

## TÜRK PRYSMIAN KABLO VE SİSTEMLERİ A.Ş.

## İzahname

Bu İzahname Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 21/11/2019 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 141.733.652,00.- TL'den 216.733.652,00.- TL'ye çıkarılması nedeniyle, artırdıcağı 75.000.000,00.-TL nominal değerli paylarının 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.prysmiangroup.com.tr](http://www.prysmiangroup.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin [www.garantiyatirim.com.tr](http://www.garantiyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.org.tr](http://kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 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.

25 Kasım 2019



Handwritten signatures and stamps at the bottom left of the page.

Handwritten signature at the bottom center of the page.

## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

## İÇİNDEKİLER

KISALTIMA VE TANIMLAR.....	4
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER.....	5
2. ÖZET.....	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	21
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	22
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	24
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	28
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	32
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	44
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	53
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	57
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	67
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	67
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	69
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	70
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	84
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	85
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	89
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	90
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	92
20. DİĞER BİLGİLER.....	98
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	98

25 Kasım 2019



23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	110
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	129
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSİ AR.....	136
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEME İLİŞKİN BİLGİLER.....	145
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAHHÜTLER....	146
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	147
28. SULANMA ETKİSİ.....	149
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	150
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	151
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	166
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	167
33. EKLER.....	167

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURULUŞ YERİ: KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURULUŞ NO: 27110  
KURULUŞ TARİHİ: 01.01.2013  
KURULUŞ ADRESİ: KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURULUŞ NO: 27110  
KURULUŞ TARİHİ: 01.01.2013  
KURULUŞ ADRESİ: KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

25 Kasım 2019





## KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirketi
Türk Prysmian /Şirket/İhraççı	Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş.
Aracı Kuruluş veya Garanti Yatırım	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Bakanlık	Ticaret Bakanlığı
BİAŞ/Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
CDS	Temerrüt Takası Sözleşmeleri
ECB	Avrupa Merkez Bankası
EGKS	Elektronik Genel Kurul Sistemi
EUR/EURO / AVRO	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
FED	Amerikan Merkez Bankası
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
ISO	İstanbul Sanayi Odası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
kV	Kilo Volt
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
MW	MegaWatt
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
OEM	Original Equipment Manufacturer (Orijinal Ürün Üreticisi)
Prysmian Group	Prysmian S.p.A. ve İştirakleri
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK/Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
TCMB	Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TİM	Türkiye İhracatçılar Meclisi
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
USD / ABDS	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi

25 Kasım 2019



I. BORSA GÖRÜŞÜ: Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: 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.

<b>İhraççı</b> Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş.	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Yönetim Kurulu Üyesi</b> <b>Ercan Gökdağ</b> 13.11.2019 	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arza Aracılık Eden</b> Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yetkilisinin	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Genel Müdür Yardımcısı</b> <b>Birim Müdürü</b> <b>İnci Soysal</b> <b>Sezai Akın Kozikoğlu</b> 13.11.2019                      13.11.2019  	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>  25 Kasım 2019 

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.

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Güney Bağımsız Denetim ve SMM A.Ş./ Ferzan Ülgen / Sorumlu Ortak	
	<b>Bağımsız Denetçi Raporları</b>
Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Hesap Dönemi: 01.01.2016-31.12.2016
Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Hesap Dönemi: 01.01.2017-31.12.2017
Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Hesap Dönemi: 01.01.2018-31.12.2018
Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Hesap Dönemi: 01.01.2018-30.06.2018
Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Hesap Dönemi: 01.01.2019-30.06.2019

25 Kasım 2019



## 2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"><li>• Bu özet, izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları, izahnamenin bir bütünü olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>• 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.</li><li>• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere), ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	<ul style="list-style-type: none"><li>• İhraççı tarafından izahnamenin paylarını yetkili kuruluşlara sonradan tekrar satışı için kullanılmasına dair verilen herhangi bir izin bulunmamaktadır.</li></ul>

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabii olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Anonim Şirket statüsünde kurulan Şirketimiz Türkiye Cumhuriyeti Kanunları'na tabii olarak, 1964 yılında Türkiye'de kurulmuştur. Merkez adresi, Ömerbey Mah. Bursa Asfaltı Cad. No:51 16940 Mudanya Bursa'dır.
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	Şirketimizin temel faaliyet alanı enerji ve haberleşme kablolarının üretimi ve satışlarıdır. Şirketimizin ürün yelpazesinde müşterilerinin ihtiyaçlarına özel olarak üretilebilen 220 kV'a kadar olan enerji kabloları ve 3.600 çilte kadar bakır iletkenli haberleşme kabloları ile fiber optik kabloları olmak üzere toplam 22.000 farklı kablo bulunmaktadır. Şirketimiz bütün üretim faaliyetlerini Mudanya'da kurulu olan fabrikasında sürdürmekte olup, kapasite ve yeterlilik durumunu göre, Prysmian Group

		<p>Şirketleri'nden tedarik suretiyle de kablo ve aksesuar satışları yapmaktadır. Üretilen ve diğer şekilde tedarik edilen kablolar, Türkiye'de satıldığı gibi ihracat da edilmektedir.</p> <p>Şirketimizin mevcut ürün yelpazesi enerji ve haberleşme olmak üzere iki ana bölümde incelenebilir:</p> <p><b>i) Enerji Kabloları :</b> <b>ii) Haberleşme Kabloları :</b></p> <p>Şirketimizin faaliyet gösterdiği sektörlerin başında inşaat, enerji ve iletişim sektörleri gelmekte, Şirketimizin bu sektörlerle paralel olarak faaliyet gösterdiği başlıca alanlar arasında konut inşaatları, altyapı yatırımları, demiryolları, petrokimya tesisleri, beyaz eşya, otomotiv, maden, yenilenebilir enerji, nükleer enerji, gemi inşaatı, haberleşme ve telekomünikasyon yer almaktadır.</p> <p>Teknolojinin gelişmesi ve yaygınlaşması ile beraber, teknolojinin kullanımı için gerekli altyapı da sürekli gelişmekte ve yaygınlaşmaktadır. Teknolojiyi destekleyici altyapı elemanlarının başında ise kablolar gelmektedir.</p> <p>Giderek artan dünya nüfusunun ihtiyaçlarına bağlı olarak sanayileşmenin artması; yüksek yapılaşmaya doğru gelişen inşaat endüstrisi, hızla değişen altyapı ve ulaşım ihtiyaçları, yenilenebilir enerjiye geçiş için yapılan çalışmalar, "Endüstri 4.0" ve "Nesnelerin İnterneti" gibi dijital devrimlerle birlikte giderek artan çok yüksek miktarda veri iletimi sayesinde, "Enerji ve İletişim" modern yaşamın vazgeçilmezleri haline gelmiştir.</p> <p>Ürün grubu bazında, yüksek teknoloji ürünü fiber optik kabloların tercih edilmesi sebebi ile harici bakır telekom kablolarına olan talepteki düşüş devam ederken, fiber optik kablolarına olan talep ciddi oranda yükselmektedir. Enerji kablolarına olan talep ise az da olsa artarak sürmektedir.</p> <p>Artan rekabet koşulları ile birlikte, dünya kablo üretiminin büyük bir kısmı gelişmekte olan ülkelere doğru kaymaya başlamıştır.</p>
B.4a	İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	<p>2018 yılının ikinci ve üçüncü çeyreğinde başlayarak devam eden döviz kurlarındaki yüksek volatilité ile oluşan olumsuz makroekonomik gelişmelerin piyasa üzerindeki genel etkisi itibarıyla; birçok sektörde ve özellikle Şirketimizin içinde bulunduğu kablo sektörünün gelişiminde de önemli bir rol üstlenen inşaat sektörünün büyüme hızı düşmüş, konut satışlarında yaşanan gerilemenin yanı sıra, altyapı yatırımlarına ayrılan kaynaklarda da azalma yaşanmıştır. Özel sektör hına inşaatları ve önemli üstyapı projelerinin öntaksamasi,</p>



		<p>özellikle yap-işlet-devret modeli ile yürütülen projeler, ulaştırma projeleri ve prestijli konut projeleri gibi projelerin önceki yıllardaki kadar hareketli olmadığı. 2019'un ilk çeyreğinde, araç ve çimento satışlarının da düştüğü gözlemlenmektedir.</p> <p>Bu trendler, Şirketin operasyonel karlılığı üzerinde bir baskı ortaya çıkarmıştır. Buna ek olarak Şirketin hammadde maliyetlerinin döviz cinsinden olması ve satışlarının büyük bir bölümünün yurt içi pazara Türk Lirası üzerinden yapılması sebebiyle de; Şirketin sürekli olarak maruz kaldığı kur riskini bertaraf etmek adına forward kontratlar ile yapılan hedging işlem maliyetleri ve maruz kalınan diğer finansman maliyetleri Şirketin gelir gider dengesini olumsuz yönde etkilemektedir.</p>
B.5	<b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>	<p>Şirket Prysmian Group bünyesinde yer almaktadır. Prysmian Group şirketleri tüm hisseleri Milano Borsası'nda işlem gören, İtalya/Milano'da kurulu Prysmian S.p.A. şirketi çatısı altında faaliyet gösteren şirketlerdir. Prysmian Group; 2011 yılında Draka Holding N.V. (bu şirket daha sonradan 2014 yılında nev'i değiştirerek Draka Holding B.V. olmuştur.) ve 2017 yılında General Cable şirketlerinin hisselerini devralmak (satın almak) suretiyle bünyesine katmıştır. Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri Anonim Şirketi bu satın almaları takiben, dünya çapında enerji ve telekomünikasyon kabloları sektöründe lider konuma geçen Prysmian Group'un Türkiye operasyonudur<sup>1</sup>.</p> <p>Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş'nin ana hissedarı %83,75 pay oranı (1 TL itibari değere sahip toplam itibari değeri 118.696.850,75.-TL olan 118.696.850,75 adet pay) ile Prysmian S.p.A. bünyesinde bulunan Draka Holding B.V.'dir.</p> <p>Şirketimiz, Prysmian Group bünyesinde, aynı anda enerji ve haberleşme kabloları üretimi yapabilen önemli tesislerden biri olarak öne çıkmaktadır. Ayrıca, Draka Holding B.V.'nin satın alınması sonucunda, demiryolu sinyalizasyon kabloları, asansör sistemleri, stüdyo broadcast kabloları ve özel kablolar Şirketimizin gerek üretmek suretiyle gerekse Prysmian Group şirketlerinden tedarik etmek suretiyle müşterilerine</p>

<sup>1</sup> Kaynak-1: CRU Uluslararası Pazar Araştırmaları Kurumu Tel ve Kablolar Bölüm Başkanı Michael Finck'in ilgili makalesine aşağıdaki linkten ulaşılabilir.

<https://www.crugroup.com/knowledge-and-insights/insights/2019/wire-and-cable-market-q3-update>

Kaynak-2 : %100'ü halka açık Prysmian S.p.A.'ya ait 2018 yılı faaliyet raporunun 13. Sayfası :

<https://www.prysmiangroup.com/sites/default/files/Annual%20Report%202018%20-%20final%20ENG%20.pdf>

		<p>sunduğu ürün yelpazesine eklenmiştir.</p> <p>Prysmian Group 50'yi aşkın ülkede faaliyet göstermekte olup, bu ülkelerden bazıları aşağıda sıralanmıştır.</p> <p><b>Avrupa-Ortadoğu-Afrika:</b></p> <p>Fransa, Almanya, Avusturya, İsviçre, İtalya, Norveç, Polonya, Rusya, Çek Cumhuriyeti, Romanya, Slovakya, İspanya, İsveç, Birleşik Krallık-İrlanda, Hollanda, Macaristan, Estonya, Finlandiya, Birleşik Arap Emirlikleri, Tunus, Umman ve Fildişi Sahilleri.</p> <p><b>Güney Amerika:</b> Arjantin, Brezilya, Şile, Kost Rika, Guatemala, El Salvador, Nikaragua, Peru</p> <p><b>Kuzey Amerika:</b> Meksika, A.B.D., Kanada</p> <p><b>Asya-Pasifik:</b> Avustralya, Çin, Filipinler, Hindistan, Endonezya, Malezya, Yeni Zelanda, Tayland.</p>																		
<p>B.6</p>	<p>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</p> <p><b>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</b></p> <p><b>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</b></p>	<p>Şirketimizin sermaye yapısı aşağıda yer almaktadır:</p> <table border="1" data-bbox="762 920 1501 1216"> <thead> <tr> <th>Adı Soyadı/Ticaret Unvanı</th> <th>Pay Oranı (%)</th> <th>Pay Adedi</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Draka Holding B.V.</td> <td>83,75</td> <td>118.695.851</td> </tr> <tr> <td>11 Şor(Halka açık Kısm)</td> <td>16,25</td> <td>23.036.801</td> </tr> <tr> <td>Türk Prysmian Kablo ve Sistemler A.Ş.*</td> <td>0,70</td> <td>1.000.000</td> </tr> <tr> <td>Borsa İstanbul A.Ş. İşlem Gören Diğer Paylar</td> <td>15,55</td> <td>22.036.801</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam</b></td> <td><b>100,00</b></td> <td><b>161.733.652</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) 2016 yılında SPK'nın 21.07.2016 tarihli basın duyurusu göz önüne alınarak başlatılan geri alım programı çerçevesinde alınmıştır.</p> <p>Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun en son 29.03.2019 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı sebebi ile, Şirket ile paylaştığı pay sahipleri listesine göre: Draka Holding B.V. dışında Şirket'in sermayesi veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya tespit edilebildiği kadarı ile dolaylı olarak %5 ve fazlası olan herhangi bir kişi ya da kuruluş bulunmamaktadır. Şirketimiz payları arasında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.</p> <p>Draka Holding'in sahip olduğu pay oranı ise %83,75 olup, bu pay oranı ile Şirketimiz kontrol gücüne sahip hakim ortağı konumundadır.</p> <p>Draka Holding B.V.'nin %100'ü İtalya'da kurulu, hisselerinin tamamı halka açık olan ve payları Milano Borsası'nda işlem gören Prysmian S.p.A'ya aittir. Dolayısıyla Prysmian S.p.A. %83,75 pay oranı ile Şirketimizin kontrol gücüne sahip dolaylı hakim ortağı konumundadır.</p>	Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Draka Holding B.V.	83,75	118.695.851	11 Şor(Halka açık Kısm)	16,25	23.036.801	Türk Prysmian Kablo ve Sistemler A.Ş.*	0,70	1.000.000	Borsa İstanbul A.Ş. İşlem Gören Diğer Paylar	15,55	22.036.801	<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>161.733.652</b>
Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	Pay Oranı (%)	Pay Adedi																		
Draka Holding B.V.	83,75	118.695.851																		
11 Şor(Halka açık Kısm)	16,25	23.036.801																		
Türk Prysmian Kablo ve Sistemler A.Ş.*	0,70	1.000.000																		
Borsa İstanbul A.Ş. İşlem Gören Diğer Paylar	15,55	22.036.801																		
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>161.733.652</b>																		



