yılında ise Compound satışlarında ciddi bir değişiklik yaşanmamıştır. Şirket bu ürünün satışına devam ettiği gibi kendi bünyesinde ürettiği diğer ürünlerin üretiminde kullanmış olduğu Compound üretimine devam etmektedir.

Satış Tutarları (TL)

Toplam Satışlar			
Ürün çeşidi	2018	2019	2020
Bigbag	330.278.397	377.502.569	492.095.093
Halıtabanı	63.341.709	84.136.503	61.382.157
Compound	11.340.666	7.358.979	7.356.544
PE Film	14.357.093	18.036.950	19.369.575
Diğer*	9.055.777	12.136.420	15.882.379
Net satışlar	428.373.642	499.171.421	596.085.748
Yurt İçi Satışlar			
Ürün çeşidi	2018	2019	2020
Bigbag	83.986.035	112.324.641	113.822.364
Halıtabanı	57.802.728	64.782.089	52.671.550
Compound	11.340.666	7.358.979	7.356.544
PE Film	14.294.133	16.375.907	19.369.575
Diğer*	7.939.748	10.468.036	15.882.379
Net satışlar	175.363.310	211.309.652	209.102.412
Yurt Dışı Satışlar			
Ürün çeşidi	2018	2019	2020
Bigbag	246.292.362	265.177.929	378.272.730
Halıtabanı	5.538.981	19.354.413	8.710.607
Compound	-	-	-

PE Film	62.961	1.661.043	-
Diğer*	1.116.028	1.668.384	-
Net satışlar	253.010.332	287.861.769	386.983.336

**Diğer Mamuller: Şirketin Bigbag, Halıtabanı, PE Film, dış tedarik Bigbag Satışları dışında kalan, çeşitli kumaş, bb taşıma sapı, granül, 2.kalite ürün, maske vb. satışları*

Şirket'in satışları 2018 yılından 2020 yılına kadar tutar bazında %39,1 oranında artış göstermiştir. Artış 2018 yılından 2019 yılına %16,5, 2019 yılından 2020 yılına %19,4 olarak gerçekleşmiştir.

Yurt içi satışlar incelendiğinde Şirket'in ana ürün grubu olan Bigbag satışlarının toplam yurt içi satış gelirleri içindeki payı, 2018'den 2019 yılına ve 2019 yılından 2020 yılına geçerken artış göstermiştir. Şirket'in ikinci büyük ürün grubu olan Halıtabanı satışlarının yurt içi hasılat içindeki oranı 2018 yılında %33,0 iken 2020 yılında %25,2'ye düşmüştür. PE Filmlerin yurt içi toplam satışlar içindeki ağırlığı %8,2'den %9,3'e çıkarak bu süre zarfında artış göstermiştir. Compound ürünlerde ise Çevre Kanunu'nun plastik poşetler ile ilgili hükümlerinin devreye girmesi ile yurt içi hasılat içindeki oransal ağırlığı yıllar içinde azalmıştır.

Yurt dışı satışlar incelendiğinde ise Şirket'in ana ürünü olan Bigbag satışlarının yurt dışı hasılat içindeki büyüklüğü dalgalı bir seyir izlemiştir. Hindistan'daki üretim de dahil edildiğinde 2020 yılında yurt dışına yapılan toplam satışların %95'inden fazlası bu ürün grubundan elde edilmiştir. Halıtabanı ürün grubunda ise Şirket'in yurtdışına odaklanma stratejisi sayesinde 2019 yılında Şirket'in Halıtabanı ihracatından elde ettiği gelirin toplam ihracat gelirleri içindeki payı artış göstermiş ancak 2020 yılında pandeminin de etkisiyle bu oranda düşüş yaşanmıştır.

Ürün Çeşidine Göre Satışlar (TL)						
Grup	2018	%	2019	%	2020	%
Bigbag	330.278.397	77,1	377.502.569	75,6	492.095.093	82,6
Halıtabanı	63.341.709	14,8	84.136.503	16,9	61.382.158	10,3
Compound	11.340.666	2,6	7.358.979	1,5	7.356.544	1,2
PE Film	14.357.093	3,4	18.036.950	3,6	19.369.575	3,2
Diğer	9.055.777	2,1	12.136.420	2,4	15.882.378	2,7
Toplam	428.373.642	100,0	499.171.421	100,0	596.085.748	100,0

Satış Kanalları

Şirket hali hazırda üç satış kanalı üzerinden faaliyetlerini yürütmektedir. Satış kanallarının çeşitliliği, ana pazarlarda kurulu Şirket iştiraklerinin varlığı, hedef müşterilere yakınlık ve potansiyel müşteri gruplarına doğrudan nüfuz edebilme yeteneği Şirket'e önemli rekabet avantajları yaratmaktadır.

Direkt Satışlar

Şirket satışlarının büyük çoğunluğunu aldığı siparişler çerçevesinde müşterilerine direkt olarak yapmaktadır.

İhale ile Satışlar

Şirketin toplam satışları içinde çok küçük bir paya sahip olan ihale ile satışların 2020 yılında toplam satışlar içindeki payı %1'in altında gerçekleşmiştir

Yurt dışı İştirakler

Şirket yurt dışı satışlarının bir kısmını iştirakleri olan İşbir Deutschland, İşbir USA, İşbir UK, İşbir Israel şirketleri üzerinden yürütmektedir.

Şirket'in Stratejisi

Şirket, endüstriyel ambalaj ve teknik tekstil sektöründe kaliteli, yenilikçi ve güvenilir ürünleriyle müşterilerinin küresel çözüm ortağı olmak amacıyla çeşitli stratejiler benimsemektedir. Şirket'in faaliyetlerine yönelik stratejik öncelikler aşağıda belirtilmektedir.

- **Marka Hedefi:** Global pazarın taleplerini iyi analiz eden, müşteri memnuniyetine odaklı, sosyal sorumluluk bilincine sahip, kalitesiyle, fiyatıyla, istikrarıyla güven veren bir marka olmak.
- **Büyüme Hedefi:** Değişen dünya dinamiklerini göz önünde bulundurarak ticari mükemmeliyetçiliği ile katma değer yaratan ve bu değeri paydaşlarıyla paylaşan, sektöründe global bir marka olmak.
- **Tedarik Zinciri Hedefi:** Satın alırken kazanan, üretirken katma değer yaratan, sürdürülebilir kalitede, ihtiyaçlara zamanında cevap veren bir tedarik zinciri kurmak.
- **Ürün Hedefi:** Pazarı yakından takip ederek ihtiyaçları önceden belirleyen, geniş ürün yelpazesıyla, yenilikçi, kaliteyi ve güveni rekabetçi fiyat ile buluşturan ürünler sunmak.
- **İnsan Kaynakları Hedefi:** Çalışanını en önemli değer olarak gören, yeteneği bularak elinde tutan, motivasyonun ve aidiyet duygusunun en üst seviyede tutulduğu, geleceğin yönetici kadrolarını yetiştiren adil bir şirket olmak.
- **Globalleşme Hedefi:** Şirketin hedefi, dünyada kurmuş olduğu satış pazarlama şirketleri ve üretim tesisleri ile global bir şirket olma yolunda ilerlemektir. Bu kapsamda şirket, İngiltere, İsrail, Amerika ve Almanya'da kurduğu satış ve pazarlama şirketleri ve Hindistan'da kurduğu üretim tesisi ile hedefi doğrultusunda ilerlemektedir.

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

Şirket'in AR-GE projelerine ilişkin işbu İzahname'nin 12 numaralı bölümünde anlatılanlar haricinde AR-GE süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmeti bulunmamaktadır.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket'in sektördeki/pazardaki yeri

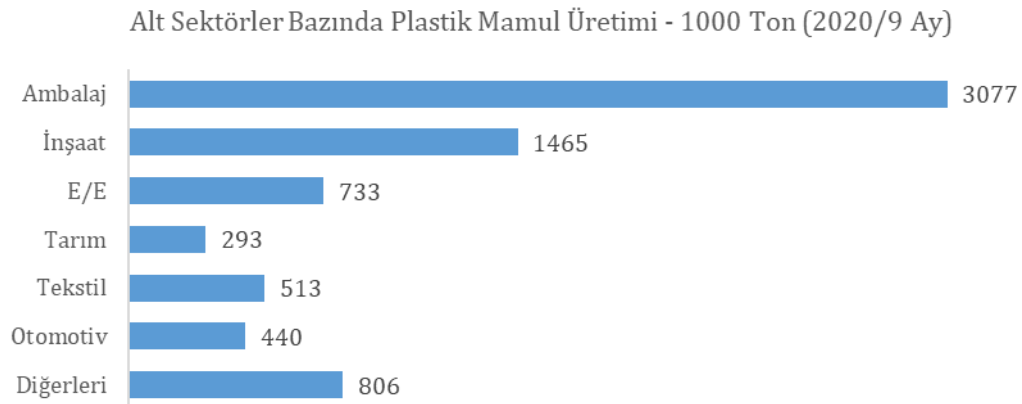
Türkiye'de Plastik ve Başlıca Kullanım Alanları

Günümüzde plastik ve plastik malzemelerden imal edilen mamuller Dünya’da farklı alanlarda kullanılmaktadır. PAGEV tarafından Eylül 2020 verileri dikkate alınarak yayınlanan “Türkiye Plastik Sektör İzleme Raporu”na² göre Türkiye plastik mamul üretim, plastik mamul ihracatı ve plastik mamul ithalatı verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Plastik Mamul Üretim	2018	2019	2020/9	2020 T³
Hacim (bin Ton)	8.938	9.243	7.326	9.160
Değer (Milyon ABD\$)	33.518	32.680	25.691	32.123
Plastik Mamul İhracatı	2018	2019	2020/9	2020 T
Hacim (bin Ton)	1.864	1.959	1.701	2.269
Değer (Milyon ABD\$)	4.823	4.862	3.898	5.197
Plastik Mamul İthalatı	2018	2019	2020/9	2020 T
Hacim (bin Ton)	569	559	427	570
Değer (Milyon ABD\$)	2.796	2.568	2.017	2.690

Plastik mamul üretimi Türkiye’de değer olarak 2018 – 2020 yılları arasında düşüş gösterirken ihracat hacmi ve değeri artış göstermiştir. 2018 yılında üretilen ürünlerin miktar olarak %20,9’u ihraç edilirken, 2020 yılında bu oranın %24,8’e çıkması beklenmektedir. Değer bazında bakıldığında ise 2018’de ihracat oranı %14,4 iken 2020 yılında bu oranın %16,2 olarak gerçekleşmesi beklenmektedir. Plastik mamuller konusunda Türkiye’nin ihracatı miktar bazında artarken, ithalatı sabit seyretmekte ve Türkiye bu alandaki net ihracatçı konumunu güçlendirmektedir.

Plastiğin kullanım yerleri dikkate alındığında 2020 yılı Ocak - Eylül döneminde 7.3 milyon tonluk toplam plastik mamul üretimi içinde yaklaşık 3 milyon ton ile plastik ambalaj malzemelerinin başı çektiği görülmektedir. Ambalaj malzemelerinin toplam plastik üretimi içindeki payı %42’nin üzerindedir.



4

İşbir Sentetik, plastik sektörünün alt sektörlerinden biri olan endüstriyel ambalaj ve teknik tekstil alanında faaliyet göstermektedir.

² <https://pagev.org/turkiye-plastik-sektor-izleme-raporu-2020-9>

³ PAGEV tahmini rakamıdır.

⁴ PAGEV – Türkiye Plastik Sektör İzleme Raporu, Eylül 2020

Şirket, endüstriyel ambalaj altında sınıflanan esnek, orta boy, dökme yük konteynerleri (FIBC veya Bigbag) ürünlerinin üretim ve satışını yapmaktadır. Ciro sunun önemli bir kısmını oluşturan Bigbag üretimi yanında 2020 yılı sonu itibarıyla teknik tekstil alanında da faaliyet göstermektedir.

Şirket, teknik tekstil alanında, halı dokumacılığında kullanılan Halıtabanı üretimi yapmaktadır ve bu alanda yurt içinde üretim yapan az sayıda firmadan bir tanesidir. Üretilen ürünler ağırlıklı olarak (2020 yılı sonu itibarıyla %85,8'i) yurt içindeki halı üreticilerine satılmakta olup, bu sektördeki dinamikler Şirket'in Halıtabanı üretimini etkileyebilmektedir.

Her iki üründe de hammadde olarak polietilen ve polipropilen kullanılmaktadır. Polipropilenin tedariği yurt içinde Petkim, yurt dışında ise ağırlıklı olarak Sabic, Basel, Sibur, Exxon firmalarından sağlanırken, polietilenin tedariği yurt içinde Petkim, yurt dışında ise ağırlıklı olarak Sabic, Dow, Carmel, Repsol firmalarından sağlanmaktadır. Hammadde olarak kullanılan ürünler petrol bazlı ürünler olup, petrol fiyatlarındaki değişimler sektördeki tüm oyuncuları etkilemektedir. Şirket hem üretim hem de satış faaliyetlerini yurt içinde ve yurt dışında devam ettirmektedir. Şirket, 2020 yılında ürünlerini 40 ülkeye ihraç etmiş ve ihracat gelirleri şirketin toplam gelirlerinin %64,9'unu oluşturmuştur.

Bigbag ve Halıtabanı ürün grupları, Şirket'in 2020 yılı sonu satışlarının yaklaşık %93'ünü oluşturmaktadır. Bu iki alan dışında PE Film ve Compound öne çıkan diğer iki ürün olup sektörel ayırım göz önüne alındığında başlıca bir sektör olarak ele alınmamaktadır. İki üründe de Türkiye'de ve Dünya'da çok sayıda üretici bulunmaktadır.

Ambalaj Sektörü

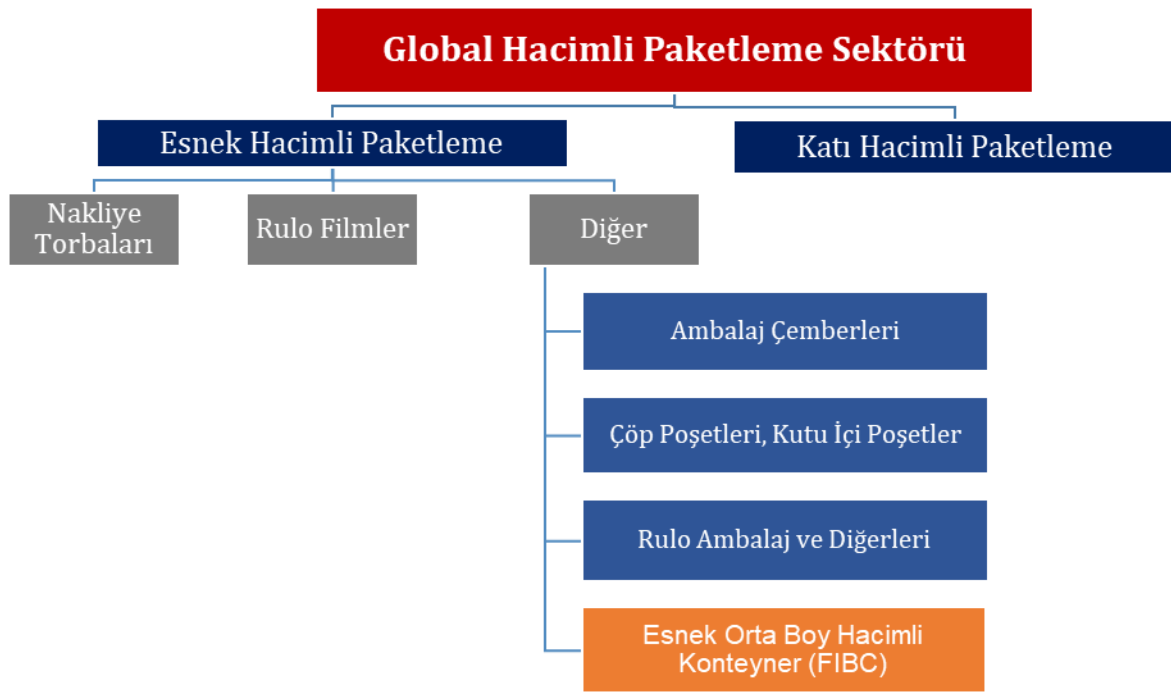
Ambalaj sektörü, imalatla kullanılan farklı malzemeler dikkate alındığında, oldukça geniş bir alana yayılmıştır. Plastiğin yanında, ahşap, kağıt, karton gibi malzemelerin de kullanıldığı sektörde, plastik hem sert/katı hali ile hem de esnek hali ile kullanım yeri bulmaktadır.

Ambalaj sektörü, geniş kitlelerin bireysel kullanımlarının yanında, ticari faaliyetler ve üretim faaliyetlerinde de şirketler tarafından kullanılmaktadır.

Bireysel kullanıcıların yanında, ticari faaliyet gösteren kurum ve kuruluşların ürettikleri mamüllerin nakliyesi sırasında geniş hacimli paketlere ihtiyaç duymaları, geniş hacimli ambalaj üretimini öne çıkarmıştır.

Geniş hacimli paketleme sektörünün alt dalları aşağıdaki gibi sınıflanabilir⁵:

⁵ World Bulk Packaging Industry Report, The Freedonia Group



Sektörün büyüklüğü ile ilgili farklı kaynaklarda, çeşitli veriler bulunmaktadır. Bu raporlarda, ortak olan görüş, hacimli ambalaj sektörünün büyüme trendinin devam edeceği şeklindedir.

ABD merkezli araştırma ve danışmanlık şirketi Grand View Research’ün hazırladığı “Flexible Intermediate Bulk Container Market Size, Share & Trends Analysis Report By Product (Type A, Type B, Type C, Type D), By End Use (Food, Chemical), By Region, And Segment Forecasts, 2019 – 2026” raporuna göre 2018 yılında global FIBC sektörünün 4 milyar ABD\$ büyüklüğünde olduğu tahmin edilmekte ve 2019 – 2026 yılları arasında %5,9 bileşik büyüme oranı kaydetmesi beklenmektedir.⁶

Bir diğer ABD’li araştırma şirketi Zion Market Research’ün hazırladığı “Global Bulk Bags Market Size, By Type, Share, Industry Applications, Analysis and Forecast, 2018 - 2025” raporunda ise 2018 yılı global FIBC pazarı büyüklüğünün 4,1 milyar ABD\$ seviyesinde olduğu ifade edilmiştir. 2019 – 2025 yılları arasında bileşik büyüme oranının %7,1 olması ve 2025 yılı sonunda pazar büyüklüğünün 6,6 milyar ABD\$ seviyesine ulaşması beklenmektedir.⁷

FIBC Ürünleri - Global İthalat Verileri

Trademap tarafından derlenen Dünya ticareti verilerinde, Dünya üzerindeki toplam ithalata bakıldığında, 2015 yılından 2019 yılı sonuna kadar ülkelerin FIBC ithalatında tutar bazında düzenli olarak bir artış yaşandığı görülmektedir. Bu dönemde global ticaretin bileşik büyüme oranı %4,6 olarak gerçekleşmiştir.

⁶ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/flexible-intermediate-bulk-container-fibc-market>

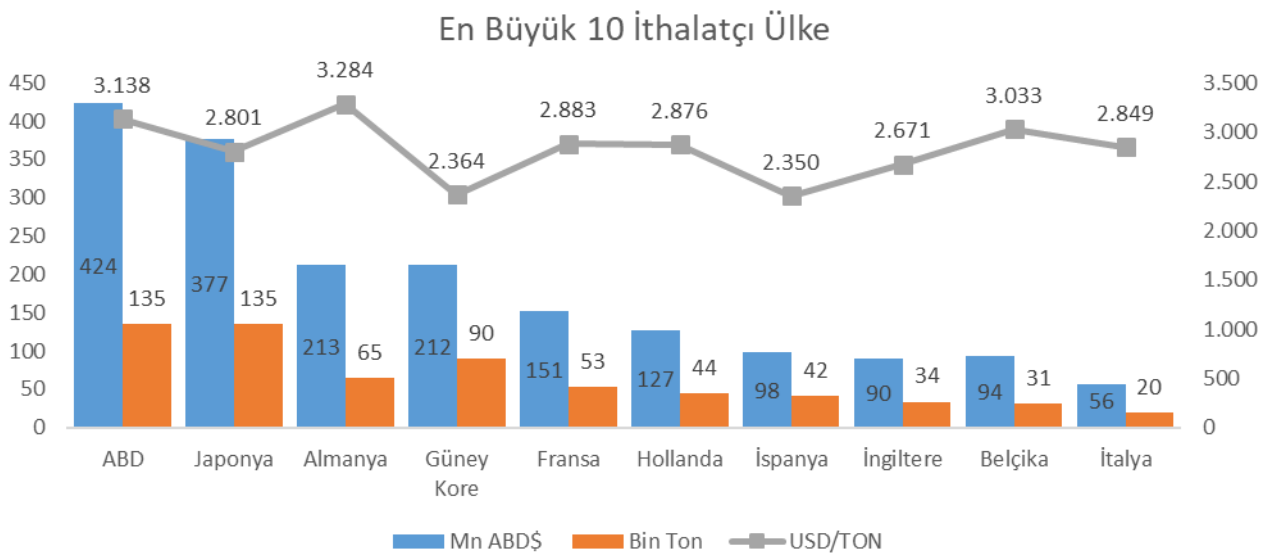
⁷ <https://www.globenewswire.com/news-release/2019/01/31/1708041/0/en/Global-Bulk-Bags-Market-Will-Reach-USD-6-6-Billion-By-2025-Zion-Market-Research.html>

Kıtalara Göre FIBC İthalat Verileri ⁸					
İthalat (Milyon ABD\$)	2015	2016	2017	2018	2019
Avrupa	906	891	1.020	1.224	1.123
Asya	674	652	685	746	781
K.Amerika	416	369	425	509	483
G.Amerika	29	23	29	38	39
Avustralya	56	47	51	60	57
Afrika	23	18	22	37	37
Dünya	2.104	2.000	2.233	2.613	2.520

2019 yılı verilerine göre Avrupa, Bigbag ithalatında, toplam ithalatın %44,5'i ile Dünya ticaretinde en önde gelen bölgedir. Avrupa'yı, Japonya ve Güney Kore'nin de bulunduğu Asya ve ABD ve Kanada gibi yine iki gelişmiş ekonominin bulunduğu Kuzey Amerika takip etmektedir.

Avrupa'da yer alan ülkeler tarafından yapılan ithalatın global toplam ithalata oranı 2015 yılında %43,1 iken, bu oran 2019 yılı itibarıyla %44,5'e yükselmiş ve Avrupa en büyük ithalatçı konumunu güçlendirmiştir. Öte yandan Asya ülkelerinde gelişen sanayi ile Bigbag üretiminin artması sonucu ithalat ihtiyacı azalmış ve Asya ülkelerinin toplam global ithalat içindeki payı 2015 yılında %32 iken 2019 yılında %31'e düşmüştür.

İthalatta en büyük 10 ülke incelendiğinde ise ABD, Japonya, Almanya, Güney Kore, Fransa gibi OECD ülkelerinin ön plana çıktığı görülmektedir. İlk 10 ülkenin global ithalat içindeki payı 2019 yılı itibarıyla %73,1'dir.



9

⁸ Trademap (<https://www.trademap.org/>)

⁹ Trademap

Grafikteki veriler incelendiğinde Japonya ve ABD'nin ithalatı miktar bazında aynı olmasına rağmen tutar olarak ABD'nin daha önde olduğu gözükmemektedir. Yine benzer şekilde Güney Kore'nin ithalatı ise miktar bazında Almanya'nın çok daha üzerindeyken, tutar olarak Almanya'nın önde olduğu gözükmemektedir.

Yukarıda yer alan tablo ve grafikten de anlaşılacağı üzere, Kuzey Amerika pazarını ABD'nin, Asya pazarını ise Güney Kore ve Japonya'nın yaptığı ithalatlar büyük ölçüde etkilememekteyken, Avrupa pazarında dağılım daha eşittir. 2019 yılı verilerine göre ABD'nin Kuzey Amerika'da yapılan toplam ithalat içindeki payı %87,7 iken Japonya ve Güney Kore'nin Asya'da yapılan toplam ithalat içindeki payı ise %75,4'tür. Buna karşın Avrupa'nın en büyük ithalatçısı konumundaki Almanya'nın, Avrupa'nın toplam ithalatı içindeki payı %19 seviyesindedir.

FIBC Ürünleri - Global İhracat Verileri

Veriler incelendiğinde üretimin önemli maliyet kalemlerinden olan işçilik maliyetlerinin görece düşük olduğu coğrafyalar ihracatta öne çıkmıştır. İhracat yapan ülkeler arasında 2019 yılı verilerine göre ilk üç sırayı Hindistan (asgari ücret bölgeye ve vasa göre aylık 89,2 ABD\$ - 115,4 ABD\$ arasında değişmekte), Çin (asgari ücret aylık 385 ABD\$) ve Vietnam (asgari ücret aylık 192,4 ABD\$) almaktadır. Türkiye ise dördüncü sıradadır. Çin ve Hindistan Dünya'da 2019 yılında yapılan ihracat toplamının yaklaşık %50'sini gerçekleştirmektedir. Türkiye'nin global ihracattaki payı 2019 yılı verilerine göre %7,7 iken ilk dört ülkenin toplamı %68,6 olarak gerçekleşmiştir.

Ülkelere Göre FIBC İhracat Verileri ¹⁰						
İhracat (Milyon ABD\$)	2015	2016	2017	2018	2019	Pay %
Hindistan	477	429	548	728	703	29,1
Çin	620	552	499	558	501	20,8
Vietnam	85	173	204	241	262	10,9
Türkiye	215	197	204	213	185	7,7
Belçika	56	71	72	82	73	3,0
Hollanda	55	56	48	49	70	2,9
Almanya	63	58	66	77	66	2,7
Bangladeş	37	40	48	67	62	2,6
Sırbistan	23	23	27	33	32	1,3
Rusya	12	12	19	21	31	1,3
Diğer	372	358	405	464	425	17,7
Dünya	2.015	1.969	2.140	2.533	2.410	100,0

Çin'de artan işçilik maliyetlerinin sonucu olarak Bigbag üretiminin azalması ve gelişen sanayinin iç tüketimi artırması ile ihracat ve global pazar payında düşüş yaşanmış ve sonucunda yakın coğrafyada bulunan daha ucuz işgücüne sahip Hindistan ve Vietnam global ticarete öne çıkmıştır. Hindistan'ın ve Vietnam'ın ihracatı ve global ticaretteki payı yıllar içinde ciddi artış

¹⁰ Trademap

gösterirken, Türkiye'nin ihracatı yıllar içinde değişiklik gösterse de stabil bir görüntü çizmekte ancak global ticaret hacminin büyümesiyle pazar payında bir miktar gerileme gözükmemektedir. 2015 yılından 2019 yılına kadar global ihracatta, Hindistan'ın pazar payı %23,6'dan %29,1'e, Vietnam'ın pazar payı %4,2'den, %10,9'a çıkarken Çin'in pazar payı %30,7'den %20,8'e, Türkiye'nin pazar payı ise %10,7'den %7,7'ye gerilemiştir.

FIBC Sektör Trendleri

Bigbag'ler sanayi şirketleri tarafından, kolay kullanılabilir olması, kolay istiflenebilir olması dolayısıyla nakliye masraflarının ve maliyetinin düşük olması, çeşitli sektörlerde tekrar kullanılabilmesi ve geri dönüşüm yapılabilmesi dolayısıyla çevreci olması gibi sebeplerle tercih edilmektedir.

ABD'li araştırma şirketi Zion Market Research'ün hazırladığı "Global Bulk Bags Market Size, By Type, Share, Industry Applications, Analysis and Forecast, 2018 – 2025" raporuna göre sektörde büyümeyi etkileyecek faktörler coğrafyalara göre değişiklik göstermektedir. Kuzey Amerika pazarındaki büyümenin kimya ve gıda sektöründeki stabil büyümelere bağlı olarak gelişmesi beklenmektedir. Asya Pasifik pazarında, özellikle Çin ve Hindistan'ın kimya sektöründe hızlı gelişmesiyle önümüzdeki dönemde Bigbag talebinin artacağını tahmin edildiği belirtilmiştir.¹¹

Avrupa pazarında ise paketlenme ve taşımacılık sektöründe uygulanacak yasaların pazarın geleceğini etkileyebileceği düşünülmektedir. Bununla beraber ABD'li araştırma ve danışmanlık şirketi Grand View Research'ün hazırladığı "Flexible Intermediate Bulk Container Market Size, Share & Trends Analysis Report By Product (Type A, Type B, Type C, Type D), By End Use (Food, Chemical), By Region, And Segment Forecasts, 2019 – 2026 raporunda, artan yaşlı popülasyon ve kronik hastalar dolayısıyla ilaç sektöründe yaşanacak talep artışının, üretim hammaddeleri ticaretinin artmasına ve dolayısıyla FIBC sektörünün hızlı büyümesine katkıda bulunacağı öngörüsüne yer verilmektedir.¹²

Asya ülkelerindeki FIBC üreticilerinin global ticaretteki payı yıllar geçtikçe hızla artmaktadır. Üretim hatlarının gelecek yıllarda, geçmiş yıllarda olduğu gibi işgücünün ucuz olduğu gelişmekte olan coğrafyalara kayması beklenmektedir. Şirket bu öngörüyle Hindistan'da bir üretim tesisi açmış ve ürünlerinin bir kısmını Hindistan'da üretmeye başlamıştır.

Global Bigbag ithalatı 2015-2019 yılları arasında miktarsal olarak %25,4, tutar olarak %20 oranında artmıştır. Tutarsal olarak beş yıllık süreçte yıllık bileşik büyüme oranı %4,6 olmuştur. Aynı dönemde Türkiye'nin toplam ihracatı yıllık %3,7 (YBBO) azalırken; İşbir Sentetik tarafından yapılan yurtdışı satışları yıllık %4,3 (YBBO) artarak 2019 yılında 44 milyon ABD doları seviyesine yükselmiştir. Şirket'in 2015'te yaptığı ihracatın Türkiye'nin toplam FIBC ürünleri ihracatı içindeki payı %17,2 seviyesindeyken 2019 yılında bu oran %23,8 olarak gerçekleşmiştir.

¹¹ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/flexible-intermediate-bulk-container-fibc-market>

¹² <https://www.globenewswire.com/news-release/2019/01/31/1708041/0/en/Global-Bulk-Bags-Market-Will-Reach-USD-6-Billion-By-2025-Zion-Market-Research.html>

Şirket'in Dünya Ticaretindeki Payı ¹³	Dünya İthalatı (Milyon ABD\$)	Türkiye İhracat (Milyon ABD\$)	İşbir İhracat (Milyon ABD\$)	Türkiye'nin Dünya'daki Payı	Türkiye'de İşbir'in Payı
2015	2.104,2	215	37	%10,2	%17,2
2016	1.999,8	197	34	%9,9	%17,3
2017	2.233	204	39	%9,1	%19,1
2018	2.613	213	48	%8,2	%22,5
2019	2.520	185	44	%7,3	%23,8
YBBO	%4,6	%-3,7	%4,3	%-7,9	%8,5

Şirket'in en önemli ihracat rotalarından olan Avrupa'da en önemli ithalatçılar Almanya, Fransa ve Hollanda'dır. 2015 yılı ile 2019 yılı değerlendirildiğinde, Avrupa ülkeleri tarafından yapılan ithalatlar arasında tedarikçi olarak Hindistan, miktar bazında sırasıyla %52,4 ve %61,0 pay ile ilk, Türkiye %21,4 ve %14,3 ile ikinci sıradadır. Çin ise %4,9 ve %2,5 oranlarına sahiptir. Türkiye ve Çin Avrupa pazarında pay kaybederken Hindistan pazar payı kazanmıştır. Tutar olarak bakıldığında ise Hindistan 2015 ve 2019 yıllarında sırasıyla Avrupa ithalatının %45,8'i ve %53,1'ini oluşturmaktadır. Türkiye %28,7'i ve %22,3'ü, Çin ise %5,4'ü ve %3,3'ünü karşılamaktadır. Buradan da anlaşılacağı üzere Türkiye'den Avrupa'ya satılan FIBC ürünlerin birim fiyatı Hindistan'dakinden daha yüksektir. Bunun sebebi Türkiye'de üretilen ürünlerin kalitelerinin ve katma değerlerinin Hindistan'a nazaran daha yüksek olmasıdır.

Avrupa'nın Ülkelere Göre İthalatı ¹⁴	TOPLAM		İŞBİR		TÜRKİYE		HİNDİSTAN		ÇİN	
	BİN TON	(Milyon €)	BİN TON	(Milyon €)	BİN TON	(Milyon €)	BİN TON	(Milyon €)	BİN TON	(Milyon €)
2015	169,8	431,0	8,3	26,1	36,4	123,9	88,9	197,4	8,3	23,2
2016	186,4	435,0	7,7	23,9	36,0	122,9	104,1	206,2	7,2	19,5
2017	206,0	501,6	9,1	27,4	38,5	137,0	118,6	247,4	7,1	20,3
2018	249,1	606,1	10,2	30,5	40,6	150,6	151,0	318,6	6,7	19,2
2019	245,1	593,6	9,0	26,4	35,1	132,4	149,5	315,1	6,2	19,5

Teknik Tekstil Sektörü (Halıtabanı)

Şirket teknik tekstil sektöründe sentetik Halıtabanı üretimi yapmaktadır. Duvardan duvara halı, halıfleks ve banyo tekstil üreticisi firmalar tarafından üzerine dikim gerçekleştirilen halı tabanı ürününün üretiminde hammadde olarak Polipropilen ve çeşitli katkı maddeleri kullanılmaktadır. Polipropilen hammaddesi Bigbag üretimine benzer şekilde işlenerek iplik haline getirilmekte sonrasında da dokuma gerçekleştirilerek Halıtabanı üretimi yapılmaktadır. Üretilen ürünler ağırlıklı olarak yurt içindeki müşterilere satılmaktadır.

Halıtabanı sektörünün gelişimi Dünya'da tüfte halıya olan talebe bağlı olarak değişmektedir. Halıtabanı üretimi ve ticaretine ait doğrudan veriler bulunmadığından, tüfte halı sektörünün dinamiklerini incelemenin yol gösterici olacağı düşünülmektedir. Tüfte halı sektöründeki ticaret

¹³ Trademap ve Şirket Verileri (<https://www.trademap.org/>)

¹⁴ Eurostat (<https://ec.europa.eu/eurostat/web/main/data/database>)

büyükliğini incelediğimizde bireylerin alım gücünün yüksek olduğu gelişmiş OECD ülkelerinin ithalatçı konumunda olduğu görülmektedir. 2019 yılında en fazla ithalat yapan 10 ülkenin global ithalat içindeki payı 2015 yılında %64,5 iken 2019 yılında %59,5 olarak gerçekleşmiştir. 2015 yılına göre bu ülkelerden ABD, İngiltere, Kanada, Avustralya, Hollanda ve Suudi Arabistan'ın global ithalattaki payları azalırken Almanya, Japonya, Fransa ve Çekya'nın payları artış göstermiştir.

İthalat (Milyon ABD\$)¹⁵	2015	2016	2017	2018	2019	Pay
ABD	903	892	905	980	857	%13,0
İngiltere	897	842	820	813	773	%11,7
Almanya	512	546	565	591	552	%8,4
Kanada	601	574	580	574	530	%8,0
Japonya	249	257	259	264	262	%4,0
Avustralya	270	280	280	285	251	%3,8
Fransa	199	210	208	220	215	%3,3
Hollanda	217	202	234	222	197	%3,0
Suudi Arabistan	164	96	110	123	148	%2,2
Çekya	126	127	142	144	143	%2,2
Diğer	2.281	2.337	2.457	2.707	2.675	%40,5
Dünya	6.419	6.363	6.650	6.923	6.603	100,0%

Dünya'nın tüfte halı ürün grubundaki en büyük ihracatçısı 2019 yılında %19,7 pay ile Çin'dir. Türkiye %4,8 pay ile Dünya'nın en büyük altıncı ihracatçısı konumundadır. 2019 yılında en fazla ihracat yapan 10 ülke toplam ihracatın %79,2'sini gerçekleştirmişlerdir. Türkiye ve Vietnam ihracatlarını ve global ihracat içindeki paylarını 2015 – 2019 yılları arasında artırırken, ABD ve Belçika'nın toplam ihracat içindeki payı düşüş göstermiştir. Sektörde global ihracatın 2015 – 2019 yılları arasındaki bileşik büyüme hızı %1,5 iken, Türkiye'nin aynı yıllar arasındaki bileşik büyüme hızı %13,6'dır. Buna bağlı olarak Türkiye'nin global ihracat içindeki payı 2015'te %3,1 iken 2019 yılında %4,8'e ulaşmıştır.

İhracat (Milyon ABD\$)¹⁶	2015	2016	2017	2018	2019	Pay %
Çin	1.274	1.280	1.357	1.536	1.417	19,7
Belçika	1.069	1.057	1.079	1.053	992	13,8
Hollanda	796	834	902	992	921	12,8
ABD	835	785	788	754	685	9,5
Hindistan	522	558	555	563	534	7,4
Türkiye	208	225	261	300	346	4,8
Almanya	309	321	345	352	324	4,5
İngiltere	170	169	174	199	192	2,7

¹⁵ Trademap(<https://www.trademap.org/>)

¹⁶ Trademap

İhracat (Milyon ABD\$)¹⁶	2015	2016	2017	2018	2019	Pay %
Danimarka	111	120	131	150	145	2,0
Vietnam	24	24	31	60	144	2,0
Diğer	1.473	1.522	1.571	1.601	1.498	20,8
Dünya	6.791	6.895	7.194	7.560	7.198	100,0

Türkiye’de halı sektörünün büyümesiyle beraber Halıtabanına olan talebin de artış göstermesi beklenmektedir. Şirketin ya da rakiplerinin Türkiye pazarındaki payları ile ilgili net bir araştırma bulunmamaktadır. Şirket’in Halıtabanı ürün grubunda yurt dışı satışları toplam satışları içinde küçük bir yer kaplamaktadır. Bu alanda Dünya’nın önde gelen üreticileri ise Mattex Carpet Backing System, Eastern Textile Company LTD., Propex GeoSolutions, Beaulieu Technical Textiles firmalarıdır.

Diğer Ürünler

Şirket entegre tesislerinde, iç tüketimi karşılamak için kurmuş olduğu makinelerde PE Film ve Compound üretimi yapmakta ve bu ara ürünlerin iç tüketimde kullanılmayan kısmını müşterilerine satmaktadır. Şirket’in ana faaliyetleri dışında kalan PE film, Compound ve diğer ara ürünlerin toplam satışlar içindeki payı 2020 yılında %7,1 olarak gerçekleşmiştir.

PE filmler Bigbag ürünlerde iç torba olarak kullanılmak üzere üretilmekte, üretimin fazlası ise satılmaktadır. Bigbag satışları arttıkça, iç tüketimde kullanılan PE Film miktarı arttığı için dışarıya yapılan satışlarda azalma meydana gelmektedir.

PE Filmlerin üretiminde hammadde olarak Polietilen kullanılmaktadır. Şirket, shrink hood ve stretch hood olmak üzere iki tip PE Film üretimi yapmaktadır. Shrink hood ısıtılarak büzüşen ve genelde maden suyu, gazlı içecek vb. paketlemesinde kullanılan bir ürün türüyken, stretch hood bir bütün halinde koruma sağlayan ve sanayi şirketlerinde çimento, seramik vb. paletle istiflenen maddeler için kullanılan bir ürün türüdür.

Compound adı verilen ürün ise plastik katkı maddesidir. Polietilen ve Polipropilene kalsiyum karbonat eklenmesiyle granül şeklinde üretilmekte ve sadece ambalaj sektöründe değil plastik sektöründe birçok üründe girdi olarak kullanılmaktadır. Bu ürünler kullanıldığı malzemelere sertlik katmakta ve üretim maliyetlerinde avantaj sağlamaktadır.

Türkiye Dış Ticaret Verileri

Şirket, üretimini ve satışını yaptığı Bigbag, Halıtabanı, PE Film ve Compound mamullerinin TÜİK tarafından yayınlanan 2018-2020 yılları arasındaki ihracat ve ithalat verileri aşağıdaki tablolarda verilmiştir.

İhracat Verileri (Türkiye - Kg) ¹⁷					
GTİP	GTİP Adı	İşbir Adı	2018	2019	2020 ¹⁸
63053219	Dökme Maddeler İçin Polietilen/Polipropilen şeritlerden esnek mafzalar, örme veya kroşe hariç	Bigbag	50.434.611	48.372.736	58.802.903
54072019	Polietilen Polipropilen şerit vb.den mensucat, en eşit büyük 3mt.	Halıtabanı	1.077.773	1.773.355	2.339.545
39211900	Diğer plastiklerden gözenekli levha, yaprak, pelikül, levhalar	PE Film	10.470.269	10.648.353	11.827.005
38122090	Kauçuk ve plastikler için plastifiyan diğer bileşikler	Compound	246.562	473.471	146.718
			62.229.215	61.267.915	73.116.171

İthalat Verileri (Türkiye - Kg) ¹⁹					
GTİP	GTİP Adı	İşbir Adı	2018	2019	2020 ²⁰
63053219	Dökme Maddeler İçin Polietilen/Polipropilen şeritlerden esnek mafzalar, örme veya kroşe hariç	Bigbag	172.618	91.723	122.270
54072019	Polietilen Polipropilen şerit vb.den mensucat, en eşit büyük 3mt.	Halıtabanı	1.932.003	2.225.335	4.274.740
39211900	Diğer plastiklerden gözenekli levha, yaprak, pelikül, levhalar	PE Film	4.970.880	4.991.978	6.707.300
38122090	Kauçuk ve plastikler için plastifiyan diğer bileşikler	Compound	8.964.068	8.896.017	8.134.842
			16.039.569	16.205.053	19.239.152

Şirket'in güçlü yanları ve sektördeki/pazardaki avantajları

Şirket'in güçlü yönleri aşağıda belirtilmektedir.

Avrupa Pazarına Yakınlık

Şirket, global ticarete en büyük ithalatçı konumundaki Avrupa'ya yakınlığı ile başta Hindistan olmak üzere tüm Güneydoğu Asya'daki rakiplerine karşı avantajlı bir konumdadır. Şirketin başlıca avantajları arasında hızlı teslimat şansı (karayolu ile 4-6 gün arasında), karayolu teslimatı sayesinde düşük tonajlardaki siparişlerle çalışabilme ve gümrük birliği bulunmaktadır.

¹⁷ TÜİK (<https://biruni.tuik.gov.tr/disticaretapp/menu.zul>)

¹⁸ 2020 yılı verileri 01 Mart 2021 tarihinde TÜİK Dış Ticaret İstatistikleri veri tabanından alınmıştır.

¹⁹ TÜİK (<https://biruni.tuik.gov.tr/disticaretapp/menu.zul>)

²⁰ 2020 yılı verileri 01 Mart 2021 tarihinde TÜİK Dış Ticaret İstatistikleri veri tabanından alınmıştır

Müşteriye Yakınlık

Şirket hem Türkiye’de hem de Hindistan’da bulunan üretim tesislerinde Bigbag üretimi yapmakta, bu sayede üretimde oluşabilecek aksaklıkları hızlı bir şekilde çözüme kavuşturabilmekte ve farklı coğrafyalardaki müşterilerine farklı üretim merkezlerinden hizmet sunabilmektedir. Ayrıca Almanya, ABD, İsrail ve İngiltere’de bulunan satış ofisleri sayesinde müşterilerine daha hızlı hizmet sunabilmektedir.

Esnek Üretim Kabiliyeti

Şirket sahip olduğu entegre tesisleri sayesinde ürünlerin hammaddeden son mamul haline gelene kadar üretimdeki tüm süreçleri kendisi yönetmekte böylece müşterilere göre ürünleri şekillendirebilmekte ve müşterilerin ihtiyacına cevap verebilmektedir. Ayrıca Türkiye’deki operasyonu daha az emek gücü ve daha çok makine gücü ile faaliyet gösterirken, Hindistan’da daha emek yoğun bir operasyon sürdürülmekte böylece farklı müşteri kitlelerine yönelik ürünler üretilmektedir.

Şirket’in Sektördeki Tecrübesi, Bilinirliği ve Müşteri Portföyü

Şirket 1986 yılından beri halı tabanı, 1993 yılından beri Bigbag ürünlerinin üretimini yapmaktadır. Şirket geniş ve çeşitli sektörlerden oluşan bir müşteri tabanıyla çalışmaktadır. 2020 yılında yurt içinde 275, yurt dışında ise 129 müşteri ile çalışmış, bugüne kadar toplam 1500’ün üzerinde müşteriye hizmet vermiştir. 30’un üzerinde firma ile 20 yılı, 50’nin üzerinde firma ile 10 yılı aşkın süredir düzenli olarak çalışılmaktadır.

Şirket’in sektördeki/pazardaki dezavantajları

Şirket’in dezavantajları aşağıda belirtilmektedir.

Yüksek İşçilik Maliyetleri

Ülkemizde, Güneydoğu Asya ülkelerine göre nispeten yüksek kalan işçilik maliyetleri üretim maliyetlerinin artmasına neden olmakta ve her ne kadar Şirket, işçiliğin ucuz olduğu Hindistan’da üretim tesisi açmış olsa da global rekabetteki gücünü etkilemektedir. Geçmiş yıllarda olduğu gibi gelecekte de global ticarete işçilik maliyetlerinin düşük olduğu coğrafyaların öne çıkacağı düşünülmektedir.

Hammaddede Dışa Bağımlılık

Şirket hammadde olarak petrol bazlı Polietilen ve Polipropilen kullanmaktadır. Türkiye petrolde dışa bağımlı olduğundan Şirket de hammadde konusunda dolaylı olarak dışa bağımlı durumdadır. Şirket, global ihracatçı ülkelerden Hindistan ve Çin’in petrol çıkarıp işleyebilmesi dolayısıyla bu ülkelerde bulunan şirketlere karşı dezavantajlı konumdadır.