B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<p>31.12.2016 itibarıyla, 709.280.955 TL yurt içi satış, 244.291.496 TL yurt dışı satış olmak üzere, toplam 953.572.451 TL net satış hasılatı; 31.12.2017 itibarıyla ise 857.419.110 TL yurt içi satış, 318.930.763 TL yurt dışı satış olmak üzere, toplam 1.176.349.873 TL net satış hasılatı gerçekleşmiştir. Net satış hasılatında meydana gelen %23'lük artışın temel sebebi kur ve bakır fiyatlarındaki artıştır (2016 yılı Londra Metal Borsası bakır fiyatı ortalaması 4.863 USD/ton iken, 2017 yılı ortalaması 6.166 USD/ton'dur). Kur ve bakır fiyatlarındaki artış benzer şekilde satılan malın maliyeti verilerinde de gözlemlenebilmektedir. Satılan malın maliyeti, hammadde ve yardımcı malzeme, direkt işçilik, genel üretim giderleri için yapılan harcamalarla, amortismanlardan ayrılan payla, yarı mamul ve mamul stoklarındaki değişimlerden oluşmaktadır. 31.12.2016 itibarıyla satılan malın maliyeti olan 832.409.981 TL, net satışlarımızın %87,3'üne, 31.12.2017 itibarıyla 1.057.457.251 satılan malın maliyeti, net satışlarımızın %89,89'una tekabül etmektedir.</p> <p>Bu doğrultuda 31.12.2016'da %12,71 olan brüt satış karının, 31.12.2017'de %10,11 seviyelerinde gerçekleştiği görülmektedir. 2016 yılındaki %2,60 oranında daha yüksek gerçekleşen karlılığın en önemli sebebi ise Şirket tarihindeki en önemli projelerden olan Lapseki-Sütlüce Denizaltı Kablo Projesi'nin 2016 yıl sonu itibarıyla %89 tamamlanma yüzdesini yakalamış olmasıdır.</p> <p>31.12.2018 itibarıyla ise; 1.050.461.257 TL yurt içi satış, 322.917.151 TL yurt dışı satış olmak üzere, toplam 1.373.378.408 TL net satış hasılatı gerçekleşmiştir. 2017 yılı ile karşılaştırıldığında, şirketin hasılatının 2018 yılında %17 arttığı görülmektedir. Bu artışın temel sebebi de döviz kurlarında meydana gelen artışlardır. Satılan malın maliyeti rakamlarına bakıldığında ise; 31.12.2018 net satış hasılatının %89,70'ine denk gelen 1.231.873.886 TL satılan mal maliyeti ve %10,3 brüt satış karı olduğu, 2017 yılı ile bu anlamda paralel bir görüntünün olduğu gözlemlenmektedir.</p> <p>2019 ilk yarı yıl sonuçlarına bakıldığında ise; 478.669.314 TL yurt içi satış ve 214.697.266 TL yurt dışı satış olmak üzere, toplam 693.366.580 TL net satış hasılatı gerçekleştiği, 2018 yılı ilk yarı yıl sonuçlarına göre; 520.407.409 TL yurt içi satış, 153.243.294 TL yurt dışı satış olmak üzere, toplam 673.650.703 TL olarak gerçekleşen net satış hasılatı ile kıyaslandığında %2,9'luk bir artış olduğu görülmektedir. Söz konusu artış, 2018 yılı ikinci yarısında döviz kurlarında yaşanan yüksek volatilitiyeyi takiben yaşanan makroekonomik ortamı nedeni</p>
-----	--	---

ile yurt içi pazarda yaşanan daralmanın, ihracat pazarlarındaki satışların artması ile desteklenmesi ve bir önceki döneme kıyasla artan döviz kur ve bakır fiyatlarının da etkisi ile meydana gelmiştir. Aynı etkinin görüldüğü satılan mal maliyeti ve brüt kur rakamlarına bakıldığında ise; 30.06.2018 itibarıyla satılan malın maliyeti olan 607.721.828 TL, net satışlarımızın %90,2'si, 30.06.2019 itibarıyla ise satılan malın maliyeti olan 618.062.188 TL, net satışlarımızın %89,14'üdür. Bu doğrultuda 30.06.2018'de %9,8 olan brüt satış karının, 30.06.2019'da %10,9 seviyelerine geldiği görülmektedir.

Yukarıda özetlenen finansal tablo dönemleri itibarıyla kurlarda global ve lokal gelişmelerden kaynaklı yaşanan dalgalanmaların finansal piyasalar üzerindeki olumsuz etkisi, Şirketimizin yabancı para biriminde alım yapması, buna karşılık ağırlıklı olarak TL para biriminde satış yapması sebebiyle Şirketin maruz kaldığı kur riskini ve dolayısıyla kur riskinden korunmak amacı ile aldığı finansal önlemlerin maliyetlerini önemli ölçüde artırmıştır. Şirketimiz bilançoda oluşan döviz riskini önlemek amacıyla, mevduatlarını yabancı para birimine çevirerek doğal hedgeleme yöntemini izlemekte ve mevduatın mevcut riski karşılamaya yeterli gelmediği durumlarda ise riskin açıkta kalan kısmı için forward kontratlar vasıtasıyla hedging işlemi yapmaktadır.

Dolayısıyla her sene yapılan forward kontrat tutarı, dövizli ticari alacak ve ticari borç dengesine göre değişmektedir. İlgili dönemlerde yapılan sözleşmelerin bazıları yine ilgili dönem itibarıyla tamamen kapanmakta, maliyetleri mali tablolara birebir şekilde yansımakta, bazıları ise ilgili dönem sonu itibarıyla vadeleri henüz gelmediği için, gider tahakkuk kaydı atılarak maliyetleri mali tablolara yansıtılmaktadır. Dönem sonları itibarıyla, bu şekilde tahakkuk kaydı atılmakla beraber henüz vadesi gelmemiş olan forward kontratlar ("Açık Forward Kontratlar") ayrıca takip edilmekte olup, Şirketimizce izahname dönemleri itibarıyla yapılan analizlerde yıl sonları itibarıyla açık forward kontrat tutarlarına bakıldığında, aşağıdaki tutarlara ulaşılmaktadır;

31.12.2016 itibarıyla 49.314.134 EURO (152.241.727 TL)  
31.12.2017 itibarıyla 48.739.358 EURO (207.209.577 TL)  
31.12.2018 itibarıyla 26.130.852 EURO (165.012.785 TL)

Bu kontratların maliyetleri ise finansal piyasalardaki gelişmelerden birebir şekilde etkilenmekte olup, 2018 yılının ikinci yarısından başlayarak, etkileri halen devam etmekte olan olumsuz makroekonomik seyirden ötürü kontrat maliyetleri oldukça artmış, bu durum da Şirketin



		<p>gelir gider dengesini olumsuz yönde etkilemiştir.</p> <p>İzahname dönemleri itibarıyla yapılan forward sözleşme giderleri aşağıdaki şekildedir. Bu maliyetler bir önceki dönemde yapılmakla beraber dönem sonu itibarıyla sonlanmış forward sözleşme giderleri, dönem içerisinde yapıp yine dönem içerisinde kapanan forward sözleşme giderlerini ve dönem içerisinde yapılmış ve dönem sonu itibarıyla devam eden açık forward kontratların tahakkuk esasına dayalı şekilde mali tablolara yansıtılmış toplam giderlerden oluşmaktadır.</p> <p>31.12.2016 itibarıyla 18.827.686 TL  31.12.2017 itibarıyla 22.471.685 TL  31.12.2018 itibarıyla 47.395.264 TL</p> <p>Görüldüğü gibi, 2016 yılı ile 2017 yılları karşılaştırıldığında %19 oranında, 2017 yılı ile 2018 yılı karşılaştırıldığında %110 oranında bir artış gerçekleşmiştir.</p> <p>Forward kontratların yükselen maliyetleri ile yaşanan olumsuz etki, Gelir Tablosu'nun "Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler" kalemini etkilemiştir.</p> <p>İzahname dönemleri itibarıyla finansal tablolarda göze çarpan bir diğer önemli değişiklik de; 2017 yılı ile başlayan ihracat taahhütlü reeskont kredi kullanımlarına ilişkindir. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla açık TCMB reeskont kredileri karşılığı Avro 3.250.000 ve ihracat kredileri karşılığı Amerikan Doları 2.856.567 ihracat kredisi taahhüt borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2018: TCMB reeskont kredileri karşılığı: Avro 6.200.000).</p> <p>Bir diğer önemli değişiklik ise nakit ve nakit benzerleri kaleminde gözlemlenmektedir. Şirketimizin 31.12.2018 itibarıyla nakit ve nakit benzerleri 229.542.230 TL'den 30.06.2019 tarihinde 87.366.374 TL'ye düşmüştür. %61,94 oranında gerçekleşen düşüşün temel sebebi, Şirketin, elde edilen nakdi ihtiyaçları doğrultusunda, ticari borçlarını ve kredileri ödemesinde kullanmasından kaynaklanmaktadır. Ayrıca ilaveten belirtmek gerekir ki; 31.12.2018 ve 30.06.2019 tarihli bakiyeler, dönem sonu kapanış değerlerini göstermekte olup, dönem içerisinde nakit ihtiyacı nedeniyle kredi pozisyonuna düşülebilmektedir.</p>
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	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş/soruç mevcut değildir.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirketimiz net işletme sermayesini [(Dönen Varlıklar)-(Kısa Vadeli Yükümlülükler)] olarak hesaplamaktadır. Şirketimizin cari yükümlülüklerini karşılamak için "net işletme sermayesi" yeterlidir.

### C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirketimizin 141.733.652 TL tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak üzere %52,92 (75.000.000,00.-TL) artış ile 216.733.652,00.-TL'na arttırılacak olup, paylara ilişkin bir gruplandırma mevcut değildir. İhraç edilecek paylar üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacaktır. ISIN numarası TRASMENS91H3'tür. Paylar hamiline ihraç edilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı  Her bir payın nominal değeri	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 141.733.652 adettir. Şirket'in 141.733.652,00 (yüzkırkbirmilyonyediyüzotuzüçbinaltıyüzelliiki) TL olan çıkarılmış sermayesi muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Yani bedeli tam olarak ödenmemiş pay bulunmamaktadır.  Her bir payın nominal değeri 1 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satış yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19, Kâr Payı Tebliği Seri No II-19.1, TTK md.507)</li> <li>• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği Seri – No II-23.1)</li> <li>• Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği Seri – No II-27.1)</li> <li>• Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)</li> <li>• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn madde 19, Pay Tebliği Seri - No VII-128.1)</li> <li>• Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği Seri – No II-18.1)</li> </ul>



		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği Seri – No II-30.1, TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527)</li> <li>• Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md 407,409,417)</li> <li>• Oy Hakkı (SPKn madde 30, TTK madde 432, 434, 436)</li> <li>• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Seri – No II-14.1, TTK madde 437)</li> <li>• İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2)</li> <li>• Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420, 439, 531, 559)</li> <li>• Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438,439)</li> </ul>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
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	Şirket payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. Şirket payları Borsa'da işlem gördüğü için, sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullanılmaya başladığı 1'inci gün itibarıyla, MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlayacaktır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Şirketin karına katılım konusunda imtiyaz olmayıp, Kar Dağıtım Politikası, 30.03.2018 tarihli Genel Kurul'da onaylandığı üzere aşağıdaki gibidir;</p> <p>“Şirketimiz, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve diğer mevzuat ile Esas Sözleşmemizin kâr dağıtımına ilişkin hükümleri çerçevesinde; Şirket'in yatırım / finansman ihtiyaçları ile piyasa öngörülere dahil ileriye dönük beklentisinin izin verdiği ölçüde kar dağıtım kararı verir. Kar dağıtımında pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında denge tutarlı bir biçimde gözetilir.</p> <p>Dağıtılmasına karar verilen kârın; dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki Sermaye Piyasası mevzuatına uygun teklifi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılır. Kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve</p>

	iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.”
	Şirketimizin dağıtılabılır kârından imtiyazlı bir pay alan herhangi bir gerçek kişi yoktur.

#### D—RİSKLER

D.1	<p><b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b></p>	<p>Türk Prysmian, hammaddeden mamul mala, tedarikçiden nihai müşteriye uzanan bir değer zincirinin içinde, üretim, kalite ve finansmandan, pazar ve marka imajına kadar uzanan çok çeşitli riskler üstlenmektedir.</p> <p>Bu risklerden başlıcalarına aşağıda özet halinde değinilmiştir:</p> <p>Kablo sektörünün gelişiminde önemli rolü üstlenen inşaat sektöründe 2018 yılında yaşanan ve etkileri 2019 yılının ilk yarısında da hissedilen sıkıntılar kablo sektörüne doğrudan etki etmekte, özel sektör bina inşaatları ve önemli üstyapı projelerinin duraksaması, özellikle yap-işlet devret modeli ile yürütülen projeler, ulaşım projeleri ve prestijli konut projeleri gibi projelerin önceki yıllardaki kadar hareketli olmaması sebebiyle yurt içi pazarda daralma tecrübe edilmektedir.</p> <p>Diğer yandan ürün standartlarının İngiltere ve Almanya gibi Avrupa ülkelerinden geride olması, piyasa gözetim ve denetim çalışmalarında istenilen seviyelere ulaşılamamış olunması ve dolayısı ile standartlara uygun olmayan ülke imajını zedeleyebilecek ürünlerin yurt dışı piyasalara servis edilmesi ihracat pazarlarında daralma riskini ortaya çıkarmaktadır.</p> <p>Ürün grupları açısından sektördeki risk değerlendirmesi yapıldığında ise; bakır telekom kablosu üretiminde hala ciddi bir kapasite bulunmasına rağmen, yüksek teknoloji ürünü fiber optik kabloların tercih edilmesi sebebi ile bakır telekom kablosu segmentine talepte daralma olarak yansımakta, bu da kapasitenin atıl kalması riskini beraberinde getirmektedir.</p> <p>Öte yandan, Londra Metal Borsası'nda işlem gören bakır fiyatı ve döviz kurlarında yaşanan ani hareketlilikler sonucu finansal risklerin artması ve gerek üreticilerin, gerekse müteahhit ve son kullanıcıların nakit akış sıkıntıları yaşamaları sebebi ile tahsilatlarını ve risk yönetimini çok daha dikkatli yönetmek durumunda kalmalarına yol açmıştır. Kredi sigortası sağlayan firmaların limitlerini ciddi oranda aşağıya çekmeleri de bu tür risklerin arttığını gösteren başka bir unsurdur.</p>
-----	---	---





D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Sermaye Piyasası aracına yönelik riskler, kar payı geliri ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır.</p> <p>Pay sahipleri temelde iki tür gelir elde ederler:</p> <p>a) <b>Kar payı geliri:</b> Şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelir olup, borsa şirketleri karını kar dağıtım politikaları çerçevesinde nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Kar oluşmaması durumunda, kar dağıtılmaması riski vardır. Her halükarda, kar dağıtımını Genel Kurul'un onayına tabiidir.</p> <p>b) <b>Sermaye Kazancı:</b> Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen kazanç olup, Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in pay fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak, pay sahipleri Şirket'in karına ve zararına ortak olmaktadır.</p>
-----	--	--

#### E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraçının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katılacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>Sermaye artırımına katılımın eksiksiz olacağı varsayımı ile hareket edildiğinde; tahmini ihraç maliyetleri toplamı 286.250 TL düşüldükten sonra, sermaye artırım sonucunda sağlanacak nakit girişi yaklaşık 74.713.750 TL olacaktır.</p> <table border="1" data-bbox="778 1317 1513 1921"> <tr> <td>Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0.2)</td> <td>150.000 TL</td> </tr> <tr> <td>Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0.03) (BSMV Hariç)</td> <td>22.500 TL</td> </tr> <tr> <td>Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)</td> <td>30.000 TL</td> </tr> <tr> <td>Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Hariç)</td> <td>70.000 TL</td> </tr> <tr> <td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 üst limit 49.277) (BSMV Hariç)</td> <td>3.750 TL</td> </tr> <tr> <td>İlan ve Tescil Giderleri (Tahmini)</td> <td>5.000 TL</td> </tr> <tr> <td>Diğer Giderler (Tahmini)</td> <td>5.000 TL</td> </tr> <tr> <td><b>TOPLAM</b></td> <td><b>286.250 TL</b></td> </tr> <tr> <td>1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı</td> <td>75.000.000</td> </tr> <tr> <td><b>Pay Başına Maliyet</b></td> <td><b>0,0038 TL</b></td> </tr> </table>	Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0.2)	150.000 TL	Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0.03) (BSMV Hariç)	22.500 TL	Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)	30.000 TL	Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Hariç)	70.000 TL	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 üst limit 49.277) (BSMV Hariç)	3.750 TL	İlan ve Tescil Giderleri (Tahmini)	5.000 TL	Diğer Giderler (Tahmini)	5.000 TL	<b>TOPLAM</b>	<b>286.250 TL</b>	1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	75.000.000	<b>Pay Başına Maliyet</b>	<b>0,0038 TL</b>
Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0.2)	150.000 TL																					
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0.03) (BSMV Hariç)	22.500 TL																					
Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)	30.000 TL																					
Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Hariç)	70.000 TL																					
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 üst limit 49.277) (BSMV Hariç)	3.750 TL																					
İlan ve Tescil Giderleri (Tahmini)	5.000 TL																					
Diğer Giderler (Tahmini)	5.000 TL																					
<b>TOPLAM</b>	<b>286.250 TL</b>																					
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	75.000.000																					
<b>Pay Başına Maliyet</b>	<b>0,0038 TL</b>																					



E.2a Halka arzın gerekeceği, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

2018 yılının ikinci ve üçüncü çeyreğinde başlayarak devam eden döviz kurlarındaki yüksek volatilité ile oluşan olumsuz makroekonomik gelişmelerin piyasa üzerindeki genel etkisi itibarıyla; birçok sektörde ve özellikle Şirketimizin içinde bulunduğu kablo sektörünün gelişiminde de en önemli rolü üstlenen inşaat sektörünün büyüme hızı düşmüş, konut satışlarında yaşanan gerilemenin yanı sıra, altyapı yatırımlarına ayrılan kaynaklarda da azalma yaşanmıştır. Bu trend, Şirket'in operasyonel karlılığı üzerinde bir baskı ortaya çıkarmıştır. Buna ek olarak, Şirket'in hammadde maliyetlerinin döviz cinsinden olması ve satışlarının büyük bir bölümünün yurt içi pazara Türk Lirası üzerinden yapılması sebebiyle; Şirket'in vadeli döviz cinsinden borçlarını finanse eden vadeli TL alacaklar Şirket'i kur riskine maruz bırakmaktadır. Endüstriyel şirketlerin, büyük emek ve güçle elde ettiği operasyonel karlılığını, herhangi bir önlem almaksızın, finansal risklere maruz bırakması düşünülemez. Dolayısıyla Şirketimiz, söz konusu kur riskini bertaraf etmek ve operasyonel karlılığını, kurdaki dalgalanmaların etkisinden korumak adına forward kontratları yapmaktadır. Bu kontratların maliyetlerinin yukarıda bahsi geçen son dönemdeki makro ekonomik gelişmelerden ötürü artmış olması Şirket'in gelir gider dengesini olumsuz yönde etkilemektedir.