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

Coğrafi bölümlere Göre Satışlar (TL)						
Grup	2018	%	2019	%	2020	%
Türkiye	175.363.309	40,9	211.309.652	42,3	209.102.411	35,1
Avrupa Birliği	182.403.380	42,6	212.956.306	42,7	307.176.966	51,5

Coğrafi bölümlere Göre Satışlar (TL)						
Grup	2018	%	2019	%	2020	%
Amerika Birleşik Devletleri	18.263.747	4,3	29.392.606	5,9	36.226.594	6,1
Diğer Ülkeler	52.343.206	12,2	45.512.857	9,1	43.579.777	7,3
Toplam	428.373.642	100,0	499.171.421	100,0	596.085.748	100,0

Şirket'in mamul satışları içerisindeki Avrupa Birliği ülkelerine yapmış olduğu satışları yukarıdaki tabloda görüleceği üzere 2018 yılından 2020 yılına kadar %42,6'den %51,5 oranına ulaşmıştır. Aynı şekilde ABD'ye yapmış olduğu satış tutarları da aynı dönem için %4,3'ten %6,1'e yükselmiştir.

Yurt içi pazardaki satış oranı da bu doğrultuda aynı dönem için %40,9'ten %35,1'e gerilemiştir. Şirket'in bu dönemde daha fazla ihracata yöneldiği görülmektedir.

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

İşbu İzahname'nin 5 numaralı bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir husus bulunmamaktadır.

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

Markalar

Şirket'in Türkiye'de altı adet tescilli markası ve bir adet devam eden marka tescil başvurusu bulunmaktadır. Bu markaların hiçbirisi üzerinde takyidat bulunmamaktadır ve bu markalar herhangi bir derdest davaya konu olmamıştır. Aşağıda ulusal markalar başlığı altında detayları verilen altı marka Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde Şirket adına tescil edilmiştir. Markaların her biri, tescil tarihinden başlamak üzere 10 yıllık bir yasal koruma süresine tabidir. Bu koruma süresi 10 yıllık sürelerle yenilenebilir. Şirket'in başlıca kullandığı markalar "İşbir", "İşbir Sentetik" ve "Bulk Bag"dir.

Buna ek olarak, Şirket'in satışlarının gerçekleştiği çeşitli Avrupa ülkeleri dahil olmak üzere yurt dışında çeşitli ülkelerde "işbir" markası tescil edilmiştir ve ilgili ülkelerin ulusal mevzuatları kapsamında korunmaktadır. Şirket'in yurt dışında tescil koruması bulunan markaları aşağıda uluslararası markalar başlığı altında belirtilmiştir.

Ulusal Markalar

Marka	Tescil No.	Koruma Tarihi	Durum	Marka Görseli
işbir	2003/05428	12/03/2013	Tescilli	
isbir	2002/29433	14/11/2012	Tescilli	
işbir	191729	05/02/2018	Tescilli	
işbir sentetik	192215	05/02/2018	Tescilli	
işbir sentetik dokuma	164510	16/11/2015	Tescilli	
bulk bag	2011/67938	19/08/2011	Tescilli	
işbir mask	-	27.11.2020 (Başvuru Tarihi)	Başvuru değerlendirme aşamasında	

Uluslararası Markalar

Marka	Ülke	Sınıflar	Başvuru No	Başvuru Tarihi	Durum Özeti	Marka Logosu
Işbir	Avusturya, Avustralya, Benelüks, Almanya, Danimarka, İspanya, Finlandiya, Fransa, İngiltere, İtalya, Norveç, İsveç	22	795317	29 Aralık 2002	Tescil Edildi	
Işbir	Çin, Rusya	22	902067	19 Temmuz 2006	Tescil Edildi	
Işbir	Avrupa Birliği	22, 23, 27	13018049	21 Haziran 2014	Tescil Edildi	
Işbir	Amerika Birleşik Devletleri	22	4882410	20 Haziran 2014	Tescil Edildi	
Işbir	İsrail	22	902067	19 Temmuz 2006	Tescil Edildi	

Alan adları

Şirket'in 28 alan adı vardır. Şirket'in başlıca kullandığı alan adı "isbirsentetik.com" dur.

Patent ve Faydalı Modeller

Şirket'in Türkiye'de tescil edilmiş ve koruması devam eden bir faydalı model ve bir patent hakkı vardır. Ayrıca, Şirket'in devam eden patent ve faydalı model başvuruları bulunmaktadır.

Buna ek olarak, Şirket'in yurt dışında tescil edilmiş ve koruması devam dört faydalı model hakkı bulunurken bir faydalı model hakkına ilişkin başvurusu devam etmektedir.

Tescil koruması devam eden ve başvuru aşamasında olan patent ve faydalı modellere ilişkin detaylar ulusal ve uluslararası olarak ayrı tablolarda aşağıda belirtilmiştir.

Ulusal Patent ve Faydalı Model

Buluş Başlığı	Başvuru No	Başvuru Tarihi	Başvuru Şekli	Koruma Tipi	Durumu
Panelli Büyük Hacimli Çuval	2013/14618	12.12.2013	Ulusal Başvuru	Patent	Tescilli
Dilimleme Mekanizması	2018/20209	24.12.2018	Ulusal Başvuru	Faydalı Model	Tescilli
İletken Özelliğe Sahip Taşıma Çuvalı	2014/03300	21.03.2014	Ulusal Başvuru	Patent	İnceleme Talebi Yapıldı. İnceleme raporu bekleniyor.
Esnek Hacimli Ara Ürün Taşıyıcı	2017/15968	17.10.2017	Ulusal Başvuru	Faydalı Model	Araştırma talebi yapıldı. Araştırma raporu bekleniyor.
Bir Sünger Üretim Yöntemi Ve Bu Yöntemle Elde Edilen Sünger	2017/15962	17.10.2017	Ulusal Başvuru	Patent	Araştırma talebi yapıldı. Araştırma raporu bekleniyor.
Bir Tür Esnek	2018/04093	22.03.2018	Ulusal Başvuru	Faydalı Model	Araştırma talebi

Buluş Başlığı	Başvuru No	Başvuru Tarihi	Başvuru Şekli	Koruma Tipi	Durumu
Torba					yapıldı. Araştırma raporu bekleniyor.
Bir Esneme Aparatı	2018/20205	24.12.2018	Ulusal Başvuru	Patent	Araştırma talebi yapıldı. Araştırma raporu bekleniyor.
Esnek Ara Yığın Kabı	2019/02895	26.02.2019	Ulusal Başvuru	Faydalı Model	Araştırma talebi yapıldı. Araştırma raporu bekleniyor.
Kolon Askı Mekanizması	2019/22718	31.12.2019	Ulusal Başvuru	Faydalı Model	Araştırma talebi yapıldı. Araştırma raporu bekleniyor.
Bir UV Sterilizasyon Tüneli	2020/12767	13.08.2020	Ulusal Başvuru	Faydalı Model	Araştırma talebi yapıldı. Araştırma raporu bekleniyor.

Uluslararası Faydalı Model

Buluş Adı	Koruma Tipi	Koruma Sağlanan Ülke	Tescil No.	Tescil Tarihi	Durum
Esnek ara yığın kabı	Faydalı Model	Almanya	20.2020.100.940	02.03.2020	Tescilli
Bir tür esnek torba	Faydalı Model	İtalya	202019000000903	08.01.2012	Tescilli
Bir tür esnek torba	Faydalı Model	Fransa	3079218	27.09.2019	Tescilli
Bir tür esnek torba	Faydalı Model	Almanya	20.2019.101.643	02.05.2019	Tescilli
Esnek ara yığın kabı	Faydalı Model	İtalya	-	-	Tescil kararı bekleniyor

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhraççının 7.2.1.'de yer alan açıklamalarının kaynakları aşağıda listelenmektedir.

- TÜİK,
- PAGEV,
- Grand View Research tarafından hazırlanan “Flexible Intermediate Bulk Container Market Size, Share & Trends Analysis Report By Product (Type A, Type B, Type C, Type D), By End Use (Food, Chemical), By Region, And Segment Forecasts, 2019 – 2026” raporu,
- The Freedonia Group tarafından hazırlanan World Bulk Packaging Industry Report,
- Zion Market Research tarafından hazırlanan “Global Bulk Bags Market Size, By Type, Share, Industry Applications, Analysis and Forecast, 2018 - 2025” raporu,
- Trademap ve
- Eurostat.

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

Yoktur.

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

Şirket, COVID-19 pandemisi ile halı üreticilerinin pazardaki daralmaya bağlı üretimlerini durdurmaları sonucu Halıtabanı üretimini durdurmuştur. Özellikle İngiltere, Hollanda, Almanya ve Belçika ülkelerindeki sokağa çıkma yasakları ve sınırlandırılmış ticari hareketlilik, perakende mağazacılığını kesintiye uğratmıştır. Bu gelişmeler neticesinde Halıtabanı üretimi, 2020 yılının Nisan ve Mayıs aylarında 60 günlük süreyle zorunlu olarak durdurulmuş olup Haziran ayında tekrar üretim faaliyetlerine başlanmıştır.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in paylarına İşbir Holding (%89,73), İşbir Sünger (%2,40), İşbir Pazarlama (%0,13) ve İşbir Sentetik (%0,04) sahiptir. Buna ek olarak, Şirket'in paylarına sahip olan diğer kişiler ise İşbir Holding dışındaki Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nden ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri dışında kalan diğer kişilerden (%2,35) oluşmaktadır. Şirket'in bu ortaklarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Hissedar	Pay Oranı (%)
İşbir Holding	89,73
İşbir Sünger	2,40
İşbir Pazarlama	0,13
İşbir Sentetik	0,04
Osman Atay KUZUCUOĞLU	1,31
Ali KANTUR	1,31
Necati KÖKLÜ	1,29
Mustafa ÖZPEHLİVAN	1,24
İhsan ÖZDEMİR	0,19
Diğer	2,35
Toplam	100,00²¹

Şirket'in ana hissedarı İşbir Holding'tir ve Şirket'in sermayesinin %89,73'üne sahiptir.

İşbir İnşaat İşbir Holding'in sermayesinin %7,78'ine, İşbir Sünger ise %9,62'sine sahiptir. 1 Mart 2021 tarihi itibarıyla, İşbir Holding'in sermayesinin %15,66'sı halka açıktır.

Şirket'in konsolidasyona tabi altı adet bağlı ortaklığı bulunmakta olup Şirket'in bu bağlı ortaklıkları Şirket'in sermayesinin %100'üne sahip olduğu Türkiye'de kurulu bir şirket olan İnter Tekstil, Şirket'in sermayesinin %99'una sahip olduğu Hindistan'da kurulu bir şirket olan İşbir Mewar, Şirket'in sermayesinin %100'üne sahip olduğu Almanya'da kurulu bir şirket olan İşbir Deutschland, Şirket'in sermayesinin %100'üne sahip olduğu ABD'de kurulu bir şirket olan İşbir US, Şirket'in sermayesinin %100'üne sahip olduğu İngiltere'de kurulu bir şirket olan İşbir UK ve Şirket'in sermayesinin %100'üne sahip olduğu İsrail'de kurulu bir şirket olan İşbir İsrail'dir. Şirket, konsolidasyona tabi bu bağlı ortaklıkları ile birlikte bir grup oluşturmaktadır. Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkları genel itibarıyla Şirket ile aynı sektörde faaliyet gösteren şirketler ile Şirket'in ürünlerinin dağıtım, pazarlanması ve satışı faaliyetlerini gerçekleştirmekte olan şirketlerdir.

²¹ Bu oranlarda yer alan küsuratlar en yakın rakama yuvarlanmış olup oranlar virgülden sonra iki hane olacak şekilde yazılmıştır. Bu sebeple oranların toplamı %100 etmemektedir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Ticaret Unvanı	Kurulduğu Ülke ve Merkezi	Faaliyet Konusu	İştirak Payı ve Sahip Olunan Oy Hakkı	İştirak/ Bağlı Ortaklık	Sermaye Tutarı	Sermaye Taahhüdü	Yedek Akçeleri	Net Dönem Karı / Zararı *
İnter Tekstil	Balıkesir, Türkiye	Sentetik Dokuma/Kap lama/ Kumaş Üretim	%100	Bağlı Ortaklık	150.000 TL	150.000 TL	1,117,245.95 TL	319,363.44 TL
İşbir Mewar	Udaipur, Hindistan	Bigbag ve Sentetik Dokuma Kumaş Üretim	%99	Bağlı Ortaklık	89,274,000.00 INR	-	- 40,000,000.00 INR	- 86,235,345.67 INR
İşbir US	Illinois, ABD	Şirket ürünleri satış ve pazarlaması	%100	Bağlı Ortaklık	14,793.37 USD	-	-	299,481.05 USD
İşbir UK	Fife, İskoçya	Şirket ürünleri satış ve pazarlaması	%100	Bağlı Ortaklık	1,000 GBP	-	-	28,011.04 GBP
İşbir Deutschl and	Herzogenrath , Almanya	Şirket ürünleri satış ve pazarlaması	%100	Bağlı Ortaklık	25,000.00 EUR	-	-	462,318.76 EUR
İşbir Israel	Yukarı Celile, İsraile	Şirket ürünleri satış ve pazarlaması	%100	Bağlı Ortaklık	100,00 SHEKEL	-	-	908.176,50 SHEKEL

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in maddi duran varlıklarını oluşturan kıymetlerinin listesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

İşbir Sentetik Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıklar	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Arazi ve arsalar	47.616.745	47.616.745	40.078.745
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.728.671	1.968.171	2.046.671
Binalar	54.383.880	55.516.446	55.516.446
Makine, tesis ve cihazlar	553.374.938	550.171.654	611.318.635
Taşıtlar	6.217.164	7.576.778	9.060.226
Demirbaşlar	12.065.152	12.667.753	16.082.731
Yapılmakta olan yatırımlar	1.420.122	328.955	328.955
Diğer duran varlıklar	360.208	385.211	402.831
Maddi Duran Varlıklar Toplamı	677.166.880	676.231.713	734.835.240
Maddi Duran Varlık Birikmiş Amortismanlar (-)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	-135.597	-282.355	-451.018
Binalar	-1.653.180	-3.234.598	-5.142.115
Makine, tesis ve cihazlar	-511.735.917	-515.805.285	-525.738.753
Taşıtlar	-4.783.989	-5.269.644	-5.993.402
Demirbaşlar	-9.095.203	-9.610.077	-10.869.915
Kullanım Hakkı Varlıkları Birikmiş Amortisman (-)	-352.647	-362.303	-373.951
Maddi Duran Varlık Birikmiş Amortisman (-) Toplamı	-527.756.533	-534.564.262	-548.569.154
Maddi Duran Varlıklar Net Defter Değeri	149.410.347	141.667.451	186.266.086

Şirket'in merkezi Çayırhisar Mahallesi Yeni İzmir Caddesi No:29 Altıeylül, Balıkesir adresinde bulunan Çayırhisar Fabrikası'dır. Bunun yanında Şirket'e ait üç farklı lokasyonda fabrika binaları bulunmaktadır. Bunlardan ikisi Balıkesir OSB'de iki farklı konumda, üçüncüsü ise Çayırhisar Fabrikası'na yaklaşık 5 km mesafede Atköy, Altıeylül, Balıkesir'de bulunan Atköy Fabrikası'dır. Balıkesir OSB'de yer alan tesislerinden birinde Şirket'in bağlı ortaklığı İnter Tekstil faaliyet göstermektedir.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara Dair Bilgiler

Cinsi	Adet	Yatırım Tutarı	Yatırım Tarihi	Amaç
Şişe Tipi Kaynır Kesim Makinası	1	432.500,00 EUR	2021	BOSB Kapasite Arttırımı
Tübüler Dokuma Makinası	12	870.000,00 EUR	2021	BOSB Kapasite Arttırımı
Bobinvar	140	262.000,00 EUR	2021	BOSB Kapasite Arttırımı
Düz Dokuma Makinası	13	845.000,00 EUR	2021	Çayırhisar Kapasite Arttırımı

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

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

Şirket'in faaliyetleri ve tesisleri ile ilgili Balıkesir Valiliği İl Çevre ve Orman Müdürlüğü'ne yaptığı başvurulara istinaden, söz konusu kurum'un Şirket'e ilettiği yazılarda, söz konusu tesislerin yapılan incelemeler neticesinde ÇED Yönetmeliği Ek-I ve Ek-II listesi kapsamında yer almadığından ÇED Yönetmeliği hükümlerine tabi olmadığı, Çevre Kanunu ve bu Kanuna istinaden çıkarılan yönetmeliklere uyulması gerektiği bildirilmiştir. Ancak tesislerin işletilmesi esnasında Çevre Kanunu ve ilgili yönetmelik hükümlerine uyulması mer'î mevzuat uyarınca gerekli izinlerin alınması, çevrenin korunması ve geliştirilmesine yönelik tedbirlerin alınması gerektiği bildirilmiştir.

Şirket, ayrıca sağlık ve güvenlikle ilgili birçok kanun ve yönetmeliğe tabidir. Şirket'in operasyonları hakkındaki temel mevzuat, risk değerlendirme düzenlemelerini, iş sağlığı ve güvenliği eğitimi düzenlemelerini ve iş sağlığı ve güvenliği yönetimi düzenlemelerini kapsamaktadır. Şirket'in operasyonları hakkındaki temel sağlık ve güvenlik mevzuatı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ile başta İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği ve İş Sağlığı ve Güvenliği Risk Değerlendirmesi olmak üzere, İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu kapsamında çıkartılan diğer bazı düzenlemelerdir.

İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu, işverenler için sağlık ve güvenlik şartlarının genel çerçevesini çizmekte ve bu şartlara uyulmamasının sonuçlarını düzenlemektedir. İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve geçerli diğer düzenlemeler uyarınca, ilgili makamlar denetim yapabilir ve ihlal halinde para cezası uygulayabilir. Yine İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu uyarınca, işverenler çalışanları arasından bir veya birden fazla "çalışan temsilcisi" seçilmesini sağlamakla (veya seçim mümkün değilse atamakla) ve çalışanları arasından iş güvenliği uzmanı/uzmanları, işyeri

doktoru/doktorları ve diğer sağlık personelini atamakla yükümlüdürler. Denetçi firmalar tarafından düzenli aralıklarda yapılan denetimlerde Şirket'in iş güvenliği ve sağlığı mevzuatına uygun faaliyet gösterdiği tespit edilmektedir. Şirket, geçerli iş sağlığı, iş güvenliği ve çevre kuralları ve düzenlemelerine önemli tüm açılardan uyum göstermektedir

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

Şirket'in gayrimenkulleri üzerinde aşağıdaki tabloda görüleceği üzere beş bankanın ipoteği bulunmaktadır. Bu gayrimenkul ipotekleri Şirket'in kullanmış olduğu veya kullanacağı orta ve uzun vadeli kredilerin teminatı olarak verilmiştir.

İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş. Gayrimenkul İpotek Bilgileri					İpotek Bilgileri		
Adres	Nev-i	Ada / Parsel	İpotek Verilen Banka	Amacı	Tutar	Derece	Veriliş Tarihi
Balıkesir Çayırhisar Fabrika	Arsa-Bina	8982/2	Garanti Bankası	Kredi Kullanımı	12.000.000 EUR	1	21.10.2019
Balıkesir Çayırhisar	Arsa	8982/1	QNB	Kredi Kullanımı	2.500.000 TL	1	13.11.2014
Balıkesir Çayırhisar	Arsa	8982/1	QNB	Kredi Kullanımı	5.000.000 TL	2	21.01.2021
Balıkesir OSB Fabrika	Arsa-Bina	213/1	Yapı ve Kredi Bankası	Kredi Kullanımı	51.000.000 TL	1	18.12.2020
Balıkesir OSB Fabrika 1 nolu bina	Arsa-Bina	190/1-2-3-4-5-6	QNB	Kredi Kullanımı	45.000.000 TL	1	27.03.2014
Balıkesir OSB Fabrika 2 nolu bina	Arsa-Bina	184/1-2	Albaraka	Kredi Kullanımı	10.000.000 TL	1	3.10.2016
Balıkesir OSB Fabrika 2 nolu bina	Arsa-Bina	184/3-4-5-6-7	QNB	Kredi Kullanımı	25.000.000 TL	1	19.06.2014

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

Lokasyon	Ada / Parsel (Eski İmar)	Ada / Parsel (Yeni İmar)	Rapor Tarihi	Değerleme Raporu	Malik	Arsa TL	Yer Altı ve Yer Üstü Düzeni	Bina	Toplam
Çayırhisar / Balıkesir	7610 / 1	8982 / 2	22.12.2017	2017_ÖZL_97	İşbir Sentetik	23.062.615	475.000	7.462.385	31.000.000
Çayırhisar / Balıkesir	7610 / 2	8982 / 1	22.12.2017	2017_ÖZL_97	İşbir Sentetik	8.000.000	-	-	8.000.000
BOSB	213 / 1	213 / 1	22.12.2017	2017_ÖZL_102	İşbir Sentetik	5.271.257	223.538	12.005.205	17.500.000
BOSB	190 / 1	190 / 1	22.12.2017	2017_ÖZL_103	İşbir Sentetik	412.193	121.807	2.666.000	3.200.000

Lokasyon	Ada / Parsel (Eski İmar)	Ada / Parsel (Yeni İmar)	Rapor Tarihi	Değerleme Raporu	Malik	Arsa TL	Yer Altı ve Yer Üstü Düzeni	Bina	Toplam
BOSB	190 / 2	190 / 2	22.12.2017	2017_ÖZL_103	İşbir Sentetik	399.091	121.807	2.619.500	3.140.398
BOSB	190 / 3	190 / 3	22.12.2017	2017_ÖZL_103	İşbir Sentetik	399.048	121.807	1.982.000	2.502.855
BOSB	190 / 4	190 / 4	22.12.2017	2017_ÖZL_103	İşbir Sentetik	399.107	121.807	2.364.500	2.885.414
BOSB	190 / 5	190 / 5	22.12.2017	2017_ÖZL_103	İşbir Sentetik	399.041	121.807	2.619.500	3.140.348
BOSB	190 / 6	190 / 6	22.12.2017	2017_ÖZL_103	İşbir Sentetik	399.041	121.808	2.619.500	3.140.349
BOSB	184 / 1	184 / 1	22.12.2017	2017_ÖZL_104	İşbir Sentetik	383.846	95.000	2.521.500	3.000.346
BOSB	184 / 2	184 / 2	22.12.2017	2017_ÖZL_104	İşbir Sentetik	383.871	95.000	2.521.500	3.000.371
BOSB	184 / 3	184 / 3	22.12.2017	2017_ÖZL_104	İşbir Sentetik	383.889	103.000	1.413.500	1.900.389
BOSB	184 / 4	184 / 4	22.12.2017	2017_ÖZL_104	İşbir Sentetik	383.828	103.000	1.413.500	1.900.328
BOSB	184 / 5	184 / 5	22.12.2017	2017_ÖZL_104	İşbir Sentetik	383.828	103.000	1.413.500	1.900.328
BOSB	184 / 6	184 / 6	22.12.2017	2017_ÖZL_104	İşbir Sentetik	383.889	103.000	1.413.500	1.900.389
BOSB	184 / 7	184 / 7	22.12.2017	2017_ÖZL_104	İşbir Sentetik	383.871	103.000	1.413.500	1.900.371
BOSB	184 / 8	184 / 8	22.12.2017	2017_ÖZL_104	İşbir Sentetik	383.889	103.000	1.413.500	1.900.389
AtkÖy / Balıkesir	3779	3779	22.12.2017	2017_ÖZL_106	İşbir Sentetik	534.635	109.290	1.606.075	2.250.000
Çayırhisar / Balıkesir	6912 / 6	6912 / 6	22.12.2017	2017_ÖZL_107	İşbir Sentetik	35.000	-	-	35.000
					Toplam	42.381.939	2.346.671	49.468.665	94.197.275

Şirket maddi duran varlıkları, Kurul tarafından yetkilendirilmiş Area Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 22 Aralık 2017 tarihinde hazırlanmış olan değerleme raporu ile değerlendirilmiş ve farklar 31 Aralık 2017 mali tablolarına yansıtılmıştır.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Haklar	1.886.466	1.914.893	3.098.267
Aktifleştirilen geliştirme maliyetleri	810.099	1.066.576	7.254.614
Devam eden geliştirme maliyetleri	1.133.407	6.145.744	6.322.479
Şerefiye	-	-	7.588.495
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Toplamı	3.829.972	9.127.213	24.263.855

Maddi Olmayan Duran Varlık Birikmiş Amortisman (-)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Haklar	-1.886.466	-1.886.466	-1.909.412
Aktifleştirilen geliştirme maliyetleri	-21.383	-30.549	-1.486.380
Maddi Olmayan Duran Varlık Birikmiş Amortisman (-) Toplamı	-1.907.849	-1.917.015	-3.395.792
Maddi Olmayan Duran VarlıklarNet defter değeri	1.922.123	7.210.198	20.868.063

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

Yoktur.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihinde biten mali yıllar itibarıyla, dönem içinde işletme içinde yaratılan maddi olmayan duran varlıklara ait geliştirme harcamaları aşağıda yer alan tabloda gösterilmiştir.

<i>TL</i>	2018	2019	2020
Devam Eden Geliştirme Maliyetleri	1.560.336	5.268.814	7.264.827
Giderleştirilen İtfa Payları	-21.383	-9.166	-1.478.777

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

2020 yılında Hindistan'da kurulu İşbir Mewar'ın, Şirket'e ait olmayan %49 oranındaki payının satın alınması esnasında oluşan şerefiye tutarı 7.588.495 TL dir.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar	290.384.173	368.338.657	604.441.670
Nakit ve nakit benzerleri	23.218.110	39.833.058	135.977.617
Finansal yatırımlar	11.198.624	61.763.566	70.814.632
- Kullanım kısıtlı banka bakiyeleri	11.198.624	61.763.566	70.814.632
Ticari alacaklar	137.369.496	136.914.258	188.870.731
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3.746.396	1.230.959	9.659.033
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	133.623.100	135.683.299	179.211.698
Diğer alacaklar	4.604.346	19.372.786	14.808.510
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	415.000	16.748.722	-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	4.189.346	2.624.064	14.808.510
Stoklar	94.905.286	91.335.661	163.808.068
Peşin ödenmiş giderler	1.756.972	3.891.152	2.817.600
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	-	488.271	7.425
Diğer dönen varlıklar	17.331.339	14.739.905	27.337.087
Duran varlıklar	182.299.100	236.344.440	228.137.148
Finansal yatırımlar	17.419.619	67.735.515	-
Diğer alacaklar	10.397.944	10.969.872	-
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	10.397.944	10.969.872	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.004.794	3.004.794	-
Maddi duran varlıklar	149.410.347	141.667.451	186.266.086
Kullanım hakkı varlıkları	-	5.572.959	20.057.754
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.922.123	7.210.198	20.868.063
-Diğer Maddi olmayan duran varlıklar	1.922.123	7.210.198	13.279.568
-Şerefiye	-	-	7.588.495
Diğer duran varlıklar	144.273	183.651	945.245
TOPLAM VARLIKLAR	472.683.273	604.683.097	832.578.818

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler	297.343.072	318.289.251	475.311.373
Kısa vadeli borçlanmalar	142.137.918	183.638.858	285.781.610
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	29.541.058	34.545.603	85.602.320
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.409.374	1.518.997	5.390.942
Ticari borçlar	100.158.521	85.938.265	72.206.775
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4.807.665	6.424.547	507.233
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	95.350.856	79.513.718	71.699.542
Türev araçlar	9.679.613	320.172	2.503.313
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	4.821.920	3.636.313	6.303.871
Diğer borçlar	123.540	213.938	343.003
- İlişkili taraflara diğer borçlar	-	82.865	195.845
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	123.540	131.073	147.158
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	1.357.989	825.697	1.101.472
Dönem karı vergi yükümlülüğü	3.442.065	224.187	10.467.173
Kısa vadeli karşılıklar	4.117.714	6.752.200	4.656.293
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	4.117.714	6.752.200	4.656.293
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	553.360	675.021	954.601
Uzun vadeli yükümlülükler	35.921.956	67.402.122	139.299.020
Uzun vadeli borçlanmalar	27.753.112	54.684.577	119.018.461
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4.346.185	3.604.503	12.667.389
Uzun vadeli karşılıklar	3.026.416	4.995.120	6.124.268
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	3.026.416	4.995.120	6.124.268
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	796.243	4.117.922	1.488.902
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	333.265.028	385.691.373	614.610.393
Özkaynaklar	139.418.245	218.991.724	217.968.425
Ödenmiş sermaye	125.965.994	125.965.994	125.965.994
Sermaye düzeltme farkları	3.613.416	3.613.416	3.613.416
Paylara ilişkin primler	32.009.155	32.009.155	32.009.155
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(9.279.866)	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	39.457.734	86.864.864	31.986.883
- Maddi duran varlık değer artış fonu	42.468.210	42.468.210	35.708.516
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	(3.010.476)	(3.533.484)	(3.721.633)
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazanç (kayıplar)	-	47.930.138	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	(12.806.748)	(14.541.647)	(18.259.715)

- Yabancı para çevrim farkı	(13.029.428)	(14.712.978)	(18.259.715)
- Özkaynak yöntemiyle değ erlenen yatırımların diğ er kapsamlı gelirlerinden sınıflandırılacak paylar	222.680	171.331	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.927.389	6.300.434	7.484.844
Geçmiş yıllar karları	(80.055.103)	(57.225.396)	(44.556.003)
Net dönem karı	34.586.274	36.004.904	79.844.695
Kontrol gücü olmayan paylar			(120.844)
TOPLAM KAYNAKLAR	472.683.273	604.683.097	832.578.818

Dönen Varlıklar:

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğ er alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ile diğ er varlıklar kalemlerinden oluşmaktadır. 2018, 2019 ve 2020 yılı mali tabloları incelendiğ inde dönen varlıkların sırasıyla 290.384.174 TL, 368.338.657 TL ve 604.441.670 TL olduğ u görülmektedir. Dönen varlıklar 2018 yılından 2019 yılına %27, 2019 yılından 2020 yılına %64 oranında artış göstermiştir. Dönen varlıkların aktif büyüklüğ ü içindeki payı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla %61, %61 ve %73 olarak gerçekleşmiştir.

Ticari alacaklar, dönen varlıklar içinde en çok paya sahip olan kalem olup ilişkili taraflardan ticari alacaklar ve ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar olmak üzere iki temel kalemden oluşmaktadır. Ticari alacakların büyüklüğ ü 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 137.369.496 TL, 136.914.258 TL ve 188.870.731 TL olmuştur. Aynı yıllarda toplam varlıklar içindeki payı sırasıyla %29, %23 ve %23 olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılı ile 2019 yılı karşılaştırıldığında Şirket'in ticari alacaklarında ciddi bir değ işim yaşanmazken, 2019 yılından 2020 yılına %38'lik bir artış gerçekleşmiştir. Şirket'in alacak tahsilat süresi 2018 yılında 117 gün iken 2019 yılında 100 güne düşmüş, 2020 yılında ise 116 güne çıkmıştır. Operasyonel anlamda alacak tahsil sürelerinde önemli bir değ işiklik olmamasına rağmen döviz kurundaki artışlar Şirket'in döviz cinsi ticari alacaklarının artmasına ve dolaylı olarak ticari alacaklar tutarı ile alacak tahsil süresinin artmasına sebep olmuştur. Bununla beraber ilişkili taraflardan ticari alacaklar, Şirket'in bağ lı ortaklıklarından İşbir Mewar'a işletme sermayesi desteğ inde bulunmasından dolayı artmıştır. Bu durum da hem Şirket'in ticari alacaklarının artmasına hem de alacak tahsilat süresinin uzamasına sebep olmuştur.

Nakit ve nakit benzerleri kasa, banka ve diğ er hazır değ erlerden oluşmaktadır. Banka kalemi altında hem TL hem döviz cinsinden vadeli ve vadesiz mevduatlar bulunmaktadır. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri geçtiğ imiz üç yılda sırasıyla 23.218.110 TL, 39.833.058 TL ve 135.977.617 TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı yıllar süresince, nakit ve nakit benzerlerinin toplam varlıklar içindeki payı sırasıyla %5, %7 ve %16 olmuştur. Şirket daha likit bir hale gelmek ve 2020 yılında petrol fiyatlarının düşmesine bağ lı olarak hammadde fiyatlarındaki düşüş ü bir alım fırsatına çevirebilmek amacıyla nakit ve benzeri varlıklarını artırmıştır. Burada Şirket'in daha önceki yıllarda faktoring yapmış olduğ u alacak çekleri 2020 yılında tamamen Şirket'te tutulmaya başlanması etkisi bulunmaktadır. Nakit ve nakit benzerleri 2018'den 2019'a %72, 2019'dan 2020'ye %241 oranında artış göstermiştir. Nakit ve nakit benzerlerine dair kırılım aşağıdaki tabloda verilmiştir.

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Kasa	3.611	4.848	21.502
Banka	23.133.016	39.825.163	135.891.133
- Yabancı para cinsinden vadesiz mevduatlar	5.545.766	18.758.679	82.665.281
- Türk lirası cinsinden vadeli mevduatlar	13.517.672	10.440.211	43.093.236
- Türk lirası cinsinden vadesiz mevduatlar	3.477.374	9.080.933	6.165.647
- Yabancı para cinsinden vadeli mevduatlar	592.204	1.545.340	3.966.969
Diğer hazır değerler	81.483	3.047	64.982

Finansal yatırımlar kalemi altında kullanım kısıtlı banka bakiyeleri bulunmaktadır ve Şirket'in, 2018, 2019 ve 2020 yılında Eximbank'a hitaben alınmış teminat mektuplarına ilişkin bankalarda bulunan bloke mevduatlarını ifade etmektedir. Bu tutarlar TL, ABD\$ ve Euro cinsindendir. Bu kalemlerin tutarı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 11.198.624 TL, 61.763.566 TL ve 70.814.632 TL, toplam varlıklar içindeki payları ise %2, %10 ve %9 olarak gerçekleşmiştir. Finansal yatırımların büyüklüğünde 2018'den 2019'a %452'lik, 2019'dan 2020'ye %15'lik bir artış yaşanmıştır.

Diğer alacaklar, ilişkili taraflardan diğer alacaklar ve ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar olacak şekilde iki kalemde incelenmektedir ve dağılımları aşağıdaki tabloda verilmektedir.

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar			
TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
İşbir Sünger Sanayi A.Ş.(2)	-	16.748.722	-
İşbir Holding A.Ş. (1)	415.000	-	-

İlişkili taraflardan diğer alacaklar, ana ortak tarafından kontrol edilen ilişkili taraf işletmelere TL cinsinden finansman olarak sağlanmış olup, kısa vade içinde tahsil edilmiştir. Söz konusu diğer alacaklara ilişkin cari dönemde yıllık %11 (31 Aralık 2019: %18, 31 Aralık 2018: %17) oranında adat faizi işletilmiş ve tahsil edilmiştir. 2020 yılsonu itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacaklar bulunmamaktadır.

İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar			
TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Vergi iadesi alacakları	4.189.346	2.624.064	8.753.354
Sigortadan alacaklar	-	-	6.055.156

İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar, vergi iadesi alacakları ve sigortadan alacaklar olmak üzere iki alt kalemden oluşmaktadır. Vergi iadesi alacakları 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 4.189.346 TL, 2.624.064 TL ve 8.753.354 TL olarak gerçekleşmiştir. Sigortadan alacaklar kalemi ise 2018 ve 2019 yılında 0 iken 2020 yılında 6.055.156 TL'dir.

Stoklar kalemi hammaddeler, yarı mamuller, mamuller ve stok değer düşüklüğü kalemlerinden oluşmaktadır. 2018, 2019 ve 2020 yıllarında stoklar, sırasıyla 94.905.286 TL, 91.335.661 TL ve 163.808.068 TL olarak gerçekleşmiştir. Stokların toplam varlıklar içindeki payı aynı süre zarfında sırasıyla %20, %15 ve tekrar %20 olmuştur. 2018'den 2019'a stoklarda %4 düşüş, 2019'dan 2020'ye %79 artış yaşanmıştır. Şirket'in stok gün süresi 2018 yılında 115 gün iken 2019 yılında 87 güne düşmüş, 2020 yılında ise 149 güne çıkmıştır. Şirket 2020 yılında yaşanan hammadde fiyatlarındaki düşüşü alım fırsatı olarak değerlendirmiştir. Şirketin yarı mamul ve mamul stoklarındaki artış sınırlı kalırken, 2020'de hammadde stoklarında ciddi bir artış yaşanmıştır. Bunun sonucunda Şirket'in stokları ve stok gün süresi artış göstermiştir.

Peşin ödenmiş giderler kalemi verilen sipariş avansları ve gelecek aylara ait giderler kalemlerinden oluşmaktadır. Gelecek aylara ait giderler ise peşin ödenen sigorta giderleri ile bilgi işlem, teknik ve danışmanlık giderlerinden oluşmaktadır. Peşin ödenmiş giderler geçtiğimiz üç yıla ait finansal tablolarda 1.756.972 TL, 3.891.152 TL ve 2.817.600 TL olarak görülmektedir. Peşin ödenmiş giderlerde 2018'den 2019'a %121 artış yaşanırken, 2019'dan 2020'ye %28'lik bir düşüş gerçekleşmiştir.

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 0, 488.271 TL ve 7.425 TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer dönen varlıklar, devreden KDV, verilen depozito ve teminatlar ile personele verilen avanslar kalemlerinden oluşmaktadır. Diğer dönen varlıklar 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 17.331.339 TL, 14.739.905 TL ve 27.337.087 TL olup, toplam varlıklar içindeki payları %4, %2 ve %3'tür. Diğer dönen varlıkların kırılımı aşağıdaki tablodaki gibidir.

Diğer Dönen Varlıklar			
TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Devreden KDV	16.567.952	13.396.542	26.399.297
Verilen depozito ve teminatlar	747.785	1.286.348	903.149
Personele verilen avanslar	15.602	57.015	34.641

Yukarıdaki tabloda görüldüğü üzere devreden KDV, diğer dönen varlıklar içindeki en büyük paya sahiptir. Devreden KDV'nin 2020 yılında diğer yıllara nazaran daha yüksek olmasının sebebi 2020 yılı içerisinde devreye alınan çatı GES projelerinden kaynaklanmaktadır.

Duran Varlıklar:

Duran varlıklar finansal yatırımlar, şerefiye, diğer alacaklar, peşin ödenmiş giderler, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, maddi olmayan duran varlıklar, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar, ertelenmiş vergi varlıkları ile diğer duran varlıklar kalemlerinden oluşmaktadır. 2018, 2019 ve 2020 yıllarında duran varlıklar sırasıyla 182.299.100 TL, 236.344.440 TL ve 228.137.148 TL olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıkların toplam varlıklar içindeki payı aynı dönemde sırasıyla %39, %39 ve %27'dir. 2018'den 2019'a duran varlıklar %30 artış gösterirken 2019'dan 2020'ye %3 düşüş göstermiştir.

Maddi duran varlıklar, arsa ve araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri binalar ve birikmiş amortismanlar alt kalemlerinden oluşup, duran varlıklar içinde en çok paya sahip olan kalemdir.

Geçtiğimiz üç yılda Şirket'in maddi duran varlıkları 149.410.347 TL, 141.667.451 TL ve 186.266.086 TL olarak gerçekleşmiştir. Maddi duran varlıkların toplam varlıklar içindeki payı aynı dönemde sırasıyla %32, %23 ve %22 olmuştur. 2018'den 2019'a Şirket'in maddi duran varlıkları %5 düşerken, 2019'dan 2020'ye %31 oranında artış göstermiştir. 2020 yılındaki artışta Şirket'in çatı GES yatırımı ve Şirket'in diğer makine yatırımları önemli rol oynamıştır.

Finansal yatırımlar kalemi altında Şirket'in elinde paylarını bulundurduğu ortaklıklar yer almaktadır. Bu kaleme dair kırılım aşağıdaki tabloda verildiği şekildedir.

Finansal Yatırımlar						
TL	%	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020
İşbir Sünger	17,68	16.676.585	17,68	46.321.600	-	-
İşbir Holding	9,83	692.343	7,88	21.362.589	-	-
İşbir Elektrik A.Ş.	<1	21.843	<1	22.478	-	-
İşbir Sigorta Aracılığı A.Ş.	<1	19.331	<1	19.331	-	-
İşbir Pazarlama ve İhracat A.Ş.	<1	9.038	<1	9.038	-	-
T.Kalkınma Bankası	<1	479	<1	479	-	-

2020 yılında gerçekleştirilen kısmi bölünme sonrası Şirket'in sahip olduğu paylar aktiflerden çıkarılmıştır.

Diğer alacaklar kalemi altında yalnızca ilişkili taraflardan diğer alacaklar bulunmaktadır ve kırılımı aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir. Bu borçlara adat faizi uygulanmış ve tahsil edilmiştir.

Diğer Alacaklar			
TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
İşbir Mewar (3)	8.696.134	10.969.872	-
İşbir Sünger (2)	1.508.677	-	-
İşbir Holding (1)	193.133	-	-

Yatırım amaçlı gayrimenkuller altında 2018 ve 2019 yılında Şirket'e ait arsa ve araziler bulunmaktadır. 2020 yılında gerçekleşen kısmi bölünme ile bu varlıklar Şirket'in aktifleri arasından çıkarılmıştır.

Kullanım hakkı varlıkları makine tesis ve cihazlardan oluşmaktadır. 2019 ve 2020 yılsonlarında bu kalemin tutarı sırasıyla 5.572.959 TL ve 20.057.754 TL'dir. Bu kalem TFRS 16 standartları gereği 2019'da takip edilmeye başlanmış olup kullanım hakkı varlıklarında 2019'dan 2020'ye %260 oranında artış gerçekleşmiştir. Kullanım hakkı varlıklarının toplam varlıklar içindeki payı 2019 yılında %1 iken 2020 yılında %2'dir.

Maddi olmayan duran varlıklar şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklar olmak üzere iki kalemden oluşmaktadır. Finansal tablolar incelendiğinde maddi olmayan duran varlıkların 2018, 2019 ve 2020 yılları bilançolarında sırasıyla 1.922.123 TL, 7.210.198 TL ve 20.868.063 TL olduğu görülmektedir. Toplam varlıklar içindeki payı aynı süre zarfında sırasıyla %0, %1 ve %3

olarak gerçekleşmiştir. 2018'den 2019'a maddi olmayan duran varlıklar %275 artarken 2019'dan 2020'ye %189 artış gerçekleşmiştir. Şerefiye 2020 yılında yapılan İşbir Mewar şirketinin hisselerinin satın alınması sonrası oluşturulmuş olup geçici tutarlar üzerinden hesaplanmıştır. Hesaplama 12 ay içinde tamamlanacak olup gerektiği takdirde geçmişe dönük düzeltme yapılacaktır.

Diğer duran varlıklar verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır. 2018, 2019 ve 2020 yıllarında diğer duran varlıklar sırasıyla 144.273 TL, 183.651 TL ve 945.245 TL olmuştur. 2018'den 2019'a bu tutar %27 artış gösterirken, 2019'dan 2020'ye %415 artış göstermiştir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Kısa vadeli yükümlülükler; kısa vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlanmalar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler, türev araçlar, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ile diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. 2018, 2019 ve 2020 yılı finansal tabloları incelendiğinde kısa vadeli yükümlülüklerin sırasıyla 297.343.072 TL, 318.289.251 TL ve 475.311.373 TL olduğu görülmektedir. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içindeki payı aynı dönemde sırasıyla %63, %53 ve %57 olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli yükümlülükler 2018 yılından 2019'a %7, 2019 yılında 2020'ye ise %49 oranında artış göstermiştir.

Kısa vadeli yükümlülükler içerisindeki en büyük paya sahip kalem kısa vadeli borçlanmalardır. Şirket hem sabit faizle TL, hem sabit ve değişken faizli döviz ile borçlanma gerçekleştirmektedir. Geçtiğimiz üç yıla ait finansal tablolar incelendiğinde kısa vadeli borçlanmaların sırasıyla 142.137.918 TL, 183.638.858 TL ve 285.781.610 TL olduğu görülmektedir. Aynı dönemde kısa vadeli borçlanmaların toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içindeki payı %30, %30 ve %34 olarak gerçekleşmiştir. 2018'den 2019'a kısa vadeli borçlanmalar %29 oranında, 2019'dan 2020'ye %56 oranında artış göstermiştir. 2020 yılında döviz kurlarının artışıyla Şirket'in yabancı para cinsinden olan borçlarının TL değerinde artış yaşanmıştır. Bunun yanı sıra Şirket Eximbank'tan ihracat kredileri kullanmıştır.

Şirket'in, 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihleri itibarıyla kiralama işlemlerinden borçları finansal kiralama hizmeti veren çeşitli kuruluşlara olup, kullanım amaçlı makine ve ekipman alımlarından kaynaklanmaktadır. Kiralama işlemlerinden borçlar bu yıllarda sırasıyla 1.409.374 TL, 1.518.997 TL ve 5.390.942 TL olarak gerçekleşmiştir. Kiralama işlemlerinden borçlar 2018'den 2019'a %8, 2019'dan 2020'ye %255 artış göstermiştir. 2020 yılındaki artış Şirket'in kapasite arttırımı ve yenileme yatırımlarından kaynaklanmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları TL, Euro ve ABD\$ cinsi banka kredilerinden oluşup, tamamı sabit faizlidir. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 29.541.058 TL, 34.545.603 TL, 85.602.320 TL olmuş, toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içindeki payı sırasıyla %6, %6 ve %10 oranında gerçekleşmiştir. Bu kalemde 2018'den 2019'a %17, 2019'dan 2020'ye %148 oranında artış gözlenmektedir. 2020 yılında faizlerin düşmesiyle beraber Şirket, vadesi gelmiş veya yakında gelecek olan yüksek faizli kredilerini vadelerinde kapatmak ve finansman giderlerini düşürmek amacıyla uzun vadeli kredi garanti fonu garantili kredi kullanmıştır. Bu durumun, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarının artışında önemli etkisi olmuştur.

Ticari borçlar, ilişkili taraflara ticari borçlar ve ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar olmak üzere iki temel kalemden oluşmaktadır. Ticari borçların büyüklüğü 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 100.158.521 TL, 85.938.265 TL ve 72.206.775 TL olmuştur ve aynı yıllarda toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içindeki payı sırasıyla %21, %14 ve %9 olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılı ile 2019 yılı karşılaştırıldığında Şirket'in ticari borçları %14 oranında, 2019 yılı ile 2020 yılı karşılaştırıldığında %16 oranında azalmıştır. Şirket'in borç ödeme gün süresi 2018 yılında 121 gün iken 2019 yılında 82 güne, 2020 yılında ise 66 güne düşmüştür. Şirket bankalardan sağladığı ucuz maliyetli krediler ile hammadde alımlarını peşin veya daha kısa vadelerde gerçekleştirmeye başlamış, böylece tedarikçilerden hammadde temininde döviz bazında ödediği yüksek vade farkı yükünü azaltmayı hedeflemiştir.

2018, 2019 ve 2020 yılsonu finansal tabloları incelendiğinde çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların sırasıyla 4.821.920TL, 3.636.313 TL ve 6.303.871 TL olduğu görülmektedir. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar 2018'den 2019'a %25 düşüş, 2019'dan 2020'ye %73 artış göstermiştir. Bu kaleme ait detaylar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar			
TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Personele borçlar	3.648.408	2.256.281	4.369.714
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	790.382	854.604	1.220.572
Ödenecek vergi ve fonlar	383.130	525.428	713.585

Diğer borçlar kalemi ilişkili taraflara diğer borçlar ve ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar kalemlerinden oluşmaktadır. 2018, 2019 ve 2020 yılında Şirket'in diğer borçları sırasıyla 123.540 TL, 213.938 TL ve 343.003 TL olmuştur ve 2018'den 2019'a %73, 2019'dan 2020'ye %60 artış göstermiştir. İlişkili taraflara olan borçlar Şirket'in dönem sonu itibariyle şahıs ortaklarına olan temettü borçlarını gösterirken, ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar ise resmi kurumlara olan borçları göstermektedir.

Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler alınan sipariş avanslarını göstermektedir. 2018, 2019 ve 2020 yılsonu finansal tabloları incelendiğinde bu kalemin sırasıyla 1.357.989 TL, 825.697 TL ve 1.101.472 TL olduğu görülmekte olup bu kaleme 2018'den 2019'a %39 düşüş, 2019'dan 2020'ye %33 artış gerçekleşmiştir.

Türev araç yükümlülükleri Şirket'in kur riskinden korunmak amaçlı yaptığı yabancı para forward işlemlerinin dönem sonu itibariyle değerlerini göstermektedir. Geçtiğimiz üç yılın finansal tabloları incelendiğinde türev araçların sırasıyla 9.679.613 TL, 320.172 TL ve 2.503.313 TL olduğu görülmektedir. 2018'den 2019'a türev araç yükümlülükleri %97 azalırken, 2019'dan 2020'ye %682 artmıştır.

Dönem karı vergi yükümlülüğü kurumlar vergisine ilişkin bir kalemdir. 2018, 2019 ve 2020 yılında dönem karı vergi yükümlülüğü sırasıyla 3.442.065 TL, 224.187 TL, ve 10.467.173 TL olarak gerçekleşmiştir.

Kısa vadeli karşılıklar dava karşılıklarından oluşmaktadır. Dava karşılıkları ağırlıklı olarak Şirket'in fason hizmet aldığı alt yüklenicilerinden kaynaklı işçilik alacaklarının tazmini için Şirket'e açılan işçi davalarından oluşmakta olup, karşılığın tutarının belirlenmesinde Şirket

yönetimi hukuk müşavirlerinin görüşleri ve yerel mahkemelerde sonuçlanmış davaları emsal olarak önemli seviyede muhakeme kullanmaktadır. Kısa vadeli karşılıklar geçtiğimiz üç yılda sırasıyla 4.117.714 TL, 6.752.200 TL ve 4.656.293 TL olmuş, 2018'den 2019'a %64 artış gösterirken 2019'dan 2020'ye %31 düşüş göstermiştir.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler vergi dairesine borçlar, hesaplanan KDV ve diğer kalemlerinden oluşmaktadır. Son üç yılın finansal tabloları incelendiğinde diğer kısa vadeli yükümlülükler kaleminin sırasıyla 553.360 TL, 675.021 TL ve 954.601 TL olduğu görülmektedir. Diğer kısa vadeli yükümlülükler için detaylar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler			
TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Vergi dairesine borçlar	346.930	348.254	562.366
Hesaplanan KDV	101.398	96.312	243.595
Diğer	105.032	230.455	148.640

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Uzun vadeli yükümlülükler; uzun vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçlanmalar, uzun vadeli karşılıklar ile ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. 2018, 2019 ve 2020 yılı finansal tabloları incelendiğinde uzun vadeli yükümlülüklerin sırasıyla 35.921.956 TL, 67.402.122 TL ve 139.299.020 TL olduğu görülmektedir. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içindeki payı aynı dönemde sırasıyla %8, %11 ve %17 olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli yükümlülükler 2018 yılından 2019'a %88, 2019 yılında 2020'ye ise %107 oranında artış göstermiştir.

Uzun vadeli yükümlülükler içerisindeki en büyük paya sahip kalem uzun vadeli borçlanmalardır. Şirket sabit faizle hem TL hem de döviz borçlanma gerçekleştirmektedir. Geçtiğimiz üç yıla ait finansal tablolar incelendiğinde uzun vadeli borçlanmaların sırasıyla 27.753.112 TL, 54.684.577 TL ve 119.018.461 TL olduğu görülmektedir. Aynı dönemde uzun vadeli borçlanmaların toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içindeki payı sırasıyla %6, %9 ve %14 olarak gerçekleşmiştir. 2018'den 2019'a uzun vadeli borçlanmalar %97 oranında, 2019'dan 2020'ye %118 oranında artış göstermiştir. Kısa vadeli borçlanmaların uzun vadeli kısımlarına dair yapılan açıklamalarda bahsedildiği gibi Şirket 2020 yılında düşük faizli uzun vadeli kredi garanti fonu garantili krediler kullanmış ve faiz yükünü hafifletmeyi amaçlamıştır. 2020 yılında uzun vadeli borçlanmalarda yaşanan artışın ana sebebi bu tür kredilerdir.

Kiralama işlemlerinden borçlar, Şirket'in, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla finansal kiralama hizmeti aldığı çeşitli kuruluşlara olan borcu olup, kullanım amaçlı makine ve ekipman alımlarından kaynaklanmaktadır. Kiralama işlemlerinden borçlar bu yıllarda sırasıyla 4.346.185 TL, 3.604.503 TL ve 12.667.389 TL olarak gerçekleşmiştir. Kiralama işlemlerinden borçlar 2018'den 2019'a %17 azalırken, 2019'dan 2020'ye %251 artmıştır. Şirket Çayırhisar'da bulunan fabrikasında kapasite artırımına yönelik 2020 yılında yapmış olduğu yatırımı finansal kiralama yolu ile uzun vadeli olarak finanse etmiştir.

Çalışanlara ilişkin uzun vadeli karşılıklar kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmamış izin karşılığından oluşmakta olup 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 3.026.416 TL, 4.995.120 TL ve 6.124.268 TL'dir. Bu kaleme ilişkin kırılım aşağıda yer alan tablodaki gibidir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar			
TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Kıdem tazminatı karşılığı	2.444.740	4.003.406	4.892.455
Kullanılmamış izin karşılığı	581.676	991.714	1.231.813

Şirket'in ertelenmiş vergi yükümlülüğü 2018, 2019 ve 2020 yılı finansal tablolarında sırasıyla 796.243 TL, 4.117.922 TL ve 1.488.902 TL olarak gösterilmektedir. Bu tutar 2018'den 2019'a %417 artarken, 2019'dan 2020'ye %64 düşmüştür.

Özkaynaklar:

Şirket'in özkaynakları ödenmiş sermaye, sermaye düzeltme farkları, paylara ilişkin primler, ortak kontrole tabii teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler (giderler), kar veya zararda yeniden sınıflandırılabilir diğer kapsamlı gelirler (giderler), kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar karları (zararları), net dönem karı ile kontrol gücü olmayan paylardan oluşmaktadır. Şirket'in özkaynaklarının büyüklüğünün son üç yıllık mali tablolarda sırasıyla 139.418.245 TL, 218.991.724 TL ve 217.968.425 TL olduğu görülmektedir. Özkaynakların toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içindeki payı aynı yıllar için sırasıyla %29, %36 ve %26 olarak gerçekleşmiştir. Özkaynaklar 2018'den 2019'a %57 artış gösterirken 2019'dan 2020'ye önemli bir değişikliğe uğramamıştır.

Şirket'in ödenmiş sermayesi son üç yılda sabit olup 125.965.994 TL'dir. Aynı şekilde sermaye düzeltme farkları ve paylara ilişkin primler kalemleri de sabit olup sırasıyla 3.613.416 TL ve 32.009.155 TL'dir. Şirketin dönem karı son üç yıldır artış göstermekte olup sırasıyla 34.586.274 TL, 36.004.904 TL ve 79.844.695 TL olarak gerçekleşmiştir. Dönem karı 2018'den 2019'a %4, 2019'dan 2020'ye %122 artış göstermiştir.

ORANLAR	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
LİKİDİTE ORANLARI			
*Cari Oran	0,98	1,16	1,27
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler			
*Asit Test Oranı	0,66	0,87	0,93
(Dönen Varlıklar-Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler			
*Nakit Oran	0,12	0,32	0,44
(Nakit ve Nakit Benzerleri)/Kısa Vadeli Yükümlülükler			
BORÇLULUK ORANLARI			
Kaldıraç Oranı*	0,71	0,64	0,74
Toplam Borçlar /Toplam Varlıklar			
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	2,39	1,76	2,82
Finansman Gider Oranı *	1,13	0,99	0,97
Finansman Giderleri / Faaliyet karı			

ORANLAR	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
DEVİR ORANLARI			
*Aktif Devir Hızı	0,91	0,83	0,72
Net Satışlar/Toplam Varlıklar			
*Ticari Alacak Devir Hızı	3,12	3,65	3,16
Net Satışlar/Ticari Alacaklar			
*Stok Devir Hızı	3,18	4,20	2,45
Satılan Malin Maliyeti/Stoklar			
*Ticari Borç Devir Hızı	3,02	4,46	5,56
Satılan Malin Maliyeti/Ticari Borçlar			

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Hasılat	428.373.642	499.171.421	596.085.748
Satışların maliyeti (-)	(302.073.237)	(383.542.211)	(401.139.133)
Brüt kar	126.300.405	115.629.210	194.946.615
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(830.347)	(37.544)	(1.755.982)
Genel yönetim giderleri (-)	(16.335.520)	(23.035.771)	(25.789.892)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(12.221.779)	(12.466.785)	(14.906.005)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	78.139.469	44.576.132	71.881.139
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(73.313.242)	(46.160.966)	(38.459.274)
Esas faaliyet karı	101.738.986	78.504.276	185.916.601
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	517.540	312.791	155.639
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	(3.506.851)	(1.698.389)	(4.925.437)
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet karı	98.749.675	77.118.678	181.146.803
Finansman gelirleri	53.743.218	42.606.812	99.796.379
Finansman giderleri	(115.050.832)	(77.616.900)	(179.869.717)

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
(-)			
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	37.442.061	42.108.590	101.073.465
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	(2.855.788)	(6.103.686)	(21.228.770)
- Dönem vergi gideri	(6.424.448)	(5.173.896)	(20.537.037)
- Ertelenmiş vergi gideri	3.568.661	(929.790)	(691.733)
Dönem karı	34.586.274	36.004.904	79.844.695

ORANLAR	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
KARLILIK ORANLARI			
*Özsermaye Karlılık Oranı (%)	24,81	16,44	36,63
Net Kar/Öz kaynaklar x 100			
Aktif Getiri Oranı	7,32	5,95	9,59
Net Kar/Aktifler x 100			
*Brüt Kar Oranı (%)	29,48	23,16	32,70
Brüt kar/Satışlar x 100			
*Faaliyet Kar Oranı (%)	23,75	15,73	31,19
Esas Faaliyet karı/Satışlar x 100			
*Net Kar Oranı (%)	8,07	7,21	13,39
Net kar/Satışlar x 100			

Hasılat:

Şirket'in hasılatı yurt içinde ve yurt dışında yaptığı Bigbag, Halıtabanı, PE film, Compound ve diğer ürünlerin satışından oluşmaktadır. Şirket hasılatının büyük çoğunluğunu Bigbag ürün grubundan sağlamaktadır. Şirket'in son üç yıldaki ihracat gelirleri yurt içi satışlarından yüksektir. 2018, 2019 ve 2020 yıllarında Şirket'in hasılatı sırasıyla 428.373.642 TL, 499.171.421 TL ve 596.085.748 TL olmuştur. Hasılatındaki artış 2018'den 2019'a %17, 2019'dan 2020'ye %19 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ürün gruplarına ve coğrafyaya göre satışları aşağıda yer alan tablolarda gösterilmektedir.

Ürün Gruplarına Göre Satışlar			
TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Bigbag	330.278.397	377.502.569	492.095.093
Halıtabanı	63.341.709	84.136.503	61.382.158
Compound	11.340.666	7.358.979	7.356.544
PE Film	14.357.093	18.036.950	19.369.575
Diğer	9.055.777	12.136.420	15.882.378
NET SATIŞLAR	428.373.642	499.171.421	596.085.748

Bölgelere Göre Satışlar			
TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Avrupa	182.403.380	212.956.306	307.176.966
Türkiye	175.363.309	211.309.652	209.102.411
ABD	18.263.747	29.392.606	36.226.594
Diğer	52.343.206	45.512.857	43.579.777
NET SATIŞLAR	428.373.642	499.171.421	596.085.748

Satışların Maliyeti ve Brüt Kar:

Şirket'in son üç yıllık finansal tabloları incelendiğinde, satışların maliyetinin sırasıyla 302.073.237 TL, 383.542.211 TL ve 401.139.133 TL; buna bağlı olarak brüt karın da aynı dönemde sırasıyla 126.300.405 TL, 115.629.210 TL ve 194.946.615 TL olduğu görülmektedir. Şirket'in brüt kar marjı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında %29, %23 ve %33 olmuştur. Satışların maliyeti direkt ilk madde malzeme, satılan ticari mal maliyeti, fason hizmet giderleri, enerji giderleri, personel giderleri, amortisman giderleri ve itfa payı, bakım onarım giderleri, sigorta giderleri ile diğer giderlerden oluşmakta olup, giderlerin kırılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Satışların Maliyeti			
TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Direkt ilk madde malzeme giderleri	194.129.157	224.402.546	228.672.538
Satılan ticari mal maliyeti	11.984.500	42.028.343	38.028.279
Fason hizmet giderleri	58.478.813	69.972.635	82.198.572
Enerji giderleri	15.625.805	19.302.449	20.562.611
Personel giderleri	10.351.781	13.426.796	15.949.265
Amortisman giderleri ve itfa payları	5.139.439	6.714.143	7.122.889
Bakım ve onarım giderleri	2.342.857	2.637.365	3.303.367
Sigorta giderleri	1.379.629	1.761.135	1.861.396
Diğer	2.641.256	3.296.799	3.440.217

Faaliyet Giderleri:

Şirket'in faaliyet giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri, genel yönetim giderleri ile pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinden oluşmaktadır. Bu giderlerin içerisinde en yüksek pay genel yönetim giderlerine aitken, en düşük pay araştırma ve geliştirme giderlerine aittir. Faaliyet giderlerine ait kırılım aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Araştırma Geliştirme Giderleri	830.347	37.544	1.755.982
Amortisman giderleri ve itfa payları	21.383	9.166	1.478.777
İlk madde ve malzeme giderleri	129.418	10.092	200.365
Personel giderleri	620.828	14.412	76.840
Diğer	58.718	3.874	-
Satış, Pazarlama ve Dağıtım Giderleri	12.221.779	12.466.785	14.906.005
Nakliye giderleri	7.046.122	6.494.599	9.145.309
Personel giderleri	2.438.155	2.887.490	2.489.492
Sigorta giderleri	923.569	1.109.606	1.258.370
Numune giderleri	349.058	387.026	659.785
Komisyon giderleri	246.755	256.709	506.028
Amortisman giderleri ve itfa payları	310.688	379.221	412.791
Reklam ve tanıtım giderleri	85.945	186.197	186.384
Diğer	821.487	765.937	247.846
Genel Yönetim Giderleri	16.335.520	23.035.771	25.789.892
Personel giderleri	5.145.725	6.269.221	10.619.360
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.753.205	2.191.453	2.478.462
Dava ve avukatlık giderleri	1.784.019	6.092.414	2.227.641
Danışmanlık giderleri	1.307.817	1.565.670	2.216.956
Taşıt giderleri	495.955	531.308	1.343.193
Bilgi işlem giderleri	849.724	1.037.727	1.330.717
Amortisman giderleri ve itfa payları	677.636	552.987	753.310
Temsil ve ağırlama giderleri	961.629	502.989	622.986
Aidat ve abonelik giderleri	375.548	451.139	479.510
Sigorta giderleri	148.381	246.445	445.208
Seyahat giderleri	549.798	958.554	301.491
Vergi, resim ve harç giderleri	143.164	159.734	259.678
Kargo giderleri	118.440	101.049	119.239
Şüpheli alacak karşılığı	109.811	652.173	588.631
Diğer	1.914.668	1.722.908	2.003.510

Şirket'in AR-GE giderleri 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 830.347 TL, 37.544 TL ve 1.755.982 TL olmuştur. Araştırma ve geliştirme giderleri 2018'den 2019 yılına %95 azalmış, 2019'dan 2020'ye %4577 artmıştır. Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yılında aktifleştirdiği AR-GE

projelerinin artması sonucu, bu projelere dair amortisman ve itfa giderleri de artış göstermiştir. 2020 yılındaki AR-GE giderlerinin artışının ana sebebi amortisman ve itfa giderlerindeki artıştır.

Şirket'e ait genel yönetim giderleri, geçtiğimiz üç yılda sırasıyla 16.335.520 TL, 23.035.771 TL ve 25.789.892 TL, bu kalemin hasılat içindeki payı ise sırasıyla %4, %5 ve %4 olmuştur. Genel yönetim giderleri 2018'den 2019'a %41, 2019'dan 2020'ye %12 artış göstermiştir. Genel yönetim giderleri içerisindeki en büyük pay personel maliyetine aittir. Personel giderlerinin genel yönetim giderleri içindeki payı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla %32, %27 ve %41'dir.

Şirket'in satış, pazarlama ve dağıtım giderleri 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 12.221.779 TL, 12.466.785 TL ve 14.906.005 TL olmuştur. Aynı süre zarfında satış pazarlama ve dağıtım giderlerinin hasılat içindeki payı %3, %2 ve %3 olarak gerçekleşmiştir. 2018'den 2019'a satış pazarlama ve dağıtım giderleri %2 artış gösterirken, bu oran 2019 - 2020 yılları arasında %20'dir. Satış pazarlama ve dağıtım giderleri içindeki en büyük pay nakliye giderlerine aittir. Nakliye giderlerinin toplam satış, pazarlama ve dağıtım giderleri içindeki payı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla %58, %52 ve %61'dir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler:

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirler kalemi kur farkı gelirleri, konusu kalmayan karşılıklar, vade farkı geliri ve diğer gelirlerden, esas faaliyetlerden diğer giderler ise kur farkı giderleri ve diğer giderlerden oluşmaktadır. Her iki kalemden de en büyük pay kur farkına aittir.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2018, 2019 ve 2020 mali yılları için sırasıyla 78.139.469 TL, 44.576.132 TL, 71.881.139 TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden gelirlerin toplam hasılat içindeki payı aynı yıllar için sırasıyla %18, %9 ve %12 olmuştur. Esas faaliyetlerden diğer gelirler 2019 yılında 2018'e göre %43 düşüş göstermiş, 2020 yılında ise 2019'a göre %61 artış göstermiştir. 2018 yılında yaşanan kur krizi sonrası 2019 yılında TL'nin yabancı paralar karşısında değer kazanması nedeniyle 2019 kur farkı gelirleri 2018'den daha düşüktür. 2020 yılında TL'nin yüksek volatilitesi ve yabancı paralar karşısındaki değer kaybı sonucu Şirket'in kur farkı gelirleri artmıştır.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri 2018, 2019 ve 2020 mali yılları için sırasıyla 73.313.242 TL, 46.160.966 TL ve 38.459.274 TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden giderlerin toplam hasılat içindeki payı aynı yıllar için sırasıyla %17, %9 ve %6 olmuştur. Esas faaliyetlerden diğer giderler 2019 yılında 2018'e göre %37, 2020 yılında ise 2019'a göre %17 düşüş göstermiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler:

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirler kalemi, temettü gelirleri, sabit kıymet satış karları ve diğer gelirlerden oluşmaktadır. 2018, 2019 ve 2020 mali yılları itibarıyla Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri sırasıyla 517.540 TL, 312.791 TL ve 155.639 TL olmuştur. Yatırım faaliyetlerinden gelirler 2018'den 2019'a %40, 2019'dan 2020'ye %50 düşmüştür.

Finansman Gelirleri ve Giderleri:

Şirketin finansman gelirleri kur farkı gelirleri, türev işlemlerden kaynaklanan gelirler ve faiz gelirlerinden oluşmaktadır. 2018, 2019 ve 2020 mali yıllarında Şirket'in finansman gelirleri sırasıyla 53.743.218 TL, 42.606.812 TL ve 99.796.379 TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman gelirlerinin hasılat içindeki payı aynı yıllarda sırasıyla %13, %9 ve %17 olmuştur. Şirket'in finansman gelirleri 2019 yılında bir önceki yıla göre %21 düşerken, 2020 yılında 2019'a göre %134 artmıştır. Finansman gelirlerine dair kırılım aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Kur farkı gelirleri, toplam finansal gelirler içerisinde en önemli paya sahip kalemdir.

Finansal Gelirler			
TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Kur farkı gelirleri	49.997.046	37.394.362	89.246.054
Türev işlemlerden kaynaklanan gelirler	3.746.172	4.886.123	7.124.100
Faiz gelirleri	-	326.327	3.426.225

Şirketin finansman giderleri kur farkı giderleri, türev işlemlerden kaynaklanan giderler, faiz ve komisyon giderleri ile kıdem tazminat karşılığı faiz maliyetinden oluşmaktadır. 2018, 2019 ve 2020 mali yıllarında Şirket'in finansman giderleri sırasıyla 115.050.832 TL, 77.616.900 TL ve 179.869.717 TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman giderlerinin hasılat içindeki payı aynı yıllarda sırasıyla %27, %16 ve %30 olmuştur. Şirket'in finansman giderleri 2019 yılında bir önceki yıla göre %33 düşerken, 2020 yılında 2019'a göre %132 artmıştır. Finansman giderlerine dair kırılım aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Kur farkı giderleri, finansman giderlerindeki en önemli kalemdir. 2018'de yaşanan kur krizi ve 2020'de TL'nin yabancı para birimleri karşısında hızlı değer kaybı sonucu, Şirket'in döviz cinsli borçlarından kaynaklanan kur farkı giderlerinde artış görülmüştür.

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Kur farkı giderleri	97.295.880	56.357.529	158.038.891
Faiz ve komisyon giderleri	16.410.350	19.054.457	21.015.284
Türev işlemlerden kaynaklanan giderler	489.134	366.711	488.416
Kıdem tazminatı karşılığı faiz maliyeti	855.468	1.838.203	327.126

Vergi Gideri

Şirket'in vergi gideri dönem vergi giderleri ile ertelenmiş vergi geliri (gideri) kalemlerinden oluşmaktadır. Son üç mali yıllık dönemde Şirket'in vergi giderleri sırasıyla 2.855.787 TL, 6.103.686 TL ve 21.228.770 TL olmuştur.

Dönem Karı:

Yukarıda açıklanan sebeplere paralel olarak Şirket'in net dönem karı, 2018, 2019 ve 2020 mali yılları için sırasıyla 34.586.274 TL, 36.004.904 TL ve 79.844.695TL olarak gerçekleşmiştir. Net kar marjı aynı dönemler için sırasıyla %8, %7 ve %13 olmuştur. Şirket dönem karını 2019 yılında bir önceki mali yıla göre %4, 2020 yılında ise 2019'a göre %122 artırmıştır.

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

Şirket'in satışlarının ürün gruplarına göre dağılımı aşağıda yer alan tablodaki gibidir.

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Bigbag	330.278.397	377.502.569	492.095.093
Halıtabanı	63.341.709	84.136.503	61.382.158
Compound	11.340.666	7.358.979	7.356.544
PE Film	14.357.093	18.036.950	19.369.575
Diğer	9.055.777	12.136.420	15.882.378
NET SATIŞLAR	428.373.642	499.171.421	596.085.748

Tabloda görüldüğü üzere, Şirket'in en fazla gelir elde ettiği ürün grubu olan Bigbag satışları 2019 yılında bir önceki yıla göre %14, 2020 yılında ise 2019'a göre %30 artış göstermiştir. 2020 yılında COVID-19 pandemisinin etkisiyle bozulan tedarik zincirleri, Avrupa'daki şirketlerin Türkiye'den Bigbag talebinin artmasına neden olmuş, bu durum Şirket'in satışlarının olağandan daha hızlı artmasına neden olmuştur.

Şirket'in ikinci faaliyet alanı olan Halıtabanı satışları ise 2019'da 2018'e göre %33 artmış, 2020 yılında ise 2019'a göre %27 azalmıştır. 2019 yılında Şirket Halıtabanı kumaşı üretim kapasitesini artırmak için yeni makine yatırımı yapmış, böylece üretimini ve satışlarını artırmıştır. 2020 yılında ise COVID-19 pandemisi nedeniyle halı üreticilerinin üretimlerinde duraksamaların yaşanması, Şirket'in Halıtabanı satışlarında düşüşe yol açmıştır.

Şirket'in Compound ürün satışları 2019'da %35 düşmüştür. 2020 yılında ise Compound ürün satışlarında ciddi bir değişiklik yaşanmamıştır. 2019 yılı başında devreye giren Çevre Kanunu neticesinde poşet ambalajın ücretli olması sonucu, poşet ambalaj kullanımı düşmüştür. Buna bağlı olarak Şirket'in poşet ambalaj üretiminde yoğun olarak kullanılan Compound satışları düşüş göstermiştir.

Şirket'in PE Film satışları 2019 yılında bir önceki yıla göre %26, 2020 yılında ise 2019'a göre %7 artış göstermiştir. Şirket'in pazarlama faaliyetlerindeki başarısı, satışların artışında önemli rol oynamaktadır.

Ürün gruplarına göre satışların dağılımı aşağıda yer alan tabloda gösterilmektedir. Şirket'in ana faaliyet alanı olan Bigbag satışlarının toplam satışlar içindeki payı 2020 yılında bir önceki yıla göre artış gösterirken, Halıtabanının toplam satışlar içindeki payı aynı dönemde düşüş göstermiştir.

Ürün Grubuna Göre Satışların Dağılımı			
DAĞILIM	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Bigbag	77,1%	75,6%	82,6%
Halıtabanı	14,8%	16,9%	10,3%
Compound	2,6%	1,5%	1,2%
PE Film	3,4%	3,6%	3,2%
Diğer	2,1%	2,4%	2,7%

Ürün Grubuna Göre Satışların Dağılımı			
DAĞILIM	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
NET SATIŞLAR	100%	100%	100%

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

Kur Riski:

Şirket faaliyetleri gereği, Avro, ABD Doları, Hindistan Rupisi, Sterlin para birimlerine karşı kur dalgalanmaları riskine maruz kalmaktadır. TL'nin diğer para birimleri karşısında değer kazanması Şirket'in ihracat gelirlerinde TL cinsinden düşüşe sebep olmaktadır. Ayrıca TL'nin değer kazanması işçilik maliyetlerinin döviz cinsinden artmasına neden olmakta ve Şirket'in ihracattaki rekabet gücünü azaltmaktadır. Bununla beraber şirket petrole dayalı hammadde ithalatı yapmakta olup, TL'nin değer kazanması ithalat giderlerini düşürmektedir. TL'nin diğer para birimleri karşısında değer kaybetmesi ise hem ihracat gelirlerini hem ithalat giderlerini artırmaktadır.

Şirket aynı zamanda yabancı para cinsinden borçlanmaya sahiptir. Bu nedenle TL'nin yabancı para birimleri karşısında değer kaybetmesi Şirket'in borçluluğunu ve finansman giderlerini artırırken, TL'nin değer kazanması tam tersi etki yapmaktadır. Şirket gerek bünyesinde döviz cinsi mevduat bulundurarak, gerekse türev araçlar kullanarak kur riskini yönetmektedir.

Faiz Oranı Riski:

Faiz oranı riski esasen, değişken faiz oranlarına sahip borçlanma araçları ve rotatif krediler ile bağlantılı olarak gündeme gelmektedir. Bu tip borçlanma araçlarına ilişkin faiz oranları, piyasa oranları doğrultusunda zaman içerisinde değişmektedir. Sonuç olarak, piyasadaki faiz oranlarında meydana gelen artışlar, borçlanma araçlarının faiz oranını yükseltmekte ve borç alan tarafın finansman giderlerini artırmaktadır. Bu sebeple, Şirket'in faiz oranı riskine maruz kalması bir risk teşkil etmektedir. Şirket'in değişken faizli kredi veya senetleri daha fazla tercih etmesi ya da daha fazla rotatif kredi kullanması halinde gelecekte bu risk artabilir.

İthalat ve İhracat Politikaları

Şirket satın aldığı hammaddelerin önemli bir kısmını yurt dışından ithal etmektedir. Şirket'in yurt içinden aldığı hammaddeler de petrol bazlı olduğundan, yurt içi satın almalar da dolaylı olarak ithalata bağımlıdır. Türkiye ithalat politikasında yapılacak olası değişiklikler Şirket'in hammadde temininde sıkıntı yaşamasına sebep olabilir.

2020 yılı Şirket gelirlerinin yaklaşık %65'i ihracat gelirlerinden oluşmaktadır. Ülkelerin korumacı ticaret politikalarını artırmaları ve/veya ek gümrük vergisi benzeri olası uygulamaları Şirket'in ihracat hasılatını olumsuz yönde etkileyebilir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	475.311.373
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	139.299.020
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	614.610.398
Özkaynaklar	217.968.425
Ödenmiş sermaye	125.965.994
Sermaye düzeltme farkları	3.613.416
Paylara ilişkin primler	32.009.155
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	--
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	31.986.883
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	(18.259.715)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7.484.844
Geçmiş yıllar karları	(44.556.003)
Net dönem karı	79.844.695
Kontrol gücü olmayan paylar	(120.844)
TOPLAM KAYNAKLAR	832.578.818
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	135.977.617
B. Nakit Benzerleri	--
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	--
D. Likidite (A+B+C)	135.977.617
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	70.814.632
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	285.781.610
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	85.602.320
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	5.390.942
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	376.774.872
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	169.982.623
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	119.018.461
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	12.667.389
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	131.685.850
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	301.668.473

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Şirket, net işletme sermayesi finansmanı, vergi ödemeleri, sosyal güvenlik ödemeleri veya tedarikçi ödemeleri sebebiyle farklı zamanlarda kredi kullanımları yapmaktadır. Ek olarak, üretim kapasitesini artırmaya yönelik yaptığı yatırımları da banka kredileri ile finanse etmektedir. 2020 yılında döviz kurlarındaki artışa bağlı olarak Şirket'in döviz cinsi kredilerinin TL cinsinden değeri artış göstermiştir. Bunun yanı sıra Şirket ucuzlayan hammadde fiyatları nedeniyle daha yüksek stokla çalışarak fiyat artışlarına karşı maliyet yönetimi gerçekleştirmiş ve bu sebeple daha fazla kredi ihtiyacı doğmuştur.

Banka Kredileri (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Kısa vadeli banka kredileri	130.728.858	175.151.294	285.781.610
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	29.541.058	34.545.603	85.602.320
Uzun vadeli banka kredileri	27.753.112	54.684.577	119.018.461
Toplam	188.023.028	264.381.474	490.402.391

Şirket'in, kiralama borçları finansal kiralama hizmeti veren çeşitli kuruluşlara olup, kullanım amaçlı makine ve ekipman alımlarından kaynaklanmaktadır. Geçmiş yıllarda faktoring işlemlerini de bir fon kaynağı olarak kullanan Şirket'in, 2020 yılı itibariyle faktoring borcu bulunmamaktadır. Kiralama yükümlülüklerinin ve faktoring borçlanmalarının anapara ve faizlerini içeren detayı aşağıdaki gibidir:

Kiralama ve Faktoring İşlemlerinden Borçlar (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Kısa vadeli kiralama borçları:	1.409.374	1.518.997	5.390.942
- Brüt kiralama borçları	1.611.980	1.799.938	6.598.300
- Faizleri (-)	(202.606)	(280.941)	(1.207.358)
Uzun vadeli kiralama borçları:	4.346.185	3.604.503	12.667.389
- Brüt kiralama borçları	4.729.330	3.843.224	14.062.380
- Faizleri (-)	(383.145)	(238.721)	(1.394.991)
Kısa vadeli faktoring borçları	11.409.060	8.487.564	-
Brüt faktoring borçları	11.960.126	8.973.721	-
Faizleri (-)	(551.066)	(486.157)	-

Ayrıca, Şirket'in ilişkili taraflara ticari olmayan borçları bulunmaktadır. Bu borçların tamamı ortaklara borçlardan oluşmaktadır. Aşağıda, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 yılları için ilişkili taraflara ticari olmayan borç tutarları yer almaktadır. Bu tutarlar, dönem sonu itibarıyla Şirket'in ortaklarına olan temettü borçlarını belirtmektedir.

İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Ortaklara borçlar	-	82.865	195.845
Toplam	-	82.865	195.845

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
A. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	13.111.279	19.169.139	36.316.391
B. İşletme sermayesindeki değişikliklerden önce yaratılan nakit	111.114.097	82.155.778	196.915.258
C. İşletme sermayesi kaynaklı elde edilen/ (kullanılan) nakit	(60.868.833)	(15.022.568)	(154.652.312)
D. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan/(kullanılan) net nakit	(25.202.668)	(11.010.750)	(46.329.490)
E. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan/(kullanılan) net nakit	(15.105.690)	(37.240.309)	103.813.624
F. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	(3.879.046)	(1.734.899)	(3.838.912)
G. Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (B+C+D+E+F)	6.057.860	17.147.252	95.908.168
H. Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+G)	19.169.139	36.316.391	132.224.559

İşletme sermayesindeki gerçekleşen değişimler öncesi, işletme faaliyetlerinden yaratılan nakit

Şirket'in işletme sermayesindeki gerçekleşen değişimler öncesi, işletme faaliyetlerinden yaratılan nakit 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 111.114.097 TL, 82.155.778 TL ve 196.915.258 TL olmuştur. Şirket sürdürülen faaliyetlerden 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 34.586.274 TL, 36.004.904 TL ve 79.844.695 TL net kar etmiştir. İşletme sermayesindeki gerçekleşen değişimler öncesi işletme faaliyetlerinden yaratılan nakit, faaliyetlerden elde edilen net kar tutarına; dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler ile çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler, dava karşılıkları kapsamında yapılan ödemeler ve Vergi (iadeleri) / ödemeleri eklenerek hesaplanmaktadır. Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler altında en büyük kalem" gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler" kalemidir. Bu kalem 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 78.171.317 TL, 12.205.698 TL ve 67.189.485 TL olmuştur.

İşletme sermayesi kaynaklı elde edilen/ (kullanılan) nakit

Şirket, 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 60.868.833 TL, 15.022.568 ve 154.652.312 TL'yi işletme sermayesi ihtiyaçları için kullanmıştır. İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler

büyük oranda ticari alacak, ticari borç ve stok kalemlerinde yaşanan artış ve azalışlar kaynaklıdır. 2018 yılında bir önceki yıla göre Şirket'in ticari alacakları 47.493.564 TL ve stokları 35.753.545 TL artarken, ticari borçları 32.392.187 TL artmıştır. 2019 yılında bir önceki yıla göre Şirket'in ticari alacakları 455.238 TL ve stokları 3.569.625 TL azalırken, ticari borçları 14.220.256 TL azalmıştır. Son olarak 2020 yılında bir önceki yıla göre Şirket'in ticari alacakları 50.153.406 TL ve stokları 55.114.784 TL artarken, ticari borçları 37.514.942 TL azalmıştır.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan/(kullanılan) net nakit

Şirket faaliyetlerinin akışı içerisinde hem maddi hem de maddi olmayan duran varlık yatırımı yapmaktadır. Maddi duran varlıklar Şirket'in sahip olduğu arazi ve arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, üretim sürecinde kullanılan makine, tesis, cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, yapılmakta olan yatırımlar ve diğer duran varlıklardan oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar ise büyük oranda geliştirme harcamalarının aktifleştirilmesi ile elde edilmektedir. İlâveten Şirket'in kullandığı ve kullanım hakkı varlıkları olarak sınıflandırılan makine, tesis ve cihazlar mevcuttur. Sonuç olarak Şirket'in yatırım faaliyetlerinde kullandığı net nakit tutarı 2018 yılında 25.202.668 TL, 2019 yılında 11.010.750 TL ve 2020 yılında 46.329.490 TL olmuştur.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan/(kullanılan) net nakit

Şirket'in finansman faaliyetleri kapsamında oluşan nakit giriş ve çıkışları büyük oranda kredi kullanımları ve geri ödemeleri kaynaklıdır. 2018, 2019 ve 2020 yılları içerisinde Şirket sırasıyla, 470.812.007 TL, 418.319.739 TL ve 538.911.003 TL borçlanma kaynaklı nakit elde ederken, borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 468.307.758 TL, 371.365.029 TL ve 438.670.508 TL olmuştur. Buna ek olarak, Şirket 2019 yılında 2.020.791 TL ve 2020 yılında 3.583.135 TL tutarında temettü ödemesi yapmıştır. Şirket 2018, 2019, 2020 yıllarında sırasıyla 15.277.343 TL, 20.122.063 TL ve 18.398.970 TL faiz ödemesi gerçekleştirmiş ve sırasıyla 3.746.172 TL, 4.886.123 TL ve 7.124.100 TL faiz kazancı elde etmiştir. Şirket'in kullanım kısıtlı bakiyelerindeki değişim 2018, 2019 ve 2020 yılı için sırasıyla 2.121.522 TL, 50.032.637 TL ve 9.287.458 TL olarak gerçekleşmiştir. İlişkili taraflardan diğer alacaklar 2018 ve 2019'da sırasıyla 3.957.246 TL ve 16.905.651 TL artış gösterirken, 2020 yılında 27.718.592 TL azalmıştır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket, faaliyetlerinin olağan akışı içerisinde veya ilave yatırımları için banka kredisi kullanabilmektedir. Bunun dışında kullanılan bir kısım makine ve teçhizat için finansal kiralama işlemlerinden kaynaklanan kiralama borçları mevcuttur. Şirket dönemsel ihtiyaçları doğrultusunda faktoring işlemleri aracılığıyla kaynak yaratma yoluna da gitmektedir, bununla birlikte 31 Aralık 2020 itibarıyla faktoring borcu bulunmaktadır. Kısa vadeli finansal nitelikteki borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Fon Kaynakları (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Kısa vadeli banka kredileri	130.728.858	175.151.294	285.781.610
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	29.541.058	34.545.603	85.602.320
Kısa vadeli kiralama borçları:	1.409.374	1.518.997	5.390.942

Kısa Vadeli Fon Kaynakları (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Kısa vadeli faktoring borçları	11.409.060	8.487.564	-
Toplam	173.088.350	219.703.458	376.774.872

Kısa Vadeli Kredi ve Kiralama Borçları

Şirket'in kısa vadeli kredi borçlanmaları 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020'de sona eren yıllar için sırasıyla 173.088.350 TL, 219.703.458 TL ve 376.774.872 TL tutarındadır. Şirket, hammadde alımlarının tamamını yabancı para cinsinden yapmaktadır. İlâveten, Şirket'in Hindistan'daki iştiraki olan İşbir Mewar'dan mal ve hizmet alımları da yapılmaktadır. Kur hareketleri sonrası yaşanabilecek olumsuz etkileri kontrol altında tutabilmek adına Şirket, yabancı para ödemelerini, aynı kur üzerinden yaptığı kredi kullanımları ile eşleştirmektedir. İlâveten kullanım amaçlı makine ve ekipman alımlarından kaynaklanan finansal kiralama borçları da mevcuttur. Şirket'in 31 Aralık 2020 itibariyle kredi bakiyeleri, bu kredilerin hangi para birimi cinsinden kullanıldığı ve ağırlıklandırılmış faiz oranları aşağıda verimiştir.

	Faiz türü	Ağırlıklandırılmış etkin faiz oranı (%)	Orijinal para birimi tutar	TL Tutar
Kısa vadeli banka kredileri				
Türk Lirası	Sabit	12,54	49.476.868	49.476.868
Avro	Sabit	0,42	19.087.796	171.940.960
Avro	Değişken	1,9	450.000	4.053.555
Amerikan Doları	Sabit	0,53	6.000.000	44.043.000
İngiliz Sterlini	Sabit	4,5	499.696	4.968.880
Hindistan Rupisi	Sabit	3,5	111.456.601	11.298.347
Kısa vadeli kiralama borçları				
Avro	Sabit	5,7	373.177	3.361.537
Türk Lirası	Sabit	15,5	1.447.392	1.447.392
Hindistan Rupisi	Sabit	9,62	5.741.481	582.013
Toplam				291.172.552
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları				
Türk Lirası	Sabit	9,85	18.668.380	18.668.380
Avro	Sabit	3,39	3.506.891	31.589.722
Amerikan Doları	Sabit	3,79	4.814.961	35.344.218
Toplam				85.602.320

Şirket, gerekli olan durumlarda bankalarla yaptığı kredi anlaşmalarında teminat göstermektedir. Bu teminatlar; Şirket'in finansal borçlanmalarına ilişkin arsaları üzerindeki ipoteklerden, Şirket'in finansal borçlanmalarına ilişkin verilen kefaletlerden ve teminat gruplarından oluşmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibariyle verdiği ipotekler, kredi kefaletleri ve teminat mektupları aşağıdadır.

İpotekler, Kredi kefaletleri ve Teminat Mektupları (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Verilen ipotekler	785.337.552	878.431.173	216.594.800
Verilen kredi kefaletleri	67.341.880	101.580.758	141.713.784
Verilen teminat mektupları	84.430.902	148.287.711	280.909.492

İlaveten, Şirket'in 31 Aralık 2020 itibariyle teminat, rehin ve ipotek ve kefalet (TRİK) pozisyonunun para birimlerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

İpotekler, Kredi kefaletleri ve Teminat Mektupları (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Verilen ipotekler	785.337.552	878.431.173	216.594.800
Verilen kredi kefaletleri	67.341.880	101.580.758	141.713.784
Verilen teminat mektupları	84.430.902	148.287.711	280.909.492

Yatırım Harcamaları

Şirket'in, yatırım harcamaları (yıl içinde ilgili varlık türüne yapılan eklemeler olarak tanımlanmıştır) ana olarak maddi duran varlık yatırımlarından ve maddi olmayan duran varlık altında sınıflandırılan haklardan ve araştırma-geliştirme yatırımlarından oluşmaktadır. İlaveten kullanım amaçlı makine ve ekipman alımlarından kaynaklanan ve TFRS 16 düzenlemelerine istinaden kullanım hakkı varlıkları olarak sınıflandırılan yatırımlar da mevcuttur.

Şirket, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 yıllarında sırasıyla 13.368.579 TL, 4.348.657 TL ve 38.408.796 TL maddi duran varlık yatırımı yapmıştır. Şirket 2020 yılında çatı GES, düz dokuma makinası ve diğer makine yatırımları gerçekleştirmiş, bu sebeple 2020 yılı maddi duran varlıkları önceki iki seneye nazaran daha fazla artmıştır. Bununla beraber 2018 yılında Balıkesir OSB'de bulunan fabrikada yer alan makinaların bir kısmının satılması sebebiyle 26.754.241 TL maddi duran varlık çıkışı olmuştur. Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yılları için maddi duran varlık yatırımlarının dökümü aşağıdadır.

Maddi Duran Varlık Yatırımları (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
İlaveler	13.368.579	4.348.567	38.408.796
Arazi ve arsalar	-	-	-
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	239.500	78.500
Binalar	-	907.390	-
Makine, tesis ve cihazlar	10.240.588	786.632	36.788.350
Taşıtlar	1.291.428	1.359.614	1.026.539
Demirbaşlar	951.064	372.944	497.787

Maddi Duran Varlık Yatırımları (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Yapılmakta olan yatırımlar	882.429	657.482	-
Diğer duran varlıklar	3.069	25.003	17.620
Çıkışlar	26.754.241	--	--
Arazi ve arsalar	--	--	--
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	--	--	--
Binalar	--	--	--
Makine, tesis ve cihazlar	25.281.054	--	--
Taşıtlar	92.829	--	--
Demirbaşlar	1.380.358	--	--
Yapılmakta olan yatırımlar	--	--	--
Diğer duran varlıklar	--	--	--

Şirket, üretim sürecinde verimliliği artırmak ve ürün kalitesini yükseltmek amacıyla AR-GE harcamaları yapmaktadır. Geliştirme süreçleri tamamlanan ve kullanıma hazır hale gelen yatırımlar aktifleştirilmekte, diğerleri ise gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Şirket, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 yıllarında sırasıyla 2.058.858 TL, 5.297.241 TL ve 7.787.946 TL maddi olmayan duran varlık yatırımı yapmıştır. Bununla birlikte 2020 yılında Şirket'in ilişkili taraflarından İşbir Sünger'e siparişe dayalı olarak üretilen proje dolayısıyla aktifleştirilen geliştirme maliyetlerinden 900.054 TL çıkış olmuştur. Maddi olmayan duran varlık yatırımlarının 2018, 2019 ve 2020 yılları içerisindeki gelişimi aşağıdadır.

Maddi Olmayan Duran Varlık Yatırımları (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
İlaveler	2.058.858	5.297.241	7.787.946
Haklar	115.352	28.427	523.119
Aktifleştirilen geliştirme maliyetleri	383.170	-	-
Devam eden geliştirme maliyetleri	1.560.336	5.268.814	7.264.827
Çıkışlar	--	--	900.054
Haklar	--	--	-
Aktifleştirilen geliştirme maliyetleri	--	--	900.054
Devam eden geliştirme maliyetleri	--	--	-

Belirtildiği üzere, Şirket'in kullanım amaçlı makine ve ekipman alımlarından kaynaklanan ve TFRS 16 düzenlemelerine istinaden kullanım hakkı varlıkları olarak sınıflandırılan yatırımları da mevcuttur. Kullanım hakkı varlıklarının 2018, 2019 ve 2020 yılları içerisindeki gelişimi aşağıdaki tabloda verilmiştir. Söz konusu kalem TFRS 16 çerçevesinde, 2019 yılında itibaren kullanım hakkı varlıkları olarak değerlendirilmeye başlandığından, 2018 yılında tutar görülmemektedir.