Şirket'in, yabancı para ticari borçlarını ödemek üzere uhdesinde döviz mevduatı buldurması; TL tahsilat ve döviz ödemelerinde oluşan dengesizliğin yarattığı kur riskini ortadan kaldıran doğal bir hedge mekanizmasıdır. Dolayısıyla, bu mekanizmayı sağlayacak bir fon, forward kontratlara olan ihtiyacı azaltacaktır.

Tüm bu hususlar değerlendirildiğinde, kur riskinin bertaraf edilmesi amacıyla kullanılan dış kaynak (forward kontratlar) gereksinimlerinin azaltılması ve dış kaynakların yarattığı finansal maliyetlerin minimuma indirilmesi ve böylelikle şirket operasyonel karlılığını korunması amacıyla sermaye artırımına karar verilmiştir. Sermaye artırımından elde edilecek fonun yabancı para cinsindeki ticari borçların ödenmesinde kullanılmak üzere döviz cinsinden mevduat olarak tutulması suretiyle, Şirket'in döviz pozisyonunun güçlendirilmesi; Şirket'in karşı karşıya kaldığı kur riskinin ve finansman maliyetlerinin azaltılması amaçlanmaktadır.

Sermaye artırımına katılımın eksiksiz olacağı varsayımı ile hareket edildiğinde; tahmini ihraç maliyetleri toplam 286.250 TL düşüldükten sonra, sermaye artırım sonucunda sağlanacak nakit giriş yaklaşık 74.713.750 TL olacaktır.



E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Şirketimizin 141.733.652 (yüzkırkbir milyon yediyüzotuzüçbinaltıyüzelliiki) TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle, 75.000.000 (yetmişbeşmilyon) TL artırılarak 216.733.652 TL'ye (ikiyüzonaltımilyonyediyüzotuzüçbinaltıyüzelliiki) yükseltilecektir.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Bu sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları (rüçhan hakkı) kısıtlanmamış olup, mevcut pay sahiplerinin %52,92 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.</li><li>- Nakit karşılığı artırılan 75.000.000.- TL tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden, beheri 1 TL nominal (itibari) değerli çıkarılacak 75.000.000 adet payın tamamı, imtiyazsız, hamiline paylar olarak çıkarılacaktır; mevcut ortakların yeni pay alma hakları nominal değeri 1 TL olan beher hisse için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır.</li><li>- Mevcut pay sahipleri için yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izahnamenin onayını takiben belirlenecek ve KAP'ta duyurulacak tarih aralığında kalacak şekilde 15 (on beş) gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen iş günü sonunda sona ermesine karar verilmiştir.</li><li>- Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay var ise, bu paylar 2 (iki) iş günü süre ile nominal değerden (1,00.-TL) düşük olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan tasarruf sahiplerine satılacaktır. Bu satış sonunda dahi satılmayıp kalan paylar için ise, başta %83,746 hisse oranıyla Şirketimiz ana hissedarı olan Draka Holding B.V. olmak üzere, ortaklarımız ve Şirketimizle irtibatlı/irtibatsız hiçbir gerçek ve tüzel kişi tarafından verilmiş herhangi bir satın alma taahhüdü bulunmamaktadır. Tasarruf sahiplerine satıştan sonra pay kalması durumunda, kalan paylar ilgili tebliğ hükümlerinde belirtilen süre (altı iş günü) içerisinde iptal edilecektir.</li><li>- Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir.</li></ul>
-----	--	--



		- SPK dışında halka arz öncesinde onay alınması gereken başka bir makam bulunmamaktadır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir.
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	İhraççı: Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş. İhraççı ve ana ortak tarafından sermaye artırım kapsamında dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin herhangi bir taahhüt verilmemiştir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi  Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımıyla, sermaye artırım sonucunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi pay başına - 0,33 TL (- %17)'dir.  Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda, kalan paylar için herhangi bir satınalma taahhüdü bulunmamaktadır. Bu durumda sulanma etkisi pay başına 0,63 TL (%62,50)'dir.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Bedelli sermaye artırım yoluyla ihraç edilecek paylar pay sahiplerine, yeni pay alma haklarının kullanımında 1 adet (- 1 lot) payın nominal değeri olan 1,00 TL üzerinden, yeni pay alma haklarının kullanılmaması durumunda kalan paylar ise, nominal değerden düşük olmamak kaydıyla BİAŞ birincil piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.  Finansal kuruluşlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı kupon pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların BİAŞ Birincil Piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon vb. talepte bulunabilirler.  MKK tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri neticesinde finansal kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli, finansal kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan tahsil edilebilir.



### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Finansal Tablo Dönemi:	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı:	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi:	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı:
1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Zeno Business Center, Odunluk Mahallesi Akademi Caddesi A-2 C Blok Kat:6 No:24 16080 Nilufer, Bursa	Ferzan Ülgen SMMM (İstanbul SMMM Odası Üyesi)
1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Zeno Business Center, Odunluk Mahallesi Akademi Caddesi A-2 C Blok Kat:6 No:24 16080 Nilufer, Bursa	Ferzan Ülgen SMMM (İstanbul SMMM Odası Üyesi)
1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Zeno Business Center, Odunluk Mahallesi Akademi Caddesi A-2 C Blok Kat:6 No:24 16080 Nilufer, Bursa	Ferzan Ülgen SMMM (İstanbul SMMM Odası Üyesi)
1 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Zeno Business Center, Odunluk Mahallesi Akademi Caddesi A-2 C Blok Kat:6 No:24 16080 Nilufer, Bursa	Ferzan Ülgen SMMM (İstanbul SMMM Odası Üyesi)
1 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Zeno Business Center, Odunluk Mahallesi Akademi Caddesi A-2 C Blok Kat:6 No:24 16080 Nilufer, Bursa	Ferzan Ülgen SMMM (İstanbul SMMM Odası Üyesi)

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

Şirketimizin bağımsız denetim kuruluşu olarak Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.' veya sorumlu ortak baş denetçisi geriye doğru 5 senelik süreç içerisinde değişmemiştir.



#### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş. nin bağımsız/sınırlı denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarına ilişkin, geçmiş 3 yıllık ve 2018 ve 2019 yılı 6 aylık dönemlerinden seçilmiş finansal bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	<u>31 Aralık</u> <u>2016</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2017</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2018</u>	<u>30 Haziran</u> <u>2019</u>
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>625.394.126</b>	<b>730.693.221</b>	<b>795.568.332</b>	<b>681.391.258</b>
-Nakit ve nakit benzerleri	152.317.188	165.315.709	229.542.230	87.366.374
-Ticari Alacaklar	279.825.329	336.714.762	344.812.931	320.841.326
-Stoklar	94.519.833	148.976.251	148.636.363	197.583.332
-Türev Araçlar	22.943.990	-	-	0
-Diğer	75.787.786	79.686.499	72.576.808	75.600.226
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>44.140.245</b>	<b>88.574.600</b>	<b>103.728.738</b>	<b>115.521.896</b>
-Maddi Duran Varlıklar	43.876.465	48.353.773	52.428.386	53.744.025
-Diğer Duran Varlıklar	263.780	40.220.827	51.300.352	61.777.871
<b>VARLIK TOPLAMI</b>	<b>669.534.371</b>	<b>819.267.821</b>	<b>899.297.070</b>	<b>796.913.154</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>492.165.708</b>	<b>576.858.394</b>	<b>621.218.229</b>	<b>507.136.822</b>
- Finansal Borçlar	-	4.523.700	49.518.160	22.775.727
-Ticari Borçlar	429.018.482	498.560.763	466.262.966	403.780.691
-Türev Araçlar	3.648.380	240.338	31.314.035	13.362.845
- Diğer	59.498.846	73.533.593	74.123.068	67.217.559
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>13.372.161</b>	<b>7.443.485</b>	<b>8.839.841</b>	<b>12.296.780</b>
<b>Finansal Borçlar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>13.372.161</b>	<b>7.443.485</b>	<b>8.839.841</b>	<b>12.296.780</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>163.996.502</b>	<b>234.965.942</b>	<b>269.239.000</b>	<b>277.479.552</b>
<b>KAYNAK TOPLAMI</b>	<b>669.534.371</b>	<b>819.267.821</b>	<b>899.297.070</b>	<b>796.913.154</b>



TL	1 Ocak-31 Aralık 2016	1 Ocak-31 Aralık 2017	1 Ocak-31 Aralık 2018
Hasılat	953.572.451	1.176.349.873	1.373.378.408
Satışların Maliyeti(-)	(832.409.981)	(1.057.457.251)	(1.231.873.886)
<b>BRÜT KAR</b>	<b>121.162.470</b>	<b>118.892.622</b>	<b>141.504.522</b>
Faaliyet Giderleri	(96.908.026)	(112.837.369)	(102.602.366)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>	<b>24.254.444</b>	<b>6.055.253</b>	<b>38.902.156</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	403.060	287.801	603.530
Finansman Geliri/Gideri	754.159	1.358.768	2.499.932
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar</b>	<b>25.411.663</b>	<b>7.701.822</b>	<b>42.005.618</b>
Vergi Gideri/Geliri	(5.175.713)	439.999	(3.467.075)
<b>DÖNEM KARI</b>	<b>20.235.950</b>	<b>8.141.821</b>	<b>38.538.543</b>
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,1803	0,0688	0,2720

TL	1 Ocak-30 Haziran 2018	1 Ocak-30 Haziran 2019
Hasılat	673.650.703	693.366.580
Satışların Maliyeti(-)	(607.721.828)	(618.062.188)
<b>BRÜT KAR</b>	<b>65.928.875</b>	<b>75.304.392</b>
Faaliyet Giderleri	(60.915.761)	(59.320.338)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>	<b>5.013.114</b>	<b>15.984.054</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	594.513	5.483
Finansman Geliri/Gideri	422.009	389.800
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar</b>	<b>6.029.636</b>	<b>16.379.337</b>
Vergi Gideri/Geliri	(1.419.881)	(2.458.362)
<b>DÖNEM KARI</b>	<b>4.609.755</b>	<b>13.920.975</b>
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,0325	0,0982

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.



## 5. RISK FAKTÖRLERİ

### 5.1. İhracatçıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler

Türk Prysmian, hammaddeden mamul mala, tedarikçiden nihai müşteriye uzanan bir değer zincirinin içinde, üretim, kalite ve finansmandan, pazar ve marka imajına kadar uzanan çok çeşitli riskler üstlenmektedir. Bu risklerin başlıcaları aşağıda özetlenmiştir;

#### ➤ *Piyasa Riski*

Türk Prysmian'ın mamul tedarik ettiği kamu ve özel sektör yatırımlarının, finansman problemleri nedeniyle tamamlanamaması ihtimali, standartlara uygun olmayan üretim yapılması sonucunda ülke imajını zedeleyebilecek ürünlerin piyasaya servis edilmesi, bunun ihracat pazarlarında daralmaya yol açabilmesi, kablo üretiminin başlıca hammaddesi olan bakır fiyatlarını önemli ölçüde etkileyebilecek doğal felaket veya ekonomik gelişmeler piyasa riski olarak sayılabilir. Bununla birlikte, piyasada meydana gelebilecek, öngörülemeyen olumsuz dalgalanmaların her zaman kayıplara yol açması mümkündür.

#### ➤ *Kur Riski*

Ağırlıklı olarak yurt içi pazara Türk Lirası satış gerçekleştiren, fakat yabancı para biriminde hammadde alan Şirket potansiyel kur riskine maruz kalmaktadır.

#### ➤ *Alacak Tahsilat ve Likidite Riski*

Alacak riski, alacakların geç ödenmesi veya hiç ödenmemesi olasılığı ile ilgilidir. Tahsilât gerek iç piyasada, gerekse ihracatta sorun yaratabilecek ve sürekli takiple minimize edilmesi gereken bir risk teşkil etmektedir. Alacak takibinde risklerin gerçekleşip bakiyenin tahsil edilememesi durumunda likidite pozisyonu da riskli hale gelebilecektir.

#### ➤ *Kalite Riskleri*

Üretim kalitesinin ve servis kalitesinin yarattığı riskler, arızalı ürünler, müşteri memnuniyetsizliği, markanın zarar görmesi ve imaj kaybı gibi riskleri beraberinde getirmektedir. Kalite riskleri üretim ve malzeme temininden başlayarak malın sevkine kadarki tüm boyutlarda üstlenilmektedir.

Geliştirilip pazara sunulan bir ürünün uygun sonuçları yaratmaması, kalite açısından bozuk veya evsafına uygun olmayan ürünlerin müşteriye sunulması önemli riskler olup, müşteriyle karşı karşıya olan Türk Prysmian'ın üstlendiği risklerdir.





➤ *Üretim, Kapasite, Hammadde Riskleri*

Türk Prysmian bir üretim firması olup, üretim faaliyetlerini kendi tesislerinde gerçekleştirmektedir.

Muhtelif girdiler kullanılarak, çok aşamalı imalat ve test süreçlerinden geçerek, son derece sıkı kalite ve güvenlik standartlarına göre üretim yapmak, ekipman ve işçilik kapasitelerini ve verimliliğini maksimum düzeyde tutmak, personeli canlı ve dinamik kılmak, makine arızaları, hammadde gecikmeleri nedeniyle üretim programını sürekli değiştirip güncellemek, beraberinde çok çeşitli riskleri de getirmektedir.

**Genel olarak üretim riskleri:**

- 1- Ürün kalitesi riskleri
- 2- Hammadde kaynaklı riskler
- 3- Operatör hatasından kaynaklanan riskler
- 4- Arızalar
- 5- Kapasite ve işçi verimliliği riskleri
- 6- Stoklu çalışılmak zorunda olunan hatların riskleri
- 7- İş güvenliği riskleri

şeklinde sıralanabilirler. Türk Prysmian'ın üretim faaliyetlerinde kullanmış olduğu en büyük hammadde kalemi bakır olup, emtia fiyatlarının global spekülasyon ve ekonomi kararlarından ciddi oranda etkilenmesi nedeniyle, değerli bir emtia olan bakır fiyatlarında da büyük dalgalanmalar gerçekleşmektedir.