Kullanım Hakkı Varlık Yatırımları (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
İlaveler			
Makine, tesis ve cihazlar	--	1.127.847	13.199.696

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren son üç yıllık mali dönemlerine ait "uyarlanmış" net işletme sermayesi sırasıyla 132.116.262 TL, 142.311.654 TL ve 280.472.024 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in "uyarlanmış" net işletme sermayesi ticari alacaklar tutarı ile stoklar tutarının toplanıp ticari borçlar tutarının toplamdan düşülmesi yoluyla hesaplanmaktadır. Son üç mali yılın net işletme sermayesi hesabında kullanılan finansal tablo kalemleri, faaliyet gün süreleri ve nakit döngüsüne ait bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Ticari Alacaklar	137.369.496	136.914.258	188.870.731
Alacak Tahsil Süresi	117 gün	100 gün	116 gün
Stoklar	94.905.286	91.335.661	163.808.068
Stok Gün Süresi	115 gün	87 gün	149 gün
Ticari Borçlar	100.158.521	85.938.265	72.206.775
Ticari Borç Ödeme Gün Süresi	121 gün	82 gün	66 gün
Net İşletme Sermayesi	132.116.262	142.311.654	280.472.024
Net İşletme Sermayesi / Net Satışlar	30,8%	28,5%	47,1%
Nakit Çevirme Süresi	111 gün	105 gün	199 gün

Şirket'in satışlarının büyümesi, 2019'a göre daha uzun süre stok tutması ve ticari borçlarını 2019'a göre daha erken ödemesi sebebiyle işletme sermayesi kullanımı 2020'de bir önceki yıla göre %97 artış göstermiştir. 2020'de net işletme sermayesinin hasılatı oranı %47,1 olmuştur.

Mevcut kredi imkanları ve kullanıma hazır nakit kaynakları dikkate alındığında Şirket operasyonel ihtiyaçlarını karşılayabilecek düzeyde işletme sermayesi yaratabilmektedir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Şirket Teknoloji Bakanlığı'nın 19 Şubat 2020 tarihli yazısı ile AR-GE merkezi belgesini edinmiştir. Şirket, AR-GE Kanunu kapsamında sağlanan teşvik ve muafiyetlerden 22 Şubat 2018 tarihi itibarıyla yararlanmaktadır. Bu tarihe kadar Şirket'in farklı birimlerinde yapmış olduğu AR-GE faaliyeti AR-GE merkezinde yürütülmeye başlanmıştır. Şirket'in AR-GE Merkezi'nde Şirket personeli çalışmakta olup aşağıda belirtildiği üzere TÜBİTAK destekli projelerde de çalışılmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihinde biten mali yıllar itibariyle, dönem içinde gelir tablosunda ve bilançoda takip edilen harcamaları aşağıda yer alan tabloda gösterilmiştir.

TL	2018	2019	2020
Araştırma Giderleri	830.347	37.544	1.755.982
Geliştirme Giderleri	1.560.336	5.268.814	7.264.827
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	2.390.683	5.306.358	9.020.809

Şirket AR-GE merkezinde ürün geliştirme ve süreç iyileştirme AR-GE çalışmaları yapmaktadır. Şirket'in ürün geliştirme ile ilgili yapılan AR-GE faaliyetleri sonucu üretim portföyüne almış olduğu yeni ürünler aşağıda listelenmektedir.

- Alev geciktirici katkı maddesi
- Polietilen Film üretimi için Slip kaydırıcı katkı maddesi
- Polietilen Film üretimi için Antiblok Katkı maddesi
- Antislip katkı maddesi
- Underlay (Duvarдан duvara halı altı döşeme)
- Polimer yay (patentli)
- Delikli film
- Antisatik iplik
- Polietilen Bigbag
- Bariyer WTR polietilen Film
- Antibakteriyel polietilen Film
- Vakumlanabilir metalize film

AR-GE merkezinde yapılmış süreç iyileştirmeleri aşağıda listelenmektedir.

- Yüksek hızlı otomatik huni üretim makinası geliştirilmesi (TÜBİTAK TEYDEB projesi – 11 Şubat 2019 tarihli ve 25234 sayılı proje destek yazısıyla kabul gören 3181119 kodlu proje)
- 4S Şişe Tipi Laynır üretim makinası geliştirilmesi (TÜBİTAK TEYDEB projesi – 17 Ekim 2019 tarihli ve 93794 sayılı proje destek yazısıyla kabul gören 3190663 kodlu proje)
- Kumaş delik ve dokuma hata kontrol ve ayıklama sistemi geliştirilmesi
- Otomatik kolon kesim makinası geliştirilmesi
- Kumaş sarım sistemi geliştirilmesi
- Extrüder dozajlama sistemi ERP entegrasyonu geliştirilmesi
- Bigbag konfeksiyon yönetim ve izlenebilirlik sistemi geliştirilmesi

Şirket'in markaları ile patent ve faydalı modellerine ilişkin bilgiler işbu İzahname'nin 7.4 numaralı bölümünde yer almaktadır.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Atköy Tesisinin Taşınması ve Modernizasyonuna Bağlı Üretim Artışı ve Maliyet Optimizasyonu

Şirket, Bigbag üretimi için gerekli kumaş ihtiyacının %22'sini Atköy tesislerinde gerçekleştirmektedir. Mevcut dokuma makinası parkını modernize ederek/arttırarak üretim maliyetlerini düşürmeyi ve ürün kalitesini arttırmayı planlamıştır. Bu doğrultuda 12 adet hortum dokuma tezgahı ile 140 adet otomatik iplik sarıcı yatırımı planlamıştır.

Bu yatırımlarını, Atköy'deki tesisindeki bazı makinalarını ve yeni gelecek makinalarını OSB'deki (eski ismiyle Balıkesir 2. OSB) tesisinde devreye almayı düşünmektedir. Şirket bu sayede hafif gramajlı kumaş üretim kapasitesini %35 arttırmayı öngörmektedir. Söz konusu değişiklik ile ayda 180.000 TL tasarruf yapılacağı düşünülmektedir ve operasyonun Mayıs 2021'de tamamlanması planlanmaktadır.

GES Yatırımının Enerji Maliyetine Katkısı

Şirket, maliyetleri içerisinde önemli bir masraf kalemi olan elektrik enerjisi üretim maliyetlerini azaltmak için Çatı GES yatırımı planlamış ve bunu 2020 yılı Aralık ayı itibarıyla tamamlamıştır. Şirket, Balıkesir'de üç farklı lokasyonda üretim faaliyeti yürütmektedir. Bunlardan bir tanesi Balıkesir OSB'de (eski ismiyle Balıkesir 2. OSB) yer almakta olup, L şeklinde iki binadan oluşmaktadır. Şirket burada bulunan iki fabrika binasının çatılarında 2601, kWp ve 3556,8 kWp olmak üzere iki Çatı GES yatırımı gerçekleştirmiştir. Şirket'in bağlı ortaklığı konumundaki İnter Tekstil faaliyetlerini Balıkesir OSB'deki tesiste yürütmekte olup Şirket, İnter Tekstil'in faaliyet gösterdiği fabrikanın çatısında 3580,8 kWp gücünde bir Çatı GES yatırımı gerçekleştirmiştir. Ağustos 2020'de kabulü yapılarak üretime geçen 3,580 kWp'lık GES tesisi Ağustos-Aralık 2020 beş aylık dönemde 1,674,274 kw-sa elektrik üretimi gerçekleştirmiştir. Balıkesir OSB'nin geçmiş yıllar performansına göre bu süre içerisinde elektrik üretim miktarı 1,597,030 kw-sa öngörülmüştür. Bu tesisin yıllık 4,515,000 kw-sa elektrik üretebileceği yine Balıkesir OSB'nin geçmiş yıllar performansına bakılarak öngörülmektedir. Bu üretimin tesisin mevcut durumda yıllık elektrik tüketim miktarının yaklaşık %30'unu karşılayabileceği düşünülmektedir. Balıkesir OSB'de (eski ismiyle Balıkesir 2. OSB) yapılan Çatı GES yatırımları için de yıllık öngörülen elektrik üretim miktarları 4,478,000 kw-sa ve 3,133,000 kw-sa olmak üzere toplam 7,611,000 kw-sa'tir. Bu üretimin mevcut durumda iki çatı altında faaliyet gösteren tesisin yıllık elektrik tüketim miktarının %52'sini karşılayacağı düşünülmektedir. Şirket'in azalan elektrik enerjisi maliyetleri dolayısıyla üretim maliyetlerinin de azalması öngörülmektedir.

Şirketin İşbir Mewar'ın Hisselerinin % 99'una Sahip Olması

Şirket, 2017 yılında Hindistan'ın Udaipur şehrinde %50-%50 ortaklık yapısı ile Udaipur ve çevresinde üretim yapan bir Hintli aile ile Bigbag üretim tesisi kurmuştur. Bu süre zarfında tesiste yapılan Bigbag üretiminin büyük bir kısmının satışı, Balıkesir'deki ve farklı ülkelerdeki satış şirketleri kanalıyla Şirket üzerinden gerçekleştirilmiştir. 2020 yılı içerisinde ortaklar ile yapılan görüşmeler neticesinde Şirket, söz konusu tesisin % 49 oranındaki payını satın almıştır ve 2020 yılı Aralık ayı itibarıyla İşbir Mewar'ın %99'u Şirket'e aittir. Bu satın almayla Şirket

Hindistan'daki tesisinde de kendi yönetimiyle maliyetlerini düşürebileceğini ve satış cirosuna katkı yapabileceğini düşünmektedir. Şirket, bu doğrultuda da mevcut tesisin fiziksel büyüklüğünün yetersiz kalmasından dolayı farklı bir lokasyona taşınarak makine ve donanım yatırımı ile üretim artışı / satış artışı yapabileceğini düşünmektedir.

Şirket'in Halıtabanı Üretimi İçin İplik Hattı ve Dokuma Makinesi Yatırımı

Şirket 2020 yılı sonunda Çayırhisar tesislerinde üretmiş olduğu Halıtabanı kumaş üretiminde kullanılmak üzere iplik (tape) hattı yatırımı ve 13 adet düz dokuma kumaş üretim makinesi yatırımı yapmıştır. İplik hatları Şirketin'in Balıkesir Çayırhisar tesislerine Kasım 2020 sonunda ulaşmıştır. Üretimde aksama yapılmadan geçiş sağlanması için gerekli stoklar oluşturularak eski iplik hattı yerine yeni iplik hattının kurulumuna başlanmıştır. Planlanan takvime göre Şubat 2020 sonu itibarıyla 13 adet yeni dokuma makinesinin Şirket'e ulaşacağı düşünülmektedir. Yapılan yatırım ile ürün kalitesinin artacağı, üretim miktarının artacağı ve maliyetlerin azalacağı düşünülmektedir.

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

Şirket'in hem süregelen hem de gelecekteki faaliyetlerini ve beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek hususlar aşağıda yer almaktadır:

- Gıda sektörü eğilimleri
- Çevreci eğilimler
- Yurt içi/yurt dışı pazar belirsizlikleri
- Makroekonomik ve politik gelişmeler

Bu belirtilen hususlar aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır.

Gıda Sektörü Eğilimleri

Ambalaj sektöründe satışı doğrudan etkileyen en önemli sektörel eğilim, gıda sektöründe yaşanmaktadır. Gıda sektörü bulunduğu her pazarda büyüme eğilimi göstermeye devam etmekte, bu durum da beraberinde gıda ürünlerinin ambalajına yönelik nitelikli talebi arttırmaktadır. Ana pazarı görece nitelikli ve katma değeri yüksek ürün talebi olan Avrupa Birliği pazarı olan Şirket, bu eğilimi değerlendirmeye yönelik gerekli çalışmaları yapmaktadır.

Çevreci Eğilimler

Dünya'da sürekli artan çevre bilincine paralel olarak ardında düşük karbon izi bırakan yeşil ambalaja olan talep giderek artmaktadır. Bununla birlikte artan çevre bilinci ve paralelinde plastik ambalaj ürünlerine karşı özellikle Avrupa ülkelerinde gelişen negatif refleks ve yürürlüğe koyulması planlanan potansiyel plastik vergileri sektörel bir belirsizlik olarak tüm Dünya üreticilerinin karşısında yer almaktadır.

Yurt İçi / Yurt Dışı Pazar Belirsizlikleri

Son dönemde normal seyrinden uzaklaşarak sert bir şekilde artış trendine giren hammadde fiyatları, uluslararası deniz ve kara navlun fiyatlarındaki artışlar, satış birim fiyatları üzerinde baskı kuran dış kaynaklı etkenlerdir. Şirket'in de içinde bulunduğu emek yoğun şirketleri

yakından ilgilendiren asgari ücretlerdeki artış da yine satış birim fiyatları üzerinde baskı yaratan en önemli iç etkidir.

Makroekonomik ve Politik Gelişmeler

İstihdam seviyeleri, enflasyon, brüt büyüme dahil olmak üzere küresel, bölgesel ve yerel ekonomik ve politik koşullar, hükümet değişimleri, vergi politikası, mevcut COVID-19 pandemisi dahil ve bununla sınırlı olmamak üzere salgın hastalıklar, terör saldırıları, deprem, sel baskını gibi doğal afetler, döviz ve faiz oranlarının artışı Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkileyen faktörler arasında yer almaktadır. Şirket'in faaliyetleri Türkiye'de ve Avrupa'da yaşanan ekonomik koşullardan özellikle etkilenmekte olup dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik ve siyasi gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarını olumsuz etkileyebilir.

Bunlara ek olarak, Dünya ticaretinde son yıllarda yaşanan ve büyük ülkeler ya da ticari bloklar tarafından karşılıklı yürürlüğe koyulan serbest ticareti engeller nitelikteki korumacı ticari bariyerler, arttırılan gümrük vergileri, birbirlerine yüksek oranda eklemlenmiş pazarlardaki belirsizlikleri tetiklemektedir. Bu global belirsizlik ortamı, tüm ticari faaliyetleri zincirleme olarak kötü yönde etkilemekte, talep ve arzı baskılamaktadır.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

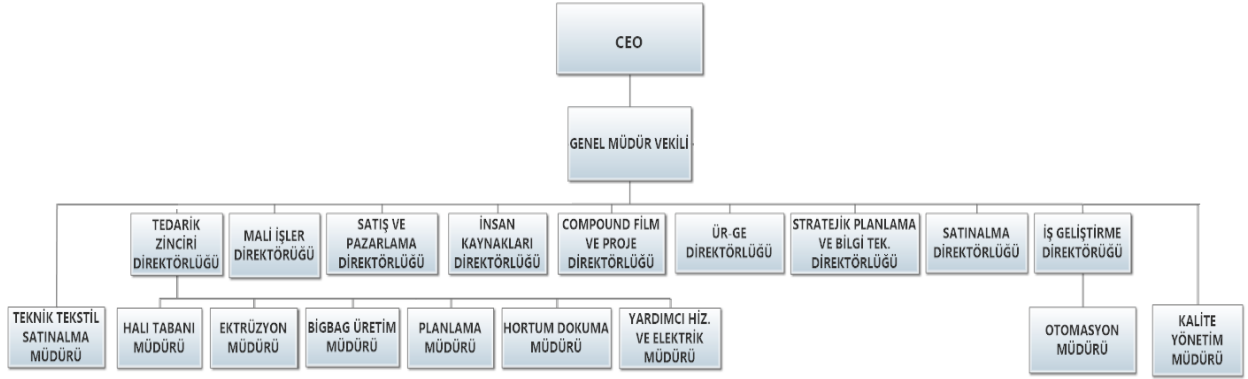
Yoktur.

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

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Mevcut Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler ²²	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı ²³	
					(TL)	(%)
Necati KÖKLÜ	Yönetim Kurulu Başkanı	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No:29 Altıeylül/ BALIKESİR	-	3 yıl / 2 ay	1.628.175,46	1,29
Ali KANTUR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No:29 Altıeylül/ BALIKESİR	-	3 yıl / 2 ay	1.644.880,64	1,31
Mustafa ÖZPEHLİVAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No:29 Altıeylül/ BALIKESİR	-	3 yıl / 2 ay	1.568.231,59	1,24

²² Görevleri belirtilenlerin görevleri devam etmektedir.

²³ İlgili pay sahipliği oranları halka arz kapsamında artırılan sermaye tutarı dikkate alınmaksızın hesaplanmıştır.

Adı Soyadı	Mevcut Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler ²²	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı ²³	
					(TL)	(%)
Osman Atay KUZUCUOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No:29 Altıeylül/ BALIKESİR	-	3 yıl / 2 ay	1.648.058,97	1,31
Metin GÜLTEPE	Yönetim Kurulu Üyesi	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No:29 Altıeylül/ BALIKESİR	Genel Müdür	3 yıl / 2 ay	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Mevcut Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	İhraççıda Mevcut Görevini Üstlendiği Yıl	Sermaye Payı ²⁴	
					(TL)	(%)
Gürsel ÖTEGENGİL	Genel Müdür Vekili	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No:29 Altıeylül/ BALIKESİR	-	2014	-	-
Özer OKER	Mali İşler Direktörü	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No:29 Altıeylül/ BALIKESİR	-	2014	-	-
Volkan SAVCIÖZEN	Müşavir	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No:29 Altıeylül/ BALIKESİR	-	2019	-	-
Altuğ EKİNİL	İnsan Kaynakları Direktörü	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No:29 Altıeylül/ BALIKESİR	Mali İşler Direktör Yardımcısı (Görev Bitiş Tarihi: 2020)	2020	-	-

²⁴ İlgili pay sahipliği oranları halka arz kapsamında artırılan sermaye tutarı dikkate alınmaksızın hesaplanmıştır.

Adı Soyadı	Mevcut Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	İhraççıda Mevcut Görevini Üstlendiği Yıl	Sermaye Payı ²⁴	
					(TL)	(%)
Evren TEKOL	Satınalma Direktörü	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No:29 Altıeylül/ BALIKESİR	-	2014	-	-
Murat HALICIOĞLU	Stratejik Planlama ve Bilgi Teknolojileri Direktörü	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No:29 Altıeylül/ BALIKESİR	-	2014	-	-
Doğanay ÇERÇİ	İş Geliştirme Direktörü	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No:29 Altıeylül/ BALIKESİR	-	2014	-	-
Süleyman SARI	Tedarik Zinciri Direktörü	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No:29 Altıeylül/ BALIKESİR	Planlama Müdürü (Görev Bitiş Tarihi: 2017) Tedarik Zinciri Direktörü Vekili (Görev Bitiş Tarihi: 2020)	2020	-	-
Nurullah TENLİLER	Compound ve Film Proje Direktörü	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No:29 Altıeylül/ BALIKESİR	-	2014	-	-
Ersen ÇELİK	Satış ve Pazarlama Direktörü	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No:29 Altıeylül/ BALIKESİR	-	2014	-	-

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

Şirket 5 Ekim 1968 tarihinde kurulmuştur.

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

Şirket 5 Ekim 1968 tarihinde kurulmuştur.

Yoktur.

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

Necati KÖKLÜ

1961 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Necati KÖKLÜ, 1963 yılına kadar İzmir Belediyesi Betonarme Bürosu'nda çalışmıştır. 1965-1970 yılları arasında serbest inşaat müteahhitliği yapmış, 1968 yılında İşbir Sentetik yönetim kurulu üyeliğine ve sonrasında yönetim kurulu başkanlığına ve daha sonra İşbir Holding ve İşbir Sünger yönetim kurulu üyeliklerine seçilmiştir. 1968 yılından beri İşbir Sentetik'te çalışan Köklü, yürüttüğü İşbir Sünger yönetim kurulu başkan vekilliği ve İşbir Holding yönetim kurulu üyeliği görevlerinin yanı sıra İşbir Sentetik yönetim kurulu başkanı olarak görevini sürdürmektedir.

Ali KANTUR

1970 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Ali KANTUR, 1972 yılında ABD'de Syracuse Üniversitesi'nde Endüstri Mühendisliği ve İş İdaresi alanlarında yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır. Kantur, 1973-1977 yılları arasında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nde ve 1973-1978 yılları arasında Ankara İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi yüksek lisans programlarında öğretim üyeliği görevi yürütmüştür. 1974 yılında müdür olarak başladığı ve sonrasında murahhas üye ve yönetim kurulu başkanlığı görevlerini üstlendiği Tepe Grubu Şirketleri'nden 2004 yılında ayrılmıştır. Halen Kantur&Akdaş A.Ş. yönetim kurulu başkanlığı, ITC Grup İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. yönetim kurulu başkanlığı, Akdaş Döküm San. ve Tic. A.Ş. yönetim kurulu başkan yardımcılığı, İşbir Holding yönetim kurulu başkan yardımcılığı, İşbir Sünger yönetim kurulu başkanlığı ile İşbir Sentetik yönetim kurulu başkan yardımcılığı görevlerini yürütmektedir.

Mustafa ÖZPEHLİVAN

1976 yılında lise eğitimini Realschule'den mezun olarak tamamlayan Mustafa ÖZPEHLİVAN, Ford Motors, Köln fabrikasında aynı yıl sigorta personeli olarak çalışmaya başlamış ve 2002 yılında malulen emekli olmuştur. Özpehlivan, 2007 yılında İşbir Holding, 2011 yılında İşbir Sünger ve 2016 yılında İşbir Sentetik yönetim kurulu üyeliği görevlerine getirilmiş ve halen bu görevlerini yürütmektedir.

Osman Atay KUZUCUOĞLU

Lise eğitimini tamamladıktan sonra Balgat Amerikan Üssü'nde tercümanlık görevine başlayan Osman Atay KUZUCUOĞLU, 1962 yılından itibaren Hollanda'da serbest ticari faaliyetlerde bulunmuş ve tercümanlık hizmetleri vermiştir. 1969 yılında yönetim kurulu üyesi olarak görev aldığı İşbir Holding bünyesinde 1984 yılından itibaren yönetim kurulu başkanlığı görevini yürütmektedir. Aynı zamanda İşbir Sünger yönetim kurulu üyesi olarak görev yapan Kuzucuoğlu, halen İşbir Sentetik yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Metin GÜLTEPE

1989 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Kimya Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Metin GÜLTEPE, 1991 yılında İşbir Sünger bünyesinde işletme mühendisi unvanıyla göreve başlamıştır. 1996 yılında İşbir Sünger genel müdürü olarak göreve getirilen Gültepe, 2013

yılında İşbir Sünger bünyesindeki mevcut görevinin yanı sıra, İşbir Sentetik bünyesinde genel müdürlük görevine getirilmiştir. 2014 yılında İşbir Holding bünyesinde CEO görevine getirilen Gültepe, 2014 yılından beri İşbir Sentetik yönetim kurulu üyeliği ve genel müdürlük görevini sürdürmektedir.

Gürsel ÖTEGENGİL

1983 yılında Hacettepe Üniversitesi Fen Fakültesi Matematik Bölümünden mezun olan Gürsel ÖTEGENGİL, 1984 yılında İşbir Sentetik bünyesinde bilgisayar programcısı olarak çalışmaya başlamıştır. 2001-2010 yılları arasında İşbir Sentetik bünyesinde genel müdür yardımcısı görevini yürüten Ötegenkil, bu süre içerisinde iki dönem Balıkesir Ticaret Odası Meclis üyeliği görevi yapmış ve 2010 yılında emekli olarak İşbir Sentetik bünyesindeki görevlerinden ayrılmıştır. 2013 yılında tekrar İşbir Sentetik bünyesinde çalışmaya başlayan Ötegenkil, tedarik zinciri direktörü olarak göreve başlamış ve 2014 yılından beri genel müdür vekili olarak görevini icra etmektedir. Şirket bünyesindeki görevlerinin yanı sıra Ötegenkil, Balıkesir Sanayi Odası Meclis üyesi, Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği Ambalaj Meclisi üyesi ve Ambalaj Sanayicileri Derneği üyesi olarak görevlerini yürütmektedir.

Evren TEKOL

1996 yılında Ankara Üniversitesi Kimya Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Evren TEKOL, 2000 yılında Hacettepe Üniversitesi Kimya Mühendisliği Bölümü'nde yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır. 1998-2000 yılları arasında Hacettepe Üniversitesi Kimya Mühendisliği Bölümü'nde araştırma görevlisi, 2002-2003 yılları arasında Ak-Kim Kimya Sanayi A.Ş. bünyesinde mühendis olarak görev alan Tekol, 2003 yılında İşbir Sentetik bünyesinde mühendis olarak göreve başlamıştır. Halen İşbir Sentetik bünyesinde çalışmakta olan Tekol, satınalma direktörlüğü görevini sürdürmektedir.

Özer OKER

2000 yılında Afyon Kocatepe Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nden mezun olan Özer OKER, 2002 yılında İşbir Sentetik bünyesinde çalışmaya başlamıştır. 2002-2012 yılları arasında satın alma uzmanı, finans uzmanı, muhasebeden sorumlu müdür yardımcısı, muhasebeden sorumlu müdür, finansman müdürü görevlerini yürütmüş, halen mali işler direktörü olarak görev yapmaktadır.

Altuğ EKİNİL

2000 yılında Marmara Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olan Altuğ EKİNİL, 2002 yılında Marmara Üniversitesi Muhasebe ve Finansman Bölümü'nde yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır. 1999-2001 yılları arasında Moore Global (eski unvanıyla Yönet Moore Stephens YMM A.Ş.) bünyesinde denetçi, 2003-2006 yılları arasında Banvit A.Ş. bünyesinde maliyet ve muhasebe yöneticisi olarak çalışmıştır. 2006 yılında İşbir Sentetik bünyesinde muhasebeden sorumlu müdür yardımcısı olarak göreve başlayan Ekinil, sırasıyla muhasebe müdürü, mali işler direktör yardımcısı görevlerinde bulunmuştur. 2020 yılında bu yana ise insan kaynakları direktörü görevini sürdürmektedir.

Süleyman SARI

2002 yılında Kocaeli Üniversitesi Mühendislik Fakültesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Süleyman SARI, 2006 yılında İşbir Sentetik bünyesinde çalışmaya başlamış ve 2006-

2017 yılları arasında planlama süreçlerinde çeşitli görevler almıştır. Halen tedarik zinciri direktörü olarak Şirket'teki görevine devam etmektedir.

Ersen ÇELİK

1999 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümü'nden mezun olan Ersen ÇELİK, 2001 yılında İşbir Sentetik'te çalışmaya başlamış ve 2001-2014 yılları arasında satış ve pazarlama departmanında çeşitli görevlerde bulunmuştur. 2014 yılından itibaren Şirket bünyesinde satış ve pazarlama direktörlüğü görevini yürütmektedir.

Nurullah TENLİLER

1989 yılında Uludağ Üniversitesi Mühendislik Fakültesi Makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Nurullah TENLİLER, 1991 yılında İşbir Sentetik bünyesinde çalışmaya başlamıştır. 1991-2013 yılları arasında üretim, pazarlama ve satın alma departmanlarında üst düzey yönetici olarak görev yapan Tenliler, halen Şirket'te Compound ve film proje direktörü görevini yürütmektedir.

Doğanay ÇERÇİ

1986 yılında Afyon Kocatepe Üniversitesi Makine Eğitim Fakültesi'nden mezun olan Doğanay ÇERÇİ, 2006 yılında İşbir Sentetik bünyesinde çalışmaya başlamış ve Şirket bünyesinde çeşitli üst düzey yöneticilik görevlerinde bulunmuştur. Halen Şirket'te iş geliştirme direktörü olarak görevini sürdürmektedir.

Murat HALICIOĞLU

2000 yılında Selçuk Üniversitesi Mühendislik ve Mimarlık Fakültesi Bilgisayar Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Murat HALICIOĞLU, 2003 yılında İşbir Sentetik bünyesinde çalışmaya başlamış ve bilişim sistemleri müdürlüğü, planlama müdürlüğü, insan kaynakları müdürlüğü gibi çeşitli yöneticilik görevleri üstlenmiştir. Halen Şirket'te stratejik planlama ve bilgi teknolojileri direktörlüğü görevini yürütmektedir.

Volkan SAVCIÖZEN

2001 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İstatistik Bölümü'nden mezun olan Volkan SAVCIÖZEN, Bilkent Üniversitesi Executive MBA programı ile yüksek lisans derecesini almış, aynı yıl University of Michigan - Stephen M. Ross School of Business Global Competitive Strategy sertifika programını tamamlamıştır. 2001 yılından itibaren HSBC Bank A.Ş. ve Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş. gibi şirketler bünyesinde kurumsal bankacılık yöneticisi olarak görev olan Savcıözen, 2016 yılında İşbir Sünger bünyesinde strateji ve iş geliştirme yöneticisi olarak çalışmaya başlamıştır. 2018 yılında İşbir Sentetik bünyesinde Müşavirlik görevine başlayan Savcıözen, bu görevini halen sürdürmektedir.

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

Adı Soyadı	Mevcut Görevi	Son 5 Yılda Grup İçinde Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı ²⁵	Son 5 Yılda Grup Dışında Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı ²⁶	Grup İçindeki Hissedarlık Durumu	Grup Dışındaki Hissedarlık Durumu
Necati KÖKLÜ	Yönetim Kurulu Başkanı	İşbir Holding – Yönetim Kurulu Üyesi İşbir Sünger – Yönetim Kurulu Başkan Vekili İnter Tekstil - Yönetim Kurulu Başkanı	-	İşbir Sentetik (%1,29)	-
Ali KANTUR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İşbir Holding – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı İşbir Sünger – Yönetim Kurulu Başkanı İnter Tekstil - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Kantur & Akdaş A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı Akdaş Döküm Sanayi ve Ticaret A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ITC invest Trading & Consulting A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkanı	İşbir Sentetik (%1,31)	Kantur & Akdaş A.Ş. (%40) Akdaş Döküm Sanayi Ve Ticaret A.Ş. (%30)
Mustafa ÖZPEHLİVAN	Yönetim Kurulu Üyesi	İşbir Sünger – Yönetim Kurulu Üyesi İnter Tekstil - Yönetim Kurulu Üyesi	-	İşbir Sentetik (%1,24)	-
Osman Atay KUZUCUOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	İşbir Holding – Yönetim Kurulu Başkanı İşbir Sünger – Yönetim Kurulu Üyesi İnter Tekstil - Yönetim Kurulu Üyesi	-	İşbir Sentetik (%1,31)	-
Metin GÜLTEPE	Yönetim Kurulu Üyesi	İşbir Holding – CEO	-	-	-

²⁵ Görevler devam etmektedir.

²⁶ Görev bitiş tarihi bildirilenler haricindeki görevler devam etmektedir.

Adı Soyadı	Mevcut Görevi	Son 5 Yılda Grup İçinde Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı ²⁵	Son 5 Yılda Grup Dışında Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı ²⁶	Grup İçindeki Hissedarlık Durumu	Grup Dışındaki Hissedarlık Durumu
Gürsel ÖTEGENGİL	Genel Müdür Vekili	İşbir Sünger – Müşavir	GRS Danışmanlık İnşaat Otomasyon Ambalaj San. Tic. Ltd. Şti. - Müdür	-	GRS Danışmanlık İnşaat Otomasyon Ambalaj San. Tic. Ltd. Şti. - (%100)
Özer OKER	Mali İşler Direktörü	İşbir Sünger – Müşavir	-	-	-
Volkan SAVCIOZEN	Müşavir	İşbir Sünger – Mali İşler Koordinatörü İşbir Sünger – Strateji ve İş Geliştirme Yöneticisi (Görev Bitiş Tarihi: 2018)	-	-	-
Altuğ EKİNİL	İnsan Kaynakları Direktörü	İşbir Sentetik - Mali İşler Direktör Yardımcısı (Görev Bitiş Tarihi: 2020)	-	-	-
Evren TEKOL	Satınalma Direktörü	-	-	-	-
Murat HALICIOĞLU	Stratejik Planlama ve Bilgi Teknolojileri Direktörü	-	-	-	-
Doğanay ÇERÇİ	İş Geliştirme Direktörü	-	-	-	-
Süleyman SARI	Tedarik Zinciri Direktörü	İşbir Sentetik - Planlama Müdürü (Görev Bitiş Tarihi: 2017) İşbir Sentetik - Tedarik Zinciri Direktörü Vekili (Görev Bitiş Tarihi: 2020)	-	-	-
Nurullah TENLİLER	Compound ve Film Proje Direktörü	-	-	-	-
Ersen ÇELİK	Satış ve Pazarlama Direktörü	-	-	-	-

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirket, 5 Ekim 1968 tarihinde kurulmuştur.

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Şirket, 5 Ekim 1968 tarihinde kurulmuştur.

Yoktur.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Şirket, 5 Ekim 1968 tarihinde kurulmuştur.

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket'in üst düzey yöneticilerine ve yönetim kurulu üyelerine sağlanan faydalar kapsamında yapılan ödemeler 31 Aralık 2018 itibarıyla 4.040.560 TL, 31 Aralık 2019 itibarıyla 4.858.735 TL ve 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 6.873.672 TL'dir.

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

Şirket, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin emekli aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatlerini ödeyebilmek için 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda sırasıyla 257.009 TL, 335.951 TL ve 448.371 TL tutarında karşılık ayırmıştır.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Yönetim Kurulu:

Adı Soyadı	Mevcut Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler ²⁷	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Necati KÖKLÜ	Yönetim Kurulu Başkanı	-	3 yıl / 2 ay
Ali KANTUR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	3 yıl / 2 ay
Mustafa ÖZPEHLİVAN	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 yıl / 2 ay
Osman Atay KUZUCUOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 yıl / 2 ay
Metin GÜLTEPE	Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür	3 yıl / 2 ay

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Adı Soyadı	Mevcut Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	İhraççıda Mevcut Görevini Üstlendiği Yıl
Gürsel ÖTEGENİL	Genel Müdür Vekili	-	2014
Özer OKER	Mali İşler Direktörü	-	2014
Volkan SAVCIÖZEN	Müşavir	-	2019
Altuğ EKİNİL	İnsan Kaynakları Direktörü	Mali İşler Direktör Yardımcısı (Görev Bitiş Tarihi: 2020)	2020
Evren TEKOL	Satınalma Direktörü	-	2014
Murat HALICIOĞLU	Stratejik Planlama ve Bilgi Teknolojileri Direktörü	-	2014
Doğanay ÇERÇİ	İş Geliştirme Direktörü	-	2014
Süleyman SARI	Tedarik Zinciri Direktörü	Planlama Müdürü (Görev Bitiş Tarihi: 2017) Tedarik Zinciri Direktörü Vekili (Görev Bitiş Tarihi: 2020)	2020

²⁷ Görevleri belirtilenlerin görevleri devam etmektedir.

Adı Soyadı	Mevcut Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	İhraççıda Mevcut Görevini Üstlendiği Yıl
Nurullah TENLİLER	Compound ve Film Proje Direktörü	-	2014
Ersen ÇELİK	Satış ve Pazarlama Direktörü	-	2014

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

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

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir. Komitelere ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır.

Şirket tarafından denetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak 02/03/2021 tarihli ve 851 sayılı Yönetim Kurulu kararı alınmış olup, söz konusu Yönetim Kurulu kararı uyarınca bahsi geçen komiteler, Şirket paylarının halka arzını takiben yapılacak ilk genel kurul toplantısının gerçekleştirildiği tarih itibarıyla faaliyete geçecektir.

Denetimden Sorumlu Komite

Denetimden sorumlu komite Yönetim Kurulu'nun 02/03/2021 tarihli ve 851 sayılı kararı ile kurulmuştur, üyeleri Şirket'in paylarının halka arzını müteakip yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar seçilecektir.

Komite, en az iki üyeden oluşur. Komitenin bütün üyelerinin bağımsız yönetim kurulu üyesi niteliğinde olması gerekir. Komitenin iki üyeden oluşması halinde her ikisinin, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşması zorunludur. İcra başkanı/genel müdür komitede görev alamaz. Olağan genel kurul toplantısında yeni yönetim kurulu göreve seçildiğinde, ilgili Yönetim Kurulu görev süresi ile paralel olarak, denetimden sorumlu komite üyelerini belirler.

Komite en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kez toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak alınan kararlar Yönetim Kurulu'na sunulur. Komite, üye sayısının yarısından bir fazlasının katılımı ile toplanır ve toplantıya katılanların çoğunluğu ile karar alır.

Komitenin faaliyetleri ve toplantı sonuçları hakkında yıllık faaliyet raporunda açıklama yapılır. Komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirmelerini ve önerilerini derhal Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir.

Denetimden sorumlu komitenin görevleri, aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu şekildedir:

- Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve Şirket'in iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetiminin yapılması,
- Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmalarının Komite gözetiminde gerçekleştirilmesi. Ayrıca, her türlü iç ve bağımsız denetimin, yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tedbirlerin alınması,
- Hizmet alınacak bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetlerin belirlenmesi ve Yönetim Kurulu'nun onayına sunulması,
- Şirket'in muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak Şirket'e ulaşan şikâyetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, Şirket çalışanlarının, Şirket'in muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve ölçütlerin belirlenmesi,
- Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tablolar ile dipnotlarının, yasal düzenlemelerin getirdiği kurallar ile uluslararası muhasebe ilke ve standartlarına, Şirket'in izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Şirket'in sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerinin alınması, kendi değerlendirmeleriyle birlikte Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirilmesi,
- İlgili çeyrek yıl finansal tabloların yayımlanmasını müteakip gerçekleştireceği toplantılarında söz konusu dönemde yıllık onayı alınmış sürekli ilişkili taraf işlemi uyarınca gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemlerinin incelenmesi ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin yıllık incelemesinin ardından Yönetim Kurulu'na bir rapor sunulması,
- Yönetim Kurulu üyeleri, üst yönetim veya diğer ilişkili taraflar arasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarını ve ticari sır kapsamında veya Şirket paylarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilginin kötüye kullanılmasını önlemeye yönelik Şirket içi düzenlemelerine uyumun gözetilmesi ve
- Kurul düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile omiteye verilen/verilecek diğer görevlerin yerine getirilmesi.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal yönetim komitesi, Yönetim Kurulu'nun 02/03/2021 tarihli ve 851 sayılı kararı ile kurulmuştur, üyeleri Şirket'in paylarının halka arzını müteakip yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar seçilecektir. Kurumsal yönetim komitesi, aday gösterme komitesi ve ücret komitesinin görevlerini de yerine getirir.

Kurumsal yönetim komitesi, başkanı bağımsız yönetim kurulu üyesi olmak kaydıyla en az iki üyeden oluşur.

Kurumsal yönetim komitesinin iki üyeden oluşması halinde her ikisinin, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşması zorunludur. İcra başkanı/genel müdür komitede görev alamaz.

Şirket'in işleyişine katkı sağlayabilecek olan ve Şirket hakkında yeterli derecede bilgi ve deneyime sahip olan kişiler kurumsal yönetim komitesine seçilebilirler. Gerek duyulduğunda Yönetim Kurulu üyesi olmayan, konusunda uzman kişilere de kurumsal yönetim komitesinde görev verilir.

Olağan genel kurul toplantısında yeni yönetim kurulu göreve seçildiğinde, ilgili Yönetim Kurulu görev süresi ile paralel olarak, kurumsal yönetim komitesi üyelerini belirler.

Kurumsal yönetim komitesi kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır. Komite toplantıları Şirket merkezinde veya komite üyelerinin erişiminin kolay olduğu başka bir yerde yapılabilir. Komite, üye sayısının yarıdan bir fazlasının katılımı ile toplanır ve toplantıya katılanların çoğunluğu ile karar alır.

Kurumsal yönetim komitesi, diğer görevlerinin yanı sıra,

- Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelebilecek çıkar çatışmalarının tespit edilmesi, Yönetim Kurulu'na uygulamaları iyileştirici tavsiyelerde bulunulması,
- Kurumsal yönetim ilkelerine uyum kapsamında yıllık değerlendirme yapılması kurumsal yönetim ilkelerine uygunluk raporunun hazırlanması ve sonuçların Yönetim Kurulu'na gönderilmesi,
- Şirket'in organları, birimleri, yöneticileri ve çalışanları arasındaki görev ve yetki dağılımının açık ve net bir şekilde belirlenip belirlenmediğinin takip edilmesi, uygulamada ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarının önlenmesine ilişkin yapılacak düzenlemeler ve belirlenecek politikalar hakkında önerilerde bulunulması, bu düzenlemelere ve politikalara uyumun gözetilmesi,
- Şirket'in bilgilendirme politikasının belirlenmesine yönelik tavsiyelerde bulunulması, belirlenen politikaların uygulanmasının gözetilmesi, Şirket internet sitesinde ve faaliyet raporunda yapılacak açıklamaların ve verilecek bilgilerin kapsamını, niteliğini, tutarlılığını ve doğruluğunun gözden geçirilmesi,
- Şirket ile pay sahipleri ve diğer paydaşlar arasında çıkar çatışmaları ortaya çıktığında tarafsız ve dengeli bir yaklaşımla ilgililerin haklarının korunmasına yönelik işlemlerin yapılmasının takip edilmesi, görev alanına giren konularda pay sahiplerinden ve paydaşlardan gelen talep ve şikâyetlerin incelenmesi, çözüm önerilerinin Yönetim Kurulu'na sunulması,
- Başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasının takip edilmesi,
- Şirket'te kurumsal yönetim kültürünün yerleştirilmesine ve her seviyedeki yönetici ve personel tarafından benimsenmesine yönelik çalışmalarda bulunulması,

- Şirket'in etik kurallarının belirlenmesine ve geliştirilmesine katkıda bulunulması ve Şirket faaliyetlerinin bu kurallar çerçevesinde yürütülmesinin gözetilmesi,
- Şirket'in kurumsal sosyal sorumluluklarına karşı duyarlı olmasını, çevreye ve kamu sağlığına ilişkin düzenlemelere uyumunun takip edilmesi,
- Yatırımcı ilişkileri biriminin gözetilmesi,
- Yönetim Kurulu tarafından talep edilen kurumsal yönetim kapsamında değerlendirilebilecek diğer hususlarda çalışmaların yapılması, ve
- Kurul düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile komiteye verilen/verilecek diğer görevlerin yerine getirilmesinden sorumludur.

Kurumsal Yönetim Komitesi, kurumsal yönetim çerçevesindeki görev ve sorumlulukları yanında aşağıdaki görev ve yetkilerden de sorumludur:

- Aday gösterme komitesi ve ücret komitesinin görevlerinin yerine getirilmesi,
- Yönetim Kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapılması,
- Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapmak ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunulması,
- Yönetim Kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaları şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirlenmesi ve bunların gözetiminin yapılması,
- Ücretlendirmede kullanılan kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, Yönetim Kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu'na sunulması.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin erken saptanması komitesi, Yönetim Kurulu'nun 02/03/2021 tarihli ve 851 sayılı kararı ile kurulmuştur, üyeleri Şirket'in paylarının halka arzını müteakip yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar seçilecektir.

Komite, başkanı bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olmak kaydıyla en az iki üyeden oluşur. Komitenin iki üyeden oluşması halinde her ikisinin, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşması zorunludur. İcra başkanı/genel müdür komitede görev alamaz. Şirket'in işleyişine katkı sağlayabilecek olan ve Şirket hakkında yeterli derecede bilgi ve deneyime sahip olan kişiler komiteye seçilebilirler. Gerek duyulduğunda Yönetim Kurulu üyesi olmayan, konusunda uzman kişilere de komitede görev verilir.

Olağan genel kurul toplantısında yeni yönetim kurulu göreve seçildiğinde, ilgili Yönetim Kurulu görev süresi ile paralel olarak, riskin erken saptanması komitesi üyelerini belirler. Eski komite üyelerinin görevleri yerlerine yenileri seçilinceye kadar devam eder.

Riskin erken saptanması komitesi, üye sayısının yarısından bir fazlasının katılımı ile toplanır ve toplantıya katılanların çoğunluğu ile karar alır. Komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespit ve önerileri hazırlanacak bir rapor ile Yönetim Kurulu'na sunar. Rapor denetçiye de gönderilir.

Komite kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır. Komite toplantıları Şirket merkezinde veya Komite üyelerinin erişiminin kolay olduğu başka bir yerde yapılabilir.

Riskin Erken Saptanması komitesi, diğer görevlerinin yanı sıra, aşağıdaki konulardan sorumludur:

- Mevcut ve potansiyel operasyonel, stratejik ve diğer risklerin belirlenmesi ve bu risklerle bağlantılı olarak ilgili önemlerin alınması için öneriler hazırlanması,
- Risk yönetim sistemlerinin kurulması ve Şirket içinde organizasyonel altyapıların kurulması ve işlevselliğin artırılması ile ilgili sistemlerin geliştirilmesi için öneriler hazırlanması,
- Yönetim Kurulu ve denetim komitesine yönelik risklere ilişkin çözüm önerilerinde bulunulması,
- Şirket hedeflerine ulaşmayı etkileyebilecek mevcut ve olası risk unsurlarının kurumsal risk yönetimi sistematigi çerçevesinde tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve Şirket'in risk alma profiline uygun olarak ilgili risklerin yönetilmesine ilişkin prensiplerin belirlenerek, karar mekanizmalarında kullanılmasının sağlanması,
- Olasılık ve etki hesaplarına göre, Şirket'te tutulacak ve yönetilecek, paylaşılacak veya tamamen ortadan kaldırılacak risklerin tespit edilmesi,
- Yönetim Kurulu'na, başta pay sahipleri olmak üzere Şirket'in menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemlerinin, süreçlerini de içerecek şekilde, iç kontrol sistemlerini oluşturması için görüş sunulması,
- Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Şirket'in kurumsal yapısına entegrasyonunun sağlanması,
- Risk yönetim sistemlerinin en az yılda bir kez gözden geçirilmesi ve risklerin yönetim sorumluluğunu üstlenen ilgili bölümlerdeki uygulamaların, komite kararlarına uygun gerçekleştirilmesinin gözetilmesi,
- Teknik iflasın erken teşhis edilmesi ve Yönetim Kurulu'nun bu konuda uyarılmasının sağlanması ve alınması gereken önlemlere ilişkin önerilerin geliştirilmesi,
- Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapılması ve

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile Komite'ye verilen/verilecek diğer görevlerin yerine getirilmesi.

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

Esas Sözleşme'nin 30'uncu maddesinde yer alan "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı maddesine göre; *"Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup işbu Esas Sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir."*

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dahil olduğu grup Kurul tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülükler Şirket'in paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır. Ayrıca, Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine titizlikle uymaya gayret edecektir.

Şirket tarafından ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası, kar dağıtım politikası, bağış ve yardım politikası ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin esasların belirlenmesine ilişkin 02/03/2021 tarihli ve 850 sayılı Yönetim Kurulu kararları alınmış olup, politikaların içerikleri aşağıda belirtilmiştir:

Ücretlendirme Politikası

Sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri kapsamında Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerinin ücretlendirme usul ve esaslarını düzenleyen ücret politikası uyarınca, yönetim kurulu üyelerinin Şirket'e sağladığı katkılar dolayısıyla katlandığı giderler (ulaşım, konaklama, telefon, sigorta vb. giderleri) Şirket tarafından karşılanabilecektir ve üst düzey yönetici ücretleri sabit (baz) ücret sistemine dayanmaktadır. Kurumsal yönetim komitesi ücretlendirme politikasını değerlendirmek ve önerilerini Şirket'in yönetim kurulu onayına sunmakla görevli ve yetkilidir.

Bilgilendirme Politikası

Bilgilendirme politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak pay sahipleri, yatırımcılar, çalışanlar ve müşteriler olmak üzere tüm menfaat sahipleri ile ticari sır niteliği taşımayan her türlü bilgiyi tam, adil, doğru, zamanında, anlaşılabilir, düşük maliyetle ve kolay ulaşılabilir bir şekilde eşzamanlı paylaşarak, aktif, etkin ve şeffaf bir iletişim sağlamaktır.

Şirket'in bilgilendirme politikası yönetim kurulunun yetkisi altında oluşturulur ve uygulanır. Bu politika çerçevesinde Şirket tarafından kullanılan bilgilendirme yöntem ve araçları, periyodik olarak çıkarılan mali tablolar, bağımsız denetçi raporu ve beyanlar, yıllık ve ara dönem faaliyet

raporları, Şirket internet sitesinde (www.isbirsentetik.com) özel durum açıklamaları, ticaret sicil gazetesi aracılığı ile yapılan ilan ve duyurular, telekonferans, telefon, e-posta, faks gibi iletişim araçlarıyla yapılan iletişim yöntemleri, sosyal medya, yazılı ve görsel medya, yatırımcılarla yüz yüze veya telekonferans vasıtasıyla yapılan bilgilendirme toplantılarıdır.

Özel durum açıklamaları, yatırımcı ilişkileri birimi tarafından hazırlanır ve elektronik ortamda imzalanıp KAP'a iletilerek kamuya açıklanır. Özel durum açıklamaları, en geç kamuya açıklama yapıldıktan sonraki iş günü içinde Şirket internet sitesinde (www.isbirsentetik.com) ilan edilir. Bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır. Yatırımcı ilişkileri birimi kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir.

Kar Dağıtım Politikası

Kar payı dağıtım politikasının amacı Şirket'in ilgili mevzuata uygun olarak yatırımcılar ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politikanın izlenmesini sağlamak, yatırımcıları bilgilendirmek ve kar dağıtım anlamında yatırımcılara karşı şeffaf bir politika sürdürmektir.

Kar dağıtım politikası uyarınca, kar payı dağıtım kararına, karın dağıtım şekline ve zamanına, yönetim kurulunun önerisi üzerine, Şirket genel kurulu tarafından karar verilir. Sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde, yıllık olarak dağıtılacak olan nakit kar miktarı, öncelikle 'dağıtılabilir karın' hesaplanması ile bulunacaktır.

Şirket, esas sözleşme, TTK, SPKn, Kar Payı Tebliği ve vergi düzenlemeleri uyarınca hesaplanan dağıtılabilir net dönem karının, genel kurul tarafından onaylanması ve ilgili mevzuat gereğince kar dağıtımının kısıtlanmaması şartıyla, kar dağıtım kararı alabilir. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin herhangi bir pay dağıtım kararı alma zorunluluğu bulunmamakla birlikte Şirket, süregelen kar payı dağıtım geleneği oluşturma hedefindedir. Şüpheye mahal vermemek adına bu hedef bir taahhüt değildir ve taahhüt olarak yorumlanamaz. Kar payı nakden ve/veya bedelsiz pay verilmesi şeklinde ve/veya bu iki yöntemin belirli oranlarda birlikte kullanılması ile dağıtılabilir. Bu politikanın uygulaması ve dağıtılacak olan kar payının oranı, Şirket'in yatırım ve finansman stratejileri ile ihtiyaçları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, piyasa beklentileri, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, Şirket'in ve/veya iştirakler ile bağlı ortaklıkların sermaye ve yatırım gereksinimleri, karlılık, finansal durum, borçluluk ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere bir takım unsurlara bağlıdır. Bu şartlar doğrultusunda dağıtılabilir karın oranı, her yıl yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla azaltılabilir veya yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kar dağıtım yapılmamasına karar verilebilir.

Kar payları, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, yasal süreler içerisinde genel kurul onayını takiben genel kurulun tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır. Kar payı dağıtımını tek bir seferde yapılabileceği gibi taksitler halinde de dağıtılabilir.

Şirket, başta kredi sözleşmeleri olmak üzere taraf olduğu sözleşmelerden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi sebebiyle temerrüde düşmesi durumunda, ilgili sözleşmelerdeki kısıtlamalar sebebi ile kar dağıtamayabilir.

Genel Kurul, TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı, ilgili yasal düzenlemelerde müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

Bağış ve Yardım Politikası

Bağış ve yardım politikası uyarınca Şirket, sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine ve bu politikada belirtilen sınırlamalara tabi olmak üzere, sayılanlarla sınırlı olmaksızın kurumsal sosyal sorumluluk anlayışı ile eğitim, kültür, sanat, çevre ve spor alanlarında faaliyet gösteren kişilere, sivil toplum kuruluşlarına, dernek veya vakıflara, üniversitelere, kamu kurum ve kuruluşlarına yardım ve bağış yapabilir.

Şirket, Bağış ve Yardım Politikası'ndaki ilkeler ve tabi olduğu mevzuat ile belirlenen esaslar doğrultusunda, her bir hesap dönemi içinde yapılmış tüm bağış ve yardımları ilgili yılın olağan genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile pay sahiplerinin bilgisine sunar.

Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde Şirket tarafından yapılan bağış ve yardımların kamuya açıklanan son bilanço aktif toplamının en az %1 ve üzerinde olması veya %1'in altındaki bağış ve yardımların toplamının kamuya açıklanan son bilanço aktif toplamının en az %1'ine ulaşması durumunda gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

İlişkili Taraf İşlemlerine İlişkin Esaslar

Şirket, tüm ilişkili taraf işlemlerini, İlişkili Taraf İşlemlerine İlişkin Esaslar, Türk sermaye piyasaları ve vergi mevzuatı ve diğer ilgili mevzuatta belirtildiği gibi piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleştirmeyi hedeflemektedir.

Şirket'in ilişkili tarafları ile gerçekleştireceği yaygın ve süreklilik arz eden işlemleri dışındaki;

- Varlık ve hizmet alımı benzeri işlemler ile yükümlülük transferi işlemlerinde; işlem tutarının, kamuya açıklanan son finansal tablolara göre varlık toplamına veya kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolara göre oluşan hasılat tutarına ya da yönetim kurulu karar tarihinden önceki altı aylık günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması baz alınarak hesaplanacak şirket değerine olan oranının,
- Varlık ve hizmet satışı benzeri işlemlerde; işlem tutarının (varlığın net defter değerinin yüksek olması durumunda net defter değerinin), kamuya açıklanan son finansal tablolara göre varlık toplamına veya kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolara göre oluşan hasılat tutarına (varlığın devri, kiraya verilmesi veya üzerinde aynı hak tesis edilmesi durumunda, son yıllık finansal tablolara göre söz konusu varlıktan elde edilen karın ortaklığın sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karına) ya da yönetim kurulu karar tarihinden önceki altı aylık günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması baz alınarak hesaplanacak şirket değerine olan oranının

%5'ten fazla olarak gerçekleşeceğinin öngörülmesi durumunda; işlem öncesinde işleme ilişkin Kurul tarafından belirlenen bir kuruluşa değerlendirme yaptırılması zorunludur. Ayrıca, söz konusu işlemlere başlamadan önce, yapılacak işlemin esaslarını belirleyen bir yönetim kurulu kararının da alınması gerekmektedir.

Yukarıda bahsedilen işlemlere ilişkin oranların %10'dan fazla bir orana ulaşılacağına öngörülmesi durumunda, değerlendirme yaptırılması yükümlülüğüne ek olarak işleme ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranır. Konunun görüşüleceği yönetim kurulu toplantılarında, ilişkili taraf niteliğinde olan yönetim kurulu üyeleri oy kullanamaz. Bağımsız üyelerin çoğunluğunun söz konusu işlemi onaylamaması halinde, bu durum işleme ilişkin yeterli bilgiyi içerecek şekilde KAP'ta açıklanır ve işlem genel kurul onayına sunulur. Söz konusu genel kurul toplantılarında, işlemin tarafları ve bunlarla ilişkili kişilerin oy kullanamayacakları bir oylamada karar alınır.

İlişkili taraf işlemlerinin gerçekleştirilmesine karar verilmesi durumunda; işlemin taraflarının birbirleriyle olan doğrudan veya dolaylı ilişkileri, işlemlerin niteliği, değerlemede kullanılan varsayımlar ve değerlendirme sonuçlarını içeren değerlendirme raporunun özeti, işlemler değerlendirme raporunda ulaşılan sonuçlara uygun bir şekilde gerçekleştirilmemişse bu durumun gerekçesi özel durum açıklaması yapılması suretiyle kamuya duyurulmaktadır.

Şirket'in ilişkili taraflarla gerçekleştireceği yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerde Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca aşağıdaki esaslara uyulmaktadır.

Şirket ile ilişkili tarafları arasındaki yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerin kapsamı ve bu işlemlere ilişkin şartlar yönetim kurulu tarafından karara bağlanır. Söz konusu işlemlerin kapsamında ve şartlarında önemli bir değişiklik olması durumunda, konu hakkında yeniden yönetim kurulu kararı alınır.

Ayrıca, Şirket ile ilişkili tarafları arasındaki yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerin bir hesap dönemi içerisindeki tutarının,

- alış işlemlerinde kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolara göre oluşan satışların maliyetine olan oranının,
- satış işlemlerinde kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolara göre oluşan hasılat tutarına olan oranının,

%10'dan fazla bir orana ulaşacağına öngörülmesi durumunda, Yönetim Kurulu kararına ilaveten, ortaklık yönetim kurulu tarafından işlemlerin şartlarına ve piyasa koşulları ile karşılaştırılmasına ilişkin olarak bir rapor hazırlanır ve bu raporun tamamı veya sonucu KAP'ta açıklanır.

Oranların hesaplanmasında, aynı nitelikteki işlemlerin toplu değerlendirilmesi esas olup, aynı ortaklık ile yapılan ve farklı nitelikteki işlemlerin her birinin ayrı birer işlem olarak değerlendirilmesi gerekir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun söz konusu işlemleri onaylamaması halinde, muhalefet gerekçesinin KAP'ta açıklanması zorunludur.

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

Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri:

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- Yatırımcıların şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak.
- Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak dokümanı hazırlamak.
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak.
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek.

Bu birim tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen gösterir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir. Şirket'in, Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurul'a başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı Şirket'in Türkiye'deki fabrikaları (İnter Tekstil hariç), İnter Tekstil, İşbir Mewar, İşbir US, İşbir UK, İşbir Deutschland ve İşbir Israel dağılımına göre aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Personel (Kişi)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Türkiye (İnter Tekstil hariç)	235	243	248
İnter Tekstil	204	201	189
İşbir Mewar	46	45	45
İşbir US	2	2	2
İşbir UK	2	2	3
İşbir Deutschland	2	2	2
İşbir Israel	3	3	3

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

26 Şubat 2021 tarihli son genel kurul toplantısı ve işbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in pay sahiplerinin bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	26/02/2021 ²⁸		03/03/2021 ²⁹	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
İşbir Holding	113.033.257,73	89,73	113.033.257,73	89,73
İşbir Sünger	3.027.973,48	2,40	3.027.973,48	2,40
Osman Atay KUZUCUOĞLU	1.648.058,97	1,31	1.648.058,97	1,31
Ali KANTUR	1.644.880,64	1,31	1.644.880,64	1,31
Necati KÖKLÜ	1.628.175,46	1,29	1.628.175,46	1,29
Mustafa ÖZPEHLİVAN	1.568.231,59	1,24	1.568.231,59	1,24
İhsan ÖZDEMİR	242.445,47	0,19	242.445,47	0,19
Diğer	3.172.970,58	2,52	3.172.970,58	2,52
TOPLAM	125.965.993,92	100,00 ³⁰	125.965.993,92	100,00 ³¹

Şirket sermayesinin 113.033.257,73TL'sine sahip olan İşbir Holding'in ortaklık yapısına göre, İşbir İnşaat İşbir Holding'in sermayesinin %7,78'ine, İşbir Sünger ise %9,62'sine sahiptir. 1 Mart 2021 tarihi itibarıyla, İşbir Holding'in sermayesinin %15,66'sı halka açıktır. Bu ortaklık yapısına göre, Şirket'in dolaylı ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

²⁸ Söz konusu tarih Şirket'in son genel kurul tarihini işaret etmektedir.

²⁹ Söz konusu tarih, bu tarih itibarıyla son durumu işaret etmektedir.

³⁰ Bu oranlarda yer alan küsuratlar en yakın rakama yuvarlanmış olup oranlar virgülden sonra iki hane olacak şekilde yazılmıştır. Bu sebeple oranların toplamı %100 etmemektedir.

³¹ Bu oranlarda yer alan küsuratlar en yakın rakama yuvarlanmış olup oranlar virgülden sonra iki hane olacak şekilde yazılmıştır. Bu sebeple oranların toplamı %100 etmemektedir.

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	26/02/2021 ³²		03/03/2021 ³³	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
İşbir Sünger	10.873.417,35	8,63	10.873.417,35	8,63
İşbir İnşaat	8.792.426,38	6,98	8.792.426,38	6,98
Diğer	106.300.150,19	84,39	106.300.150,19	84,39
TOPLAM	125.965.993,92	100,00	125.965.993,92	100,00

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

Yoktur.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Hamiline	Yoktur	0,01	125.965.993,92	100
			TOPLAM	125.965.993,92	100

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

İzahname'nin 19.1 numaralı maddesinde belirtilen Şirket'in doğrudan ortağı İşbir Holding yönetim hakimiyetine doğrudan sahiptir. İşbir Holding'in yönetim hakimiyetine doğrudan sahip olmasının kaynağı, işbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in paylarına %89,73'ü oranında sahip olmasıdır.

Esas Sözleşmenin 11'inci maddesi uyarınca, Şirket, en az 5 (beş) üyeden meydana gelen yönetim kurulu tarafından yönetilir. Yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu'na Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim Kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir

³² Söz konusu tarih Şirket'in son genel kurul tarihini işaret etmektedir.

³³ Söz konusu tarih, bu tarih itibarıyla son durumu işaret etmektedir.

Yönetim Kurulu'nun sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar arttırma izni, 2021-2025 (2025 yılı sonuna kadar) yılları arasında olmak üzere 5 yıl için geçerlidir. Bu yıllar içerisinde, Yönetim Kurulu sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili sair mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması ile sermaye piyasası mevzuatı hükümleri dahilinde primli olarak itibari değerinin üzerinde veya itibari değerinin altında pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Hâkimiyetin kötüye kullanılmasını engellemek adına, Esas Sözleşme'de hüküm bulunmamaktadır. İhraççı'nın yönetim hâkimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici bir tedbir alınmamıştır. Ancak, aşağıdaki esas sözleşme hükümlerinin Şirket kontrolünün ve hakimiyetin kötüye kullanılmasını engelleyici niteliğe sahip olduğu düşünülmektedir.

Esas Sözleşmenin;

- 11'inci maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu üyelerinin ücretleri Genel Kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyularak belirlenir.
- 11'inci maddesi uyarınca; Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir ve yönetim kurulu, TTK hükümleri çerçevesinde düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetim, yetki ve sorumluluklarını, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.
- 11'inci maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak belirlenen komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları, çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.
- 30'uncu maddesi uyarınca; Sermaye Piyasası Kurulu'nun zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup, Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır.

Ayrıca, paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in halka açılmanın getireceği denetimlere tabi olmasının da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek etkenler arasında olduğu düşünülmektedir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket, 02/03/2021 tarihli ve 850 sayılı yönetim kurulu kararı ile ilişkili Taraf İşlemlerine İlişkin Esasları belirlemiştir. Söz konusu esasların detayı işbu İzahnamenin 17.4 numaralı bölümünde yer almaktadır.

Kurul, halka açık şirketlerin ilişkili taraflarıyla yaptıkları işlemlerin piyasa koşullarına uygun olmaması halinde çeşitli yaptırımlar uygulamaya yetkilidir. İlişkili taraf işlemleriyle ilgili olarak Kurul'un uygulayabileceği yaptırımlara ek olarak, vergi düzenlemeleri de ilişkili taraf işlemleri hakkında transfer fiyatlandırması ve örtülü kar dağıtımı kuralları kapsamında bazı yaptırımlar getirmektedir. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında, Şirket'in, tutarı yüksek ilişkili taraf işlemleri yapmasına ilişkin olan kararlar için yönetim kurulunun bağımsız üyelerinin çoğunluğunun kabul oyu gereklidir. Yönetim kurulunun bağımsız üyeleri, ilişkili taraf işlemleri hakkında oy vermekten imtina edebilir veya bu işlemler aleyhine oy kullanabilirler. Yönetim kurulunun bağımsız üyelerinin çoğunluğunun kabul oyunun alınmadığı hallerde, bu durumun KAP vasıtasıyla kamuoyuna açıklanması ve söz konusu ilişkili taraf işlemlerinin genel kurul onayına sunulması zorunludur. Söz konusu ilişkili taraf işlemlerinin genel kurulda da onaylanmaması halinde, Şirket bu ilişkili taraf işlemlerini gerçekleştiremeyecektir. İlişkili taraf işlemlerinin tarafları ve bu kişilerin ilişkili tarafları söz konusu genel kurullara katılamaz veya bu genel kurullarda oy kullanamaz. Bu genel kurullarda toplantı nisabı aranmamaktadır ve katılanlar verdikleri oyların salt çoğunluğuyla ilişkili işlemi kabul etmeye veya reddetmeye karar verebilirler.

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

Konsolide finansal tablolarda, ilişkili taraf işlemleri, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın, kaynakların, hizmetlerin ve yükümlülüklerin ilişkili taraflar arasında transfer edildiği işlemler olarak belirtilmiş olup Şirket'in hissedarları, onların sahibi olduğu şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmışlardır.

31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içerisindeki ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmaktadır.

İlişkili taraf bakiyeleri

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar (kısa vadeli)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
İşbir Sünger (2) (*)	3.746.396	1.230.959	9.650.183
İşbir İnşaat(2)	-	-	8.850
Toplam	3.746.396	1.230.959	9.659.033

(*) Alacaklar dönemler itibarıyla gerçekleştirilen ürün satışları yanısıra AR-GE proje ve hizmetleri satışlarından kaynaklıdır ve ağırlıklı ortalama 3-4 ay vadeli çeklerden oluşmaktadır.

b) İlişkili taraflara ticari borçlar (kısa vadeli)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
İşbir Sigorta Aracılığı A.Ş. (2)	507.233	507.233	507.233
İşbir Mewar (3)	4.281.726	5.917.314	-
İşbir Holding (1)	18.706	-	-
Toplam	4.807.665	6.424.547	507.233

c) İlişkili taraflardan diğer alacaklar (kısa vadeli)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
İşbir Sünger (2) (*)	-	16.748.722	-
İşbir Holding (1)	415.000	-	-
Toplam	415.000	16.748.722	-

(*) İlişkili taraflardan diğer alacaklar, ana ortak tarafından kontrol edilen ilişkili taraf işletmelere TL cinsinden finansman amaçlı sağlanmış olup, kısa vade içinde tahsil edilmiştir. Söz konusu diğer alacaklara ilişkin cari dönemde yıllık %11 (31 Aralık 2019: %18, 31 Aralık 2018:%17) oranında adat faizi işletilmiş ve tahsil edilmiştir.

d) İlişkili taraflardan diğer alacaklar (uzun vadeli)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
İşbir Mewar (3) (*)	8.696.134	10.969.872	-
İşbir Sünger (2)	1.508.677	-	-
İşbir Holding (1)	193.133	-	-
Toplam	10.397.944	10.969.872	-

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla orijinal bakiyesi 1.692.394 Avro ve 158.529 Amerikan Doları (31 Aralık 2018: 1.585.695 Avro ve 106.800 Amerikan Doları) tutarlarından oluşan finansman amaçlı alacaklar 2020 ve 2019 dönemleri için adat faizi işletilmemiştir.

e) İlişkili taraflara diğer borçlar (kısa vadeli)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
Ortaklara borçlar (*)	-	82.865	195.845
Toplam	-	82.865	195.845

(*) Dönem sonu itibarıyla ortaklara olan temettü borçlarından oluşmaktadır.

(1) Ana ortak

(2) Ana ortak tarafından kontrol edilen işletme

(3) Müşterek yönetime tabi iş ortaklığı

İlişkili taraflarla yapılan işlemler

a) Mal ve hizmet alımları

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2020
İşbir Mewar (3) (*)	25.385.697	36.665.301	36.930.155
İşbir Sünger (2) (**)	485.781	696.991	1.084.428
İşbir Holding (1)	210.000	345.000	690.000
Toplam	26.081.478	37.707.292	38.704.583

b) Mal ve hizmet satışları

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2020
İşbir Sünger (2) (***)	3.452.308	3.788.920	6.659.281
İşbir Mewar (3)	1.430.047	1.467.504	685.694
İşbir Holding (1)	-	-	1.950
Toplam	4.882.355	5.256.424	7.346.925

(*) Dönemler itibarıyla gerçekleştirilen mal alımları big bag alımlarından oluşmaktadır.

(**) Dönemler itibarıyla gerçekleştirilen hizmet alımları, yönetim giderlerinden oluşmaktadır.

(***) Dönemler itibarıyla gerçekleştirilen satışlar, PE film, perforeli torba, shrink, AR-GE proje ve hizmetlerisatışlarından oluşmaktadır.

c) Finansman Amaçlı Diğer Borçlanmalara İlişkin Faiz ve Kur Farkı Giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2020
İşbir Mewar (3)	1.388.078	1.027.709	614.682
İşbir Sünger (2)	63.515	-	-
İşbir Holding (1)	65.695	-	-
Toplam	1.517.288	1.027.709	614.682

d) Finansman Amaçlı Diğer Alacaklara İlişkin Faiz ve Kur Farkı Gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2020
İşbir Mewar (3)	1.319.769	1.373.818	1.169.122
İşbir Sünger (2)	832.011	240.964	940.626
Toplam	2.151.780	1.614.782	2.109.748

(1) Ana ortak

(2) Ana ortak tarafından kontrol edilen işletme

(3) Müşterek yönetime tabi iş ortaklığı

e) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren dönemde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar kapsamında yapılan ödemeler 6.873.672 TL'dir (31 Aralık 2019: 4.858.735 TL ve 31 Aralık 2018: 4.040.560 TL). Şirket'in üst düzey yöneticilerine ilişkin çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında ayrılan karşılıklar 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 448.371 TL'dir (31 Aralık 2019: 335.951 TL ve 31 Aralık 2018: 257.009 TL).

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in sermayesi 11 Haziran 2019 tarihinde tescil edilen 23 Mayıs 2019 tarihli genel kurul kararı ile 125.965.993,92 TL'ye (yüz yirmi beş milyon dokuz yüz altmış beş bin dokuz yüz doksan üç Türk Lirası doksan iki kuruş) artırılmış olup bu artırım iç kaynaklardan 15.965.993,92 TL (on beş milyon dokuz yüz altmış beş bin dokuz yüz doksan üç Türk Lirası doksan iki kuruş) olarak yapılmıştır. Şirket'in artırım sonrası güncel çıkarılmış sermayesi 125.965.993,92 TL'dir (yüz yirmi beş milyon dokuz yüz altmış beş bin dokuz yüz doksan üç Türk Lirası doksan iki kuruş). Şirket'in sermayesinin tamamı ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 987.975.525 TL'dir (dokuz yüz seksen yedi milyon dokuz yüz yetmiş beş bin beş yüz yirmi beş Türk Lirası).

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır.

Şirket ile İşbir Yatırım arasındaki birleşme işlemi 11 Haziran 2019 tarihinde Balıkesir Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilerek 19 Haziran 2019 tarih ve 9851 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. 5 Nisan 2019 tarihli ve YMM-79-368-6/3846-36 sayılı Özel Amaçlı Yeminli Mali Müvahirlik Tespit Raporu uyarınca devrolunan İşbir Yatırım'ın tapu, gemi, fikri mülkiyet ve benzeri sicillere kayıtlı mal ve haklarının, taşınmazlar ve iştirak hisselerinden oluştuğu tespit edilmiştir. Şirket tarafından İşbir Yatırım'ın bilanço değerlerinin bir bütün olarak devralınıp bilanço'ya geçirilmesi neticesinde Şirket nezdinde birleşme işlemi sebebi ile 15.965.993,92 TL tutarında sermaye artırımları yapılmıştır. Bu sermaye artırımının tamamı birleşme sebebiyle gerçekleştirilmiş olup sermaye artırımları neticesinde ulaşılan Şirket sermayesinin %12,67'si devrolunan İşbir Yatırım varlıklarından karşılanarak aynı olarak ödenmiştir. Söz konusu birleşme işlemi öncesinde Şirket'in ödenmiş sermayesi 110.000.000 TL iken sermaye artırımları sonrası Şirket sermayesi 125.965.993,92 TL olmuştur. İlgili sermaye artışı kararı 11 Haziran 2019 tarihinde Balıkesir Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilerek 19 Haziran 2019 tarihli ve 9851 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Yapılan sermaye artışı neticesinde ihraç edilen paylar, sermaye artışı yapılan dönemdeki Şirket hissedarlarına payları nisbetinde bedelsiz olarak dağıtılmıştır.

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

Yoktur.

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

Şirket ile İşbir Yatırım arasında gerçekleşen birleşme işlemi Balıkesir Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 11 Haziran 2019 tarihinde tescil edilmiş ve birleşme işlemi 19 Haziran 2019 tarih ve

9851 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir. Şirket’in 23 Mayıs 2019 tarihli olağan genel kurul toplantı tutanağı uyarınca birleşme işleminde zorunlu ayrılık akçesi ödenmesine yer verilmiş ve birleşme işleminin ardından Şirket tarafından devralınan İşbir Yatırım’ın %0,0367 oranındaki hisselerine sahip olan pay sahiplerine ayrılma akçesi ödenerek ortaklık yapısından çıkarılmıştır. Bu işlem sonucunda Şirket, 46.063,34 TL nominal değerli 4.606.334 adet (%0,0367) Şirket hissesinin sahibi olmuştur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirket’in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllar içerisinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları aşağıda açıklanmaktadır.

Şirket ile İşbir Yatırım arasında birleşme işlemi gerçekleşmiş olup İşbir Yatırım’ın Şirket bünyesine dahil olmasıyla sonuçlanan bu işlem 11 Haziran 2019 tarihinde Balıkesir Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiş ve bu husus 19 Haziran 2019 tarihli ve 9851 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir. Şirket tarafından İşbir Yatırım’ın bilanço değerlerinin bir bütün olarak devralınıp bilançoya geçirilmesi neticesinde Şirket nezdinde birleşme işlemi sebebi ile 15.965.993,92 TL tutarında sermaye artırımı yapılmıştır. Bu sermaye artırımının tamamı birleşme sebebiyle gerçekleştirilmiş olup sermaye artırımı neticesinde ulaşılan Şirket sermayesinin %12,67’si devrolunan İşbir Yatırım varlıklarından karşılanarak aynı olarak ödenmiştir. Söz konusu birleşme işlemi öncesinde Şirket’in ödenmiş sermayesi 110.000.000 TL iken sermaye artırımı sonrası Şirket sermayesi 125.965.993,92 TL olmuştur. İlgili sermaye artışı kararı 11.06.2019 tarihinde Balıkesir Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilerek 19 Haziran 2019 tarihli ve 9851 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir. Yapılan sermaye artışı neticesinde ihraç edilen paylar, sermaye artışı yapılan dönemdeki Şirket hissedarlarına payları nisbetinde bedelsiz olarak dağıtılmıştır.

Şirket, 2020 yılında ayrıca kısmi bölünme işlemine konu olmuş ve Şirket bilançosundan bir kısım aktifin ayrılması ile tamamlanan kısmi bölünme sonucu 125.965.993,92 TL olan Şirket sermayesi 105.654.443 TL tutarına azaltılmıştır. Yapılan eş zamanlı sermaye artırımı ile Şirket sermayesi tekrar bölünme öncesi tutar olan 125.965.993,92 TL tutarına yükseltilmiş ve artırılan kısım Şirket’in olağanüstü yedek akçelerinden karşılanmıştır. Eş zamanlı sermaye azaltımı ve artırımına ilişkin işlem 25 Ocak 2021 tarihli ve 10252 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tam metni Ek [11]’de bulunan ve KAP’ın internet sitesinde (www.kap.org.tr) yer alacak Esas Sözleşme ile Şirket’in 6 Kasım 2014 tarih ve 2014/1 sayılı Yönetim Kurulu İç Yönergesi Ek [2]’de yer almaktadır.

Esas Sözleşme’nin 11’inci ve 12’inci maddeleri uyarınca, Şirket’in işleri ve idaresi, genel kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak seçilecek en az 5 (beş) üyeden oluşan yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üye sayısı, genel kurul tarafından belirlenir.

Yönetim Kuruluna Sermaye Piyasası Kurulu’nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir.

Yönetim kurulu üyeleri en fazla 3 (üç) yıllık süre için seçilirler. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyesi tekrar seçilebilir.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile Esas Sözleşme uyarınca genel kurulca alınması gereken kararlar dışında kalan kararları almaya yetkilidir.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunun hükümleri çerçevesinde düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetim yetki ve sorumluluklarını kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

Şirket, 6 Kasım 2014 tarih ve 746 sayılı yönetim kurulu kararı ile 6 Kasım 2014 tarih ve 1 numaralı Yönetim Kurulu İç Yönergesi’ni kabul etmiştir. Şirket, söz konusu iç yönerge uyarınca temsil ve ilzam yetkisinin devri amacıyla, 23 Mayıs 2019 tarih ve 813 sayılı yönetim kurulu kararı ile T.C. Balıkesir 1. Noterliği’nden 11 Haziran 2019 tarihinde 11827 yevmiye numarası ile onaylanmış imza sirkülerini kabul etmiştir.

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

Esas Sözleşme'nin 3'üncü maddesinde belirtildiği üzere Şirket amaçlarını gerçekleştirebilmek için aşağıda belirtilen konularda faaliyet gösterir.

1. Doğal elyaflardan ve/veya sentetik ham maddelerden elyaf, bant ve ipliklerin imal, ithal, ihrac ve ticaretini yapabilir.
2. Doğal ve/veya sentetik elyaf, bant ve ipliklerden her türlü dokuma ve örgü kumaşların imal ithal, ihrac ve ticaretini yapabilir.
3. Doğal ve/veya sentetik kumaşlardan mamul konfeksiyonların imal, ithal, ihrac ve ticaretini yapabilir.
4. Sentetik elyaf, bant ve iplik üretmek için kullanılan her türlü hammaddelerin imal, ithal, ihrac ve ticaretini yapabilir.
5. Kimya Sanayi ana ve ara maddeleri imal, ithal, ihrac ve ticaretini yapabilir.
6. Plastik veya mineralden mamul optik özellikli gözlük camı, imal, ithal, ve ticaretini yapabilir. Poliüretan hammaddeleri (Polyol-TDI-Metilen Clorid) İthalatı, ihracatı ve ticareti, Kauçuk plakalar ithalatı ve ticareti yapabilir.
7. Plastik veya deriden mamul her nevi ayakkabı, bot, çanta ve saraciye eşyasının imal, ithal, ihrac ve ticaretini yapabilir.
8. Yukarıda tanımlanan imalat için gerekli makineleri imal edebilir, bunlarla ilgili her türlü sanayii kurabilir.
9. Toplu konut, iş hanı, çarşı, depo, fabrika, turistik tesis, otel, yazlık evler ve sair gayrimenkul mahaller inşa edebilir ve ya inşa ettirerek bunları olduğu gibi veya kat, daire veya bölümler halinde satabilir; icabında kiraya verebilir veya işletebilir, her nevi iç ve dış turizm yatırımı yapabilir. Şirket bu amaçla oteller, moteller, apart oteller, tatil köyleri, tatil konutları, pansiyonlar, kamplar, kaplıcalar, içmeler, yat limanları ile benzeri sair turistik amaçlı her çeşit tesisi kurabilir, kiralayabilir, işletebilir, işlettirebilir.
10. Her nevi makine elektrik, elektronik sanayi ile ilgili elektrikli aletler, araçlar, gereçler makineler ve diğer teçhizat türleri jeneratör, dizel motorları, elektrik motorları ve benzeri malların imal, ithal, ihrac ve ticaretinde bulunabilir.
11. Her çeşit kara, deniz ve hava ulaştırma araçları imal veya ithal edebilir, kiralayabilir, satın alabilir, nakliye filoları kurabilir, bunları işletebilir, kiraya verebilir ve satabilir.
12. Şirket amaç ve konusunu gerçekleştirmek için yapabileceği işler şunlardır:
13. Şirket kendisinin ve iştirakçilerinin iştirak sahasına giren konularla ilgili bilcümle ham madde, yarı mamul ve mamul maddeleri ve bunların türevlerini, artıklarını aynen , veya tadil edilmiş olarak imal, ithal ve ihrac edebilir.
14. İşletme faaliyetinin gerektirdiği her türlü ham madde, yarı mamul ve mamul maddeyi ülke içinden ve dışından sağlayabilir. Hammadde yarı mamul ve mamul maddeleri iç ve

dış pazarda daha iyi pazarlayabilmesini teminen her çeşit organizasyonlar kurabilir ve/veya kurulmuş organizasyonlara katılabilir.

15. İştigal sahasındaki her türlü mübayaa ve taahhütlere girer ve icra edebilir. Konusu ile ilgili gümrükleme işlemleri, özel ve genel antrepo işletmeciliği yükleme ve boşaltma hizmetleri, serbest bölgelerde yer tutmak, depo ve/veya işletme açmak, kiralamak ve satın almak gibi işleri yapabilir. Amaç ve konusuna giren bilcümle iş ve faaliyetlerin yürütülmesi için yurt içinde veya yurt dışında tesis ve fabrikalar kurabilir, mevcut olanları genişletebilir veya kurulu tesis veya fabrikaları kiralayabilir ve/veya satın alabilir ve elindekileri satabilir ve/veya kiraya verebilir.
16. Şirket gerçek ve tüzel kişilerle her türlü şekilde işbirliğinde bulunabilir, kurulmuş ve kurulacak herhangi bir konuda faaliyet gösteren yerli veya yabancı her türden şirketin sermayesine yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla ortak olabilir, yönetimine katılabilir. İŞBİR HOLDİNG A.Ş. topluluğuna dahil şirketlerin pay senetlerini yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla alabilir ve satabilir.
17. Şirket her türlü izin, imtiyaz, patent, ihtira beratı, ruhsatname ve benzeri hakları satın alabileceği gibi bunları kısmen veya tamamen ahara devredebilir. Teknik bilgi (know-how) ve Leasing anlaşmaları akt edebilir; şirkete yerli ve yabancı ortak alabilir.
18. Şirket amaç ve konusu içindeki çalışma sahasına giren işlerle ilgili olarak amacın gerçekleşmesi için her türlü gayrimenkul satın alabilir, satabilir, inşa edebilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, finansal kiralama yapabilir veya satın alma dışında sair suretle iktisap edebilir, mülkiyetindeki gayrimenkulleri gerek şirketin gerek İşbir Holding A.Ş. 'nin veya bu Holding ya da şirketin ortağı olduğu şirketlerin borçlarının teminatı olmak üzere ipotek verebilir. Bunlar üzerinde sair ayni haklar tesis edebilir. İpotek karşılığında teminatsız ödünç alabilir. Keza üçüncü şahısların mülkiyetindeki gayrimenkuller üzerinde şirket lehine tesis edilecek ipotegi kabul edebilir, ipotek alabilir.
19. Şirket, SPKn'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı olmak üzere, İşbir Holding A.Ş.'nin veya bu Holding ya da şirketin ortağı olduğu şirketlerin borçlarına kefil olabilir, gerek kendi borçlarının, gerek sermayesine iştirak ettiği şirketlerin borçlarının teminatını teşkil etmek üzere menkul rehin sözleşmeleri akt edebilir.
20. Şirketin kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.
21. Şirket amaç ve konusu ile ilgili faaliyeti sırasında iç ve dış krediler alabilir, borçlanabilir, bu borçlar için her türlü teminatı verebilir, sözleşmeler ve kambiyo senetleri imzalayabilir. Sermaye Piyasasından fon sağlamak amacıyla yürürlükte bulunan mevzuata göre belirlenecek limitler içinde ve şartlarla katılma intifa senedi, tahvil, finansman bonosu, kar ve zarar ortaklığı belgesi ve sair borçlanma araçları çıkarabilir.
22. Şirket konusu ile ilgili mümessillik, acentelik, komisyonculuk, mutemetlik ve danışmanlık yapabilir, iş ortaklığında bulunabilir.
23. Şirket yukarıda sayılanlar dışında verimli olacağına kani olduğu işlere de yönetim kurulunun karan ile girişebilir.

24. Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Genel kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak seçilecek en az 5 (beş) üyeden oluşan yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üye sayısı, genel kurul tarafından belirlenir.

Yönetim kurulu üyeleri en fazla 3 (üç) yıllık süre için seçilirler. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyesi tekrar seçilebilir.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile Esas Sözleşme uyarınca genel kurulca alınması gereken kararlar dışında kalan kararları almaya yetkilidir. Yönetim Kurulu toplantılarında toplantı ve karar yeter sayıları bakımından Türk Ticaret Kanunu'nun hükümleri uygulanır.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunun hükümleri çerçevesinde düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetim yetki ve sorumluluklarını kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 11'inci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasaları Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

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

Yoktur.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

Esas Sözleşme'nin 16'ncı maddesine göre, genel kurul, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine göre olağan veya olağanüstü toplanır. Olağan genel kurul toplantıları her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve senede en az bir defa yapılır. Olağanüstü genel kurul, Şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve Esas Sözleşme'de yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararları alır.

Genel kurul toplantıya, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri ile düzenlenen şekilde çağrılır.

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin, her bir pay için bir oy hakkı vardır. Genel kurul toplantılarında ortaklar kendilerini, diğer ortaklara veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahiplerinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve bu çerçevede çıkarılan ikincil mevzuat çerçevesinde genel kurulun çalışma usul ve esaslarına ilişkin kuralları içeren bir iç yönerge hazırlayarak genel kurulun onayına sunar. Genel kurulun onayladığı iç yönerge tescil ve ilan edilir.

Genel kurul toplantı ve karar nisapları konusunda Türk Ticaret Kanunu hükümlerine, Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri ile SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uyulur.

Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'inci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir.

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

Esas Sözleşme'ye göre yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. TTK ve SPKn başta olmak üzere Şirket'in tabi olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme kapsamında Şirket paylarının devrinde herhangi bir sınırlama yoktur. Şirket paylarının devri Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve ilgili diğer mevzuata göre gerçekleştirilir.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in faaliyetlerini yürütmesi için imzaladığı sözleşmeler; (i) kira sözleşmeleri, (ii) finansman sözleşmeleri, (iii) hissedar kredisi sözleşmeleri, (iv) bireysel ve toplu iş sözleşmeleri ve (v) diğer sözleşmelerdir.

Kira Sözleşmeleri

Şirket'in merkezinin ve üretim yerlerinin bulunduğu fabrikaların tamamı, mülkiyeti Şirket'e ait olan gayrimenkuller olup herhangi bir kira ilişkisi söz konusu değildir.

İnter Tekstil ile kiraya veren sıfatıyla Şirket arasında İnter OSB Fabrikası'nın bulunduğu yere ilişkin olarak 1 Temmuz 2018 tarihinde aylık net 84.000 TL bedelle kira sözleşmesi imzalanmış ve sözleşmenin süresi bir yıl olup taraflardan herhangi birinin yazılı bildirimi ile sona erdirilmedikçe her yıl aynı şartlarla yenileneceği düzenlenmiştir. Söz konusu kira sözleşmesi halen yürürlükte olup kira bedeli her yıl tüketici fiyat endeksi ve üretici fiyat endeksi yıllık ortalaması üzerinden belirlenen oran kadar artırılarak ödenmektedir.

Kiracı sıfatıyla İşbir Elektrik Sanayi A.Ş. ile kiraya veren sıfatıyla Şirket arasında Şirket'in Çayırhisar Mahallesi, Yeni İzmir Caddesi, No: 29, Altıeylül, Balıkesir adresinde bulunan fabrikasındaki bir kısım alanın depo olarak kullanılması amacıyla 15 Şubat 2020 tarihinde aylık net 10.000 TL bedelle kira sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmenin süresi bir yıl olup taraflardan herhangi birinin sözleşme süresinin bitiminden iki ay evvel yapacağı bildirimle sözleşmeyi sona erdirmeyeceği sürece sözleşme kendiliğinden bir yıl uzayacaktır. Söz konusu kira sözleşmesi halen yürürlükte olup kira bedeli her yıl tüketici fiyat endeksi ve üretici fiyat endeksi yıllık ortalaması üzerinden belirlenen oran kadar artırılarak ödenmektedir.

Finansman Sözleşmeleri

Şirket, faaliyetlerini sürdürmek ve yatırımlarını finanse etmek amacıyla çeşitli finansal kuruluşlar ile kredi sözleşmeleri ve finansal kiralama sözleşmeleri imzalamıştır. Şirket'in taraf olduğu ve aşağıda detayları açıklanan bu finansman sözleşmeleri kapsamında Şirket'in bu sözleşmelerin imzalanmasından sonraki bir tarihte önemli borçlanma işlemlerine girmesi veya borçlanmalarının ve cari varlıkları ile cari borçları arasındaki oranların belli bir tutarın üzerinde olması veya teminat tesis etmesi muacceliyet ya da temerrüt sebebi olarak sayılmaktadır. Bu durumlarda bankanın krediyi muaccel kılarak geri çağırma hakkı olacak ve/veya Şirket sözleşmeler tahtında temerrüde düşmüş sayılabilecektir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla söz konusu finansman sözleşmeleri kapsamında herhangi bir borçlanma tutarının aşılmamış ve Şirket'in mali durumunu önemli ölçüde etkileyecek şekilde borçlanılmamış ve söz konusu finansman sözleşmeleri kapsamında herhangi bir borçlanma tutarı aşılmış olsa veya ilgili sözleşmeler muaccel kılınsa dahi bu durum Şirket'in mali durumunu veya faaliyetlerini önemli ölçüde olumsuz etkilemeyecektir.

Genel Kredi Sözleşmeleri

Şirket'in çeşitli bankalar ile Türk Lirası veya döviz cinsinden akdetmiş olduğu genel kredi sözleşmeleri bulunmaktadır. Genel kredi sözleşmeleri kapsamında aşağıda ayrı ayrı değinilen pay devri sınırlamaları haricinde, genellikle mutaat hükümler olarak, Şirket'in malvarlığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyecek şekilde devretmesi ve sınırlaması ile malvarlıkları ile mütenasip olmayacak ölçüde borçlanması, ödemeleri zamanında yapmaması, sözleşmeye

aykırılık halleri ya da bankanın izni olmaksızın birleşme, bölünme işlemi yapması muacceliyet sebebi olarak öngörülmektedir.

Döviz cinsinden kullanılan kredilere ilişkin olarak Şirket'ten alınan yazılı bilgi uyarınca, 11.08.1989 tarihli ve 20249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar ve sair mevzuat kapsamında Şirket'in döviz cinsinden kredi kullanımına ilişkin düzenlemelerle tam uyum içerisinde olduğu Şirket tarafından teyit edilmiştir. Buna göre verilen bilgi kapsamında Şirket'in döviz kredisi kullanılmasına ilişkin istisnalardan faydalandığı, döviz cinsi kredi bakiyesi limitleri dahilinde işlem yaptığı, 2020 yıl sonu itibarıyla herhangi bir idari yaptırım ya da cezai işlem uygulanmadığı, bu gerekçeyle herhangi bir kredinin geri çağırılması durumunun oluşmadığı belirtilmiştir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla önemli olan genel kredi sözleşmeleri aşağıda belirtilmektedir.

1. *Aktifbank ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi*

Aktifbank ile 9 Ocak 2020 tarihinde 5.000.000 ABD Doları tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır. İşbir Sünger ve İşbir Holding sözleşme tahtında kredi limitine kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Söz konusu genel kredi sözleşmesi tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 2020 yılı sonu itibarı ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 400.000 Euro tutarındadır.

Halka arz ya da herhangi bir pay devri dolayısıyla Şirket'in hissedar yapısında meydana gelecek değişikliklerin herhangi bir temerrüt hali olarak düzenlenmediği sözleşmede, aşağıdaki haller temerrüt sebebi olarak sayılmış olup Aktifbank'a sözleşmeyi feshetme yetkisi vermektedir:

- Şirket'in bankaya olan anapara, faiz, komisyon ve diğer her türlü borçların vadelerinde kısmen veya tamamen ödememesi veya taahhütlerini yerine getirmemesi yahut bu borçları için verdiği teminatlara başvurulması,
- Şirket'in bu sözleşme veya banka ile arasında akdedilen diğer her türlü sözleşme, protokol, taahhütname vesair akide aykırı davranması, bankaya olan taahhüt ve yükümlülüklerini hiç veya zamanında yerine getirmemesi,
- Banka'nın talebine rağmen istenilen teminatların zamanında ve istenilen koşullarda temin edilememesi,
- Şirket'in veya Şirket'in hissedarı olan veya iştirak ettiği şirketlerin veya kefillerin ödeme aczine düşmesi, mali yükümlülüklerini yerine getiremeyeceğini ilan etmesi, iflas etmesi, iflas koruma tedbirine müracaat etmesi veya bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeye engel oluşturacak düzeyde, haklarında alacaklıları tarafından dava veya icra takibine başlanması.