➤ *Lojistik Riskleri*

Sevkiyatların zamanında, tam ve eksiksiz yapılması, gümrük ve AB sertifikasyon gereklilerinin yerine getirilmesi, müşterinin aciliyetine göre öne çekme ve ertelemeler yapılması çok çeşitli risklerin üstlenilmesini gerektirir.

Satışı yapılan ürünlerin depolama ve sevkiyatına ilişkin lojistik riskleri, müşteri sipariş değişiklikleri ve yurt içine ithalat ve gümrükleme ile ilgili riskler, Türk Prysmian tarafından üstlenilmektedir.

➤ *Envanter (Stok) Riski*

Envanter tutmak, normal elde tutma maliyetleri yanında, ürünlerin kullanımdan kalkması, hurdaya çıkarılması, müşteri taleplerinin değişmesi, üretimi ve malzeme ihtiyacını etkileyecek eksik bazı malzemeler nedeniyle diğer kalemlerin de stoklarda kalması, yangın, çalıntı ve zayıf risklerini yaratır.



### ➤ *Satış Sonrası Ürün ve Garanti Riski*

Genel olarak ürün sorumluluğu riski, müşterilerin hatalı ürünlerden kaynaklı herhangi bir hasara karşılık tazminat talep etmesi, garanti riski ise ürünün garanti sözleşmesine göre çalışmama durumunda ürünün üretici tarafından karşılanması riskidir.

Müşterilere satılan tüm ürünler için, garanti kapsamında hizmet verilmesi ve maliyetlerin üstlenilmesi gerekmektedir. Bu maliyetlerin bazı ürün tasarımlarında veya bazı parti üretimlerinde öngörülen ve fiyatlara dâhil edilen oranların üstüne çıkması, satış sonrası risklerin başlıcasıdır. Bu tür sorunlar, maliyet yanında marka, imaj, müşteri ve pazar kaybı gibi riskleri doğururlar.

### **5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler**

Türkiye ekonomisinin, son yıllardaki büyüme performansını 2018 yılında ve 2019'un ilk çeyreğinde gösterememesi, kablo sektörünün gelişiminde önemli rolü üstlenen inşaat sektöründe yaşanan sıkıntılar, özel sektör bina inşaatları ve önemli üstyapı projelerinin duraksaması, özellikle yap-işlet devret modeli ile yürütülen projeler, ulaştırma projeleri ve prestijli konut projeleri gibi projelerin önceki yıllardaki kadar hareketli olmaması sebebiyle, Türk inşaat sektörü son yıllarda yakaladığı pozitif büyümeyi 2018 yılında sürdürmemiştir. 2019'un ilk çeyreğinde konut, araç ve çimento satışlarında görülen düşüş de bu durumun devam ettiğine dair önemli göstergelerdendir. İnşaat sektörünün içinde bulunduğu bu trendin kablo sektörüne etkisi nedeni ile yurt içi pazarda daralma söz konusudur.

Ürün grubu bazında bakıldığında ise, yüksek teknoloji ürünü fiber optik kabloların tercih edilmesi sebebi ile harici bakır telekom kablolarına olan talepteki düşüş devam ederken, fiber optik kablolarına olan talep ciddi oranda yükselmektedir. Enerji kablolarına olan talep ise az da olsa artarak sürmektedir.

Genel olarak ise sektörün ana sorunları arasında, kalite algısının ve ürün standartlarının İngiltere ve Almanya gibi Avrupa ülkelerinden geride olması, piyasa gözetim ve denetim çalışmalarında istenilen seviyelere ulaşılamamış olmasının ve dolayısı ile standartlara uygun olmayan ülke imajını zedeleyebilecek ürünlerin yurt dışı piyasalara servis edilmesi ihracat pazarlarında daralma riskini ortaya çıkarmaktadır.



Sektörün son zamanlarda önem kazanan bir diğer sorunu ise, baki fiyatları ve döviz kurlarında yaşanan ani hareketlilikler sonucu finansal risklerin artması ve gerek üreticilerin, gerekse müteahhit ve son kullanıcıların nakit akış sıkıntıları yaşamaları sebebi ile tahsilatlarını ve risk yönetimini çok daha dikkatli yönetmek durumunda kalmalarıdır. Kredi sigortası sağlayan firmaların limitlerini ciddi oranda aşağıya çekmeleri de bu tür risklerin arttığını gösteren başka bir unsurdur.

### 5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler

Sermaye Piyasası aracına yönelik riskler, kar payı gelirin ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır.

#### İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

Şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelir olup, borsa şirketleri karını kar dağıtım politikaları çerçevesinde nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle, pay ihraç ederek dağıtabilir. Kar oluşmaması durumunda, kar dağıtılmaması riski vardır. Her halükarda, kar dağıtımını Genel Kurul'un onayına tabiidir.

Şirketimizde kar dağıtımı; Türk Ticaret Kanunu (TTK), Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.), Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Düzenlemeleri/Kararları, Kurumlar Vergisi, Gelir Vergisi, Vergi Usul Kanunu (VUK) ve diğer ilgili yasal mevzuat hükümleri ile Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri ve kamuya açıklamış olduğumuz <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/666679> linkinden ulaşılabilen "Kar Dağıtım Politikası" dikkate alınarak yapılmaktadır. Kar payı dağıtımına ilişkin hesaplamalar yapılırken, SPK'nın 27.01.2014 tarih ve 2014/2 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan Kar Payı Rehberi'nde belirtilen üst sınır ve diğer hususlar dikkate alınmaktadır. Diğer taraftan dağıtılabilir kar olsa bile Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerince kar dağıtım zorunlu değilse, Genel Kurul kar dağıtım dağıtmama konusunda karar verir. Bu durumda, pay sahiplerinin kar payı alamama riski vardır.

#### İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen gelirlerdir. Şirketimizin finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda, Şirketimizin paylarının Piyasa/Borsa fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdırlar. Bunlara ek olarak, Şirketimizin kar ve zararına da ortak olmaktadır. Şirket'in tasfiye edilmesi durumunda da bakiye kalmaması durumunda da, söz konusu bakiyeye payları oranında ortak olacaklardır.



#### 5.4. Diğer riskler:

Küresel ve/veya yurt içi ekonomide meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler sonucunda, kablo sektörünü olumsuz etkileyebilecek gelişmelerin Şirket'in faaliyetlerini etkileme riski bulunmaktadır.

Şirket faaliyetleri Türkiye'de süregelen mevzuat ve kanunlarda, yönetmeliklerde, politikalarda ve bunların yorumlanmasındaki değişikliklerin etkileri de dahil olmak üzere, mevzuat riskine tabidir. Mevcut kanunlar ve yönetmeliklerde gelecekteki değişimlerin zamanlaması ve yapısı bu kanun ve yönetmeliklerin hangi şekilde uygulanıp yorumlanacağı Şirket'in kontrolü dışındadır ve bunlar Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümünü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket ilgili mevzuatın hükümlerini sağlayamaması durumunda, Şirket paylarının işlem gördüğü pazar değişebilir veya payların Borsa'da işlem görmesi tamamen men edilebilir. Sonuç olarak, payların likiditesi azalabilir ve yatırımcılar zarar edebilir.

## 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

### 6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Şirketimiz, 1964 yılında, Mudanya'da Türk Siemens Kablo ve Sistemleri Anonim Şirketi unvanı ile kurulmuş olup, Almanya'da yerleşik ana ortağı Siemens A.G. ile İtalya'da yerleşik Pirelli S.p.A arasında 1998 yılında imzalanan satış sözleşmesi sonrasında Pirelli S.p.A. bünyesine geçmiş, Türk Pirelli Kablo ve Sistemleri Anonim Şirketi unvanı ile ticari hayatına devam etmiştir.

Pirelli grubu 2005 yılında kablo sektöründen çıkma kararı almış ve bu karar doğrultusunda, kablo sektöründe faaliyet gösteren iştiraklerinin hisselerini Goldman Sachs Capital Partners'a devretmiştir. Şirketimiz, anılan hisse devri sonrasında Goldman Sachs Capital Partners tarafından 09.05.2005 tarihinde kurulan Prysmian S.p.A. bünyesinde faaliyetlerine devam etmektedir.

Prysmian S.p.A. bünyesinde yer alan ana ortak Prysmian Dutch Holdings N.V.'nin 01.02.2014 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Draka Holding B.V. bünyesinde birleşmesi neticesinde; inşisali eden Prysmian Dutch Holdings B.V.'nin külli halefi Draka Holding B.V., Şirketimizin ana ortağı haline gelmiş olup, halen %83,75 oran ile Şirketimizin doğrudan hakim ortağıdır. Şirketimizin dolaylı olarak hakim ortağı ise Draka Holding B.V.'nin hakim ortağı, 2017 yılında General Cable ile dünya çapında gerçekleşen birleşmeyi takiben, 2018 yılında enerji ve



telekomünikasyon kabloları sektöründe dünya lideri<sup>2</sup> konumunda bulunan Prysmian S.p.A şirkettir.

Şirketimizin kuruluşundan itibaren faaliyetlerinin gelişimindeki önemli olaylar aşağıda sıralanmaktadır.

- |      |  |
|------|--|
| 1964 | Mudanya fabrikasının kuruluşu  |
| 1965 | 15 kV enerji kablosu üretimi   |
| 1969 | 400 çift telekomünikasyon kablosu üretimi  |
| 1975 | 35 kV enerji kablosu üretimi   |
| 1984 | 20 kV kauçuk izolasyonlu enerji kablosu ve 3600 çift telekom kablosu üretimi   |
| 1985 | Fiber optik kablo üretimi  |
| 1986 | Türk Siemens Kablo ve Sistemleri A.Ş.'nin %16,25'inin halka arzı ve payların Borsa'da işlem görmesi  |
| 1989 | 154 kV enerji kablosu üretimi  |
| 1990 | İlk ISO 9001 belgesinin alınışı  |
| 1991 | Otomotiv kablosu üretimi   |
| 1994 | 220 kV XLPE enerji kablosu üretimi   |
| 1997 | Konfeksiyon oto kablo üretimi, 1000 mm <sup>2</sup> enerji kablosu üretimi ve ilk ISO 14001 belgesi  |
| 1998 | Pirelli S.p.A (Pirelli Cable Holding N.V.) ile ana ortak Siemens A.G. arasında imzalanan satış sözleşmesi gereğince Pirelli S.p.A. bünyesine geçiş   |
| 1999 | Pirelli markası altında fiber optik kabloları üretimi  |
| 2000 | Afımex TM & Airbag TM kabloların üretimi   |
| 2005 | Prysmian markası ve Prysmian S.p.A bünyesinde faaliyete geçiş  |
| 2006 | 1600 mm <sup>2</sup> enerji ve anten kabloları üretimi   |
| 2011 | Prysmian Group'un Draka Holding B.V. hisselerini satınılması ile global anlamda Draka ve Prysmian üretim tesislerinin ve markalarının Prysmian Group çatısı altında faaliyetlerine devam etmesi  |
| 2012 | "TEİAŞ Çanakkale Boğazı 380 kV Denizaltı Kablo Projesi" ile Türkiye'de bir ilke imza atılması*   |
| 2014 | Kabloları uygulanan yanma testleri kapsamında Türkiye'nin ilk akredite edilen özel kurumu olunması   |
| 2015 | Mudanya Ar-Ge Merkezi'nin Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Ar-Ge Merkezi Başvuru Değerlendirme ve Denetim Komisyonu tarafından Şirket'e Ar-Ge Merkezi Belgesi verilmesi ve 5746 sayılı Kanun kapsamında sağlanan teşvik ve muafiyetlerden yararlanmaya başlanması |
| 2016 | Mudanya fabrikamızda Üretim Akademisi'nin hayata geçirilmesi   |
| 2017 | Türk Kablo sektöründeki ilk CPR Sertifikası'nın alınması ile General Cable üretim tesislerinin ve markasının Prysmian Group çatısı altında faaliyetlerine devam etmesi   |

<sup>2</sup> Kaynak-1: CRU Uluslararası Pazar Araştırmaları kurumu Tel ve Kablolar Bölüm Başkanı Michael Finch'in ilgili makalesine aşağıdaki linkten ulaşılabilir. <https://www.crugroup.com/knowledge-and-insights/insights/2019/wire-and-cable-market-a-3-update/>

Kaynak-2 : %100'ü halka açık Prysmian S.p.A. yılını 2018 yılı faaliyet raporunun 13. Sayfası : [https://www.prysmiangroup.com/sites/default/files/Annual%20Report%202018%20-%20Final%20ENG\\_A\\_0.pdf](https://www.prysmiangroup.com/sites/default/files/Annual%20Report%202018%20-%20Final%20ENG_A_0.pdf)



(\*) Şirket; TEİAŞ tarafından ihale edilen "DB.KAB.7 Lapseki - Sütüce 380kV Denizaltı Kablo Projesi" ve "DB.KAB.9 Lapseki - Sütüce-2 380kV Denizaltı Kablo Projesi" kapsamında, söz konusu ihalelere Prysmian S.p.A.'nın iştiraklerinden Prysmian Powerlink S.r.l. ile tesis edilen Türk Prysmian - Prysmian Powerlink Adi Ortaklığı olarak katılmış ve ihaleleri kazanmıştır. Türk Prysmian - Prysmian Powerlink Adi Ortaklığı %99,99 Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş. ve %0,01 Prysmian Powerlink S.r.l. pay dağılımına sahiptir. Gelir İdaresi Başkanlığı'ndan alınan mukteza uyarınca her bir proje bazında ayrı vergilendirme yapıldığı ve her proje bazında farklı vergi kimlik numarası verildiği için, söz konusu adi ortaklığın mali sonuçları DB.KAB.7 referans numaralı projesi sonuçları bakımından Türk Prysmian - Prysmian Powerlink Adi Ortaklığı 1 ve DB.KAB. 9 referans numaralı proje bakımından Türk Prysmian - Prysmian Powerlink Adi Ortaklığı 2 şeklinde isimlendirilerek takip edilmekte; bu şekilde Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş. konsolide finansal tablolarına dahil edilmektedir.

**6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:**

Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri Anonim Şirketi

**6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:**

**Merkez Adresi:** Ömer Bey Mah. Bursa Asfaltı Cad. No:51 16941 Mudanya / BURSA

**Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü ve ticaret sicil numarası:** Bursa Ticaret Sicil Müdürlüğü / M0153

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

**Kuruluş Tescil Tarihi :** 20 Ocak 1964

**Öngörülen Süresi:** Süresiz

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

**İhraççının hukuki statüsü :** Anonim Şirket

**Tabii olduğu mevzuat :** Türkiye Cumhuriyeti Kanunları

**İhraççının kurulduğu ülke :** Türkiye

**Merkez adresi :** Ömer Bey Mah. Bursa Asfaltı Cad. No:51 Mudanya / BURSA

**Şube adresi :** Haktan İş Merkezi No: 39 K:2 Setüstü 34427  
Kabataş/ İSTANBUL

**İnternet adresi :** [www.prysmiangroup.com.tr](http://www.prysmiangroup.com.tr)

**Kayıtlı Elektronik  
Posta (KEP) Adresi :** [prkab@hs01.kep.tr](mailto:prkab@hs01.kep.tr)

**Telefon :** 0 224 270 3000

**Faks numarası :** 0 224 270 3024



#### 6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

#### 6.2. Yatırımlar:

İzahname dönemleri itibarıyla yapılan yatırımlar aşağıdaki gibi özetlenmiştir:

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

YATIRIMLAR (TL)	30.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	36.317	111.129	245.846	-
Binalar	-	1.437.306	5.769.462	1.026.876
Makina ve Teçhizatlar	5.151.148	7.538.004	2.632.423	3.453.047
Demirbaş ve Diğer Ekipmanlar	795.056	1.202.244	1.869.818	2.140
<b>Toplam</b>	<b>5.982.521</b>	<b>10.288.683</b>	<b>10.517.549</b>	<b>4.482.063</b>

2016 yılında 5.982.521 TL, 2017 yılında 10.288.683 TL, 2018 yılında 10.517.549 TL ve 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde ise 4.482.063 TL'lik yatırım harcaması yapılmıştır. Şirket bu yatırımlarını özkaynaklarından finanse etmiştir.