2. *Albaraka ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmeleri*

Albaraka ile 28 Eylül 2016 tarihinde 2.000.000 ABD Doları, 10 Ocak 2017 tarihinde 6.000.000 Euro, 11 Eylül 2015 tarihinde 5.000.000 TL ve 6 Mayıs 2016 tarihinde 3.000.000 TL tutarında genel kredi sözleşmeleri imzalanmıştır. İşbir Sünger ve İşbir Holding sözleşmeler tahtında ilgili kredi limitine kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Buna ek olarak, Şirket'in Balıkesir OSB'de bulunan fabrikasının üzerinde yer aldığı 184/1 ve 184/2 ada ve parsel numaralı ve Şirket'in mülkiyetinde olan gayrimenkuller üzerinde, yukarıda belirtilen sözleşmeler altında doğabilecek borçların teminatını teşkil etmek üzere 3 Ekim 2016 tarihinde azami 10.000.000 TL tutarında birinci dereceden ve fekki bildirilinceye kadar ipotek tesis edilmiştir. Ayrıca İşbir İnşaat tarafından malik sıfatıyla, yukarıda belirtilen kredi sözleşmelerinin teminatını teşkil etmek üzere, 3 ayrı gayrimenkul üzerinde toplamda azami 6.000.000 TL tutarında birinci dereceden ve fekki bildirilinceye kadar Şirket menfaatine ve Albaraka lehine ipotek tesis edilmiştir.

Genel kredi sözleşmeleri tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 2020 yılı sonu itibari ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 5.474.535 Euro, 608.557 ABD Doları ve 10.000.000 TL tutarlarının toplamıdır.

Şirket'in banka nezdinde tutulan cari ve katılım hesapları bakımından Euro hesabı üzerinde azami 8.000.000 Euro tutarında, ABD Doları hesabı üzerinde azami 2.100.000 ABD Doları tutarında ve TL hesabı üzerinde azami 2.750.000 TL tutarında yukarıda anılan genel kredi sözleşmelerindeki borçlarının teminatı olarak hesap rehni mevcuttur.

Albaraka ile imzalanan genel kredi sözleşmelerinde bankanın onayı olmaksızın birleşme, bölünme ya da hisse devri nedeniyle Şirket ya da Şirket'in hakim hissedarının hissedarlık yapısında %25 ve üzerindeki değişiklikler ile bu oranın altında olsa bile hukuki ve fiili nitelikli pay ve hakim ortaklık değişikliği ve yönetim kadrolarında ciddi değişiklikler yapılması halleri temerrüt nedeni olarak kabul edilmiştir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Albaraka'dan söz konusu sözleşmeler kapsamında 25 Şubat 2021 tarihinde imzalanan muvafakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Hissedarlık yapısındaki değişikliklere ek olarak, sözleşmede aşağıda sayılan haller, bunlarla sınırlı olmaksızın, muacceliyet sebebi olarak belirlenmiş olup bu hallerde Albaraka'nın sözleşmeyi feshetme yetkisi söz konusu olacaktır:

- Borçların vadesinden ödenmemesi,
- Sözleşme veya başka sözleşme, taahhüt ve sair belgelerde yer alan yükümlülüklerin Şirket tarafından tamamen veya kısmen hiç veya süresinde veya da gereği gibi yerine getirmemesi, bunlara uyulmaması, ihlal edilmesi,
- Şirket, kefil ve sair borçluların gerek bankaya ve gerekse diğer banka, finans kuruluşu, piyasa ve kamu kurumlarına olan muaccel borçlarını ödeyememesi, taahhütlerini yerine getirememesi, ödemelerin tatili, ödeme gücü içine düşmeleri, alacakları ile temdit anlaşması yapmaları, aleyhlerinde icra veya iflas takibi başlatılması, hacizlere muhatap olması, ticari faaliyetini durdurması veya son vermesi, konkordato, iflasın ertelenmesini talep etmeleri, yeniden yapılandırma, konsolidasyon ve benzeri anlaşmalar için girişimde bulunmaları, bunlara ilişkin söylentiler yayılması,
- Borç ve yükümlülüklerin yerine getirilmemesi için anlaşmalar ve sair işlemlere girişilmiş olması,
- Teminat verilmesi veya ek teminat verilmesine ilişkin banka talebinin karşılanmaması,

- Teminat mektubu, çek, aval ve sair nedenlerle doğmuş komisyonlar, her türlü vergi, harç, resim, fon, masraf ve sair feri borçların kısmen dahi olsun ödenmeleri gereken tarihte/vadesinde ödenmemesi,
- Banka tarafından Şirket lehine verilen teminat mektubu, ve sair garanti taahhüt bedellerinin kısmen de olsa tazmin edilmesi ve tazmin olan bedelin tüm fer'ileri ile birlikte derhal bankaya ödenmemesi,
- İlgili mevzuat gereği verilmesi gerekenler ile malvarlıkları ve mali durum ve sair hususlara ilişkin olarak banka tarafından talep edilecekler başta olmak üzere bilgi ve belgelerin zamanında verilmemesi, eksik, yanlış, yanıltıcı hukuka aykırı olması,
- Şirket, kefil, rehin veren veya avalistlerin malvarlıklarını, mali durumlarını olumsuz yönde etkileyecek ölçüde devir etmeleri veya sınırlamaları, malvarlıkları ile mütenasip olmayan ölçüde borçlanmaları, mali-ekonomik durumdaki olumsuz değişimler; aleyhlerinde haciz veya iflas yolu ile takip yapılması veya ihtiyati haciz veya ihtiyati tedbir kararı alınması ve benzeri hallerden herhangi birisinin mevcudiyeti,
- Şirket, Kefil, rehin veren veya avalistin fiil ehliyetini kaybetmesi, izin, onay, ruhsat ve sair yetkilerinin iptali veya ticari faaliyetinin durdurulması, yine bankadan onay alınmadan birleşme, devir, bölünme nedeni ile hissedarlık yapılarında %25 ve üzerindeki değişiklikler ve yine yönetim kadrolarında ciddi değişiklikler yapılması TTK gereği bağlı şirket olması halinde hakim şirket içinde iş bu maddede sayılan durumların gerçekleşmesi,
- Herhangi bir sebeple Şirket hesaplarının açık vermesi halinde, açık kısmın derhal kapatılmaması/ödenmemesi,
- Özel amaç veya şartlarla kullandırılan kredilerdeki şart ve amaca aykırı kullanımlar. Kredi ile ilişkiler veya krediyi etkileyebilecek izin, onay ve sair yetkilerin iptal edilmesi veya geri alınması, önemli şekilde değiştirilmesi,
- Gerekli sigortaların hiç veya geçerli olarak yapılmaması, geç veya eksik yapılması, süresinde yenilenmemesi, primlerinin kısmen de olsa ödenmemesi,
- Mevzuatın ve Sözleşme'nin ilgili hükümlerinin öngördüğü diğer sebeplerin oluşması.

3. *Anadolubank ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmeleri*

Anadolubank ile 21 Eylül 2017 tarihinde 6.000.000 TL, 13 Eylül 2018 tarihinde 1.000.000 Euro ve 6 Kasım 2020 tarihinde 800.000 Euro tutarında genel kredi sözleşmeleri imzalanmıştır. İşbir Sünger ve İşbir Holding, sözleşmeler tahtında ilgili kredi limitine kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Genel kredi sözleşmesi tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 2020 yılı sonu itibari ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 800.000 Euro ve 10.500.000 TL tutarlarının toplamıdır.

Şirket ile Anadolubank arasında imzalanan kredi sözleşmeleri tahtında bankanın izni olmaksızın bankanın aleyhine olacak şekilde Şirket'in bir başka şirkete devrolması, Şirket paylarının el değiştirmesi, birleşmesi, tür değiştirmesi, kısmen ya da tamamen bölünmesi veya Şirket'in

hissedarlık yapısındaki %10 ve üzerindeki değişiklikler temerrüt nedeni olarak kabul edilmiştir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Anadolubank'tan söz konusu sözleşmeler kapsamında 17 Şubat 2021 tarihinde imzalanan muvafakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Şirket'in hissedarlık yapısındaki değişime ek olarak, aşağıdaki haller sözleşmede temerrüt sebebi olarak sayılmış olup Anadolubank'a sözleşmeleri feshetme yetkisi vermektedir:

- Sözleşmede veya eklerinde kararlaştırılan taahhüt ve yükümlülüklerinden herhangi birisinin uygun bir şekilde yerine getirilmemesi, talebe rağmen istenilen teminatların zamanında ve istenilen koşullarda temin edilememesi,
- Bankaya yapılan beyan, sunulan belgelerde, açıklamalarında önemli bir yanlışlık veya gerçeğe aykırılık bulunduğu tespit edilmesi veya kanuna aykırı işlem ve fiilde bulunması,
- Gerek bankaya, gerekse diğer finans kurumlarına borçlarını ödemede temerrüde düşmesi veya taahhütlerini yerine getirmemesi yahut bu borçları için verdiği teminatlara başvurulması,
- Kredi ile ilişkili veya krediye etki edebilecek izin, onay veya yetkilerin herhangi bir zamanda geri alınması, iptal edilmesi veya önemli bir tarzda değiştirilmesi,
- Keşide ettiği senetlerin protesto olması veya çeklerinin karşılıksız çıkması, mali yükümlülüklerini yerine getiremeyeceğini ilan etmesi, borçlarını ödemede acze düşmesi, alacaklılarına ödeme planı yapmayı teklif etmesi yahut yapması, iflas, iflas erteleme talebinde bulunması veya tasfiye takibine maruz kalması, yahut herhangi bir aktifi üzerinde haciz veya benzeri bir işlem yapılması; tasfiyeye gitmesi, herhangi bir yetkili mahkemede tasfiyesine yönelik dava açılması, yahut bir rapor sunulması,
- Hakim şirketin borçlarını ödeyemeyeceğini ilan etmesi veya yukarıda sayılı hallerin hakim şirket bakımından da gerçekleşmesi,
- Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olarak gerekli izin, ruhsat, onay veya yetkilerin herhangi bir zamanda geri alınması, askıya alınması, iptal edilmesi veya önemli bir tarzda değiştirilmesi, ticari faaliyetlerini durdurması,
- Aktiflerinin önemli bir kısmı üzerinde tasarrufta bulunması yahut bulunma riskinin ortaya çıkması yahut bunların zapt ve müsadere edilmesi,
- Kredilerden doğan taahhütlerini yerine getirmesine mani olacağı yahut tehlikeye sokacağı açıkça anlaşılan herhangi bir olayın vuku bulması veya iktisadi şartlarda değişiklik olması.

4. *Burgan Bank ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi*

Burgan Bank ile 1 Aralık 2020 tarihinde 100.000 TL tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır. İşbir Sünger sözleşme tahtında kredi limitine kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Burgan Bank ile imzalanan genel kredi sözleşmesi kapsamında nakdi ya da gayri nakdi herhangi bir kredi kullanımı söz konusu değildir ve sözleşme altında doğabilecek her türlü masraflar dahil bakiye borç bulunmamaktadır.

Şirket ile Burgan Bank arasında imzalanan kredi sözleşmesi altında mevcut pay sahiplerinin sahip olduğu paylarda %10'dan fazla bir değişiklik olması ve Şirket yönetim kadrosunda bankanın takdirine göre önemli bir değişim olması ile önemli varlık devri ve Şirket varlıkları üzerinde kredi sözleşmesi kapsamındaki yükümlülükleri yerine getirmesini etkileyecek bir değişiklik olması halleri temerrüt hali olarak düzenlenmiştir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Burgan Bank'tan söz konusu sözleşme kapsamında 24 Şubat 2021 tarihinde imzalanan muvafakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Şirket'in hissedarlık yapısındaki değişim ve varlıklarının devrine ek olarak, aşağıdaki haller sözleşmede temerrüt sebebi olarak sayılmış olup Burgan Bank'a sözleşmeleri feshetme yetkisi vermektedir:

- Şirket ve/veya kefillerinin bu sözleşme uyarınca yüklendiği taahhütlerden herhangi birini zamanında yerine getirmemesi, ödeme planına bağlı olarak kullanılan kredilerde taksitlerden birinin vadesinde ödenmemesi veya nakdi kredilerin vadesinde geri ödenmemesi,
- Şirket ve/veya kefillerinin keşide ettiği senetlerin protesto olması veya çeklerin karşılıksız çıkması, mali yükümlülüklerini yerine getiremeyeceğini ilan etmesi, herhangi bir kimseye karşı olan herhangi bir borcunu zamanında ödememesi veya herhangi bir sözleşmesini ya da yüklenimini yerine getirmemesi,
- Gayri nakdi kredi tutarlarının tazminden önce depo edilmemesi veya tazminden sonra nakde dönüşen tutarının banka talebi üzerine ödenmemesi, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile benzeri diğer sözleşmeler kapsamında yapılan işlemlerden doğan risklerin bankanın ilk talebine rağmen müşteri tarafından ödenmemesi,
- Şirketin veya grubuna dahil bir şirketin ve/veya kefillerinin mali durumunda olumsuz değişimler olması, mal ve varlıklarının değerinin pasifleri ve borçlarından (şarta bağlı ve gelecekte doğacak borç ve pasifler de dahil) daha az olması, acze düştüğünün tespiti, herhangi bir kimseye karşı olan borcunu zamanında ödememesi, varlığının önemli bir bölümünün kamulaştırılması ya da millileştirilmesi veya bunlara el konulması veya ödeme güçlüğü içinde olduğunun banka tarafından tespiti ve/veya özellikle bankanın iştiraklerince kullandırılan kredilerde Şirket'in gecikmeye düşmesi,
- Şirket'e veya grubuna dahil bir şirket ve/veya kefillerinden herhangi birine karşı fesih, infisah veya tasfiye için yasal işleme başlanmış olması, iflas işlemlerinin başlanması, kayyım veya tasfiye memuru gibi kişilerin atanması ya da haciz, ihtiyati haciz ve ihtiyati tedbir, konkordato gibi yasal işlemlerin başlanması veya önemli olumsuz etki yapabilecek nitelikte bir davanın, tahkimin veya idari soruşturma veya kovuşturmanın başlatılması; Şirket'in sermayesinin %25 ve fazlasına sahip olan veya temsil eden kişilerin haklarında yürütülen cezai kovuşturmalar v.b. nedenlerle medeni haklarını geçici / daimi olarak kaybetmeleri,
- Şirket'in veya grubuna dahil bir şirketin ve/veya kefillerinin iflas erteleme talep etmiş olması ve/veya herhangi bir sebeple ticari işlemlerini durdurması, Şirket'in alacaklıları ile anlaşmak için herhangi bir girişimde bulunması, iflasını talep etmesi, konkordato ilanı, tasfiyeye girmesi,

- Şirket'in veya grubuna dahil bir şirketin ve/veya kefillerinin herhangi bir beyan ve teyidinin ya da vermiş olduğu herhangi bir belge veya bilginin herhangi bir şekilde doğru olmadığının bankaca anlaşılmış bulunması, taraf olduğu teminat dokümanlarından doğan edim ve yükümlülüklerinin herhangi birisini ifa etmesinin yasal olarak talep edilememesi veya müşterinin teminat yükümlülüğünü (depo talebi veya teminat tamamlama veya ek teminat talebinin yerine getirilmemesi dahil olmak üzere) yerine getirmemesi,
- Şirket'in pay sahiplerinin sahip olduğu paylarda %10'dan fazla bir değişiklik olması, bu oranın altında olsa bile imtiyazlı pay devrinin olması, Şirket'in yönetim kadrosunda bankanın takdirine göre önemli değişme olması,
- Şirket'in işletme, fabrika veya başkaca önemli bir varlığının devri, Şirket'in, grubuna dahil bir şirketin ve/veya kefillerin mali durumunda, faaliyetlerinde, işletmesi, gelirleri ve/veya varlıkları üzerinde, bankanın makul görüşüne göre Şirket ve/veya ilgili kefilin bu sözleşme çerçevesindeki yükümlülüklerine riayet etmesini olumsuz yönde etkileyecek herhangi bir değişiklik olması veya olma ihtimali bulunması,
- Yukarıda belirtilen durumlardan herhangi birinin Şirket'in en az %10'una sahip olduğu ya da Şirket'in en az %10'una sahip olan kuruluşlarda meydana gelmesi.

5. *QNB ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmeleri*

QNB ile 16 Eylül 2020 tarihinde 5.000.000 Euro ve 10 Ocak 2020 tarihinde 12.500.000 Euro tutarında genel kredi sözleşmeleri imzalanmıştır. İşbir Sünger ve İşbir Holding sözleşmeler tahtında kredi limitine kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Müteselsil kefalete ek olarak, ilgili kredi sözleşmeleri altında doğmuş ve doğacak borçların teminatını teşkil etmek üzere, (i) Şirket'in Balıkesir OSB'de bulunan fabrikasının üzerinde bulunduğu 184/3, 184/4, 184/5, 184/6 ve 184/7 ada ve parsel numaralı ve Şirket'in maliki olduğu gayrimenkullerin üzerinde 19 Haziran 2014 tarihinde azami 25.000.000 TL tutarında birinci dereceden ve fekki bildirilinceye kadar; (ii) Şirket'in Balıkesir OSB'de bulunan fabrikasının üzerinde bulunduğu 190/1, 190/2, 190/3, 190/4, 190/5 ve 190/6 ada ve parsel numaralı ve Şirket'in maliki olduğu gayrimenkullerin üzerinde 27 Mart 2014 tarihinde azami 45.000.000 TL tutarında birinci dereceden ve fekki bildirilinceye kadar; ve (iii) Şirket'in Çayırhisar'da bulunan fabrikasının üzerinde bulunduğu 8982/1 ada ve parsel numaralı ve Şirket'in maliki olduğu gayrimenkulün üzerinde 13 Kasım 2014 tarihinde azami 2.500.000 TL tutarında birinci dereceden ve 21 Ocak 2021 tarihinde azami 5.000.000 TL tutarında ikinci dereceden olmak üzere fekki bildirilinceye kadar QNB lehine ipotek tesis edilmiştir.

Genel kredi sözleşmeleri tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 2020 yılı sonu itibari ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 8.872.910 Euro tutarındadır.

Bankanın ön yazılı muvafakati olmaksızın Şirket'in bir başka şirketle birleşmesi, bölünmesi veya hissedarlık yapısında değişiklik olması, esas sözleşmesinde değişiklik yapılması, esas sözleşmede yapılacak değişikliklerin sözleşme altındaki yükümlülükleri hafifletmesi ve yönetim kadrosunda bankanın önemli olarak değerlendireceği değişikliklerin yapılması kredi sözleşmesi kapsamında temerrüt nedenleri olarak düzenlenmiştir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak

QNB'den söz konusu sözleşme kapsamında 17 Şubat 2021 tarihinde imzalanan muvafakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Şirket'in hissedarlık yapısındaki ve esas sözleşme değişikliklere ek olarak, aşağıdaki haller sözleşmelerde temerrüt sebebi olarak sayılmış olup bankaya sözleşmeyi feshetme yetkisi vermektedir:

- Şirket'in bankaya ödemesi gereken anapara, faiz, fon ve gider vergisinden oluşan kredi taksitleri de dahil olmak üzere herhangi bir meblağı sözleşmede öngörüldüğü şekilde ve/veya tarihlerde tam ve eksiksiz olarak veya ödenmesi gereken yerde ve ödenmesi gereken para cinsinden veya ödemesi gereken tutara eş tutarda bankaca kabul edilebilir döviz ile ödememesi,
- Sözleşmede bulunan ilgili teminat dokümanlarında ve/veya sair kredi belgelerinde yer alan yükümlülüklerinden herhangi birini veyahut sözleşme kapsamında düzenlenmemiş olmakla birlikte, bankaya karşı herhangi diğer bir yükümlülüğünü yerine getirmemesi,
- Sözleşme veya eklerindeki veya teminat dokümanlarındaki beyan ya da tekeffüllerinden herhangi birinin imza anında gerçeğe aykırı olması veya bunlara ilişkin bir sonradan aykırılık olduğunun ortaya çıkması,
- Banka nezdindeki herhangi bir borcun ya da kredinin ödemesinde gecikilmesi, banka nezdindeki diğer kredilerinden birinin geri çağırılması ve/veya kat edilmesi,
- Diğer kişi ve kurumlar nezdindeki herhangi bir borcunu ödemede gecikmesi veya temerrüde düşmesi,
- Şirket hakkında icra takibi yapılması veya iflasa ilişkin prosedürlerin başlatılmış olması,
- Krediyeye ilişkin ve krediyeye etki edebilecek izin, onay veya yetkilerin herhangi bir zamanda geri alınması, iptal edilmesi veya önemli bir tarzda değiştirilmesi, Şirket'in malvarlıkları, aktifleri veya gelirlerini kredilerinin geri ödenmesini tehlikeye düşürecek şekilde veya teminatların değerini olumsuz etkileyecek şekilde herhangi bir dava, takip, soruşturma, tahkim süreci ve sair yargısal süreçlerin başlaması halinde
- Aktiflerinin önemli bir kısmı üzerinde tasarrufta bulunması yahut bulunacak olması yahut bunların zapt ve müsadere edilmesi,
- Yukarıda sayılan herhangi bir halin Şirket'in iştirakleri, bağlı ortaklıkları ve/veya hakim şirketi veya kefiller açısından gerçekleşmesi veya
- Sayılan bu hususlardan herhangi birinin vuku bulacağına ilişkin emarelerin mevcut olması.

6. *Garanti Bankası ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmeleri*

Garanti Bankası ile 16 Ekim 2019 tarihinde 7.200.000 Euro, 28 Şubat 2019 tarihinde 6.000.000 Euro, 21 Ağustos 2019 tarihinde 5.000.000 Euro, 20 Haziran 2017 tarihinde 4.000.000 Euro ve 23 Mart 2017 tarihinde 10.000.000 ABD Doları tutarında genel kredi sözleşmeleri imzalanmıştır.

İşbir Sünger Sanayi, İşbir Holding ve İnter Tekstil sözleşmeler tahtında kredi limitinin %25 fazlasına kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Buna ek olarak, ilgili kredi sözleşmeleri kapsamında doğmuş ve doğacak borçların teminatını teşkil etmek üzere Şirket'in Çayırhisar'da bulunan fabrikasının bulunduğu 8982/2 ada ve parsel numaralı ve Şirket'in maliki olduğu gayrimenkul üzerinde 21 Ekim 2019 tarihinde azami 12.000.000 Euro tutarında birinci dereceden ve fekki bildirilinceye kadar Garanti Bankası lehine ipotek tesis edilmiştir. Fabrikada bulunan bir takım iş makinası da eklenti olarak ipotek senedinde belirtilmiş ve rehnin kapsamına alınmıştır. 25 Şubat 2021 tarihinde eklentilerin ipotek kapsamından çıkartılması için Şirket tarafında tapu nezdinde talepte bulunulmuş olup bu talep Garanti Bankası tarafından aynı tarihte kabul edilerek tapu kütüğü nezdinde terkin işlemi yapılmış ve eklentiler ipotek kapsamından çıkartılmıştır. Ayrıca İşbir İnşaat tarafından anılan kredi sözleşmeleri kapsamında Şirket'in doğmuş ya da doğacak borçlarının teminatını teşkil etmek üzere İşbir İnşaat'ın maliki olduğu 8 ayrı gayrimenkul üzerinde toplamda azami 12.860.000 TL tutarında birinci dereceden ve toplamda azami 32.470.000 TL tutarında ikinci dereceden olmak üzere fekki bildirilene kadar Şirket menfaatine ve Garanti Bankası lehine ipotek tesis edilmiştir.

Genel kredi sözleşmeleri tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 2020 yılı sonu itibari ile Şirketin geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 8.010.359 Euro, 4.530.000 ABD Doları ve 24.858.922 TL tutarlarının toplamıdır.

Garanti Bankası ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmeleri tahtında, Garanti Bankası'nın yazılı onayı olmaksızın Şirket ya da kefiller nezdinde kontrol/kilit hissedar değişikliği yaratacak nitelikte ortaklık yapısı değişikliği temerrüt nedeni olarak kabul edilmiştir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Garanti Bankası'ndan söz konusu sözleşmeler için 24 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Ek olarak, Şirket'in bu sözleşmeler tahtında borçlu olduğu süre boyunca edindiği bir gayrimenkulün bedelinin ödenmesi amacı ile bu gayrimenkul üzerinde vereceği teminatlar hariç olmak üzere mevcut veya müstakbel gayrimenkulleri, aktifleri üzerinde Garanti Bankası'nın onayı alınmadan herhangi bir takyidat kurulması da temerrüt sebebi olarak sayılmaktadır.

Yukarıda belirtilenler haricinde sözleşmelerde hüküm altına alınan temerrüt ve muacceliyet halleri aşağıda belirtilmektedir:

- Şirket'in sözleşmelerdeki taahhütlerini yerine getirmemesi,
- Şirket'in krediyi beyan ettiği amacın dışında kullanması,
- Şirket'in bankaya yaptığı beyan ve açıklamaların gerçeğe uygun olmadığına anlaşılması,
- Şirket'in sözleşme kapsamındaki taahhütlerine uyması için gerekli olan izin, onay ve yetkilerin herhangi bir zamanda geri alınması, iptal edilmesi veya önemli bir tarzda değiştirilmesi,
- Şirket'in ya da grup şirketlerinin, kefil ve garantörlerin Garanti Bankası veya üçüncü kişilerden kullandıkları kredi ya da ödünç aldığı para veya diğer herhangi bir sebeple borcunu erken ödemek zorunda kalması veya bu borçlarını ödemede temerrüde düşmesi yahut borçları için verdiği teminatlara başvurulması, mali durumunu olumsuz etkileyebilecek aleyhine açılmış bir dava, tahkim yahut idari bir takip bulunması,
- Şirket'in ya da grup şirketlerinin mali yükümlülüklerini yerine getiremeyeceğini ilan etmesi, borçlarını ödemede acze düşmesi, alacaklılarına ödeme planı yapmayı teklif

etmesi veya yapması, iflasının istenmesi veya tasfiyesinin istenmesi, başlanması yahut herhangi bir aktifi üzerinde haciz veya benzeri bir işlem yapılması, kayyum, zorunlu müdür, sayman idari sayman veya benzerlerinin atanması, hacir altına alınması,

- Şirket'in ya da grup şirketlerinin, ticari faaliyetlerini durdurması yahut durdurma riski altına girmesi, net varlık değerinde düşüşe yol açacak şekilde aktiflerinin önemli bir kısmı üzerinde tasarrufta bulunması yahut bulunma riskinin ortaya çıkması veya bunların zapt ve müsadere edilmesi, tasfiyeye gitmesi, herhangi bir yetkili mahkemede tasfiyeye yönelik dava açılması,
- Şirket'in halihazırda yürürlükte olan kredi sözleşmeleri dışında başka bir banka ve/veya finansal kuruluştan Garanti Bankası'nın yazılı izni olmaksızın mali durumunu önemli ölçüde etkileyecek şekilde borçlanması ve ortaklarına ve/veya grup şirketlerine borç vermesi, Şirket malvarlığı üzerinde teminat tesis etmesi,
- Garanti Bankası'nın makul görüşü dahilinde Şirket'in sözleşmelerden doğan taahhütlerini yerine getirmesine mani olacağı yahut tehlikeye sokacağı düşünülen herhangi bir olayın meydana gelmesi veya şartlarda değişiklik olması,
- Şirket ve grup şirketlerinin bankanın itibarını olumsuz etkileyecek faaliyetlerde bulunması veya bundan şüphe edilmesi,
- Şirket veya grup şirketlerinin faaliyetlerini tabi olduğu mevzuata uygun yürütmemesi,
- Diğer haklı sebepler.

7. *Halk Bankası ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmeleri*

Halk Bankası ile 8 Şubat 2019 tarihinde 6.000.000 ABD Doları ve 17 Kasım 2016 tarihinde 1.000.000 TL tutarında genel kredi sözleşmeleri imzalanmıştır. İşbir Sünger, İşbir Holding ve İşbir Yatırım yalnızca 08 Şubat 2019 tarihli ve 6.000.000 ABD Doları kredi limitli genel kredi sözleşmesi tahtında kredi limitine kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Genel kredi sözleşmeleri tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 2020 yılı sonu itibari ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 3.375.000 ABD Doları ve 6.181.385 TL tutarlarının toplamıdır.

Halk Bankası ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmeleri tahtında, Şirket paylarının el değiştirmesi, birleşmesi, bölünmesi, işletmenin ya da menkullerinin banka alacaklarının tahsilini zorlaştıracak derecede devir, ferağ ya da temlik edilmesi ve Şirket aktifleri üzerinde bir takyidat meydana getirilmesi temerrüt nedenleri olarak kabul edilmiştir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Halk Bankası'ndan söz konusu sözleşmeler için 19 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Belirtilenler dışında, aşağıda sayılan hallerde de Halk Bankası'nın sözleşmeleri fesih yetkisi bulunmaktadır.

- Şirket'in sözleşme kapsamında yapması gereken ödemeleri zamanında ödememesi, üstlenilen yükümlülüklerin yerine getirilmemesi, sözleşmeye aykırı hareket edilmesi,
- Şirket'in tahsis edilen krediyi kredinin amacına uygun olarak kullanmaması, kredi ile satın alınması gereken makine ve teçhizatın alınmaması veya elden çıkarıldığının tespit

edilmesi, işyerinin devir veya elden çıkarılması, işyerinin devir ve terk edilerek faaliyetlerin durması,

- Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olarak gerekli izin, ruhsat, onay veya yetkilerin herhangi bir zamanda geri alınması, askıya alınması, iptal edilmesi veya önemli bir tarzda değiştirilmesi,
- Halk Bankası'nın onayı olmaksızın Şirket'in devredilmesi, birleşmesi, tür değiştirmesi, kısmen veya tamamen bölünmesi, iflas erteleme veya konkordato talep edilmesi, borç ödemedede acze düştüğünün tespit edilmesi,
- Şirket'in keşide ettiği senetlerin veya çeklerin karşılıksız çıkması, işletmesini veya rehin altına alınmış menkulleri, fikri ve sınai hakları veya münferit unsurları alacağın tahsilini zorlaştıracak şekilde veya önemli bir bölümünü başkalarına devir, ferağ veya temlik etmesi, bir aynı hak ile takyit etmesi veya bankanın onayını almaksızın başka bir mahale nakletmesi, başkaları ile değiştirmesi, üçüncü şahıslara rehin, kira veya ariyet olarak vermesi, herhangi bir aktifi üzerinde haciz veya alacağın tahsilini zorlaştıracak şekilde benzeri herhangi bir işlem yapılması, bu durumların hakim şirket bakımında da gerçekleşmesi,
- Diğer finans kurumları ve alacaklılar tarafından Şirket hakkında yasal takip yapılması ya da risklerinin finansal kurumlarca katedilerek takip hesaplarına intikal ettiğinin öğrenilmesi.

8. *İş Bankası ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi*

İş Bankası ile 2 Temmuz 2012 tarihinde 10.000.000 ABD Doları tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır. İşbir Sünger sözleşme tahtında kredi limitine kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Genel kredi sözleşmesi tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 2020 yılı sonu itibari ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 450.000 Euro ve 4.000.000 TL tutarlarının toplamıdır.

Sözleşme uyarınca, Şirket, ticari varlıkları ile cari borçları arasındaki oranı bankanın bildireceği kabul edilebilir bir oranda muhafaza etmeyi ve yine toplam borçları ile özvarlıkları arasındaki oranı bankaca kabul edilebilir bir oranda tutmakla yükümlü olup Şirket'in bu oranları olumsuz etkileyecek şekilde kar payı dağıtamayacağı hüküm altına alınmış ve bu taahhütlere aykırı davranılması temerrüt nedeni olarak düzenlenmiştir. Buna ek olarak, Şirket'in ortaklık yapısında meydana gelebilecek değişikliklerin derhal bankaya bildirileceği taahhüt edilmiş olup Şirket'in hakim hissedarının doğrudan ya da dolaylı yönetimde kontrolü kaybetmesine veya sermaye yapısındaki çoğunluk hisselerini yitirmesine neden olabilecek ortaklık yapısı değişiklikleri veya bu sonuca yönelik işlemler muacceliyet kaydı olarak düzenlenmiştir. Bu hallerden birinin gerçekleşmesi üzerine İş Bankası krediyi derhal geri çağırabilecektir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak İş Bankası'ndan söz konusu sözleşme için 25 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Belirtilenler dışında, aşağıda sayılan hallerde de İş Bankası'nın sözleşmeleri fesih yetkisi bulunmaktadır:

- Müşteri başvuru formu ve ekindeki bilgilerden herhangi birinin doğru olmadığına anlaşılmaması,
- Şirket'in ödeme gücünü kısmen veya tamamen kaybetmesi,
- Üçüncü şahıslarca Şirket hakkında ihtiyati haciz, haciz veya ihtiyati tedbir kararı alınmış olması,
- Şirket'ten ilave teminat talep edilmesine karşın ilave teminat vermemesi,
- Şirket'in iflası, konkordato mehli talep etmesi, iflasın ertelenmesi talebinde bulunması, kayyım tayini,
- Şirket'in vergi borcundan veya başka alacaklardan dolayı teminata alınmış hak, alacak, menkul veya gayrimenkulün tamamının veya belirli bir payının takyidata konu edilmesi veya satışa çıkarılması,
- Teminata alınmış gayrimenkulde veya diğer teminatlarda kısmi veya tam hasar meydana gelmesi, teminata alınmış gayrimenkulün istismali,
- Şirket'in bu sözleşme ile yüklendiği taahhüt ve yükümlülüklerinden herhangi birini yerine getirmemesi nedenleri ve bunlarla sınırlı olmamak üzere diğer haklı sebepler.

9. *Kuveyt Türk ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi*

Şirket ile Kuveyt Türk arasında 7 Şubat 2020 tarihinde 50.000.000 TL tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır. İşbir Sünger ve İşbir Holding sözleşme tahtında kredi limitine kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Genel kredi sözleşmesi tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 2020 yılı sonu itibari ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 3.567.403 ABD Doları tutarındadır.

Kuveyt Türk ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmesi tahtında, Şirket'in Kuveyt Türk tarafından önemli addedilecek olan ve Şirket'in yönetim yapısı ile hissedarlık yapısındaki değişiklikler muacceliyet nedeni olarak kabul edilmiş olup Şirket herhangi bir uyarıya gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılmaktadır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Kuveyt Türk'ten söz konusu sözleşme için 23 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Sözleşme uyarınca, aşağıda sayılan temerrüt hallerinden birinin gerçekleşmesi durumunda Şirket temerrüde düşmüş sayılacak olup Kuveyt Türk her türlü yola başvurarak alacağını tahsil etmeye yetkili hale gelmektedir. Banka geciken borca gecikme cezası ekleme, hesaba bloke koyma, krediyi kat etme ve sözleşmeyi feshetme haklarına sahiptir:

- Borçların ödenmesinin temini için bankaya verilmiş sözleşme, taksit listesi, geri ödeme tablosu, gerek keşideci ve gerekçe ciranta sıfatıyla verilen çek, bono ve sair belgelerde yer alan borçların herhangi birisinin kısmen dahi olsa vadesinde ödenmemesi,
- Banka ile Şirket arasındaki sözleşme veya başka bir sözleşme hükümlerinin tamamının veya bir kısmının Şirket tarafından hiç veya eksik veya süresince yerine getirilmemesi, bunlara uyulmaması, ihlal edilmesi,

- Şirket, kefiller ve sair imza sahiplerinin ödemelerinin tatili, ödeme güçlüğü içine düşmeleri, alacaklıları ile temdir anlaşmaları yapmaları, iflas, konkordato, iflasın ertelenmesi, yeniden yapılandırma, konsolidasyon ve benzeri anlaşmalar için girişimde bulunmaları, bunlara ilişkin söylenti yayılması,
- Bankaya olan borç ve yükümlülüklerin yerine getirilmemesi için anlaşmalar ve sair işlemlere girişilmiş olması,
- Teminat verilmesi veya ek teminat verilmesine ilişkin talebin, nedeni ne olursa olsun karşılanmaması,
- Bankaya verilen belge/bilgilerin, eksik, yanlış/yanıltıcı olduğunun anlaşılması,
- Banka tarafından Şirket lehine verilen teminat mektubu, garanti taahhütleri ve çek kanuni sorumluluk bedellerinin kısmen de olsa tazmin edilmesi ve tazmin olan bedelin tüm ferileri ile birlikte derhal Banka'ya ödenmemesi,
- Teminat mektubu, çek, aval ve sair nedenlerle doğmuş komisyonlar, her türlü vergi, harç, resim, fon, masraf ve sair feri borçların kısmen dahi olsun ödenmeleri gereken tarihte/vadesinde ödenmemesi,
- İlgili mevzuat gereği verilmesi gerekenler başta olmak üzere banka tarafından malvarlıkları ve mali durum ve sair hususlara ilişkin olarak talep edilecek bilgi ve belgelerin zamanında verilmemesi, eksik veya yanlış verilmesi,
- Şirket, kefil, rehin veren veya avalistlerin malvarlıklarını, mali durumlarını olumsuz yönde etkileyecek ölçüde devir etmeleri, sınırlamaları, malvarlıkları ile mütenasip olmayan ölçüde borçlanmaları, mali- ekonomik durumdaki olumsuz değişimler; aleyhlerine haciz veya iflas yolu ile takip yapılması veya ihtiyati haciz veya ihtiyati tedbir kararı alınması ve benzer, hallerden herhangi birisinin mevcudiyeti,
- Şirket, kefil, rehin veren veya avalistin hissedarlık yapılarında ve yönetim kadrolarındaki Banka tarafından önemli nitelendirilecek değişiklikler,
- Herhangi bir sebeple Şirket hesaplarının açık vermesi halinde, açık kısmın derhal kapatılmaması/ödenmemesi,
- Özel amaç veya şartlarda kullanılan kredilerdeki şart ve amaca aykırı kullanımlar,
- Gerekli sigortaların hiç veya geçerli yapılmaması, geç veya eksik yapılmaması, süresinde yenilenmemesi, primlerinin kısmen de olsa ödenmemesi.

10. *Vakıf Katılım ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi*

Vakıf Katılım ile 24 Mayıs 2018 tarihinde 30.000.000 TL tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır (zaman zaman tadil edildiği şekliyle). İşbir Sünger ve İşbir Holding kredi limitine kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Genel kredi sözleşmesi tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 2020 yılı sonu itibari ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 3.400.000 Euro ve 24.850 ABD Doları tutarlarının toplamıdır.

Vakıf Katılım ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmesi tahtında, Şirket'in Vakıf Katılım tarafından önemli addedilecek olan ve Şirket'in yönetim yapısı ile hissedarlık yapısındaki değişiklikler muacceliyet nedeni olarak kabul edilmiş olup Şirket herhangi bir uyarıya gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılmaktadır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Vakıf Katılım'dan söz konusu sözleşme için 24 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Hissedarlık yapısındaki değişikliklere ek olarak, sözleşmede aşağıda sayılan haller de muacceliyet nedeni olarak belirlenmiş olup Şirket temerrüde düşmüş sayılmaktadır. Bu durumda Vakıf Katılım geciken borca gecikme cezası ekleme, hesaba bloke koyma, krediyi kat etme, sözleşmeyi feshetme haklarına sahiptir:

- Borçların bankaya vadesinde ödenmemesi,
- Şirket'in sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirmemesi,
- Şirket'in ve kefillerin ödeme güçlüğü içerisine düşmeleri, alacaklıları ile temdit anlaşması yapmaları, iflas, konkordato, iflasın ertelenmesi, yeniden yapılandırma, konsolidasyon ve benzeri anlaşmalar içerisine girilmesi,
- Bankaya olan borçların yerine getirilmemesi için anlaşmalar yapılması,
- Bankanın teminat taleplerinin yerine getirilmemesi,
- Bankaya verilen bilgi ve belgelerin eksik yanlış, yanıltıcı olduğunun anlaşılması,
- Banka tarafından müşteri lehine verilen teminat mektubu, garanti taahhütleri ve çek kanuni sorumluluk bedellerinin kısmen de olsa tazmininin talep edilmesi,
- Banka tarafından mali duruma ilişkin talep edilecek bilgi ve belgelerin zamanında verilmemesi,
- Şirket ve kefillerin malvarlıklarını, mali durumlarını olumsuz ölçüde etkileyecek biçimde devretmeleri, sınırlamaları, malvarlıkları ile uygun olmayan ölçüde borçlanmaları, aleyhlerine haciz veya iflas yolu ile takip yapılması, ihtiyati haciz veya ihtiyati tedbir kararı alınması ve benzer haller,
- Şirket hesaplarının açık vermesi ve açık kısmın derhal kapatılmaması,
- Özel amaçlarla kullandırılan kredilerin amaca aykırı kullanımı,
- Şirket'in bankanın izni olmaksızın bölünmesi, tür değiştirmesi, birleşmesi veya bu işlemlere teşebbüs etmesi,
- Mevzuatın gerektirdiği veya borcun ödenmesini tehlikeye düşüren diğer haller.

11. *Vakıflar Bankası ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmeleri*

Vakıflar Bankası ile 16 Eylül 2020 tarihinde 50.000.000 TL ve 16 Eylül 2020 tarihinde 5.000.000 ABD Doları tutarında genel kredi sözleşmeleri imzalanmıştır. İşbir Sünger ve İşbir Holding işbu sözleşmeler tahtında kredi limitine kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

İlgili kredi sözleşmeleri kapsamında Şirket'in doğmuş ve doğacak borçlarının teminatını teşkil etmek üzere İşbir İnşaat tarafından İşbir İnşaat'ın maliki olduğu 43 ayrı gayrimenkul varlık üzerinde toplamda azami 18.000.000 TL tutarına kadar Şirket menfaatine ve Vakıflar Bankası lehine ipotek tesis edilmiştir.

Genel kredi sözleşmeleri tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 2020 yılı sonu itibari ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 13.680.480,45 TL tutarındadır.

Şirket sözleşmeler kapsamındaki herhangi bir borcunu vadesinde veya Vakıflar Bankası tarafından yapılan bildirim üzerine yerine getirmezse Vakıflar Bankası'na olan tüm borçlar muaccel hale gelecektir. Ek olarak, Şirket aleyhine icra takibi başlatılması veya üçüncü kişilere olan borçlarından dolayı icra takibine girişilmesi, ticari faaliyetine son verilmesi, aktiflerinin önemli bir kısmı üzerinde banka aleyhine tasarrufla bulunması, bankanın talebine rağmen istenilen teminatları zamanında ve istenilen koşullarda temin etmemesi, bu sözleşmeyle yüklendiği taahhüt ve yükümlülüklerinden herhangi birini yerine getirmemesi veya yerine getiremeyeceğinin açıkça belli olması durumunda Vakıflar Bankası sözleşmeyi feshedebileceği, krediyi geri çağırabileceği ve kredi sözleşmesi tahtındaki tüm tutarların muaccel hale geleceği hüküm altına alınmaktadır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Vakıflar Bankası'ndan söz konusu sözleşme için 23 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

12. Ziraat Katılım ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi

Ziraat Katılım ile 29 Temmuz 2020 tarihinde 25.000.000 TL tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır. İşbir Sünger ve İşbir Holding sözleşme tahtında kredi limitine kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Genel kredi sözleşmesi tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 2020 yılı sonu itibari ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 3.165.667,19 TL tutarındadır.

Ziraat Katılım ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmesi tahtında, Şirket'in Ziraat Katılım tarafından önemli addedilecek olan ve Şirket'in yönetim yapısı ile hissedarlık yapısındaki değişiklikler muacceliyet nedeni olarak kabul edilmiş olup Şirket herhangi bir uyarıya gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılmaktadır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Ziraat Katılım'dan söz konusu sözleşme için 22 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Hissedarlık yapısı değişimine ek olarak, sözleşmede aşağıda sayılan haller muacceliyet sebebi olarak sayılmış olup Şirket'in temerrüdüne yol açmakta ve bankaya sözleşmeyi feshetme yetkisi vermektedir:

- Şirket borçlarından herhangi birisinin kısmen veya tamamen vadesinde ödenmemesi.
- Şirket'in bankaya verdiği çek, bono ve sair belgelerde yer alan borçlarından herhangi birisinin kısmen veya tamamen vadesinde ödenmemesi,
- Banka ile Şirket arasındaki sözleşme veya başka bir sözleşme, taahhüt ve benzeri belgelerde yer alan yükümlülüklerinin tamamının veya bir kısmının Şirket tarafından kısmen veya tamamen yerine getirilmemesi veya ihlal edilmesi,

- Şirket ve kefillerin Ziraat Katılım'a ve diğer bankalara, finans kuruluşlarına, piyasa ve kamu kurumlarına olan borçlarını ödeyememeleri, taahhütlerini yerine getirememeleri, ödeme güçlüğü içerisine düşmeleri, banka hesaplarının herhangi bir sebeple açık vermesi, alacaklıları ile temdit anlaşması yapmaları, aleyhlerinde icra veya iflas takibi başlatılması, ihtiyati tedbir, ihtiyati haciz ve hacze muhatap olmaları, ticari faaliyetini durdurmaları veya son vermeleri, konkordato, iflasın ertelenmesini talep etmeleri, yeniden yapılandırma, konsolidasyon ve benzeri anlaşmalar için girişimde bulunmaları ve benzeri diğer durumların oluşması,
- Teminat/ek teminat verilmesine ilişkin talebin Şirket tarafından karşılanmaması,
- Ziraat Katılım tarafından Şirket lehine verilen teminat mektubu, garanti taahhütleri ve sair taahhüt bedellerinin kısmen veya tamamen tazmin edilmesi,
- Teminat mektubu, çek, aval ve sair nedenlerle doğmuş komisyonlar, her türlü vergi, harç, resim, fon, masraf ve sair feri borçların kısmen dahi olsun ödenmeleri gereken tarihte ödenmemesi,
- İlgili mevzuat gereği verilmesi gerekenler başta olmak üzere banka tarafından mal varlıkları ve mali durum ve sair hususlara ilişkin olarak talep edilecek bilgi ve belgelerin zamanında verilmemesi, eksik, yanlış veya hukuka aykırı verilmesi,
- Şirket ve kefillerin mal varlıklarını, mali durumlarını olumsuz yönde etkileyecek ölçüde devir etmeleri, sınırlamaları, mal varlıkları ile mütenasip olmayan ölçüde borçlanmaları, ekonomik durumlarının olumsuz değişmesi,
- Şirket ve kefillerin fiil ehliyetini kaybetmesi, ölümleri, onay, ruhsat ve sair yetkilerinin iptali veya ticari faaliyetin durdurulması, hissedarlık yapılarında ve yönetim kadrolarındaki banka tarafından önemli olarak nitelendirilecek değişikliklerin olması,
- Kredinin kullanım şartlarına ve amacına aykırı şekilde kullanılması, kredi ile ilgili izin, onay ve sair yetkilerin iptal edilmesi,
- Kredi konusu mallara ve teminatlara ilişkin sigortaların yapılmaması, geç veya eksik yapılması, geçersiz şekilde yapılması, süresinde yenilenmemesi, primlerinin eksik ödenmesi veya hiç ödenmemesi,
- Sözleşme'de, mevzuatta ve özellikle yukarıda yer alan ve kesinlikle bunlarla sınırlı olmayan diğer şartların gerçekleşmesi,
- Borç ve yükümlülüklerin yerine getirilmemesi için anlaşmalar ve sair işlemlere girişilmiş olması.

13. *Yapı ve Kredi Bankası ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmeleri*

Yapı ve Kredi Bankası ile 28 Ağustos 2012 tarihinde 17.000.000 Euro ve 6 Mayıs 2014 tarihinde 10.000.000 Euro tutarında genel kredi sözleşmeleri imzalanmıştır. İşbir Sünger ve İşbir Holding sözleşmeler tahtında kredi limitine kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Buna ek olarak, ilgili kredi sözleşmeleri kapsamında Şirket'in doğmuş ya da doğacak borçlarının teminatını teşkil etmek üzere İnter Tekstil'in Balıkesir OSB'de bulunan fabrikasının üzerinde bulunduğu 213/1 ada ve parsel numaralı ve Şirket'in maliki olduğu gayrimenkul üzerinde 18

Aralık 2020 tarihinde azami 51.000.000 TL tutarına kadar birince dereceden ve fekki bildirilene kadar Yapı ve Kredi Bankası lehine ipotek tesis edilmiştir.

Genel kredi sözleşmeleri tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 2020 yılı sonu itibari ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 28.311.200,86 TL tutarındadır.

Yapı ve Kredi Bankası ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmeleri tahtında, Şirket'in ortaklık yapısının bankanın izni olmaksızın değişmesi temerrüt nedeni olarak kabul edilmiş olup Şirket herhangi bir uyarıya gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılmaktadır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Yapı ve Kredi Bankası'ndan söz konusu sözleşmeler için 25 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Şirket'in ortaklık yapısındaki değişikliğe ek olarak, sözleşmede aşağıda sayılan haller temerrüt nedeni olarak kabul edilmiş olup Yapı ve Kredi Bankası'na sözleşmeyi feshetme yetkisi vermektedir:

- Şirket ve teminat verenlerin sözleşmede yer alan taahhütlerini zamanında yerine getirmemesi,
- Şirket ve teminat verenlerin iflasının istenmesi ya da konkordato ilan etmesi,
- Şirket ve teminat verenlerin bankanın alacaklarının ödenmesini tehlikeye düşürecek miktarda hacze veya icra takibine maruz kalması,
- Şirket ve müteselsil kefillerin normal işletme faaliyeti dışında borç altına girmesi,
- Yapı ve Kredi Bankası'ndan veya başka bankadan kullandıkları kredilerden herhangi birinin kat edilmesi,
- Bankanın izni olmaksızın Şirket veya müteselsil kefillere ait menkul veya gayrimenkuller üzerine herhangi bir ayni hak, ipotek tesis edilmesi, bunların devredilmesi veya paraya çevrilmesi,
- Bankanın yazılı izni olmaksızın Şirket ve müteselsil kefillerin mali durumlarını önemli ölçüde etkileyecek olayların meydana gelmesi,
- Şirket'in hakim ortağının Şirket sermayesinde ve yönetimde hakimiyeti kaybetmesi,
- Şirket'in bankanın izni olmaksızın bölünmesi, devrolması, birleşmesi,
- Şirket'in sözleşme yükümlülüklerini yerine getirmesini sağlayacak izin, muvafakat veya yetkinin iptal edilmesi, durdurulması veya önemli ölçüde değiştirilmesi,
- Şirket ve müteselsil kefillerin TTK maddelerinde düzenlendiği şekilde aynı şirketler topluluğunda bulunmaları halinde, Şirket ve/veya müteselsil kefiller tarafından, sözleşme kapsamındaki borçlar ve kefalet sorumluluğu ile ilgili olarak, TTK ilgili maddesi gereğince, yasal süresi içerisinde ve her hâlükârda en geç ilgili faaliyet yılı sona ermeden fiilen yasaya uygun olarak denkleştirme yapılmaması,
- Teminat değerinde bir azalma olması ve sair bir sebeple teminat açığı oluşması, kredilerin teminatı olarak verilen süreli kefaletin sona ermesi ve müteselsil kefiller

tarafından süresi içerisinde yenilenmemesi halinde, bankanın Şirket'e göndermiş olduğu ihbara rağmen, talep edilen teminatların süresi içerisinde tahsisi edilmemesi, teminat açığı kadar nakdin banka tarafından belirlenen hesaplara rehinli olarak banka talebinden itibaren iki iş günü içerisinde aktarılması,

- Banka tarafından bildirilen yeni komisyon, faiz oranının Şirket tarafından kabul edilmemesi halinde, değişikliğe ilişkin bildirim izleyen üç iş günü içerisinde kredi borcunun tüm ferileri ile birlikte kapatılmaması.

14. *TEB ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi*

TEB ile 20 Kasım 2018 tarihinde 15.000.000 TL tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır. İşbir Sünger ve İşbir Holding sözleşme tahtında kredi limitine kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Genel kredi sözleşmesi tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 2020 yılı sonu itibari ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 2.000.000 TL tutarındadır.

TEB ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmesi tahtında, bankaya 30 gün önceden yazılı olarak bildirilmeksizin bankanın aleyhine olacak şekilde Şirket'in bir başka şirkete devrolması, şirket hisselerinin el değiştirmesi, birleşmesi, tür değiştirmesi, kısmen veya tamamen bölünmesi, Şirket'in kontrolünün başka bir hissedara ya da şirkete geçmesi, veya Şirket hisselerinde %50 oranından fazla değişiklik olması halleri temerrüt nedeni olarak kabul edilmiş olup Şirket herhangi bir uyarıya gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılmaktadır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak TEB'den söz konusu sözleşme için 24 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Şirket'in ortaklık yapısını ilgilendiren değişikliklere ek olarak, sözleşmede aşağıda sayılan haller muacceliyet nedeni olarak kabul edilmiş olup TEB'e krediyi kat etme ve sözleşmeyi feshetme yetkisi vermektedir:

- Kredi geri ödemesinin vadeye bağlandığı durumlarda, vade tarihinde Banka alacaklarının muaccel hale gelmesi,
- Sözleşme veya eklerinde kararlaştırılan şekilde yükümlülüklerinden herhangi birisinin tam ve zamanında yerine getirilmemesi, talebe rağmen istenilen teminatların zamanında ve istenilen koşullarda temin edilememesi,
- Banka'ya yaptığı beyan, sunduğu belgelerde, açıklamalarında önemli bir yanlışlık/gerçeğe aykırılık bulunduğu tespit edilmesi veya kanuna/hukuka aykırı işlem ve fiilde bulunması,
- Gerek Sözleşme kapsamında Banka'ya, gerekse diğer alacaklılarına muaccel hale gelen borçlarını ödeyememesi veya taahhütlerini yerine getirmemesi yahut bu borçları için verdiği teminatlara başvurulması,
- Kredi ile ilişkili veya krediye etki edebilecek izin, onay veya yetkilerin herhangi bir zamanda geri alınması, iptal edilmesi veya önemli bir tarzda değiştirilmesi,

- Keşide ettiği senetlerin protesto olması veya çeklerinin karşılıksız çıkması, mali yükümlülüklerini yerine getiremeyeceğini ilan etmesi, borçlarını ödemede acze düşmesi, alacaklılarına ödeme planı yapmayı teklif etmesi yahut yapması, iflas, iflas erteleme talebinde bulunması veya tasfiye takibine maruz kalması, yahut herhangi bir aktifi üzerinde haciz veya benzeri bir işlem yapılması; tasfiyeye gitmesi, herhangi bir yetkili mahkemede tasfiyesine yönelik dava açılması, yahut bir rapor sunulması,
- TTK hükümleri çerçevesinde bağlı şirket olması durumunda, hakim şirketin borçlarını ödeyemeyeceğini ilan etmesi veya işbu maddede sayılı temerrüt hallerinin hakim şirket bakımından da gerçekleşmesi,
- Gerçek kişi ise hukuki ehliyetini kaybetmesi, tüzel kişi ise faaliyetleri ile ilgili olarak gerekli izin, ruhsat, onay veya yetkilerin herhangi bir zamanda geri alınması, askıya alınması, iptal edilmesi veya önemli bir tarzda değiştirilmesi, ticari faaliyetlerini durdurması,
- Aktiflerinin önemli bir kısmı üzerinde tasarrufta bulunması yahut bulunma riskinin ortaya çıkması, yahut bunların zapt ve müsadere edilmesi,
- Kredilerden doğan taahhütlerini yerine getirmesine mani olacağı yahut tehlikeye sokacağı açıkça anlaşılan herhangi bir olayın vuku bulması veya iktisadi şartlarda ciddi ölçüde değişiklik olması.

15. *Türk Eximbank ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi*

Türk Eximbank ile 22 Ocak 2018 tarihinde 45.000.000 ABD Doları tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır. İşbir Sünger, İşbir Holding, İşbir Pazarlama ve İşbir Yatırım sözleşme tahtında azami 6.000.000 ABD Doları tutarına kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Genel kredi sözleşmesi tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 2020 yılı sonu itibari ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 1.003.153 Euro tutarındadır.

Türk Eximbank ile imzalanan genel kredi sözleşmesi kapsamında bankanın aleyhine olacak şekilde Şirket'in bir başka şirkete devrolması, Şirket hisselerinin el değiştirmesi, birleşmesi, tür değiştirmesi, kısmen veya tamamen bölünmesi vb. halleri temerrüt hali olarak düzenlenmiştir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Türk Eximbank'tan söz konusu sözleşmeler için 23 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Kredi sözleşmesi kapsamında temerrüt hali olarak düzenlenen hissedarlık yapısındaki değişiklikler ile tür değişikliklerinin yanı sıra, aşağıdaki haller sözleşme kapsamında temerrüt hali olarak düzenlenmiş olup Türk Eximbank'a sözleşmeyi feshetme yetkisi vermektedir:

- Sözleşme hükümlerine göre ödenmesi gereken anapara, faiz, kar payı, komisyon, masraf veya diğer mali yükümlülüklerin vadesinde yerine getirilmemesi, dönemsel olarak ödeme yapılan hallerde herhangi bir ödemenin vadesinde yapılmaması,
- Sözleşmeyle veya eklerinde kararlaştırılan taahhüt ve yükümlülüklerinden herhangi birisinin uygun bir şekilde yerine getirilmemesi, talebe rağmen istenilen teminatların zamanında ve istenilen koşullarda temin edilememesi, yenilenmesi Banka tarafından talep edilen teminatların sözleşmeye uygun olarak yenilenmemesi,

- Bankaya Şirket'in yaptığı beyan, sunduğu belgelerde, açıklamalarında yanlışlık/gerçeğe aykırılık bulunduğu tespit edilmesi veya kanuna/hukuka aykırı işlem ve fiilde bulunması,
- Şirket'in gerek bankaya, gerekse diğer finans kurumlarına borçlarını ödemede temerrüde düşmesi veya taahhütlerini yerine getirmemesi yahut bu borçları için verdiği teminatlara başvurulması,
- Kredi ile ilişkili veya krediye etki edebilecek izin, onay veya yetkilerin herhangi bir zamanda geri alınması, iptal edilmesi veya önemli bir tarzda değiştirilmesi,
- Şirket'in keşide ettiği senetlerin protesto olması veya çeklerinin karşılıksız çıkması, mali yükümlülüklerini yerine getiremeyeceğini ilan etmesi, borçlarını ödemede acze düşmesi, alacaklılarına ödeme planı yapmayı teklif etmesi yahut yapması, iflas, iflas erteleme talebinde bulunması veya tasfiye takibine maruz kalması, yahut herhangi bir aktifi üzerinde haciz veya benzeri bir işlem yapılması; tasfiyeye gitmesi, herhangi bir yetkili mahkemede tasfiyesine yönelik dava açılması, yahut bir rapor sunulması,
- Şirket'in hakim şirketinin borçlarını ödeyemeyeceğini ilan etmesi veya yukarıda sayılı hallerin hakim şirket bakımından da gerçekleşmesi,
- Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olarak gerekli izin, ruhsat, onay veya yetkilerin herhangi bir zamanda geri alınması, askıya alınması, iptal edilmesi veya önemli bir tarzda değiştirilmesi, ticari faaliyetlerini durdurması,
- Şirket'in aktiflerinin önemli bir kısmı üzerinde tasarrufta bulunması yahut bulunma riskinin ortaya çıkması, yahut bunların zapt ve müsadere edilmesi,
- Şirket'in kredilerden doğan taahhütlerini yerine getirmesine mani olacağı yahut tehlikeye sokacağı anlaşılan herhangi bir olayın vuku bulması veya iktisadi şartlarda değişiklik olması,
- Şirket'in bu sözleşmeyle yüklendiği taahhüt ve yükümlülüklerinden herhangi birini yerine getirmemesi ya da getirmeyeceğinin belli olması,
- Yasal dönemler itibarıyla talep edilen denetlenmiş bilanço, kar-zarar ve diğer mali tablo ve hesapları veya bankanın zaman zaman kendi takdirine göre isteyeceği hesap ve iş durumu ile mali durumu hakkındaki bilgilerin bankaya verilmemesi,
- Şirket'in bankanın izni olmadan bu sözleşmeden doğan haklarını, sözleşmenin devri veya alacağın temlik yoluyla ya da başka her ne ad altında olursa olsun kısmen de olsa devir ve temlik etmesi,
- Şirket hakkında mal gizleme, mal kaçırma, adresi terk gibi davranışlar nedeniyle borcunu ödememe konusunda kanaat oluşması, ve
- Bu sayılanların dışında farklı nedenlerde Şirket'in kredibilitesinde ve geri ödeme kabiliyetinde olumsuzluk saptanması.

16. **[Emlak Katılım ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi]**

Finansal Kiralama Sözleşmeleri

Şirket, üretim faaliyetlerinde kullanılmak üzere ihtiyacı olan iş makinaları için finansal kiralama sözleşmeleri ile finansman elde etmiş ve bu kapsamda çeşitli finansal kiralama kuruluşlarıyla finansal kiralama sözleşmeleri akdetmiştir.

1. *Garanti Leasing ile İmzalanan Finansal Kiralama Sözleşmeleri*

Şirket ile Garanti Leasing arasında;

- 676.219,93 Euro tutarında 25 Temmuz 2018 tarihli ve 72439 numaralı finansal kiralama sözleşmesi (İşbir Holding ve İşbir Sünger sözleşme tahtında azami 729.000 Euro tutarına kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir),
- 182.940,38 Euro tutarında 15 Aralık 2017 tarihli ve 70866 numaralı finansal kiralama sözleşmesi (İşbir Holding sözleşme tahtında azami 197.000 Euro tutarına kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir),
- 182.940,38 Euro tutarında 25 Ağustos 2020 tarihli ve 74148 numaralı finansal kiralama sözleşmesi (İşbir Holding ve İşbir Sünger sözleşme tahtında azami 58.000 Euro tutarına kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir),
- 230.692,96 Euro tutarında 05 Kasım 2018 tarihli ve 72580 numaralı finansal kiralama sözleşmesi (İşbir Holding ve İşbir Sünger sözleşme tahtında azami 228.000 Euro tutarına kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir),
- 10.791.957,72 TL tutarında 04 Haziran 2020 tarihli ve 73868 numaralı finansal kiralama sözleşmesi (İşbir Holding ve İşbir Sünger sözleşme tahtında azami 11.616.000 TL tutarına kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir),
- 118.133,97 Euro tutarında 25 Ekim 2019 tarihli ve 73282 numaralı finansal kiralama sözleşmesi (İşbir Holding ve İşbir Sünger sözleşme tahtında azami 127.000 Euro tutarına kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir) imzalanmıştır.

Söz konusu finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında Şirket'in kiralama dönemi sonunda kiralanan makinaları satın alma hakkı bulunmaktadır.

2020 yıl sonu itibarıyla Şirket'in ilgili finansal kiralama sözleşmeleri tahtındaki toplam borç bakiyesi 475.209 Euro ve 5.882.148 TL tutarlarının toplamıdır.

Garanti Leasing ile imzalanan finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında Şirket'in bir başka şirket ile birleşmesi hali ile malvarlığını devretmesi hali temerrüt nedeni olarak kabul edilmiş olup Garanti Leasing'e sözleşmeleri feshetme yetkisi vermektedir. Ek olarak, her bir finansal kiralama sözleşmesi altındaki yükümlülüklerin Şirket ya da kefiller tarafından yerine getirilmemesi durumunun, diğer finansal kiralama sözleşmeleri altında da temerrüde sebep olacağı düzenlenerek çapraz temerrüt ilişkisi kurulmuştur. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Garanti Leasing'ten söz konusu finansal kiralama sözleşmeleri için 23 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır

Şirket'in tür değiştirmesi ve varlık satışı durumları haricinde, aşağıda bulunan haller ilgili finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında temerrüt hali olarak düzenlenmiş olup Garanti Leasing'e sözleşmeleri feshetme yetkisi vermektedir:

- Şirket'in kira bedellerini ödeme planına göre ödemede temerrüde düşmesi ve kiralayanın 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun 31. maddesine uygun olarak verdiği sürede de borçlarını ödememesi,
- Şirket'in tüzel kişiliğinin son bulması, hakkında tasfiye kararının alınması, konkordatoya başvurusu, iflası, kendi iflasını istemesi, iflasın ertelenmesi talebinde bulunması, hakkında icra takibine geçilmesi, başka bir şirket ile birleşmesi veya mal varlığını devretmesi,
- Şirket'in kira bedellerini ödemede herhangi bir oniki aylık devrede iki defa temerrüde düşmesi, sigorta borçlarını verilen 60 (altmış) günlük süreye rağmen vadesinde ödememesi,
- Şirket'in bir yıl içinde sözleşmede yer alan kira bedellerinden üçünü veya üst üste ikisini zamanında ödememesi,
- Şirket'in sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerine aykırı davranması, ve
- Kiralayan açısından sözleşmenin yürütülmesinin beklenemeyeceği diğer haller.

2. *Kuveyt Türk ile İmzalanan Finansal Kiralama Sözleşmeleri*

Şirket ile Kuveyt Türk arasında;

- 463.564,28 Euro tutarında 03 Şubat 2020 tarihli ve 6164881-703 numaralı finansal kiralama sözleşmesi,
- 936.374,01 Euro tutarında 16 Kasım 2020 tarihli ve 6164881-5500 numaralı finansal kiralama sözleşmesi,
- 293.264,03 Euro tutarında 02 Aralık 2020 tarihli ve 6164881-705 numaralı finansal kiralama sözleşmesi,
- 53.466,27 Euro tutarında 02 Aralık 2020 tarihli ve 6164881-704 numaralı finansal kiralama sözleşmesi imzalamıştır.

Söz konusu finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında 2020 yıl sonu itibariyle Şirket'in borç bakiyesi 1.396.516,31 Euro tutarındadır.

Söz konusu finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında Şirket'in kiralama dönemi sonunda kiralanan makinaları satın alma hakkı bulunmaktadır.

Finansal kiralama sözleşmeleri uyarınca ilgili sözleşmelerin Kuveyt Türk ile yapılan genel kredi sözleşmesinin ayrılmaz bir parçası ve eki olacağı hüküm altına alınmış ve genel kredi sözleşmesinde bulunan hükümlerin bu sözleşmeler bakımından da uygulanacağı düzenlenmiştir. Bu düzenlemenin bir sonucu olarak ilgili genel kredi sözleşmesi altında temerrüt hali olarak düzenlenen durumlar Kuveyt Türk ile akdedilen finansal kiralama sözleşmeleri bakımından da geçerli olacaktır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Kuveyt Türk'ten söz konusu genel kredi sözleşmesi ve finansal kiralama sözleşmeleri için 23 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Kuveyt Türk ile imzalanan genel kredi sözleşmesi altında tanımlanan temerrüt halleri haricinde, aşağıda sayılan haller de ayrıca temerrüt hali olarak kabul edilmiş olup gerçekleşmesi halinde Kuveyt Türk'e söz konusu sözleşmeleri feshetme hakkı vermektedir:

- Kiralayana verilmiş sözleşme, ödeme planı, poliçe, çek, bono ve sair belgelerde yer alan borçların herhangi birisinin kısmen dahi olsa vadesinde ödenmemesi,
- Şirket, kefil, avalist ve sair ilgililerin ödemelerini tatili, ödeme güclüğü içerisinde düşmeleri, iflas, konkordato, iflasın ertelenmesinin talep edilmesi, yeniden yapılandırma, konsolidasyon ve benzeri anlaşmalar için girişimde bulunulması,
- Kiralayana olan borç ve yükümlülüklerin yerine getirilmemesi için kiralayan aleyhine harici anlaşmalarda bulunulması, tedbir, karar ve sair işlemlere başlanılmış olması,
- Teminat verilmesi veya teminatların artırılması, ek teminat verilmesine ilişkin kiralayan talebinin karşılanmaması,
- Kiralayana verilen belge ve bilgilerin yanlış ve yanıltıcı olduğunun anlaşılması,
- İlgili mevzuat gereği verilmesi gerekenler başta olmak üzere kiralayan tarafından malvarlıkları ve mali durum ve sair hususlara ilişkin olarak talep edilecek bilgi ve belgelerin zamanında verilmemesi, eksik veya yanlış verilmesi,
- Gerekli sigortaların hiç veya geçerli olarak yapılmaması, geç yapılması, sigorta primlerinin ödenmemesi,
- Şirket'in feshedilmesi veya iflası, iflası, aleyhine yapılan icra takibinin semeresiz kalması, ödeme güclüğüne düşmesi, kira bedellerinin ödenmeyeceği bir iyileştirme projesi ve iflasın ertelenmesi talebinde bulunulması.

3. *Ziraat Katılım ile İmzalanan Finansal Kiralama Sözleşmesi*

Şirket ile Ziraat Katılım arasında 10.994.747,74 TL tutarında 16 Kasım 2020 tarihli ve 2020-02338-01 numaralı finansal kiralama sözleşmesi imzalanmış olup henüz herhangi bir kiralama bedeli ödenmemiştir. Şirket'in sözleşme kapsamındaki borç bakiyesi 2020 yılı itibari ile 10.994.747,74 TL'dir.

Söz konusu finansal kiralama sözleşmesi kapsamında Şirket'in kiralama dönemi sonunda kiralanan makinaları satın alma hakkı bulunmaktadır.

Şirket ile Ziraat Katılım arasında akdedilen finansal kiralama sözleşmesi kapsamında Şirket'in hissedarlık yapısında ve yönetim kadrosundaki önemli değişiklikler muacceliyet sebebi olarak düzenlenmiştir. Herhangi bir muacceliyet sebebinin gerçekleşmesi üzerine Ziraat Katılım sözleşme kapsamında sahip olduğu tüm alacağı tahsile yetkili olur ve verilmiş bir teminat varsa bunu paraya çevirebilir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Ziraat Katılım'dan söz konusu finansal kiralama sözleşmesi için 22 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Şirket'in hissedarlık yapısı ve yönetim kadrosundaki değişiklikler haricinde, aşağıda sayılan haller finansal kiralama sözleşmesi kapsamında temerrüt hali olarak kabul edilmiş olup gerçekleşmesi halinde Ziraat Katılım'a ilgili sözleşmeyi feshetme hakkı vermektedir:

- Kiralayana verilmiş sözleşme, ödeme planı, poliçe, çek, bono ve sair belgelerde yer alan borçların herhangi birisinin kısmen dahi olsa vadesinde ödenmemesi,
- Şirket, kefil, avalist ve sair ilgililerin ödemelerini tatili, ödeme gücüğü içerisinde düşmeleri, iflas, konkordato, iflasın ertelenmesinin talep edilmesi, yeniden yapılandırma, konsolidasyon ve benzeri anlaşmalar için girişimde bulunulması,
- Kiralayana olan borç ve yükümlölüklerin yerine getirilmemesi için kiralayan aleyhine harici anlaşmalarda bulunulması, tedbir, karar ve sair işlemlere başlanılmış olması,
- Teminat verilmesi veya teminatların artırılması, ek teminat verilmesine ilişkin kiralayan talebinin karşılanmaması,
- Kiralayana verilen belge ve bilgilerin yanlış ve yanıltıcı olduğunun anlaşılması,
- İlgili mevzuat gereği verilmesi gerekenler başta olmak üzere kiralayan tarafından malvarlıkları ve mali durum ve sair hususlara ilişkin olarak talep edilecek bilgi ve belgelerin zamanında verilmemesi, eksik veya yanlış verilmesi,
- Gerekli sigortaların hiç veya geçerli olarak yapılmaması, geç yapılması, sigorta primlerinin ödenmemesi,
- Şirket'in feshedilmesi veya infisahı, iflası, aleyhine yapılan icra takibinin semeresiz kalması, ödeme gücüne düşmesi, kira bedellerinin ödenmeyeceği bir iyileştirme projesi ve iflasın ertelenmesi talebinde bulunması.

4. *İş Leasing ile İmzalanan Finansal Kiralama Sözleşmesi*

Şirket ile İş Leasing arasında 391.918,28 Euro tutarında 14 Kasım 2017 tarihli ve 17013482 numaralı finansal kiralama sözleşmesi imzalanmıştır. İşbir Holding sözleşme tahtında azami sözleşme bedeline kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Söz konusu finansal kiralama sözleşmesi kapsamında Şirket'in kiralama dönemi sonunda kiralanan makinaları satın alma hakkı bulunmaktadır.

Söz konusu finansal kiralama sözleşmesi kapsamında 2020 yılsonu itibariyle Şirket'in borç bakiyesi 255.931 Euro tutarındadır.

İş Leasing ile imzalanan sözleşme kapsamında Şirket, İş Leasing'in yazılı izni olmaksızın sözleşmenin kuruluş tarihinde geçerli ortaklık yapısının, Şirket'in kontrolünün ya da hakim ortağının sözleşmenin akdinden itibaren değişmesi, birleşme, bölünme veya Şirket'in işletmesinin bir başka şirkete sermaye olarak konması durumlarının gerçekleşmesi beyanlara aykırılık olarak kabul edilmiş ve temerrüt hali olarak nitelenmiştir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak İş Leasing'ten söz konusu finansal kiralama sözleşmesi için 25 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Şirket'in ortaklık yapısındaki değişiklik ile tür değişikliği durumları haricinde, aşağıda bulunan haller ilgili finansal kiralama sözleşmesi kapsamında temerrüt hali olarak düzenlenmiş olup İş Leasing'e sözleşmeden dönme yetkisi vermektedir:

- Şirket'in satıcıyla malın teslim şartları, mal bedeli, malın niteliği ve sair şartlar konusunda anlaşmazlığa düştüğünü veya kiralananı kiralamaktan vazgeçtiğini kiralayana yazılı olarak bildirmesi,
- Şirket'in teslim ve kabul belgesini imzalayarak kiralayana ibraz etmemesi,
- Şirket'in talep edilen belgeleri kiralayana teslim etmemesi,
- Tescile tabi kiralananın ilgili sicile tescil edilememesi,
- Şirket ve müteselsil kefillerin iflaslarının ertelenmesi veya konkordato talebinde bulunmaları veya aleyhlerinde iflas talebinde bulunulması veya kredi değerliliklerinde olumsuz gelişmelere işaret eden bulgular ortaya çıkması veya Şirket'in kira dönemi başlangıç tarihlerine ilişkin taahhüdüne uymaması,
- Satıcıya avans ödeme yapılması öncesinde kiralayanın satıcı veya Şirket'ten talep ettiği teminatların tesis edilmemesi,
- Kiralanan teslimine kadar geçen sürede piyasalarda olağanüstü dalgalanma, ekonomik kriz, savaş ilanı, doğal afet ve benzeri olağanüstü koşulların meydana gelmesi,
- Teşvikli işlemlerde sözleşme tarihinden itibaren 30 gün içinde ilgili Bakanlık tarafından kiralayan adına makine teçhizat listesinin onaylanmaması,
- İthalat işlemlerinde sözleşme tarihinden itibaren 30 gün içinde Şirket'in akreditif açma talimatını yazılı olarak iletmemesi veya satıcının yükleme tarihini bildirmemesi,
- Yurtiçi işlemlerde sözleşme tarihinden itibaren 30 gün içinde satıcının kiralananı teslim etmemesi.

5. *QNB Leasing ile İmzalanan Finansal Kiralama Sözleşmeleri*

Şirket ile QNB Leasing arasında;

- 382.608,71 Euro tutarında 30 Eylül 2019 tarihli ve 19005196 numaralı finansal kiralama sözleşmesi, ve
- 1.469.633,18 TL tutarında 1 Aralık 2020 tarihli ve 20009066 numaralı finansal kiralama sözleşmesi imzalanmıştır.

İşbir Holding ve İşbir Sünger sözleşmeler tahtında azami sözleşme bedeline kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Söz konusu finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında Şirket'in kiralama dönemi sonunda kiralanan makinaları satın alma hakkı bulunmaktadır.

Söz konusu finansal kiralama sözleşmesi kapsamında 2020 yıl sonu itibariyle Şirket'in borç bakiyesi toplam 255.931 Euro ve 946,299 TL tutarlarının toplamıdır.

QNB Leasing ile imzalanan finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında QNB Leasing'in izni olmaksızın Şirket'in başka bir şirketle birleşmesi, ortaklık ve yönetim yapısındaki önemli değişiklikler sonucu Şirket'in sözleşmeye daha fazla sadık kalmasının beklenemeyeceği sair haller ile Şirket'in ya da kefillerin hisselerinin hangi oranda olursa olsun kısmen ya da tamamen

devredilmesi temerrüt hali olarak düzenlenmiştir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak QNB Leasing'ten söz konusu finansal kiralama sözleşmeleri için 24 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Şirket'in ortaklık ya da yönetim yapısındaki değişiklik ile tür değişikliği durumları haricinde, aşağıda bulunan haller, ilgili finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında temerrüt hali olarak düzenlenmiş olup QNB Leasing'e sözleşmeleri feshetme yetkisi vermektedir:

- Şirket'in tüzel kişiliğinin sona ermesi, iflas etmesi, iflas erteleme talebinde bulunması, konkordatoya başvurusu, feshi veya hakkında tasfiye kararı alınması,
- Şirket hakkındaki icra takibinin semeresiz kalması veya aciz vesikası alınması ile; Şirket'in ödeme gücü içine düşmesi, ticareti terk etmesi, ticari faaliyetlerini önemli ölçüde azaltması, ticari faaliyetlerine fiilen bir ayı aşan süre ara verilmesi,
- Şirket'in kiralayanın izni olmaksızın başka bir şirket ile birleşmesi veya Şirket'in kendisine ait işletmeyi bir başka tüzel kişi bünyesine sermaye olarak koyması, teminat göstermemesi,
- Şirket'in ortaklık ve yönetimdeki yapısındaki önemli değişiklikler sonucu kiralayanın anlaşmaya daha fazla sadık kalmasının beklenemeyeceği sair haller ile Şirket'in ve/veya kefillerin hisselerinin hangi oran ve miktarlarda olursa olsun kısmen veya tamamen devredilmesi,
- Şirket'in kiralananı kısmen veya tamamen devretmesi, kiralananı üçüncü bir şahsa kullanım veya yarar sağlama maksadıyla kiralayanın rızası dışında teslim etmesi,
- Sözleşmeye konu aracın herhangi bir suçla karışması veya devletçe cezai bir fiilden dolayı müsadere edilmesi,
- Sözleşmede kiralar dışında Şirket'e ait olduğu belirtilen diğer her türlü ödeme ve borçların ifa edilmemesi,
- Şirket ve/veya kefiller ile imzalanmış diğer bir sözleşmenin hangi sebep ve suret veya gerekçe ile olursa olsun kiralayan tarafından feshedilmesi.

Hissedar Kredisi Sözleşmeleri

Şirket ile yurt dışı bağlı ortaklıklarından olan İşbir Mewar arasında 5 Temmuz 2017 tarihinde 2.500.000 Euro tutarında ve 28 Temmuz 2020 tarihinde 2.500.000 Euro tutarında olmak üzere iki ayrı kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Anılan sözleşmeler uyarınca kredi veren sıfatıyla Şirket sırasıyla %3,5 ve %1,5 sabit faizli ve 60 ay vadeli krediyi kredi alan sıfatıyla İşbir Mewar'a kullanıdırken İşbir Mewar, ilgili vade tarihinde ana para ve faiz borcunu geri ödemekle yükümlüdür.

Her iki kredi sözleşmesi kapsamında Şirket, sözleşmeler altında taahhüt edilen tutarın tamamını kredi olarak kullanıdirmiştir.

32 Sayılı Karar ile Sermaye Hareketleri Genelgesi uyarınca, Türkiye'de yerleşik kişilerce yurt dışında pay sahibi olduğu ortaklıklara döviz cinsinden kredi açılabilir. Bu kredilerin bankalar aracılığıyla yurt dışına transfer edilmesi zorunludur. Bu kredi bedellerinin transferi öncesinde Türkiye'de yerleşik şirketler tarafından ilgili kredi sözleşmesinin bir örneği ve yurt dışındaki

kredi lehtarının, krediyi veren şirket iştiraki olduğuna ilişkin ilgili ticaret sicil kayıtları aracı bankaya ibraz edilir. Bu krediler borçlusuna farklı tarihlerde kredi çekme ve geri ödeme olanağı sağlayan, belirli bir vadesi bulunmayan ve genellikle değişken faizli olan borçlu cari hesap veya rotatif kredi şeklinde kullanılamaz.

Şirket'in yurt dışında bulunan bağlı ortaklığına belirli vadeli ve sabit faizli döviz cinsinden kredi kullandırılmıştır. Şirket döviz cinsinden kredi kullandırılmasına ilişkin kambiyo mevzuatına uygun hareket etmekte olup İşbir Mewar'a kullandırılan kredilerde aracı bankalar kullanılmıştır. Söz konusu işlemler dolayısıyla herhangi bir aykırılık tespit edilmemiş, bu işlemler dolayısıyla herhangi bir idari para cezası ya da diğer idari yaptırımlar uygulanmamıştır.

Buna ek olarak, söz konusu kredi sözleşmeleri kapsamında İşbir Mewar tarafından kredi geri ödemesi yapılması planlanmıyor olup yapılacak sermaye artışlarında kredi bedeli mukabilinde hisse ihracı gerçekleştirilerek Şirket'e kredi bedelinin yeni ihraç edilecek hisselerle ödenmesi planlanmaktadır. Ayrıca, İşbir Mewar ile hissedarları arasında varılan sözlü mutabakat gereği ilgili sözleşmelerde kararlaştırılan faizlerin taahhuk ettirilmemesine karar verilmiştir.

Bireysel ve Toplu İş Sözleşmeleri

Şirket'in 22 Ocak 2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 248 olup bu işçiler arasından 23 işçi AR-GE Kanunu kapsamında istihdam edilen kişilerdir. Şirket, TÜTSİS üyesidir ve TEKSİF ile TÜTSİS arasında akdedilen ve 1 Nisan 2019 ile 31 Mart 2022 tarihleri arasındaki dönemde yürürlükte olan İşbir Toplu İş Sözleşmesi kapsamında yer almaktadır. Çerçeve sözleşme niteliğinde olan İşbir Toplu İş Sözleşmesi ile bu çerçeve sözleşmeye uygun hazırlanan ve mavi yaka ve beyaz yaka işçileri ile imzalanan standart iş sözleşmeleri altında Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilecek herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

İnter Tekstil'in 22 Ocak 2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 189'dur. İnter Tekstil ile TEKSİF arasında 15 Kasım 2018 tarihinde toplu iş sözleşmesi akdedilmiş olup sözleşme 1 Eylül 2018 ile 31 Ağustos 2021 tarihleri arasında yürürlükte kalacaktır. Çerçeve sözleşme niteliğinde olan toplu iş sözleşmesi ve İnter Tekstil'in mavi yaka ve beyaz yaka işçileri ile imzaladığı standart bireysel iş sözleşmeleri altında İnter Tekstil'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilecek herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

Diğer Sözleşmeler

Satış Sözleşmeleri

Şirket ürünlerini ulusal ve uluslararası pazarda doğrudan gerçekleştirmekte olup Şirket'in münhasır distribütörü bulunmamaktadır. Şirket sipariş bazında alıcılarla sözleşmeler imzalamakta ve bunun yanında küçük ölçekli satışlarında teyitli sipariş formları ile satış yapabilmektedir.

Fason Üretim Sözleşmeleri

Şirket, belirli ürünlerin fason üretimini sağlamak üzere çeşitli tedarikçilerle fason üretim sözleşmesi imzalamaktadır. Bu sözleşmelerde standart olarak fasoncunun işi bizzat görme yükümlülüğü ile Şirket'in ürün kalitesine uygun imalat yükümlülüğü konuları da düzenlenmekte olup Şirket'e fasoncuyu denetleme ve muayene etme yetkileri tanınmıştır. Fason üretim sözleşmeleri altında sözleşme ücreti, haftalık periyotlarda yapılan fason üretime binaen kesilen sevk irsaliyeleri üzerinden fatura tanzim edilerek belirlenir.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yılları için hazırlanmış olan mali tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları işbu İzahname'nin [3] numaralı ekinde yer almaktadır.

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

Şirket'in bağımsız denetim kuruluşu Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited)'dir. Söz konusu bağımsız denetim kuruluşunun adresi Maslak Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, Orjin Maslak İş Merkezi, Site. No: 27/57, Sarıyer/İstanbul'dur. Sorumlu ortak baş denetçi Mehmet Başol ÇENGEL'dir. Bağımsız denetim kuruluşunun ya da sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi söz konusu olmamıştır.

Bağımsız denetim şirketi, Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli mali tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde sınırlı olumlu görüş vermiştir:

“Grup, “TFRS 9 Finansal Araçlar” standardı uyarınca, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılarak ölçülmesi gereken ve 6 no’lu dipnotta detayları açıklanan finansal yatırımlarını, 31 Aralık 2018 ve 1 Ocak 2018 tarihleri itibarıyla maliyet bedelleri üzerinden muhasebeleştirmiştir. Bununla birlikte Grup yönetimi tarafından TFRS 9 kapsamında söz konusu finansal varlıkların gerçeğe uygun değer tespitiyle ilgili 2019 yılsonu raporlamasında bağımsız bir değerlendirme şirketinin hazırladığı değerlendirme çalışması bulunmaktadır. Grup’un ilgili finansal varlıklarına dair yapılan gerçeğe uygun değer ölçümü sonucunda, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 67.735.515 TL tutarındaki finansal yatırımların gerçeğe uygun değer ölçümünden kaynaklı ertelenmiş vergi etkisi sonrası 47.930.138 TL tutarındaki gerçeğe uygun değer artışının tümü 2019 yılına ait konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş olup; ilgili gerçeğe uygun değer ölçümünden kaynaklı düzeltme tutarının 31 Aralık 2018 ve öncesi dönemlere ilişkin etkisi belirlenememiştir.

Ayrıca Grup, 30 Aralık 2020 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında aldığı karar neticesinde detayları Dipnot 2.1’de açıklandığı üzere toplam taşınan değeri 191.671.047 TL tutarındaki gayrimenkul ve özkaynak yatırımlarının kısmi bölünme suretiyle ana ortak İşbir Holding A.Ş. tarafından kontrol edilen İşbir İnşaat ve Gayrimenkul A.Ş.’ye devrine oy birliği ile karar vermiş, söz konusu bölünme işlemi Balıkesir Ticaret Sicili Müdürlüğü’nce 31 Aralık 2020 tarihinde tescil edilmiştir. Grup, özkaynak yatırımlarından İşbir Sünger Sanayi A.Ş.’ye ilişkin cari dönemde oluşabilecek gerçeğe uygun değer farkının tespitine ilişkin kısmi bölünme çerçevesinde çıkış tarihi itibarıyla bir değerlendirme çalışması gerçekleştirmemiş olup; söz konusu finansal varlığın gerçeğe uygun değer ölçümünden

kaynaklı cari dönem konsolide finansal tablolarında bir düzeltme gerekip gerekmediği tarafımızca tespit edilememiştir.

Yukarıda açıklanan hususların, cari dönem bilgileri ve karşılık gelen bilgilerin karşılaştırılabilirliği üzerindeki muhtemel etkileri sebebiyle, cari döneme ait konsolide finansal tablolar hakkında tarafımızca sınırlı olumlu görüş verilmiştir.”

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

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Şirket'in, 02/03/2021 tarih ve 850 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile belirlemiş olduğu kar dağıtım politikası ve Esas Sözleşme'nin "Karın Dağıtımı" başlıklı 25'inci maddesi uyarınca, kar payı dağıtım kararına, karın dağıtım şekline ve zamanına, yönetim kurulunun önerisi üzerine, Şirket genel kurulu tarafından karar verilir.

Sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde, yıllık olarak dağıtılacak olan nakit kar miktarı, öncelikle 'dağıtılabilir karın' hesaplanması ile bulunacaktır. Şirket, esas sözleşme, TTK, SPKn, Kar Payı Tebliği ve vergi düzenlemeleri uyarınca hesaplanan dağıtılabilir net dönem karının, Genel Kurul tarafından onaylanması ve ilgili mevzuat gereğince kar dağıtımının kısıtlanmaması şartıyla, kar dağıtım kararı alabilir. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin herhangi bir pay dağıtım kararı alma zorunluluğu bulunmamakla birlikte Şirket, süregelen kar payı dağıtımı geleneği oluşturma hedefindedir. Şüpheyi mahal vermemek adına bu hedef bir taahhüt değildir ve taahhüt olarak yorumlanamaz. Kar payı nakden ve/veya bedelsiz pay verilmesi şeklinde ve/veya bu iki yöntemin belirli oranlarda birlikte kullanılması ile dağıtılabilir. Dağıtılabilir karın oranı, her yıl Yönetim Kurulunun önerisi ve Genel Kurul'un onayıyla azaltılabilir veya kar dağıtım politikasında yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kar dağıtımı yapılmamasına karar verilebilir.

Kar payları, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır. Kar payı dağıtımı tek bir seferde yapılabileceği gibi taksitler halinde de dağıtılabilir.

Esas Sözleşme'nin "Karın Dağıtımı" başlıklı 25'inci maddesine göre kar dağıtım esasları aşağıdaki gibidir.

"Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıllar zararının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

- a) Genel Kanuni Yedek Akçe: Çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.
- b) Birinci Kar Payı: Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.
- c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.
- d) İkinci Kar Payı: Net dönem karından (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. Maddesi uyarınca yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.
- e) Genel Kanuni Yedek Akçe: Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin 2. fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, vakıflara ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Şirket karının ne kadarının ve nasıl dağıtılacağına, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri ve Yönetim Kurulu'nun önerisi de göz önüne alınarak, Genel Kurul'ca karar verilir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Bu Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı, ilgili yasal düzenlemelerde müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuata uymak şartı ile ilgili faaliyet dönemi ile sınırlı kalmak üzere pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kar payı avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği faaliyet dönemi ile sınırlıdır. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur."

23 Mayıs 2019 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısı ile ortaklara 2018 yılı dağıtılabilir dönem karından brüt 2.200.000 TL (stopaj dahil) tutarında temettü ödemesi yapılmasına karar verilmiştir. 23 Haziran 2020 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısı ile ortaklara 2019 yılı dağıtılabilir dönem karından brüt 3.778.979,82 TL tutarında temettü ödemesi yapılmasına karar verilmiştir.

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

Son 12 ay içinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirket'in faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır. Şirket, faaliyetlerin olağan akışı çerçevesinde zaman zaman iş hukukuna ilişkin davalara taraf olmaktadır. Faaliyetlerin olağan akışı kapsamında Şirket'in yasal takiplere ve taleplere maruz kalabilmesi söz konusu olabilmekte ve bu gibi talepler ve iddialar finansal ve idari kaynakların kullanılmasına yol açabilmektedir. Şirket'in davacı sıfatıyla taraf olduğu derdest bir dava bulunmazken, Şirket aleyhine başlatılmış ve işbu İzahname tarihi itibarıyla devam eden herhangi bir takip bulunmamaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış bulunan ve çoğunlukla fason üreticilerin işçileri tarafından işçilik alacaklarına ilişkin olarak açılmış toplam 156 derdest dava bulunmaktadır.

Öte yandan, Şirket tarafından başlatılmış ve konusu çoğunlukla Şirket'in tahsil edilemeyen ticari alacaklarına ilişkin olan 88 (seksen sekiz) adet derdest icra takibi bulunmaktadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Ortaklara ait mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı (adet)	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Hamiline	Yoktur.	2.014.507.250,94	Yoktur	0,01	20.145.072,51	%15,99

Sermaye artırımını yoluyla çıkarılarak halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı (adet)	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Hamiline	Yoktur.	3.023.183.854,08	Yoktur	0,01	30.231.838,54	%24,00

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin ISIN kodu Kurul onayının ardından temin edilecektir.