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

Yatırımların çoğunluğu verimlilik artışı, modernizasyon ve kapasite artırımı amacıyla yapılmıştır. Yukarıdaki tabloda belirtilen yatırımların tamamı özkaynaklardan finanse edilmiş olup, % 90 oranında tamamlanmıştır.

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

Yoktur.



25 Kasım 2019

## 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 7.1. Ana faaliyet alanları:

Şirket'in ürün portföyünde müşterilerinin ihtiyaçlarına özel olarak üretilebilen 220 kV'a kadar olan enerji kabloları ve 3.600 çifte kadar bakır iletkenli haberleşme kabloları ile fiber optik kabloları olmak üzere toplam 22.000 farklı kablo üretimi yapılabilmektedir. Şirketimiz bütün üretim faaliyetlerini, Mudanya'da kurulu olan fabrikasında sürdürmekte olup kapasitenin ve yeterlilik durumuna göre Prysmian Group Şirketlerinden tedarik suretiyle de kablo ve aksesuar satışları yapmaktadır. Üretilen ve diğer şekilde tedarik edilen kablolar, Türkiye'de satıldığı gibi ihraç da edilmektedir.

Şirketimizin mevcut ürün yelpazesi enerji ve haberleşme olmak üzere iki ana bölümde incelenebilir:

#### i) Enerji Kabloları :

Enerji kabloları elektrik akımı iletiminde kullanılan iletken materyali çeşitli yalıtkanlar ile kaplanılan araçlardır. İstenilen iletim kapasitesine göre tek bir tel veya birden fazla telin örülmesinden oluşan yapılarda olabilir. Yaygın olarak kullanılan iletken materyal bakırdır. Kendi içerisinde çeşitli kategorilerde sınıflandırılmasının temel sebebi, farklı fiziksel şartlarda ve farklı gerilim aralıklarında kullanılmak üzere üretilmesidir.

Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş.'nin ürün yelpazesinde yer alan kabloların özellikleri müşteri ihtiyaçlarına göre farklılıklar göstermekte olup petrol ve doğalgaz tesisleri, deniz altı dahil her türlü iletim ve dağıtım, demiryolları ve savunma sanayi gibi birbirlerinden farklı amaçlarla kullanılmaktadır. Endüstri, yapılanma, inşaat ve OEM (Orijinal Ürün Üreticisi) sektörlerinde kullanılan, özel ihtiyaçlara cevap vermekte olan kablolardan oluşmaktadır.

#### ii) Haberleşme Kabloları (Bakır Telekom-Fiber Kablolar):

Haberleşme kabloları, telekomünikasyon ve veri aktarımı amacı ile üretilen kabloları verilen ortak isimdir. Haberleşme kabloları üretiminde yaygın olarak kullanılan iletken materyaller, bakır ve fiberden imal edilen fiber optiktir. Fiber optik kabloları veri transferi ışık iletimi ile mümkün olurken, iletken olarak bakırın kullanıldığı haberleşme kablolarında veri aktarımı elektrik enerjisinin transferi ile mümkün olmaktadır.

Ana ürün yelpazesini oluşturan enerji kablolarının ana hammaddesi olan bakır, Londra Metal Borsası'nda Amerikan Doları üzerinden işlem gören ve fiyatlanan bir hammadde olup, bakır



fiyatında ve USD/TL kurunda meydana gelen değişimler, volatilité, maliyet ve satış fiyatlarına direkt olarak etki etmekte, ticari faaliyet bu etkiler nazarı dikkate alınarak yürütölmektedir.

Benzer şekilde haberleşme kablolarından fiber optik kabloların hammaddesi olan fiberin global ölçekte arz edilebilirlik seviyesi, tedarik edilebilirliği ve arz seviyesinin fiyatlamaya etkisi bu tip kabloların satış koşullarına ve satış kanallarına doğrudan etki etmektedir.

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

Türk Prysmian'ın kurulu kapasitesi uluslararası pazarlarda da rekabet edebilecek seviyelerde yer almaktadır. Kapasite kullanımı 2018 yılında %78 olan ve Prysmian Group içinde öncelikli bir ihracat merkezi olmaya devam eden Şirket'in, 2018 yılında toplam cirosu 1.373.378.408 TL'dir. 2019 yılının ilk yarısında ise ciro 693.366.580 TL olarak gerçekleşmiştir. Türk Prysmian, inovasyon, teknoloji, kalite, müşteri memnuniyeti gibi konulardaki öncülüğünü Türkiye'de olduğu kadar, uluslararası pazarlarda da sürdürmektedir<sup>3</sup>. 2018 yılında toplam cirosunun yaklaşık %24'ünü ihracat işlemleri oluşturmakta iken, 2019 yılının ilk yarısında bu oran %31 olmuştur. Bugün firma, aralarında Avustralya, Azerbaycan, Birleşik Arap Emirlikleri, Çin, Fransa, Irak, İngiltere, Kuzey Afrika, Ortadoğu ülkeleri, Papua Yeni Gine, Sri Lanka, Şili, Türkmenistan ve Ürdün gibi çok geniş bir coğrafyayı kapsayan 40'dan fazla ülkeye ihracat yapmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla; satış gelirleri ana kategoriler bazında aşağıda sınıflandırılmıştır:

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2016	%	31.12.2017	%	31.12.2018	%
Enerji Kabloları	827.978.953	86	917.552.901	78	1.138.342.639	83
Haberleşme Kabloları (Bakır Telekom)	90.813.668	10	129.398.486	11	135.495.070	10
Haberleşme Kabloları (Fiber Optik)	34.779.830	4	129.398.486	11	99.540.699	7
<b>Toplam</b>	<b>953.572.451</b>	<b>100</b>	<b>1.176.349.873</b>	<b>100</b>	<b>1.373.378.408</b>	<b>100</b>

Satışlarımız temel olarak Enerji, Telekom ve Fiber Optik Kabloları bazında 3 ana gruba ayrılmaktadır. 2016 yılındaki 953.572.451 TL'lik net satışlarımızın %86'sı enerji, %10'u bakır telekom ve %4'ü fiber olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılında 1.176.349.873 TL'lik net satışlarımızın %78'si enerji, %11'i bakır telekom ve %11'i fiber ve 2018 yılında ise %83'ü

<sup>3</sup> Türkiye'de Kablo sektöründe ilk Bakanlık tescilli AR&GE merkezi Şirketimiz bünyesinde, Türkiye'de 380 km denizaltı kablo projesini hayata geçiren ilk kablo şirketi Şirketimizdir. Kablo üretim faaliyetleri kapsamında ilk Üretim Akademisi Şirketimiz bünyesinde teşekkül edilmiştir.



enerji, %10'u bakır telekom ve % 7'si fiber olmak üzere toplam 1.373.378.408 TL net satış hasılatı gerçekleşmiştir.

NET SATIŞLAR (TL)	30.06.2018	%	30.06.2019	%
Enerji Kabloları	538.920.562	80	540.825.932	78
Haberleşme Kabloları (Telekom)	87.574.591	13	69.336.658	10
Haberleşme Kabloları (Fiber Optik)	47.155.549	7	83.203.990	12
<b>Toplam</b>	<b>673.650.703</b>	<b>100</b>	<b>693.366.580</b>	<b>100</b>

2018 yılı ilk yarı yıl Şirket sonuçlarına bakıldığında %80'i enerji, %13'ü bakır telekom, %7'si fiber olmak üzere toplam 673.650.703 TL net kablo ve aksesuar satış hasılatı gerçekleşmiştir. 2019 yılı ilk yarı yıl Şirket sonuçlarına bakıldığında ise %78'i enerji, %10'u bakır telekom, %12'si fiber olmak üzere toplam 693.366.580 TL net kablo ve aksesuar satış hasılatı gerçekleşmiştir.

**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 gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:**

Yoktur.

## **7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:**

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

Şirketimizin temel faaliyet alanı enerji ve haberleşme kablolarının üretimi ve satışlarıdır. Şirketimizin faaliyet gösterdiği sektörlerin başında inşaat, enerji ve iletişim sektörleri gelmekte. Şirketimizin bu sektörlerle paralel olarak faaliyet gösterdiği başlıca alanlar arasında konut inşaatları, altyapı yatırımları, demiryolları, petrokimya tesisleri, beyaz eşya, otomotiv, maden, yenilenebilir enerji, nükleer enerji, gemi inşaatı, haberleşme ve telekomünikasyon yer almaktadır.

Haberleşme ve telekomünikasyon sektörlerinde, ürün grubu bazında, yüksek teknoloji ürünü fiber optik kabloların tercih edilmesi sebebi ile harici bakır telekom kablolarına olan talepteki düşüş devam ederken, fiber optik kablolarına olan talep ciddi oranda yükselmektedir. Özellikle önümüzdeki yıllarda hayata geçmesi beklenen 5G teknolojisi ve bu teknoloji için kurulacak altyapı sistemleri de bu talebin katlanarak artmasını sağlayacaktır. Enerji kablolarına olan talep ise az da olsa artarak sürmektedir. Buna ilaveten, petrol ve metal fiyatlarındaki artışlar veya azalışlar da toplam kablo pazarının parasal olarak değişmesine yol açmaktadır. Artan rekabet koşulları ile birlikte dünya kablo üretiminin büyük bir kısmı gelişmekte olan ülkelere doğru kaymaya başlamıştır.



Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu verilerine göre, yaklaşık %82'sini mobil kullanıcıların oluşturduğu ve sayısı 74 milyon seviyelerinde olan geniş bant internet abone sayısı da Türkiye'de iletişim teknolojilerinin gelişimini yansıtmaktadır. Fiber altyapısı, 2019 yılının birinci çeyreğinde 360.046 km'ye ulaşmış ve bir önceki yılın aynı dönemine göre 9%'luk bir artış göstermiştir. İnternet ve mobil pazarındaki artış ve fiber optik kablo teknolojisindeki gelişmeler sürerken; Türkiye'nin bakır telekom kablosu üretiminde hala ciddi bir kapasitesi bulunmasına rağmen bakır telekom kablosundan fiber optik kabloya doğru geçişten dolayı, bakır telekom kablosu sektöründe bir gerileme söz konusudur.

İnşaat, enerji ve iletişim sektörlerindeki gelişmelere paralel olarak büyüyen Türk kablo sektörü, bugün uluslararası standartlardaki üretim teknolojileri, eğitilmiş işgücü, Ar-Ge çalışmaları ve giderek artan kalite bilinci ile dünya kablo sektöründe rekabet edebilecek ve tüm dünya ülkelerine ihracat yapabilecek seviyeye gelmiştir. Son yıllarda TÜİK ve TİM gibi kurumlar tarafından yapılan çalışmalar ve istatistiklere göre, 2018 yılında Türk kablo sektörünün yurt içi ve yurt dışı satışları toplam büyüklüğü 4,5-5 milyar USD civarındadır ve Türkiye'deki kablo üreticilerinin toplam üretim ve cirosunun yaklaşık %80-90'lık payını, ciro büyüklüğü en yüksek ilk 20 firma gerçekleştirmektedir. Şirketimiz, ISO'nun 2018 yılı Türkiye'nin ilk 500 Büyük Sanayi Kuruluşu Listesi'nde yer alan kablo şirketleri arasında 2. sıradadır. Yıllık ihracat rakamımızın 2 milyar USD civarında olması ve kapasitenin yaklaşık %40'lık bir kısmının ihraç ediliyor olması; ülkemizin coğrafi konumu gereği özellikle Avrupa, Afrika ve Orta Doğu ülkelerine yakınlığı, kablo sektörümüzün bölgede ne kadar önemli olduğunun en büyük göstergesidir. Öte yandan Ar-Ge'yi destekleme alanında yapılan teşvik çalışmalarının artması ve yurt içi projelerde yerli ürün kullanımı ve yerleşmeye verilen önemin artması yurt içi pazarı da olumlu etkilemektedir. Diğer taraftan, 9 Aralık 2018 tarih ve 433 sayılı "İthalat Rejimi Kararına Ek Karar"ın yürürlüğe girmesi ile birlikte; kablo ithalatına belirli ülke ve firmalar için getirilen ilave gümrük vergisi, yerli kablo üreticilerini korumak adına olumlu bir gelişme olmuştur.

Türk kablo sektörünün bir diğer gelişim göstergesi ise Türkiye'nin kurulu gücüdür. TEİAŞ rakamlarına göre Türkiye'nin elektrik enerjisi kurulu gücü 2018 yılı sonu itibarı ile 88.500 MW seviyesine ulaşmıştır. Bu artışta en büyük pay güneş enerjisi, barajlı hidroelektrik santralleri ve rüzgar enerjisi yatırımlarına aittir. Her ne kadar Türkiye'nin enerji üretiminde şimdiye kadar doğalgaz ve taş kömürü santralleri büyük çoğunluğu oluştursa da, son yıllarda hidroelektrik santraller ilk sırayı almıştır. Buna paralel olarak, Türkiye'nin yenilenebilir enerji kaynaklarının kullanımını günden geçtikçe artmaktadır. Özellikle son yıllarda inşa edilen hidroelektrik (HES) ve jeotermal (JES) santraller ile kullanımları gittikçe artan rüzgar (RES) ve güneş enerjisi (GES)



santralleri yenilenebilir enerjiye verilen önemi gözler önüne sermektedir. Tüm bu gelişmeler ışığında Türkiye'nin enerji konusunda bölgedeki en önemli aktörlerden birisi haline gelmesi, kablo sektörünün gelişimini desteklemektedir.

Yeni nesil binalarda kullanılan kablolardaki yoğunluğun artmasıyla birlikte, kablolarda en çok aranan özelliklerin başında, can ve mal güvenliği riskini azaltması ve yangına karşı performanslarının geliştirilmiş olması, bilgi ve iletişim kabloları için de daha büyük veriyi daha hızlı ve daha az yer kaplayarak iletebilecek şekilde tasarlanmış olması gibi özellikler aranmaktadır. Türk Prysmian, değişen yönetmeliklere ayak uydurarak yangına karşı güvenli kablo üretimi için Ar-Ge çalışmaları yaparken, gelişen teknoloji ile birlikte bu dönüşüme ayak uydurabilecek yeni nesil kablo teknolojilerini de kullanmaktadır. Bu da Türk Prysmian'ın ürünlerine yönelik talebin, fiyattan ziyade kalite algısı ile şekillenmesini ve bu anlamda Şirket'in kaliteye yönelik çalışmalarını avantaja dönüştürmektedir. .

Artan şehirleşme ve nüfus yoğunluğunun beraberinde getirdiği yangın riskinin yüksek olduğu yapılarda, yangın anında can ve mal kayıplarını önleyecek türde yangına karşı güvenli tesisat kabloları kullanılması gerekmektedir. Bu kablolar, düşük duman yoğunluğu, halojenden arındırılmışlık, alev iletmeme veya alev altında akım iletmeme gibi özellikler göstermektedir. Yangına karşı güvenli olarak tanımladığımız LSOH ve FE 180 tipi bu kablolar, bir yangın anında, binadaki insanların tahliyesine imkan verecek ve binada bulunan kritik sistemlerin (acil aydınlatma, ses, anons, otomatik kapılar, acil durum asansörleri, yangın söndürme sistemleri, jet-fanlar vb. gibi) çalışmaya devam etmesini sağlayacak şekilde tasarlanmakta ve üretilmektedir.