Halka Arz Edilecek Paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup, halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

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

- **Hak Kazanılan Tarih:** Sermaye Piyasası Kanunu madde 19 ve Kar Payı Tebliği uyarınca, halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- **Zamanaşımı:** Kar Payı Tebliği uyarınca, ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri 2308 sayılı “Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun” hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bununla birlikte, 2308 sayılı “Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun’un zaman aşımını düzenleyen hükümleri Anayasa Mahkemesi’nin 20 Haziran 2019 tarih ve 30807 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan, 10 Nisan 2019 T., 2018/136 E. ve 2019/21 K. sayılı kararı ile iptal edilmiştir.
- **Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:** Yoktur.
- **Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Esas sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.
- **Kar payı avansı:** Genel kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere genel kurul kararıyla yönetim kuruluna yetki verilebilir.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18): TTK’nın 461’inci maddesi uyarınca, her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Ancak kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn’nun 18’inci maddesi ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği uyarınca, bu hak pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılmadığı sürece, yönetim kurulu tarafından sınırlandırılabilir. Yönetim kurulu, gerekli gördüğü takdirde sermaye artışında mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırılmasına dair karar alma konusunda Esas Sözleşme’de yetkilendirilmiştir.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, SPKn md. 19): Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507): Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK md. 414, 415, 425, 436, SPKn md. 29, 30): Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Oy Hakkı (TTK md. 427, 429, 432, 433, 434, 435, 436, SPKn md. 30): Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK md. 437, SPKn md.14): Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445- 451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18/6, 20/2): Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

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

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy

kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439): Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

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

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439): Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24): Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27): Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

- Şirket'in 02/03/2021 tarih ve 848 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket çıkarılmış sermayesinin 125.965.993,92-TL'den 156.197.832,46 TL'ye çıkarılmasına, artırılan 30.231.838,54 TL'ye tekabül eden 3.023.183.854 adet payın, mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun, ilgili tebliğ ve hükümleri doğrultusunda tamamen halka arz edilmesine,
- Şirket ortaklarından İşbir Holding A.Ş.'nin portföyünde bulunan 14.863.987,28 TL nominal değerli 1.486.398.728,26 adet, Osman Atay KUZUCUOĞLU'nun portföyünde bulunan paylardan 1.259.659,94 TL nominal değerli 125.965.993,92 adet, Ali KANTUR'un portföyünde bulunan paylardan olan 1.259.659,94 TL nominal değerli 125.965.993,92 adet, Necati KÖKLÜ'nün portföyünde bulunan paylardan 1.259.659,94 TL nominal değerli 125.965.993,92 adet, Mustafa ÖZPEHLİVAN'ın portföyünde bulunan paylardan 1.259.659,94 TL nominal değerli 125.965.993,92 adet ve İhsan ÖZDEMİR'in portföyünde bulunan paylardan 242.445,47 TL nominal değerli 24.244.547 adet payın halka arz edilmesi talebinin uygun görülmesine ve
- Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen 30.231.838,54 TL'ye tekabül eden 3.023.183.854,08 adet payın, talep toplama çalışmaları sonucunda belirlenecek halka arz fiyatından, primli olarak çıkarılmasına ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesine

karar verilmiştir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nden İşbir Holding, 02/03/2021 tarih ve 721 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile İşbir Holding'in iştirak portföyünde bulunan İşbir Sentetik Dokuma Sanayi Anonim Şirketi paylarından 14.863.987,28 TL nominal değerli kısmının halka arz edilmek suretiyle satılmasına karar vermiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

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

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların

kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

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

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

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

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

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde, SPK haricinde, halka arz edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Şirket paylarının, halka arz sonrasında, Borsa İstanbul'da işlem görüp görmeyeceğine ilişkin Borsa İstanbul'un görüşüne işbu İzahname'nin I numaralı bölümünde yer verilmiştir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal değeri 0,01 TL olup, halka arz sonrası Şirket'in çıkarılmış sermayesine oranı %32,25'tir.

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı (adet)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Hamiline	Yoktur	5.037.691.105,02	0,01	50.376.911,05	%32,25

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için iki iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2021 yılının birinci yarısında tamamlanması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Satış, Garanti Yatırım liderliğinde oluşturulan bir konsorsiyum tarafından fiyat aralığı ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Başvuru Şekli:

Halka arzda talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

1. Şirket Çalışanları

İşbu İzahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu dokümanının KAP'ta ilan edildiği tarih itibarıyla İşbir Sentetik tarafından Garanti Yatırım'a iletilen liste esas alınacak şekilde, İşbir Sentetik, İşbir Holding, İşbir Sünger, İşbir Pazarlama ve İnter Tekstil bünyesinde çalışmakta olup, çalıştığı pozisyona bakılmaksızın her gerçek kişi bu gruba

dahildir. Bu gruba dahil edilecek yatırımcıların belirlenmesinde, tasarruf sahipleri satış duyurusunun ilan edilmesinin ardından gerçekleşecek değişiklikler dikkate alınmayacaktır. İşbir Holding, İşbir Sentetik, İşbir Sünger, İşbir Pazarlama ve İnter Tekstil çalışanları, halka arzdan, çalışan başına en fazla [●] lot pay talebinde bulunabilecektir.

2. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:

Şirket Çalışanları hariç, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye’de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere, aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal yatırımcılar tanımları dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

3. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:

Merkezi Türkiye’de bulunan;

- Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, varlık yönetim şirketleri;
- Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu’nun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,
- Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası,
- Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar,
- Aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hâsılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar.

4. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:

Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar’la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca Borsa İstanbul’da işlem görecektir. Halka arz ediliğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye’de satın alacaklardır.

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen Şirket Çalışanları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların halka arz talep toplama süreci içinde ve işbu İzahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyelerinin merkez, şube ve acentelerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini ve pay fiyatını belirteceklerdir.

Şirket Çalışanları tahsisat grubundan talepte bulunan yatırımcıların, taleplerini yalnızca Garanti Yatırım aracılığıyla, işbu İzahnamenin 25.1.3.2.c bölümünde belirtilen, Garanti Yatırım'a ait başvuru noktaları aracılığıyla taleplerini iletmeleri gerekmektedir. Garanti Yatırım dışındaki aracı kurumlar ile başvuru yapan Şirket çalışanları, Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubu içinde kabul edilecektir.

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

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi.
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesini, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi.

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

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Garanti Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Tüm yatırımcılar, fiyat aralığının içerisinde kalmak kaydıyla, [●] ([●]) kuruş fiyat adımlarında olmak üzere 5 (beş) farklı fiyat seviyesinden farklı miktarlardaki taleplerini Konsorsiyum Üyeleri'ne iletebilecekleri gibi, taleplerini fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri lot adedi şeklinde veya fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri toplam pay bedeli şeklinde de Konsorsiyum Üyeleri'ne iletebilirler.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, Satış Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir:

Şirket Çalışanları ile Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için, yatırımcıların farklı fiyat seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Farklı fiyat seviyelerinden farklı talep adedi giren yatırımcılar için nihai halka arz fiyatına eşit veya üstündeki en yakın fiyattan girmiş oldukları talep dikkate alınacaktır. Yatırımcıların ilettiği bu fiyatlardan nihai arz fiyatına eşit veya nihai arz fiyatından yüksek en yakın fiyat "**Talep Fiyatı**" olarak anılacaktır. Ayrıca, Talep Fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasındaki farkın ilave pay talebine dönüştürülmesini isteyen yatırımcıların bu yöndeki talepleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Fiyattan bağımsız sadece adet bazında talepte bulunan yatırımcılar için bu adet nihai talep adedi olarak dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece pay bedeli olarak talepte bulunan yatırımcılar için bu pay bedelinin nihai halka arz fiyatına bölünmesiyle (küsura aşağı yuvarlanarak) elde edilen adet nihai talep adedi olarak dikkate alınacaktır.

Şirket Çalışanlarına özel olarak, dağıtım işleminin gerçekleştirilmesinden önce, Madde 25.1.3.2. a maddesinde belirtilen ve bu gruba tanımlanan azami talep miktarının üzerinde talepte bulunan yatırımcıların azami sınırın üzerindeki talepleri iptal edilerek dağıtım işlemi gerçekleştirilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için, farklı fiyat seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Farklı fiyat seviyelerinden farklı talep adedi giren yatırımcılar için nihai halka arz fiyatına eşit veya üstündeki en yakın fiyattan girmiş oldukları talep dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece adet bazında talepte bulunan yatırımcılar için bu adet, talep adedi olarak dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece pay bedeli olarak talepte bulunan yatırımcılar için bu pay bedelinin nihai halka arz fiyatına bölünmesi ile (küsura oluşması durumunda aşağı yuvarlanacaktır) elde edilen talep adedi dikkate alınacaktır.

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

Şirket Çalışanlarına Dağıtım: Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada talepte bulunan tüm Şirket Çalışanları'na birer adet pay verilecek, daha sonra, bu tahsisat grubu için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan arzın talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada (yetmesi kaydıyla), talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara birer adet pay verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Lideri'nin önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Lideri'nin önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir.

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

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Garanti Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne verecektir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Garanti Yatırım'a bildirecektir.

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

Tüm yatırımcılar, fiyat aralığının içerisinde kalmak kaydıyla, [●] ([●]) kuruş adımlarında olmak üzere 5 (beş) farklı fiyat seviyesinden farklı miktardaki taleplerini Konsorsiyum Üyeleri'ne iletebilecekleri gibi taleplerini fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri pay adedi şeklinde veya fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri toplam pay bedeli şeklinde de Konsorsiyum Üyeleri'ne

iletebilirler. Ancak, İzahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde yer alan ilgili tabloda sadece fiyat aralığı tavanından talep toplanabileceği özellikle belirtilen başvuru yerlerinden başvuracak Şirket Çalışanları ile Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar sadece fiyat aralığı tavanından talepte bulunabileceklerdir.

Şirket Çalışanları ve Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar

Şirket Çalışanları, işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c numaralı bölümünde belirtilen başvuru yerlerinden Garanti Yatırım aracılığıyla talepte bulunmaları ve dağıtım sonrasında ellerinde bulundurdıkları payları, payların işlem görmeye başladığı günden itibaren toplam 32 işlem günü boyunca ellerinde tutmaları halinde, ellerinde tuttıkları payların halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu elde edilen tutar üzerinden %10 indirim hakkı kazanacaktır. Şüpheye mahal vermemek için, Şirket'in Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı gün dahil 32 İşlem Günü süreyle Şirket paylarını aralıksız olarak ellerinde tutan Şirket Çalışanları söz konusu indirim hakkı kazanacaktır. Garanti Yatırım dışındaki aracı kurumlardan başvuruda bulunan Şirket Çalışanları bu indirimden faydalanamayacaklardır. Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasını takip eden 32 İşlem Günü sürenin sona erdiği gün Borsa İstanbul Pay Piyasası işlem saatlerinden sonra İşbir Sentetik ve/veya Garanti Yatırım, indirim tutarlarının iadesi için üç iş günü süreli başvuru sürecinin başladığını özel durum açıklamasıyla KAP üzerinden kamuya duyuracak ve indirim tutarının iadesine ilişkin doldurulması gereken matbu formu yayınlayacaktır. KAP açıklamasını müteakip yatırımcılar, izleyen üç iş günü içerisinde, yayınlanan matbu form ile Garanti Yatırım'a başvuruda bulunacaklardır. Garanti Yatırım başvuru süresinin bitimini takiben üç iş günü içerisinde başvuruları kontrol ettikten sonra indirim bedellerini ilgili yatırımcıların hesabına gönderecektir. Hesaplanan indirim tutarının tamamı Şirket'in mevcut ortaklarından İşbir Holding tarafından karşılanacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırılabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir blokaj olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile talep ettikleri pay fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutarlardan en yüksek olanıdır.

A. Nakden Ödeme

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

B. Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Şirket Çalışanları ve Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alısta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar ve teminat tutarı hesaplamasında uygulanacak formül aşağıda gösterilmektedir:

Teminat Tutarı = Talep Bedeli (x) ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı

Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a ilişkin yatırımcıların pay bedellerinin ödenmemesi ile ilgili risk, talebi giren yetkili kuruluşa ait olup, talebi giren

yetkili kuruluş dağıtım listesinin konsorsiyuma iletilmesini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ilgili pay bedellerini Garanti Yatırım'ın bildireceği halka arz özel hesabına yatırmak zorundadır. Talebi giren yetkili kuruluş Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	%97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Borçlanma Araçları Fonu	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	%97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini, İsviçre Frangı)	%90	Döviz teminatında her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır)	Döviz teminatında her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır)
TL DİBS	%95	Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin ilgili günde açıkladığı ilk gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili gündeki işlem anındaki cari alış fiyatı
Eurobond (T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ihraç ettiği)	%95	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında her bir Konsorsiyum Üyesi bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
OSBA (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir)	%85	Özel Sektör Borçlanma Araçları'nda Borsa İstanbul Tahvil Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçları'nda Borsa İstanbul Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Hisse senedi Yoğun Fon	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir)	%90	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
TL Vadeli Mevduat	%100	-	-
Döviz (Avro ve ABD Doları ve İngiliz Sterlini) Cinsinden Vadeli Mevduat	%90	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır)

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler yatırımcının belirteceği sıra ile bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve emir iletimine aracılık eden yetkili kuruluşlar teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşlar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşların teminata kabul edecekleri kıymetler İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis

edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtarla gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen “Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat” üzerinden re’sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re’sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul’un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla talep tarihinde herhangi bir teminatlandırma yapılmaksızın kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt içi Kurumsal Yatırımcılar işbu İzahnamenin 25.1.3.2.c (Başvuru yerleri) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri’ne talep formu doldurarak talepte bulunabilirler.

Yurtiçi kurumsal tüm yatırımcılar, fiyat aralığının içerisinde kalmak kaydıyla, [●] ([●]) kuruş fiyat adımlarında olmak üzere 5 (beş) farklı fiyat seviyesinden farklı miktardaki taleplerini Konsorsiyum Üyeleri’ne iletebilecekleri gibi taleplerini fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri pay adedi şeklinde veya fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri toplam pay bedeli şeklinde de Konsorsiyum Üyeleri’ne iletebilirler.

Talebi giren aracı kurum talepte bulunan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır. Yurt içi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları pay bedellerini taleplerini giren aracı kuruma ödemekten imtina edemezler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin konsorsiyuma iletilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00’ye kadar talep ettikleri konsorsiyum üyesine ödeyeceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır. Yurt içi Kurumsal Yatırımcıların pay bedellerinin ödenmemesi ile ilgili risk talebi giren aracı kuruma ait olup talebi giren yetkili kuruluş dağıtım listesini konsorsiyuma iletilmesini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ilgili pay bedellerini Garanti Yatırım’ın bildireceği halk arz özel hesabına yatırmak zorundadır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Garanti Yatırım’a başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, fiyat aralığının içerisinde kalmak suretiyle, [●] ([●]) kuruş fiyat adımlarında olmak üzere 5 (beş) farklı fiyat seviyesinden farklı miktardaki taleplerini Konsorsiyum Lideri Garanti Yatırım’a iletebilecekleri gibi taleplerini fiyattan bağımsız olarak

talep ettikleri lot adedi şeklinde veya fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri toplam pay bedeli şeklinde de Garanti Yatırım'a iletebilirler.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ikinci iş günü saat 12.00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorilerinden katılmak isteyen yatırımcıların taleplerini kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri (Konsorsiyum Lideri aynı zamanda Konsorsiyum Üyesi'dir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır.

KONSORSİYUM LİDERİ:

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sokak No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL

Tel: 0212 384 10 10 Faks: 0212 384 10 05

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile T. Garanti Bankası A.Ş.'nin 444 0 333 no'lu telefon numarası ve www.garantibbva.com.tr internet adresi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

[İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.]

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Pay (BIST 30'da yer alan paylar)
	Döviz (ABD \$, Avro, İngiliz Sterlini)

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı taleplerinin sadece fiyat aralığı tavanından toplanacağı başvuru yerleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

[İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.]

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Garanti Yatırım ile Şirket arasında imzalanan Aracılık Sözleşmesi'nde yer alan ve aşağıda yazılı nedenlere dayanılarak halka arz iptal edilebilir ya da ertelenebilir

- a) Yasama yahut yürütme organı veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle bu sözleşmeden doğan yükümlülüklerin yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- b) Halka arzı etkileyebilecek, savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabii afetlerin ortaya çıkması,
- c) Kurul'dan ve/veya Borsa İstanbul'dan gerekli izinlerin alınamaması,
- d) Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Şirket'in Halka Arz Edilecek Payları'nın pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması, piyasaların genel durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin Garanti Yatırım ve/veya Halka Arz Edenler taraflarınca öngörülmesi,
- e) Şirket'in yönetici ve ortakları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını önemli derecede etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava açılması ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri aleyhine halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava veya icra takibi açılması.
- f) Halka arz satış sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Halka Arz Edenler tarafından onaylanmasına kadar geçen sürede önemli bir sebebin ortaya çıkması,
- g) Nihai halka arz fiyatının veya halka arzın yapısının tespiti ile ilgili olarak (özellikle Garanti Yatırım tarafından önerilen fiyat istikrarı ve/veya teşviklerinin) Garanti Yatırım ve Halka Arz Edenler arasında uzlaşmaya varılamaması.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

- a) Talep Fiyatı ile oluşacak nihai fiyat arasındaki farkın talebe dönüşmesini talep eden yatırımcılar için iade esasları aşağıdaki gibi olacaktır:*

Şirket Çalışanları ve Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın farklı fiyat seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak belirlenecek nihai talep adedinden belirtmiş oldukları talep fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasında oluşacak iade tutarı kadar ekstra bir pay talebinde bulunup bulunmamaya yönelik tercihlerini talep formunda ilgili alanı işaretleyerek beyan edeceklerdir.

İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilen başvuru yerlerinden sadece fiyat aralığı tavanından talepte bulunan Şirket Çalışanları ve Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ise tavan fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasında oluşacak iade tutarı kadar ekstra bir pay talebinde bulunup bulunmamaya yönelik tercihlerini talep formunda ilgili alanı işaretleyerek beyan edeceklerdir. Bu yatırımcılar için talep fiyatı tavan fiyat olacaktır.

Yatırımcının iade tutarını pay olarak talep etmeye yönelik tercihini belirtmesi durumunda, talep fiyat ile nihai halka arz fiyatı arasındaki fark, ilave pay talebi olarak yatırımcı talebine yansıtılacak ve ancak bu yansıtılmalardan sonra payların dağıtım işlemine başlanacaktır. Bedel farkının talebe dönüştürülmesinden sonra kalan bakiye ve/veya karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal, talebi giren Konsorsiyum Üyeleri tarafından İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen Şirket Çalışanları ve Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a iade edilecektir.

b) Talep Fiyatı ile oluşacak nihai fiyat arasındaki farkın talebe dönüşmesini talep etmeyen yatırımcılar için iade esasları aşağıdaki gibi olacaktır:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli ve nihai halka arz fiyatı ile Talep Fiyatı arasında oluşan farklar, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, pay bedellerini nakden ödeyen Şirket Çalışanları'na ve Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a iade edilecektir.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep adetleri yüz adet ve katları şeklinde olup Yurt İçi Kurumsal, Yurt Dışı Kurumsal ve Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay adedi konusunda herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır.

İşbir Sentetik, İşbir Holding, İşbir Sünger, İşbir Pazarlama ve İnter Tekstil bünyesinde çalışıp, Şirket Çalışanları'na tahsis edilen paylara yönelik alım talebinde bulunan bireysel yatırımcıların talep edebileceği azami pay adedi iş bu İzahnamenin 25.1.3.2.a maddesinde Şirket Çalışanları için belirtilen azami talep adedi ile sınırlıdır.

Tüm yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. ve SPKn'nin 8. maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum İhraççı veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurul'a bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahname’de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, İzahname’de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyelerine bildirimini takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul’un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortakların yeni pay alma hakkı kısıtlanmıştır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Şirket’in, halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin, Şirket’in %5 ve üzerinde paya sahip ortaklarının ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:

Ad-Soyad	Kurum
Metin GÜLTEPE	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş.
Gürsel ÖTEGENGİL	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş.
Özer OKER	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş.
Murat HALICIOĞLU	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş.

Ad-Soyad	Kurum
Altuğ EKİNİL	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş.
Oğuz ONAR	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş.
Volkan SAVCIÖZEN	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş.
Haluk TUNA	İşbir Holding A.Ş.
Osman Atay KUZUCUOĞLU	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş.
Ali KANTUR	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş.
Necati KÖKLÜ	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş.
Mustafa ÖZPEHLİVAN	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş.
İhsan ÖZDEMİR	İşbir Holding A.Ş.
Utku ERGÜDER	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Yavuz Jankat BOZKURT	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Metin ÖZHAN	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Sezai Akın KOZİKOĞLU	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Anıl Can İPEKÇİ	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Serhat KARAKUZ	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Armağan GÜNER	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Taylan Özgür TOPRAK	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Çağrı Kaan YILDIZ	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Esra TEKİNÖZ	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Zaferhan SOYLU	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Av. Ömer ÇOLLAĞ	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Av. Ökkeş ŞAHAN	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Av. Nazlı ÇAPAN	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Av. Merve KURDAK KURTDARCAN	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Av. Bülent ÖZTÜRK	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Av. Ceren TEZCAN	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Av. Barkın DEMİRAY	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Mehmet Başol ÇENGEL	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited)
Özge TEZCAN	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited)
Merih BALCI	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited)
Miray UĞUR	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited)

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

- i. [●] TL nominal değerdeki % [●] kısmı Şirket Çalışanları'na
- ii. [●] TL nominal değerdeki % [●] kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a
- iii. [●] TL nominal değerdeki % [●] kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a
- iv. [●] TL nominal değerdeki % [●] kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Talep toplama süresi sonucunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş olması durumunda o gruba tahsis edilen tutarın karşılanmayan kısmı Şirket'in ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin onayı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, Şirket'in ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin onayı ile tahsis edilen tutarlarda, %20'den fazla olmamak üzere azaltma yapılarak diğer tahsisat gruplarına kaydırma yapılabilir.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Şirket Çalışanları ve Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda fazla talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem bulunmamaktadır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Halka arz sürecinde Şirket Çalışanlarına için ayrı bir tahsisat grubu belirlenmiştir. Bu grupta yer alan yatırımcılar, İzahnamenin 25.1.3.2.b maddesinde belirtilen indirimden faydalanabileceklerdir.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Şirket Çalışanları ve Yurt İçi Bireysel Yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş, o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) lot dağıtılacaktır.

Şirket Çalışanları ve Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer lot dağıtılacağına Garanti Yatırım'ın önerileri dikkate alınarak, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından Kurul'un Satış Tebliği'nin 19. maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Şirket Çalışanları ve Yurt İçi Bireysel Yatırımcı için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır. Ancak, Şirket Çalışanları tahsisat grubunda yer alan yatırımcıların bu tahsisat grubunda olacak şekilde mükerrer talepleri neticesinde talep edilen toplam pay miktarının İzahname'nin 25.1.3.2.a maddesinde Şirket Çalışanları belirtilen azami talep adedinden fazla olması halinde, belirtilen bu azami talep miktarının üzerindeki talepler iptal edilecektir.

Şirket Çalışanları'nın, kendilerine ait tahsisat gruplarının dışında Bireysel Yatırımcılar'a ait tahsisat grubundan da talepte bulunmaları halinde, talepte bulundukları her bir yatırımcı grubu için talepte bulundukları yatırımcı grubu için belirlenen esaslar dikkate alınarak değerlendirilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı gruplarında nihai talep adedi belirlendikten sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla olan talep kabul edilecektir. Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talepte bulunulmuş ise veya eksik bilgi girişinden dolayı kararsız kalınan durumlarda Konsorsiyum Üyeleri'nin kurum unvanlarının alfabetik önceliğine bakılacaktır.

Ancak, talep toplama süresi sonunda Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı veya Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise mükerrer talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarda ikinci talep tutarları da dikkate alınabilecektir. İlgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarın tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılacak tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracılık eden yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenebilirler

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

- a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Yoktur.

- b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

- c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli 100 adet payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, 1 TL nominal değerdeki 100 adet payın satış fiyatı [●] TL ile [●] TL arası olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum Üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap açma ücreti*	SPA'nın MKK'ya virmanı	Yatırımcının başka AK hesabına virmanı	EFT ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	İlk defa pay senedi işlemi yapacak olması nedeniyle MKK tarafından MKK sicil numarası üretilecek ve şifre tahsis edilerek gönderilecek müşterilerden MKK'ya ödenecek ücretler tahsil edilecektir.	MKK'ya ödenecek yasal ücretler tahsil edilecektir.	Başka kurumlara Hisse Senedi Virmanlarında MKK'ya ödenecek ücretler tahsil edilecektir.	Yoktur.	Yoktur.	MKK'ya ödenecek ücretler yatırımcıdan alınacaktır.

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tesptindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Halka arz fiyatı Garanti Yatırım'ın önerileri dikkate alınarak Halka Arz Edenler tarafından halka arz süreci içerisinde yatırımcılardan gelecek taleplerin değerlendirilmesi sonucunda belirlenerek kesinleştirilecektir. Payların dağıtımı ise belirlenen halka arz fiyatı esas alınarak yapılacaktır.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Garanti Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu, yasal süresi içinde, KAP'ta (www.kap.gov.tr) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Halka Arz Edenlere aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından doğrudan sadece İhraççı menfaat sağlayacaktır. Halka arz edilen paylar karşılığında İhraççı fon elde edecektir. .

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları, halka arz kapsamında yeni pay ihracının halka arzın kısıtlı süresi içinde hızlı ve esnek bir biçimde tamamlanması ve ilgili mevzuat uyarınca, Şirket'e yeni yatırımcıların yatırım yapabilmesinin sağlanması ve daha geniş bir yatırımcı tabanına ulaşma, bu geniş yatırımcı tabanıyla Şirket'in ihtiyaç duyacağı fonlamaya daha kolay erişme imkanlarına sahip olunması amacıyla yönetim kurulunca tamamen kısıtlanmıştır.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççıpayları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde yer almaktadır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara satış yalnızca Garanti Yatırım aracılığıyla yapılacaktır.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve aracı kuruluşlar arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 27 Ocak 2021 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu Halka Arz Edilecek Paylar ile ilgili bilgiler, aracılığın türü satış yapılacak yatırımcı grupları, Halka Arz Edenler ve konsorsiyumun karşılıklı hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsisat ve dağıtımına ilişkin hükümler ile işbu izahnamenin 25.1.4 bölümünde belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, 30.231.838,54 TL nominal değerde 3.023.183.854,08 adet pay satarak, pay satışı geliri elde edecektir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri portföylerinde bulundurdıkları Şirket paylarının halka arzı sürecinde toplam 20.145.072,51 TL nominal değerde 2.014.507.250,94 adet pay satarak, pay satışı geliri elde edecektir

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşun halka arza aracılık komisyonu elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28.1 numaralı bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanacaktır.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan Garanti Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Garanti Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Halka arza aracılık eden kurumların halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Şirket ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Paksoy Ortak Avukat Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Paksoy Ortak Avukat Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Paksoy Ortak Avukat Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Paksoy Ortak Avukat Bürosu'nun Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Paksoy Ortak Avukat Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile mali tablolarının bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited) ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited) ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited) doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited), Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited), Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazarı'nda işlem görmesi için başvuru yapılmıştır.

Halka arz bu payların Borsa İstanbul'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, Halka Arz Edilecek Paylar'ın satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul'un vereceği olumlu karara bağlıdır.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmamaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Yoktur.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Yoktur.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Yoktur.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Yoktur.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Yoktur.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Geri Alım Taahhüdü

Talep toplama sürecinin sonunda Şirket'in paylarını almaya hak kazanan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a Şirket'in mevcut ortaklarından İşbir Holding tarafından, talep toplama süreci sonunda almaya hak kazandıkları payların asgari %50'sine kadar olan kısım için "Geri Alım Taahhüdü" verilmektedir. Şüpheyi mahal vermemek için, bu maddede açıklanan geri alım taahhüdü uygulaması, Şirket Çalışanları ile Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı tahsisat gruplarına uygulanmayacaktır.

Geri Alım Taahhüdü ile Şirket'in Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı gün dahil 22 İşlem Günü süre ile Şirket paylarını aralıksız olarak ellerinde tutan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, bu payları Şirket'in mevcut ortaklarından İşbir Holding'e geri satma hakkına sahip olacaktır.

İşbir Holding tarafından verilen taahhüt dolayısıyla, İşbir Holding'in mevcut paylarının halka arzı yoluyla elde edeceği pay satış gelirinin tümünü "Geri Alım Taahhüdü" kapsamında "Geri Alım Taahhüdü Fonu" olarak kullanacaktır ve geri alım taahhüdü kapsamındaki tüm ödemeler bu fondan karşılanacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, geri alım taahhüdüne baz pay miktarının KAP'ta ilan edilecek nihai geri alım oranı ile çarpımı kadar kısmını Şirket'in mevcut ortaklarından İşbir Holding'e halka arz fiyatından geri satma hakkına sahip olacaktır.

Nihai geri alım oranı aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır:

Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasını takip eden 22 İşlem Günü sürenin sona erdiği gün Borsa İstanbul Pay Piyasası işlem saatlerinden sonra İşbir Sentetik veya Garanti Yatırım, üç iş günü süreli geri alım başvuru süresinin başladığını özel durum açıklamasıyla KAP üzerinden kamuya duyuracak ve payların geri alınmasına ilişkin doldurulması gereken matbu formu yayınlayacaktır. KAP açıklamasını müteakip yatırımcılar, izleyen üç iş günü içerisinde Garanti Yatırım'a yayınlanan matbu form ile başvuruda bulunacak ve formda belirtilen yatırım hesabına ilgili pay senetlerini virmanlayacaktır.

Garanti Yatırım başvuru süresinin bitimini takiben üç iş günü içerisinde başvuruları konsolide ettikten sonra hesaplanan konsolide miktar geri alım taahhüdü kapsamında geri alınacak pay miktarı kadar veya altında ise başvuruların tamamı Şirket'in mevcut ortaklarından İşbir Holding tarafından geri alınacaktır. Hesaplanan konsolide miktar Geri Alım Taahhüdü kapsamında geri alınacak pay miktarının üzerinde ise Geri Alım Taahhüdü kapsamında alınacak pay miktarının

konsolide miktara bölünmesi ile “Nihai Geri Alım Oranı” belirlenecektir. Bu oran Garanti Yatırım tarafından aynı iş günü KAP’ta ilan edilecektir. Geri Alım Taahhüdü kapsamında geri alınacak payların toplam paylara oranının %50’nin altında olması halinde, Geri Alım Taahhüdü kapsamında talepte bulunmaya hakkı olan Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar’ın geri alım talebi karşılanacaktır. Şirket’in mevcut ortakları tarafından yatırımcıya ödenecek pay bedeli; nihai geri alım oranı, geri alım taahhüdüne baz pay miktarından fazla olmamak üzere başvuru miktarı ve halka arz fiyatının çarpımları ile hesaplanacaktır. Pay bedeli ilgili yatırımcı hesabına, nihai geri alım taahhüdü oranının KAP’ta ilan edilmesini takip eden üç iş günü içerisinde gönderilecektir.

Geri Alım Taahhüdü teşvikinin uygulaması, MKK’nın 10 Aralık 2010 tarih ve 532 nolu “Promosyon Uygulama Esasları ve Ücret Tarifesi” konulu Genel Mektubu çerçevesinde MKK aracılığı ile gerçekleştirilecek ve teşviklerin uygulanmasında MKK kayıtları baz alınacaktır. Söz konusu teşvikin uygulanması kapsamında Garanti Yatırım gelen taleplere istinaden MKK nezdindeki başvuru ekranına yatırımcı taleplerinin girişini gerçekleştirecektir. Tüm başvurular MKK tarafından üç iş günlük başvuru süresinin dolmasını takip eden iş günü konsolide edilip, yetkili kuruluş bazında kabul edilen toplam başvuru miktarını içeren rapor hazırlanacaktır.

Geri alım taahhüdü kapsamında geri alınacak paylar konsolidasyon raporunun teminini takip eden iş günü içerisinde başvuru sahibi yatırımcı tarafından konsolide olarak Garanti Yatırım’ın MKK’daki hesabına virmanlanacaktır. Satın alınan paylara ilişkin konsolide tutar, bu virmanı takip eden iş günü içerisinde ilgili müşterinin payları virmanlandığı kurumlardaki hesaplarına Garanti Yatırım tarafından Garanti Yatırım bünyesindeki İşbir Sentetik hesabından gönderilecektir. Geri alım taahhüdü başvurusu kapsamında Garanti Yatırım’a virmanlanan fakat Nihai Alım Oranı’nın 1’in altında olmasından dolayı satın alınamayan paylar iki iş günü içerisinde yatırımcılara iade edilecektir.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarımı halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden	İş Adresi	Son Üç Yıl İçinde Grup İçinde Aldığı Görevler ³²	Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki
İşbir Holding	Atatürk Bulvarı, 169/54, Bakanlıklar, 06680, Ankara	-	-
Osman Atay KUZUCUOĞLU	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No: 29, Altıeylül, Balıkesir	İşbir Holding – Yönetim Kurulu Başkanı İşbir Sünger – Yönetim Kurulu Üyesi İşbir Sentetik – Yönetim Kurulu Üyesi İnter Tekstil - Yönetim Kurulu Üyesi	-
Ali KANTUR	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No: 29, Altıeylül, Balıkesir	İşbir Holding – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı İşbir Sünger – Yönetim Kurulu Başkanı İşbir Sentetik – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı İnter Tekstil - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	-
Necati KÖKLÜ	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No: 29, Altıeylül, Balıkesir	İşbir Holding – Yönetim Kurulu Üyesi İşbir Sünger – Yönetim Kurulu Başkan Vekili İşbir Sentetik – Yönetim Kurulu Başkanı İnter Tekstil - Yönetim Kurulu Başkanı	-
Mustafa ÖZPEHLİVAN	Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No: 29, Altıeylül, Balıkesir	İşbir Holding – Yönetim Kurulu Üyesi İşbir Sünger – Yönetim Kurulu Üyesi İşbir Sentetik – Yönetim Kurulu Üyesi İnter Tekstil - Yönetim Kurulu Üyesi	-

³⁴ Görevleri devam etmektedir.

Halka Arz Eden	İş Adresi	Son Üç Yıl İçinde Grup İçinde Aldığı Görevler ³²	Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki
İhsan ÖZDEMİR	Atatürk Bulvarı, 169/54, Bakanlıklar, 06680, Ankara	İşbir Holding – Yönetim Kurulu Üyesi	-

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin sahip olduğu toplam 20.145.072,51 TL nominal değerli payların halka arz edilmesi planlanmaktadır.

Halka arz sonucunda Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

Ortak	Halka Arzdan Önce		Halka Arzdan Sonra	
	TL	%	TL	%
İşbir Holding	113.033.257,73	89,73	98.169.270,45	62,85
Osman Atay KUZUCUOĞLU	1.648.058,97	1,31	388.399,03	0,25
Ali KANTUR	1.644.880,64	1,31	385.220,70	0,25
Necati KÖKLÜ	1.628.175,46	1,29	368.515,52	0,24
Mustafa ÖZPEHLİVAN	1.568.231,59	1,24	308.571,65	0,20
İhsan ÖZDEMİR	242.445,47	0,19	-	-
Diğer	6.200.944,06	4,92	6.200.944,06	3,97
Halka Açık Kısım	-	-	50.376.911,05	32,25
Toplam Çıkarılmış Sermaye	125.965.993,92	100 ³⁵	156.197.832,46	100 ³⁶

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 02/03/2021 tarih ve 849 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in paylarının ilk halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca, bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmeyeceğini, halka arza konu olmayan ve Şirket tarafından sahip olunan ya da daha sonra herhangi bir şekilde sahip olunabilecek Şirket paylarını, Halka Arz Edilecek Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satılmamasını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmamasını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

³⁵ Bu oranlarda yer alan küsuratlar en yakın rakama yuvarlanmış olup oranlar virgülden sonra iki hane olacak şekilde yazılmıştır. Bu sebeple oranların toplamı %100 etmemektedir.

³⁶ Bu oranlarda yer alan küsuratlar en yakın rakama yuvarlanmış olup oranlar virgülden sonra iki hane olacak şekilde yazılmıştır. Bu sebeple oranların toplamı %100 etmemektedir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nden Osman Atay KUZUCUOĞLU, Ali KANTUR, Necati KÖKLÜ, Mustafa ÖZPEHLİVAN ve İhsan ÖZDEMİR, ayrı ayrı verdikleri 03/03/2021 tarihli yazılı beyanlarında ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nden İşbir Holding 02/03/2021 tarih ve 722 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile portföylerinde bulunan ve maliki oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, Halka Arz Edilecek Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacaklarını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

İzahname'nin 27.3 (b) numaralı bölümünde belirtildiği üzere, Pay Tebliği'nin 8'inci maddesine uygun olarak, Halka Arz Eden Pay Sahipleri, portföylerinde bulundurdıkları Şirket paylarını, Halka Arz Edilecek Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmayacaklarını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceklerini taahhüt etmişlerdir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması bakımından herhangi bir gelir elde etmeyecektir. Bunun yanında Şirket, sermaye artışı usulüyle 30.231.838,54 TL nominal değerli 3.023.183.854,08 adet payın halka arz kapsamında satılması ile [●] TL ile [●] TL tutarı aralığında bir gelir elde etmeyi beklemektedir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] milyon TL, pay başına maliyetin ise [●] TL seviyesinde olacağı tahmin edilmektedir. Halka arzın mevcut ortakların sahip olduğu payların satışı ve sermaye artışı usulleriyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri ile Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından birlikte karşılanacaktır. Halka arza ilişkin bağımsız denetim maliyetinin [●] TL, MKK üyelik ücretinin [●] TL, reklam, pazarlama ve halkla ilişkiler maliyetinin [●] TL, Şirket tarafından karşılanacak olan Kurul ücretinin [●] TL, Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karşılanacak Kurul ücretinin [●] TL, aracılık komisyonunun halka arz fiyatı üzerinden hesaplanacak şekilde [●] TL seviyesinde, hukuki danışmanlık maliyetinin [●] TL ve Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücretinin [●] TL olması beklenmektedir.

Tüm masraflar dikkate alındığında İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karşılanacak toplam maliyet [●] milyon TL seviyesinde olacaktır.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Maliyet	Karşılayan Taraf	Tutar (TL)
Bağımsız Denetim	[●]	[●]
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	[●]	[●]
MKK Üyelik Ücreti	[●]	[●]
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	[●]	[●]
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	[●]	[●]
Aracılık Komisyonu	[●]	[●]
Hukuki Danışmanlık	[●]	[●]
SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri üzerinden)	Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri	[●]
Toplam Maliyet		[●]
Pay Başına Maliyet		[●]

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket paylarının halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirmesi hedeflenmektedir. Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması

sebebiyle herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek Yeni Paylar'ın halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. Şirket, sermaye artışı sonucunda elde edeceği halka arz gelirlerini makul bir ekonomik veya finansal gerekçeye dayanmak koşuluyla aşağıdaki tabloda verilen aralıklar içerisinde kalınmasına özen gösterilerek kullanacaktır:

Kullanım Alanı	Kullanım Tutarı (%)
İşletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması	[●]
Mevcut kredi borçlarının bir kısmının geri ödenmesi	[●]
Devam eden yatırımların finansmanında ve potansiyel organik ve/veya satın alım yoluyla büyüme fırsatlarının değerlendirilmesi	[●]
Toplam	[●]

Tahmini halka arz masraflarının çıkarılması ile hesaplanacak net halka arz gelirin [●] TL olması beklenmektedir.

Yukarıdaki tabloda da belirtildiği üzere Şirket, halka arz gelirlerinin büyük kısmını, işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması, mevcut mali borçların geri ödenmesi, devam eden ve planlanan yatırımların gerçekleştirilmesi için kullanmayı planlamaktadır.

29. SULANMA ETKİSİ

Sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde yapılacak halka arz sonucu olarak sermaye artırımını tarafında yapılacak 3.023.183.854,08 adet pay ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır.

Halka Arz Öncesi Durum	Taban Fiyat	Tavan Fiyat
Defter Değeri (milyon TL)*	■	■
Toplam Pay Sayısı (milyon adet)	■	■
Pay Başına Defter Değeri (TL)	■	■
Halka Arz Sonrası Durum		
Halka Arz Fiyatı (TL)	■	■
Sermaye Artırımı (milyon adet)	■	■
Şirkete Girecek Nakit (milyon TL)	■	■
Halka Arz Masrafları (milyon TL)**	■	■
Şirkete Girecek Net Nakit (milyon TL)	■	■
Halka Arz Sonrası Defter Değeri (milyon TL)	■	■
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı (milyon adet)	■	■
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri (TL)	■	■
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) sulanma etkisi (TL)	■	■
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) sulanma etkisi (%)	■	■
Yeni Ortaklar İçin (pozitif) sulanma etkisi (TL)	■	■
Yeni Ortaklar İçin (pozitif) sulanma etkisi (%)	■	■

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisi, halka arzın taban fiyattan gerçekleşmesi durumunda ■ TL ve %■, tavan fiyattan gerçekleşmesi durumunda da ■ TL ve %■ seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisi halka arzın taban fiyattan gerçekleşmesi durumunda ■ TL ve %■, tavan fiyattan gerçekleşmesi durumunda da ■ TL ve %■ oranında olacağı hesaplanmaktadır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde ihraççı'ya danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Paksoy Ortak Avukat Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited)	Bağımsız Denetim Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen uzman ve özel bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Finansal Tablolar

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli mali tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Ünvanı: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited)

Adresi: Maslak Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, Orjin Maslak İş Merkezi, Site. No: 27/54-57-59, Sarıyer/İstanbul

Telefon: +90 (212) 315 30 00

Faks: +90 (212) 230 82 91

İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Ortak Baş Denetçi: Mehmet Başol ÇENGEL

Bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketi, Şirket'in mali tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde sınırlı olumlu görüş vermiştir:

“Grup, “TFRS 9 Finansal Araçlar” standardı uyarınca, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılarak ölçülmesi gereken ve 6 no’lu dipnotta detayları açıklanan finansal yatırımlarını, 31 Aralık 2018 ve 1 Ocak 2018 tarihleri itibarıyla maliyet bedelleri üzerinden muhasebeleştirmiştir. Bununla birlikte Grup yönetimi tarafından TFRS 9 kapsamında söz konusu finansal varlıkların gerçeğe uygun değer tespitiyle ilgili 2019 yılsonu raporlamasında bağımsız bir değerlendirme şirketinin hazırladığı değerlendirme çalışması

bulunmaktadır. Grup'un ilgili finansal varlıklarına dair yapılan gerçeğe uygun değer ölçümü sonucunda, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 67.735.515 TL tutarındaki finansal yatırımların gerçeğe uygun değer ölçümünden kaynaklı ertelenmiş vergi etkisi sonrası 47.930.138 TL tutarındaki gerçeğe uygun değer artışının tümü 2019 yılına ait konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş olup; ilgili gerçeğe uygun değer ölçümünden kaynaklı düzeltme tutarının 31 Aralık 2018 ve öncesi dönemlere ilişkin etkisi belirlenememiştir.

Ayrıca Grup, 30 Aralık 2020 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında aldığı karar neticesinde detayları Dipnot 2.1'de açıklandığı üzere toplam taşınan değeri 191.671.047 TL tutarındaki gayrimenkul ve özkaynak yatırımlarının kısmi bölünme suretiyle ana ortak İşbir Holding A.Ş. tarafından kontrol edilen İşbir İnşaat ve Gayrimenkul A.Ş.'ye devrine oy birliği ile karar vermiş, söz konusu bölünme işlemi Balıkesir Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce 31 Aralık 2020 tarihinde tescil edilmiştir. Grup, özkaynak yatırımlarından İşbir Sünger Sanayi A.Ş.'ye ilişkin cari dönemde oluşabilecek gerçeğe uygun değer farkının tespitine ilişkin kısmi bölünme çerçevesinde çıkış tarihi itibarıyla bir değerlendirme çalışması gerçekleştirmemiş olup; söz konusu finansal varlığın gerçeğe uygun değer ölçümünden kaynaklı cari dönem konsolide finansal tablolarında bir düzeltme gerekip gerekmediği tarafımızca tespit edilememiştir.

Yukarıda açıklanan hususların, cari dönem bilgileri ve karşılık gelen bilgilerin karşılaştırılabilirliği üzerindeki muhtemel etkileri sebebiyle, cari döneme ait konsolide finansal tablolar hakkında tarafımızca sınırlı olumlu görüş verilmiştir."

Hukukçu Raporu

İzahname'nin [5] numaralı ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Paksoy Ortak Avukat Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Adresi: Orjin Maslak, Eski Büyükdere Caddesi No: 27 K:11 Maslak, 34485 Sarıyer/İstanbul

Telefon: +90 (212) 366 47 00

Faks: +90 (212) 290 23 55

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Paksoy Ortak Avukat Bürosu'nun hukukçu raporunun, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, halka arz eden tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir ya da söz konusu menkul kıymetlerin ihraç edilmesinde görev alan yetkili kuruluşlar, danışman ya da bağımsız denetim kuruluşları değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin

bulunmadığı beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünölmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiğı bilgilerden kanaat getirebildiğı kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğı bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere herhangi bir finansal yatırımı bulunmamaktadır.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye’de yerleşik bulunan (“**Tam Mükellef**”) kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşik bulunmayan (“**Dar Mükellef**”) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye’de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu payların Borsa İstanbul’da elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2021 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
24.000 TL’ye kadar	15
53.000 TL’nin 24.000 TL’si için 3.600 TL, fazlası	20
130.000 TL’nin 53.000 TL’si için 9.400 TL, fazlası	27
650.000 TL’nin 130.000 TL’si için 30.190 TL, fazlası	35
650.000 TL’den fazlasının 650.000 TL’si için 212.190 TL, fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

KVK'ya göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların karları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. KVK'nın 32. maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı kanunun 10. geçici maddesi uyarınca 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançlar için %22 olarak belirlenmiş olup, Cumhurbaşkanı %22'lik oranı, %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. 17 Kasım 2020'de Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da değişiklik yapılarak, Payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya karından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 2020 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 2020 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), Borsa İstanbul'da işlem

gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, Borsa İstanbul'da işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. Takasbank - MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

Borsa İstanbul'da işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden SPKn'a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu

esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile Borsa İstanbul'da işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan Borsa İstanbul'da işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Maliye Bakanlığı, Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği

üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu

belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nun Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

32.2.2.2 Kurumlar

32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden

istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satış yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75’lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye’de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye’de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye’nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren SPK düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK’ya 6322 sayılı Kanunun 35’inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, “Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi” başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK’nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK’nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye’de bulunan, aktif büyüklüğünün %51’inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3 Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1-6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kar payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/3 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kar payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kar payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadırlar. Kar payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nun 86/1-c maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde karın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Kar payı avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kar paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nun 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağılı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safı kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğı bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kar payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

**33B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA
VERİLECEK İLAVE BİLGİLER**

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Çayırhisar Mah. Yeni İzmir Cad. No: 29, Altıeylül, Balıkesir adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.isbirsentetik.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

Ek-1: Şirket Esas Sözleşmesi

Ek-2: Şirket yönetim kurulu iç yönergesi

Ek-3: 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllara ilişkin finansal tablolar ve özel bağımsız denetim raporu

Ek-4: 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllara ilişkin bağımsız denetim kuruluşundan alınan sorumluluk beyanı

Ek-5: Paksoy Ortak Avukat Bürosu tarafından hazırlanan bağımsız hukukçu raporu