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

Şirketimizin 2016, 2017 ve 2018 faaliyet dönemlerine ilişkin satışlarımızın yapısına bakıldığında ağırlıklı olarak yurt içi satışlardan oluştuğu görülmektedir. 2016 yılındaki 1.160.542.787 TL.lik yurt içi satışlara karşın, 2017 yılında 1.392.710.826 TL. ve 2018 yılında ise 1.661.012.740 TL. olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı satışlarımız ise, toplam satışlarımızın 2016 yılında %26'sı oranında 244.291.496 TL., 2017 yılında % 27'si seviyelerinde 318.930.763 TL. ve 2018 yılında ise yaklaşık %24'ü seviyelerinde 322.917.151 TL. olarak gerçekleşmiştir. (Satış indirimlerimiz yurt içi satışlarımız için yapılmaktadır).



NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Yurt içi satışlar	1.160.542.787	1.392.710.826	1.661.012.740
Yurt dışı satışlar	244.291.496	318.930.763	322.917.151
Satış İndirimleri (-)	(451.264.832)	(535.291.716)	(610.551.483)
<b>Toplam</b>	<b>953.569.451</b>	<b>1.176.349.873</b>	<b>1.373.378.408</b>

01.01.2018-30.06.2018 ve 01.01.2019-30.06.2019 dönemlerine ilişkin satışların detayları da aşağıda yer almaktadır. İlk altı aylık dönemde, 2018 yılına göre yurt içi satışlar %12,5 düşüş göstererek 751.258.589 TL ve yurt dışı satışlar ise bir önceki yılın altı aylık dönemine göre %40 oranında artarak 214.694.266 TL olarak gerçekleşmiştir.

NET SATIŞLAR (TL)	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2019-30.06.2019
Yurt içi Satışlar	858.575.821	751.258.589
Yurt dışı satışlar	153.243.294	214.697.266
Satış İndirimleri (-)	(338.168.412)	(272.589.275)
<b>Toplam</b>	<b>673.650.703</b>	<b>693.366.580</b>

Şirketimizin satışları iş kolu bazında incelendiğinde ise, aşağıdaki tabloda görüldüğü gibi ağırlıklı olarak enerji kabloları segmentinde satış yapıldığı görülmektedir. 2016 yılında, ağırlık yine %87 ile 827.978.953 TL ile enerji kabloları segmentinde yer almaktadır. 2017 yılında ise, satışlarımızın %78 pay ile 917.552.901 TL'lik kısmı enerji kabloları, %11 pay ile 129.398.486 TL'lik kısmı bakır telekom kabloları, %11'lik pay ile ise 129.398.486 TL'lik kısmı ise fiber optik kablo kategorisinde gerçekleşmiştir. 2018 yılında ise, satışlarımızın %83 pay ile 1.138.342.639 TL'lik kısmı enerji kabloları segmentinde, %10 pay ile 135.495.070 TL'lik kısmı bakır telekom kabloları, %7 pay ile ise 99.540.699 TL'lik kısmı fiber optik kablo kategorisinde gerçekleşmiştir.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Enerji Kabloları	827.978.953	917.552.901	1.138.342.639
Haberleşme Kabloları (Bakır Telekom)	90.813.668	129.398.486	135.495.070
Haberleşme Kabloları (Fiber Optik)	34.779.830	129.398.486	99.540.699
<b>Toplam</b>	<b>953.572.451</b>	<b>1.176.349.873</b>	<b>1.373.378.408</b>

2018 yılı ilk yarı yıl Şirket sonuçlarına bakıldığında, 538.920.562 TL'si enerji kabloları satışından teşekkül etmek üzere, toplam 673.650.703 TL net satış hasılatı gerçekleşmiştir. 2019 yılı ilk yarı yıl Şirket sonuçlarına bakıldığında, 540.825.932 TL'si enerji kabloları olmak üzere, toplam 693.366.580 TL net satış hasılatı gerçekleşmiştir.

NET SATIŞLAR (TL.)	30.06.2018	30.06.2019
Enerji Kabloları	538.920.562	540.825.932
Haberleşme Kabloları (Bakır Telekom)	87.574.591	69.336.658
Haberleşme Kabloları (Fiber Optik)	47.155.549	83.203.990
<b>Toplam</b>	<b>673.650.703</b>	<b>693.366.580</b>

2016 yılında toplam ihracatımız 81,6 milyon USD, 2017 yılında 87,0 milyon USD ve 2018 yılında 66,9 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. 2017 ve 2016 yıllarının ilk altı aylık gerçekleşen ihracat rakamlarımız, 2018 yılı ilk yarı yılında toplam 37,6 milyon USD ve 2019 yılı ilk yarı yılında da yaklaşık 38,6 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. Aşağıdaki tabloda ülke bazında ihracat yaptığımız ilk 5 ülke yer almaktadır.

2016 YILI İHRACAT	Tutar (USD) (000.\$)	2017 YILI İHRACAT	Tutar (USD) (000.\$)	2018 YILI İHRACAT	Tutar (USD) (000.\$)
Avustralya	15.492	Rusya	16.585	Rusya	10.345
Azerbaycan	10.452	Azerbaycan	8.335	Bahreyn	6.943
İtalya	6.102	Fundonezya	7.616	Cezayir	4.508
Cezayir	3.027	Irak	6.769	İsrail	4.055
İsrail	2.274	Kazakistan	5.511	Irak	3.870
Diğer	44.207	Diğer	42.202	Diğer	37.227
<b>TOPLAM</b>	<b>81.554</b>	<b>TOPLAM</b>	<b>87.019</b>	<b>TOPLAM</b>	<b>66.948</b>

2018 YILI İLK YARI YIL İHRACAT	Tutar (USD) (000.\$)	2019 YILI İLK YARI YIL İHRACAT	Tutar (USD) (000.\$)
Rusya	7.133	Irak	4.427
Mısır	3.241	Özbekistan	3.864
İsrail	2.892	Gürcistan	3.072
Birleşik Arap Emirlikleri	2.056	Azerbaycan	2.777
Bahreyn	1.775	İsrail	2.471
Diğer	20.495	Diğer	21.993
<b>TOPLAM</b>	<b>37.592</b>	<b>TOPLAM</b>	<b>38.605</b>

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

Yoktur.



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

"Prysmian" markası ve farklı ülkelerde 25 Ar-Ge Merkezi'ne sahip Prysmian Group tarafından tüm dünyada yürütülen ticari faaliyet neticesinde ortaya çıkan know-how sonucu tescil edilen marka ve patentler, ihraççı Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş.'nin ticari faaliyetlerinin, finansal durumunun ve karlılığının korunması için asli ve temel bir öneme sahiptir. Prysmian Group ve iştiraklerinin sektördeki yetkinliği ve dünya çapında yaptığı yatırımlar neticesinde elde edilen know-how'ın kullanımı, ihraççının varlığını sürdürmesi için elzemdir. Şirket bu gayrimaddi haklara sahip olabilmek için Prysmian Group ile lisans, servis ve bilgi işlem anlaşmaları imzalamış olup, bu sözleşmelere ilişkin detay bilgi aşağıda yer almaktadır.

#### A-TAF (Technical Assistance Fees) lisans anlaşması:

Şirketimizin iştiraki bulunduğu Prysmian Group, 2005 yılında dünya çapında gerçekleşen satın alma ile Pirelli grubunun kablo şirketlerinin devralınması ile teşekkül etmiş olup, söze konu satın alma sonrasında Şirketimizin lisans alan olarak kullanım haklarına sahip olduğu lisanslar Prysmian Group çatısı altındaki farklı şirketlere devredilmiş; lisans verenin değişmesi üzerine, 2005 yılında lisans haklarının yeni sahibi olan Prysmian Group şirketleri ile lisans kullanımına dair sözleşmeler yenilenmiştir. Bu sözleşmelerle, marka hakkı ve know-how haklarının kullanımı karşılığında üretimden net satışlar üzerinden %2 olarak hesaplanacak tutarın ("Lisans Oranı") lisans bedeli olarak lisans verene ödenmesi kararlaştırılmıştır. Sözleşmelerin süresi aksi taraflarca 3 ay önceden yazılı ihbarnamede bulunulmadıkça, 1'er yıllık sürelerle uzayacak şekilde belirlenmiş ve feshi ihbarnamesi olmaksızın, aşağıda izah edilen yeni sözleşmeye kadar yürürlükte kalmıştır.

16 Aralık 2015 tarihinde Türkiye'de Ar-Ge Merkezi sertifikası alınması ile birlikte bu alanda faaliyetler artırılmış ve olumlu etkileri zaman içerisinde görünür olmaya başlamıştır. Bu çerçevede yürütülen proje ve faaliyetler Prysmian Group merkezi yönetimi ile paylaşılmıştır. Ar-Ge Merkezi'nin kurulumundan bu yana kazanılan tecrübe ve katedilen ilerleme dikkate alınarak lisans bedellerinin tekrar değerlendirilmesi gündeme gelmiştir. Henüz Ar-Ge Merkezi tam kapasiteye ulaşmamış ve Prysmian Group'un talep ettiği lisans bedellerini değiştirmek için belirlemiş olduğu nesnel koşulları taşıyor olmasına rağmen, Şirketimizin bu konudaki ilerleme hızı dikkate alınarak, karşılıklı mutabakat ile 3 yıl içerisinde ulaşılmaması gereken hedefler belirlenmiş ve bu konuda taahhütler verilmiştir. Buna karşılık, Prysmian Group merkezi yönetimi iyi niyet çerçevesinde konuyu ele alarak, 01.01.2018 tarihinden itibaren geçerli olacak



ve devamlılığı 3 yıl içerisinde taahhüt edilen hedeflerin başarılmaması şartına bağlı olacak şekilde %2 oranındaki lisans ödemelerinin %1,25 olarak revize edilmesine karar vermiştir.

Bu doğrultuda Prysmian S.P.A ve Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş. arasındaki lisans sözleşmesi revize edilerek imzalanmıştır. Revize sözleşme ile birlikte;

01 Ocak 2018 itibarıyla marka hakkı ve know-how için belirlenen lisans bedeli oranı %2'den %1,25'e indirilmiştir. Taahhüt edilen hedefler doğrultusunda süreç devam etmekte olup, belirlenen süre içerisinde hedeflere ulaşılması beklenmektedir.

#### **B-SAG (Service Agreement) hizmet anlaşması:**

Şirketimiz ile Prysmian Cavi-e Sistemi S.r.l. arasında 01.07.2005 tarihinde SAG (Service Agreement) Hizmet Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu Sözleşme kapsamında Merkezi Milano/İtalya'da bulunan Prysmian Cavi-e Sistemi S.r.l., Prysmian Group bünyesindeki tüm grup şirketlerine olduğu gibi Şirketimize de ; İş Geliştirme, Üretim, Lojistik, İnsan Kaynakları, Finansal Yönetim, Planlama ve Kontrol, Finansal Tabloların Hazırlanması, Risk Yönetimi, Vergi Danışmanlığı, Güvenlik, Hukuk, İç Denetim, Sınai Varlık Yönetimi, İş Güvenliği & Çevre ve İş Sağlığı, Satın Alma, Kalite, Süreç ve Ekipman Yönetimi ile Şirketlerin ürettiği ve üretebileceği tüm ürünler için Ar-Ge, Pazarlama, Satış, Satış Destek gibi hizmetleri sağlamaktadır. Şirketimize sağlanan bu hizmetlerin karşılığında, Sözleşmede yer alan ve hizmetin nevine göre değişen dağıtım anahtarlarına göre belirlenen bedel Şirketimize fatura edilmektedir. Sözleşmenin süresi aksi taraflarca 3 ay önceden yazılı ihbarname ile bulunulmadıkça, 1'er yıllık sürelerle uzayacak şekilde belirlenmiş olup, halen yürürlüktedir.

#### **C-IT (IT Service Agreement) bilgi işlem servis anlaşması:**

Şirketimiz ile Prysmian Cavi-e Sistemi S.r.l. arasında 01.07.2005 tarihinde IT (IT Service Agreement) Bilgi İşlem Servis Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu Sözleşme kapsamında, Merkezi Milano/İtalya'da bulunan Prysmian Cavi-e Sistemi S.r.l., Prysmian Group bünyesindeki tüm grup şirketlerinin ihtiyaç duyduğu temel bilgi işlem yazılımlarının temini ve yönetimini gerçekleştirmek için katlandığı maliyetin, Şirketimiz payına düşen kısmını Şirketimiz tarafından kullanılan yazılımlar ve alınan hizmetler nazarı dikkate alarak kullanıcı sayısı bazlı yapılan hesaplamaya göre faturalandırılmaktadır. Sözleşmenin süresi aksi taraflarca 3 ay önceden yazılı ihbarname ile bulunulmadıkça, 1'er yıllık sürelerle uzayacak şekilde belirlenmiş olup, halen yürürlüktedir.





Ayrıca, Şirketimiz ile Prysmian S.p.A. arasında 08.02.2010 tarihinde SAP Konsolidasyon Kullanım Bedeli (Sap Consolidation Program Re-Charge Agreement) Sözleşmesi imzalanmış olup, bu sözleşme kapsamında Prysmian Group şirketlerinde kullanılan SAP programı nedeniyle oluşan revizyon, bakım ve diğer masraflardan Şirketimiz payına düşen kısım, Prysmian S.p.A. şirketi tarafından yine kullanıcı sayısı bazlı hesaplama yapılmak suretiyle, fatura edilmektedir. 31 Mart 2017 tarihinde sona erecek olan bu sözleşmenin süresi, 01.03.2017 tarihinde imzalanan protokol ile, SAP ECC/APO yazılımının kullanıldığı süre sonuna kadar uzatılmıştır.

#### **D-Sınırlı Feragat Sözleşmesi hakkında:**

Sözleşmesel yükümlülüklerimiz yukarıda izah edildiği gibi olmakla beraber; 2018 Ağustos ayında döviz kurlarında yaşanan yüksek volatilité ile başlayan olumsuz makroekonomik gelişmeler akabinde, USD/TL parite artışı 2018 yılı başına göre %82, piyasa yıllık faiz oranları %40 ve yıllık forward sözleşme maliyetleri %35-37 seviyelerine yükselmiştir. Dolayısıyla, ağırlıklı olarak döviz bazlı hammadde ve operasyonel giderleri olan Şirketimizin finansal yükleri artarak, sermaye ihtiyacı oluştuğundan; Prysmian Group şirketlerinden lisans sahibi Prysmian S.p.A. ve hizmet sağlayıcısı Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l. ile; Şirketimizin operasyonel ve finansman maliyetlerinin minimum düzeyde tutulması adına birtakım görüşmeler gerçekleştirilmiştir.

Yapılan görüşmeler neticesinde; her iki şirket de, iştiraki olan Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş.'yi desteklemek adına;

TCMB "1 hafta repo" faizini, bahse konu makroekonomik gelişmeler bakımından objektif bir veri olarak kabul etmeye karar vermiş ve bu doğrultuda ilgili Lisans Sözleşmesi (yukarıda 7.4/A), Hizmet Sözleşmesi (yukarıda 7.4/D), Bilgi İşlem (IT) Hizmetleri Sözleşmesi (yukarıda 7.4/C) ve SAP Konsolidasyon Programı Kullanım Bedeli Sözleşmesi bakımından (kısaca "Sözleşmeler"), aşağıda detayları verildiği üzere ve yalnızca 2018 ve 2019 yıllarını kapsayacak şekilde revize edilmiştir. Şöyle ki;

2018 yılı için; TCMB "1 hafta repo" faizinin yıllık ortalamasının %15 veya %15'in üzerinde olması koşuluyla, Sözleşmelerden kaynaklı tüm alacak haklarından feragat etmiş;

2019 yılı için ise; her bir 3 aylık dönem (çeyrek) sonunda, biten döneme ait TCMB "1 hafta repo" faizinin çeyrek bazlı ortalaması alınacak; ortalamanın %15 veya %15'in üzerinde olması halinde, ilgili döneme ait Sözleşmelerden kaynaklı tüm alacak haklarından feragat etmeyi kabul etmiştir.

Neticeten, 2018 yılı içerisinde Lisans TAF (Technical Assistance Fees), Hizmet SAG (Service Agreement), Bilgi İşlem IT (IT Service Agreement) ve SAP Kullanımı için hiçbir bedel ödenmediği gibi, 2019 yılı ilk dokuz ayı itibarıyla TCMB"1 hafta repo" faizi 3 aylık ortalaması %15'in üzerinde seyrettiğinden, 2019 yılı için de Lisans TAF (Technical Assistance Fees), Hizmet SAG (Service Agreement), Bilgi İşlem IT (IT Service Agreement) ve SAP Kullanımı için hiçbir bedel ödenmemiştir. 2019 yılı son çeyreği için ödeme yapıp yapılmayacağı son 3 ayın ortalamasına göre belirlenecektir.

Ayrıca Şirketimizin 2016, 2017 ve 2018 yılları ve 2019 ilk 6 aylık dönemde KAP üzerinden açıklamış olduğu Şirket'in ticari faaliyetlerine önemli ölçüde etki eden yıllara sarı proje ve önemli satışlarına ilişkin sözleşme bilgileri de aşağıda yer almaktadır.

	İhale / Sipariş Bilgisi	Tutarı	KAP'ta açıklanma tarihi	İşin Süresi
2016	Technip France	15-20 Milyon EUR	23.08.2016	-
2017	TKABY17 Referanslı Ambarlı TM Sultanmurat GIS TM 154 kV 2x1600 mm <sup>2</sup> XLPE İzoleli Yeraltı Güç Kablosu Bağlantı Projesi	55.079.549,00 TL + KDV	16.08.2017 07.08.2017 22.06.2017 21.06.2017	Sözleşme tarihinden itibaren 420 gün
2017	DB.KAB.13 154 kV KARABAĞLAR - BUCA Yeraltı Güç Kablosu Bağlantı Proje Sözleşmesi İmzalanmıştır.	7.372.780,00 EUR + KDV	03.11.2017	Sözleşme tarihinden itibaren 360 gün
2018	Yerköy-Sivas Arası Yüksek Hızlı Tren Projesi Üstyapı ve Elektromekanik İşler Yapım İşi kapsamında Bakır İletkenli Sinyal ve Enerji Kabloları Alımı ile ilgili olarak Yapı Merkezi İnşaat ve Sanayi A.Ş. firmasından alınan sipariş	11,5 milyon USD – 12,5 milyon USD	26.06.2018	2018 yılı içerisinde başlayarak ve 30.09.2019 tarihine kadar sürecek ve peyderpey tedarik edilecektir.
2018	DB.KAB.14 referanslı, 154 kV ATIŞALANI S/S - AKSARAY GIS S/S Yeraltı Güç Kablosu Bağlantı Projesi	7.158.105,00 EUR + KDV	10.07.2018 19.06.2018 21.02.2018	Sözleşme tarihinden itibaren 360 gün
2019	TKABY.51 - Yenihavalimanı GIS TM - Taşoluk TM 154 kV 1600 mm <sup>2</sup> + 154 kV, 1 fider (Yeni Havalimanı) XLPE İzoleli Yeraltı Güç Kablosu Bağlantı projesi	41.878.900+KDV	22.07.2019 12.07.2019 26.06.2019	Sözleşme tarihinden itibaren 300 gün



7.5. İhraçının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:  
Lahnamenin 7.2.1 maddesinde yer alan açıklamalarda geçen sektörel değerlendirmeler ve Şirketimiz'in sektördeki konumuna ilişkin veriler için aşağıda yer alan kaynaklar kullanılmıştır:

Türkiye'nin kuru gücü ile ilgili istatistikler, Türkiye Elektrik İletim A.Ş.'nin internet sitesindeki güncel istatistiklerden alınmıştır.

<https://www.teias.gov.tr/en/node/2111>

Türkiye'nin telekomünikasyon ve internet erişimi ile ilgili istatistikleri Bilgi Teknolojileri Kurumu'nun aşağıdaki linkinde yayımlanan ilgili tarihteki bültenlerden alınmıştır.

<https://www.btk.gov.tr/iletisim-hizmetleri-istatistikleri>

Türk kablo sektörü ve ihracat rakamları, Türkiye İstatistik Kurumu'nun internet sitesindeki tablolardan alınmıştır.

<http://www.tuik.gov.tr/UstMenu.do?metod=temelist>

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

Yoktur.



## 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Enerji ve telekomünikasyon kabloları endüstrisinde, yüksek teknoloji ürünleri pazarında yer alan ve merkezi Milano/İtalya'da bulunan Prysmian S.p.A ve iştiraklerinden teşekkül Prysmian Group, geniş bir ürün ve hizmet yelpazesine; teknoloji ve bilgi birikimine sahiptir. 2011 yılında Draka Holding B.V. ve 2017 yılında General Cable şirketlerini, hisselerini devralmak suretiyle bünyesine kattıktan sonra kablo sektöründe lider konuma geçen Prysmian Group<sup>4</sup> ürün yelpazesi kapsamında; enerji iletimi ve dağıtım için kablo ve sistemler; çeşitli endüstriyel sektörlerdeki uygulamalar için özel kablolar; video, bilgi ve ses iletimi için fiber optik kablolar ve bakır telekom kabloları bulunmaktadır.

Prysmian S.p.A.'nın iştiraklerinin bulunduğu diğer ülkelere ilişkin detay bilgiye, Prysmian S.p.A.'nın 2018 yılı faaliyet raporunun 28-29-30 ve 31. sayfalarında yer alan kurumsal yapı tablosundan ulaşılabilir. Bu ülkelerden bazıları aşağıda sıralanmıştır.

Avrupa-Ortadoğu-Afrika:Fransa,Almanya, Avusturya, İsviçre, İtalya, Norveç, Polonya, Rusya, Çek Cumhuriyeti, Romanya, Slovakya, İspanya, İsveç, Birleşik Krallık-İrlanda, Hollanda, Macaristan, Estonya, Finlandiya, Birleşik Arap Emirlikleri, Tunus, Umman ve Fildişi Sahilleri.

Güney Amerika: Arjantin, Brezilya, Şile, Kosta Rika, Guatemala, El Salvador, Nikaragua, Peru

Kuzey Amerika: Meksika, A.B.D., Kanada

Asya-Pasifik: Avustralya, Çin, Filipinler, Hindistan, Endonezya, Malezya, Yeni Zelanda, Tayland.

1964 yılından bu yana Mudanya (Bursa)'da faaliyette bulunan Şirketimiz, Prysmian Group'un Türkiye operasyonudur. 30.06.2019 itibarıyla, güncel ortaklık yapısı tablosu aşağıda sunulmuştur.

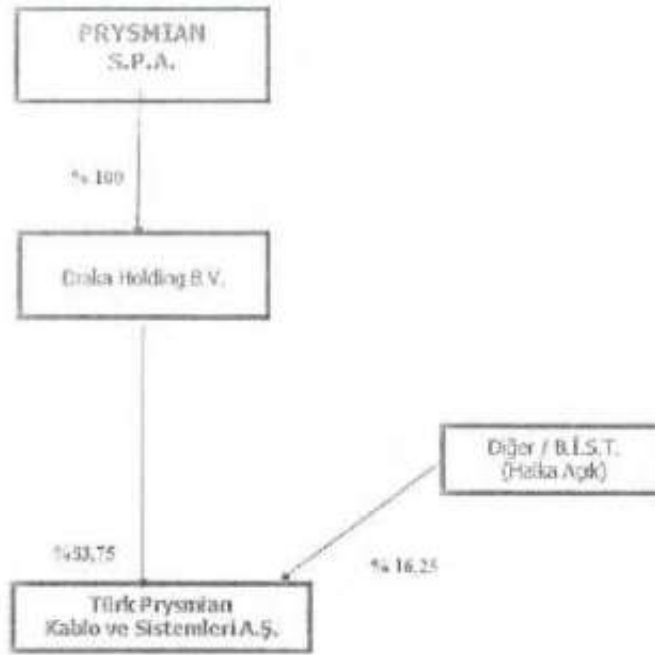
<sup>4</sup> Kaynak-1: CRU Uluslararası Pazar Araştırmaları kurumu Tel ve Kablolar Bölüm Başkanı Michiel Hooft'in ilgli makalesine aşağıdaki linkten ulaşılabilir.

<https://www.cru.com/knowledge-and-insights/insights/2019-wire-and-cable-market-a-q3-update/>

Kaynak-2 : %100'ü halka açık Prysmian S.p.A.'ya ait 2018 yılı faaliyet raporunun 13. Sayfa:

<https://www.prysmiangroup.com/sites/default/files/Annual%20Report%202018%20-%20final%20ENG%200.pdf>





Şirketimizin iştiraki bulunduğu Prysmian Group içerisindeki yeri hasılat rakamları kıyaslanarak ölçülebilecektir. Prysmian S.p.A'nın 31.12.2018 itibarıyla hasılatı €11,5 Milyar Euro olup, Şirketimizin 31.12.2018 hasılatı ise 1.373.378.408 TL'dir.

Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş'nin ana hissedarı %83,75 pay oranı (1 TL itibari değere sahip toplam itibari değeri 118.696.851.-TL olan 118.696.851 adet pay) ile Hollanda menşeli Draka Holding B.V'dir. Draka Holding B.V.'nin hisselerinin tamamı da Prysmian S.p.A'ye aittir.

İhraççı Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş'nin kalan %16,25 ve 23.036.801 TL nominal değeri olan payı Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

İhraççı Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş., bugün Bursa/Mudanya'da 180.000 m<sup>2</sup>'lik açık alan (79.500 m<sup>2</sup> kapalı alan) üzerinde 500 çalışanıyla faaliyet göstermektedir. İhraççının Mudanya tesisi Prysmian Group bünyesinde aynı anda enerji ve haberleşme kabloları üretebilen önemli tesislerden biri olarak öne çıkmakta olup, 22.000 farklı kablo üretimi yapılabilmektedir. 220 kV'a kadar enerji kabloları, 3600 çiftle kadar bakır iletkenli haberleşme kabloları, fiber optik kablolar, demiryolu sinyalizasyonu kabloları, stüdyo broadcast kabloları ve özel kablolar ürün yelpazesi içinde yer almaktadır.

İhracatının Prysmian Group şirketleri ile arasındaki ticarete ilişkin detaylı bilgiler KAP'ta açıklanan mali tabloların 3 nolu dipnot bölümünde yer almakta olup, aşağıda da bilahare sunulmaktadır.

### İlişkili Taraflarla Olan İşlemlerden Mal Satışına İlişkin Olunlar;

Mal satışları ana faaliyet konumuza teşkil eden kablo ve kablo aksesuarları mamullerinin satışından teşekkülüdür.

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2018
	Mal satışları (TL)	Mal satışları (TL)	Mal satışları (TL)
Prysmian Cavi e Sistemi Italia S.r.l.	18.450.023	12.056.071	932.512
Prysmian Cables et Systemes France SAS	3.538.534	10.382.972	8.118.217
Prysmian Cables & Systems Ltd.	3.200.727	3.310.432	4.380.912
Prysmian Cables y Sistemas S.A.	54.559	1.006.615	2.854.708
Draka Cable Wuppertal GmbH	24.150	-	-
Prysmian Tianjin Cables Co. Lt	429.673	-	-
Prysmian Cabluri si Sisteme S.A.	1.481.779	6.588.975	11.354.953
Prysmian Australia Pty Ltd	46.839.204	19.534.313	73.916
P.T. Prysmian Cables Indonesia	57.706	27.807.059	18.699
Prysmian Fibras Opticas Brasil Ltda	106.585	-	-
Prysmian Wuxi Cable Company Ltd	16.859	-	-
Prysmian Powerlink Srl	-	-	-
Singapore Cables Manufacturers Pte Ltd	639.969	200.471	667.190
Prysmian Cables and Systems OY/FINLAND	28.545	116.688	0
Prysmian Netherlands B.V.	35.150	756.392	5.702.806
Prysmian Kablo S.R.O.	45.202	-	287.921
Draka Cableteq USA INC	-	-	-
Prysmian Cables and Systems US	151.586	125.070	0
Draka Comteq Berlin GmbH & Co. KG	-	145.194	0
Draka Comteq Germany GmbH & Co	8.098	10.966	140.890
Draka Comteq UK Limited.	719.620	1.047.417	2.422.486
Prysmian Energia Cubos y Siste	-	-	-
Draka Kabel Sverige AB	5.045	-	-
Prysmian Cables Chile spa	-	-	310.573
Prysmian Group Baltics AS	-	-	143.594
MCI-Draka Cable Co Ltd	-	-	124.507
Diğer ilişkili şirketler	1.667	357.026	244.212
<b>Toplam</b>	<b>75.834.681</b>	<b>83.445.661</b>	<b>37.778.096</b>



İlgili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2019
	Mal satışları (TL)	Mal satışları (TL)
Prysmian Cavi e Sistemi Italia S.r.l.	196.369	17.686.094
Prysmian Cables et Systemes France SAS	5.590.450	3.693.107
Prysmian Cables & Systems Ltd.	2.485.281	15.945.750
Prysmian Cables y Sistemas S.A.	2.849.755	-
Prysmian Cabluri și Sisteme S.A.	5.057.656	3.946.759
P.T. Prysmian Cables Indonesia	18.699	-
Prysmian Finland Oy	-	454.842
Singapore Cables Manufacturers Pte Ltd	655.912	-
Prysmian Netherlands B.V.	1.534.734	1.072.305
Draka Comteq Germany GmbH & Co	35.578	67.326
Draka Comteq UK Limited	1.148.728	1.743.989
Prysmian Australia Pty	-	166.659
Prysmian Kablo SRO	135.371	177.415
Draka Comteq Berlin GmbH & Co. KG	-	-
Prysmian Kabel und Systeme GmbH	-	65.706
Prysmian group Norge AS	-	4.148.075
Prysmian Group Baltics AS	-	95.139
General Cable Ceicat Energia	-	1.630.783
Diğer ilgili şirketler	579.021	530.119
<b>Toplam</b>	<b>20.287.554</b>	<b>51.424.068</b>

25 Kasım 2019



### İlişkili Taraflarla Olan İşlemlerden Mal Alımına İlişkin Olanlar;

Mal alımları, Mudanya'da yerleşik fabrikada üretilmeyen ve/veya üretilmekle bember kapasite, teslim tarihi vb. ticari ve teknik nedenlerden ötürü müşteri taleplerini karşılamak amacıyla satın alınan kablolar, kablo aksesuarları ve kablo üretilmesi için gerekli hammaddelerden teşekkülüdür.

	31 Ocak - 1 Aralık 2016	31 Ocak - 1 Aralık 2017	31 Ocak - 1 Aralık 2018
İlişkili taraflarla olan işlemler	Mal alımları (TL)	Mal alımları (TL)	Mal alımları (TL)
Prysmian Cables and Systems OY/FINLAND	3.436.224	3.668.037	261.184
Prysmian Cables et Systemes France	299.911	2.852.319	168.476
Prysmian Cables y Sistemas S.A.	16.602.311	21.225.662	12.118.559
Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l.	225.049	-	499.089
Draka Comteq Berlin GmbH & Co. KG	103.766	2.934.836	4.186.221
Prysmian Cavi e Sistemi Italia S.r.l.	24.540.889	26.986.906	41.111.485
P.T. Prysmian Cables Indonesia	-	164.179	-
Prysmian S.p.A.	231.190	6.594.616	453.205
Prysmian Kabel und System GmbH	11.308.865	24.652.319	12.476.093
Prysmian Cables & Systems Ltd.	5.137	713.977	263.238
Fibre Ottiche Sud - F.O.S. S.r.l.	8.825.822	9.714.445	11.468.266
Draka Comteq UK Limited	2.147.382	5.364.544	4.763.120
Draka Comteq Fibre BV	350.794	399.762	1.010.016
Draka Cable Wuppertal GmbH	2.265.068	1.585.303	1.970.645
Draka Norsk Kabel AS Drammen	781.620	-	-
Prysmian Romania Cabluri si Sisteme	5.891.945	1.650.012	456.501
Prysmian Power Link Service Ltd.	15.504.565	-	-
Draka Comteq Germany GmbH	2.130.837	7.837.077	2.280.627
Prysmian Cables & Systems B.V.	1.665.154	2.581.235	614.537
Prysmian Power Link Srl Milan	-	5.781.192	-
Prysmian MKM Magyar Kabel	-	1.004.720	2.442.697
Prysmian Tianjin Cables Co. Ltd.	43.235	1.600.970	838.484
Prysmian Wuxi Cable Company Ltd	-	-	-
Sindutch Cable Manufacturer Sd	-	-	459.923
Prysmian Australia Pty Ltd	131.588	-	-
Draka Cableteq	-	4.956	-
Draka Kabely SRO	203.823	70.572	110.090
Draka Comteq Denmark	15.781	-	-
SG Singapore Cables Manufacturers Pte Ltd	2.370	3.220	1.636.599
Diğer ilişkili şirketler	81.168	153.396	11.547
<b>Toplam</b>	<b>96.794.494</b>	<b>127.544.255</b>	<b>99.600.602</b>





	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2019
İlişkili taraflarla olan işlemler	Mal alımları (TL)	Mal alımları (TL)
Prysmian Cables and Systems OY/FINLAND	682.973	2.339.501
Prysmian Cables y Sistemas S.A.	8.116.385	410.443
Draka Comteq Berlin GmbH & Co KG	938.941	
Draka Comteq Germany GmbH	742.218	3.218.839
Prysmian Cavi e Sistemi Italia S.r.l.	21.264.170	15.396.050
Prysmian S.p.A.	256.118	12.747.166
Prysmian Kabel und System GmbH	4.902.261	6.213.605
Prysmian Cables & Systems Ltd.	31.533	145.427
Fibre Ottiche Sud - F.O.S. S.r.l.	5.498.392	2.233.580
Draka Comteq UK Limited	2.774.319	4.812.660
Draka Cable Wuppertal GmbH	1.058.241	1.511.450
Prysmian Romania Cabluri si Sisteme	11.424	888.534
Prysmian Wuxi cable company Ltd	55.842	385.148
Prysmian Cables & Systems BV	287.842	472.027
Draka Kabely SRO	-	138.194
Prysmian MKM Magyar Kabel	1.123.451	715.595
Prysmian Tianjin Cables Co. Ltd.	1.670.027	-
Draka Kabel Sverige AB	-	220.172
SG Singapore cables Manufactures Pte Lt	502.051	-
Draka Comteq Fibre BV	215.168	9.626.140
Prysmian Communications Cables	-	479.365
Diğer	53.480	42.034
<b>Toplam</b>	<b>50.184.836</b>	<b>61.995.930</b>

### **İlişkili Taraflarla Olan İşlemlerden Hizmet Alımına İlişkin Olanlar;**

Grup şirketlerine yapılan hizmet bedelleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmekte olup, üç tür hizmet bedelini kapsamaktadır. Bunlar aşağıdaki başlıklar altında izah edilmiştir.

#### **TAF (Technical Assistance Fees) lisans anlaşması:**

Lisans bedeli; net üretime satışlar üzerinden %1 marka hakkı ve %1 knowhow olmak üzere toplam %2 olarak hesaplanır, ilgili şirketler tarafından fatura edilmektedir.

2018 yılının ortalarında TAF (Technical Assistance Fees) lisans anlaşması ile ilgili olarak Prysmian Group merkez yönetimi tarafından; Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş.'nin Ar-Ge merkezi faaliyetleri çerçevesinde taahhüt edilen 3 yıllık hedeflere ulaşılması şartıyla, %2 olan lisans oranının, (1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere) %1,25 olarak revize edilmesine karar verilmiş olup, bu husus 26.07.2018 tarihinde menfaat sahiplerimizin bilgisine sunulmuştur. İlgili KAP açıklamasına aşağıdaki linkten ulaşılabilir.

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/697873>



#### SAG (Service Agreement) hizmet anlaşması:

Prysmian Group Holding merkezinde tüm grup şirketleri için yapılan hukuk, satış destek, Ar-Ge, danışmanlık gibi şirket bazında çeşitli dağıtım anahtarlarına göre masraf paylaşımları fatura edilmektedir.

#### IT (IT Service Agreement) bilgi işlem servis anlaşması:

Prysmian Group Holding merkezinde grup şirketleri adına yapılan tüm bilgi işlem masrafları hesaplanmaktadır. Çeşitli dağıtım anahtarlarına göre, masraf paylaşımları belirlenip grup şirketlerine paylarına düşen tutar Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l tarafından faturalandırılmaktadır.

Ayrıca Prysmian Grup Şirketlerinde kullanılan SAP programı nedeniyle oluşan revizyon bakım ve diğer masraflar Prysmian S.p.A. şirketi tarafından kullanıcı bazlı fatura edilmektedir.

2018 yıl sonuna gelindiğinde ise, yukarıda 7.4.D başlıklı bölümde detayıyla izah edildiği üzere, Prysmian Group şirketlerinden lisans sahibi Prysmian S.p.A'nın ve hizmet sağlayıcısı Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l.'nin feragatleri nedeni ile, 2018 yılı ve 2019 ilk yarı yıl için lisans, hizmet ve bilgi işlem hizmet alımları için herhangi bir bedel ödenmemiştir.

Feragatin şartlarına ilişkin detay açıklamalar 24.12.2018 tarihinde, KAP'ta menfaat sahiplerimizin bilgisine sunulmuş olup, ilgili KAP açıklamasına aşağıdaki linkten ulaşılabilir.

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/726042>

Hizmet alımlarına ilişkin aşağıdaki tablo bu sözleşmeler kapsamında ilgili dönemlerde yapılan ödemeleri göstermektedir.

	1 Ocak -31 Aralık 2016	1 Ocak -31 Aralık 2017	1 Ocak -31 Aralık 2018(*)
<b>İlişkili taraflarla olan işlemler</b>	<b>Hizmet Alımı (TL)</b>	<b>Hizmet Alımı (TL)</b>	<b>Hizmet Alımı (TL)</b>
Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l.	22.902.996	29.091.087	-
Prysmian S.p.A.	474.041	605.592	-
<b>Toplam</b>	<b>23.377.037</b>	<b>29.696.679</b>	<b>-</b>

	1 Ocak -30 Haziran 2018(*)	1 Ocak -30 Haziran 2019(*)
<b>İlişkili taraflarla olan işlemler</b>	<b>Hizmet Alımı (TL)</b>	<b>Hizmet Alımı (TL)</b>
Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l.	5.632.542	-
Prysmian S.p.A.	7.588.714	-
<b>Toplam</b>	<b>13.221.256</b>	<b>-</b>



(\*) Yukarıda izah edildiği üzere söz konusu yıllar için ilgili bedellerin alınmından feragat edilmiştir. Ancak feragatler 2018 yılı, yıl sonunda geçmişe etkili olacak şekilde verildiğinden; 2018 yılı ilk altı aylık sonuçlar bakımından; net satışlar üzerinden %1,25 lisans bedeli, hizmet ve bilgi işlem servis giderleri hizmet alımları içerisinde yer almış, yıl sonunda ise feragatten dolayı bu kalemler sıfırlanarak, feragatin etkisi finansal tablolara kümüle olarak yansımıştır.

#### İlişkili Taraflarla Olan İşlemlerden Doğan Ticari Borç ve Alacaklar;

İlişkili taraflarla olan ticari borç durumumuz 2016, 2017, 2018 yılları ve 30.06.2019 itibarıyla aşağıda şirket bazında yer almaktadır.

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	Kısa vadeli Ticari Borçlar (TL)	Kısa vadeli Ticari Borçlar (TL)	Kısa vadeli Ticari Borçlar (TL)	Kısa vadeli Ticari Borçlar (TL)
Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l.	7.672.147	5.156.019	-	-
Prysmian Kabel und Systeme GmbH	204.877	161.355	-	1.788.613
Prysmian Cavi e Sistemi Italia S.r.l.	3.773.682	5.729.842	6.548.394	7.757.662
Prysmian Cabluri si Sisteme s.a.	875.285	45.170	-	612.517
Fibre Ottiche Sud - F.O.S. S.r.l.	298.315	106.027	-	-
Prysmian Cables & Systems Limited	277.164	2	185.833	102.901
Prysmian S.p.A.	-	847.855	172.530	11.833.363
Prysmian Tianjin Cables Co. Ltd.	-	617.099	-	-
Prysmian Cables y Sistemas S.A.	1.140.746	2.350.150	2.674.579	156.258
Prysmian Power Link Srl Milan	-	-	-	-
Prysmian Powerlink Services Ltd	-	-	-	-
Prysmian Cables and Systems OY/FINLAND	510.880	24.624	154.306	-
Draka Comteq Germany GmbH & Co	-	208.126	55.908	-
Prysmian Cables and Systems B.V.	1.257.590	97.023	25.267	338.484
Draka Kabel Sverige AB	41.864	-	-	-
Prysmian Electronics S.r.l.	26.481	57.220	-	-
Draka Comteq UK Limited	2.235	185.796	4.734	633.767
Pt. Prysmian Cables Indonesia	-	164.179	-	-
Prysmian Wuxi Cable	-	-	61.189	-
Prysmian Communication Cables	-	-	-	466.571
Prysmian Cable Wuppertal GmbH	-	-	-	374.587
Diğer ilişkili şirketler	313.655	31.667	145.673	86.180
<b>Toplam</b>	<b>16.394.921</b>	<b>15.782.154</b>	<b>10.028.413</b>	<b>24.150.903</b>

*(Handwritten signature)*



İlişkili taraflarla olan ticari alacak durumumuz ise 2016, 2017, 2018 ve 30.06.2019 itibarıyla aşağıda şirket bazında yer almaktadır.

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	30 Haziran 2019
	Kısa vadeli Ticari Alacak (TL)	Kısa vadeli Ticari Alacak (TL)	Kısa vadeli Ticari Alacak (TL)	Kısa vadeli Ticari Alacak (TL)
Prysmian Cables & Systems Ltd.	150.207	105.301	509.086	10.627.654
Prysmian Cavi e Sistemi S.r.l.	568.318	718.901	4.254.830	280.773
Prysmian Cables et Systemes France SAS	239.004	1.720.122	330.322	2.483.572
Singapore Cables Manufacturers Pte	37.140	33.882	50.245	172.814
Prysmian Kabel und Systeme GmbH	634	-	-	73.114
Prysmian Cavi e Sistemi Italia S.r.l.	5.814.111	1.273.025	117.375	9.696.127
Prysmian Cabluri si Sisteme s.a.	78.603	1.403.138	1.833.924	1.374.510
Fibre Ottiche Sud - F.O.S. S.r.l.	872	-	-	-
Prysmian S.p.A.	712.908	942.648	7.676.197	486.760
Prysmian Cables y Sistemas S.A.	290.301	26.936	156.614	122.115
Prysmian MKM Magyar Kabel	94.793	120.490	175.952	191.316
Prysmian Australia Pty Ltd	4.462.501	2.399.218	98.242	-
Draka Comteq Germany GmbH & Co KG	37.140	33.424	92.654	-
Draka Comteq Berlin GmbH & Co	-	142.879	-	-
Prysmian Cables and Systems OY/FINLAND	38.306	33.424	54.758	358.847
Prysmian Cables and Systems Canada	38.176	33.392	-	-
Pt. Prysmian Cables Indonesia	-	24.109.478	5.078	-
Prysmian Cables and Systems USA, LL	52.318	141.343	-	-
Prysmian Kablo s.r.o.	32.321	-	64.301	79.630
Prysmian Cables and Systems B.V.	-	693.535	570.096	286.622
AS Draka Keila cables	1.818	-	-	-
Draka Kabel Sverige AB	5.671	-	-	360.385
Draka Comteq UK Limited	-	376.441	678.125	924.149
Prysmian Communication Cables	-	-	64.746	45.382
Prysmian Power Link Srl	-	-	44.791	46.609
Prysmian Group baltics AS	-	-	121.848	62.414
Prysmian Group Norge AS	-	-	-	4.084.928
Diğer ilişkili şirketler	374.653	62.239	77.656	209.042
<b>Toplam</b>	<b>13.029.795</b>	<b>34.369.816</b>	<b>16.976.840</b>	<b>31.966.763</b>



## 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:

30.06.2019 tarihli finansal tablolar ekinde yer alan maddi duran varlıklara ilişkin detaylı bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m <sup>2</sup>	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi İse Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL.)
Arazi ve arsalar	1963	126.028	Mudanya/ Bursa	282.401	Fabrika ve Depo Arsası	-	-	-
Arazi ve arsalar	1963 - 1976	926	Mudanya/ Bursa	594.038	Fabrika ve Depo Arsası	-	-	-
Arazi ve arsalar	1985	6.937	Mudanya/ Bursa	876.025	Fabrika ve Depo Arsası	-	-	-
Arazi ve arsalar	1963 - 1964	29.398	Mudanya/ Bursa	440.243	İnşaat Arsası	-	-	-
Arazi ve arsalar	1963 - 1979	3.055	Mudanya/ Bursa	4.693	Su kuyuları	-	-	-
Arazi ve arsalar	1989	8.499	Mudanya/ Bursa	634.578	Zeytinlikler	-	-	-
Arazi ve arsalar	1987 - 2006	4.828	Mudanya/ Bursa	332.383	Oto Park	-	-	-
Binalar	1964 - 2008	-	Mudanya/ Bursa/ Ankara/ Adana/ İzmir	18.221.300	Üretim - Test ve Depo binaları	-	-	-
Makine, tesis ve cihazlar	1974 - 2011	-	Mudanya/ Bursa	22.186.624	Üretim	-	-	-

Edinilmesi planlanan gayrimenkul yoktur.



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

Kurulduğu günden bugüne faaliyetlerinde, hizmetlerinde ve kullandığı teknolojilerde yaptığı yeniliklerde ürün & hizmet performansı ile birlikte çevre performansını da iyileştirmeyi hedefleyen Şirketimiz, Nisan 1997'den beri ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi belgesinine sahiptir. ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi çerçevesinde, Şirketimiz tarafından alınan hizmetler ve sürdürülen faaliyetlerin tamamının çevreye olan etkileri tespit edilmekte, çevreye olan olumsuz etkilerin ortadan kaldırılması veya etkinin en aza indirilmesi konusunda sürekli olarak çalışmalar yapılmaktadır. Tüm bu çalışmalar, Şirketimiz Çevre ve İş Güvenliği Politikası doğrultusunda, sürekli iyileştirme felsefesi ile gerçekleştirilmektedir.

Şirketimiz, çevre ve çevrenin önemine, bu konunun tüm çalışanların temel kriterleri arasında olması için, Prysmian Group'un tüm fabrikalarında uyguladığı etik kodunda özel bir yer vermiştir. Etik Kodlar kitapçığında; "ÇEVRE: Prysmian Group'un şirketleri, mevcut ve gelecekteki tüm paydaşların ortak menfaatini oluşturan desteklenebilir küresel bir büyümeye inanırlar. Bu nedenle, onların yatırımları ve iş seçimleri, çevre ve kamu sağlığına saygı bağlamında gerçekleştirilir. Prysmian Group'un şirketleri, yürürlükteki spesifik kurallara gösterilen dikkati etkilemeden, kendi faaliyetlerinin çevre üzerindeki etkisini azaltmak hedefi doğrultusunda çevreye uygun üretim teknolojileri ve yöntemleri kullanarak – gerek işlemsel gerekse ekonomik açıdan gerçekleştirilebilir ise - seçimlerini uygularken çevre problemlerini dikkate alırlar." denilmektedir.

Daha yaşanabilir bir dünya ve sürdürülebilir bir yaşam için gelecek kuşaklara daha sağlıklı fiziki ve sosyal çevre bırakmak gerektiğine dair inancımız doğrultusunda; karbon ayak izimizi azaltmak amacıyla, enerji tüketiminin optimizasyonunda sürekli iyileştirme felsefesi uygulanmaktadır. Enerji tüketim oranı aylık olarak izlenerek analiz edilmekte ve enerji verimliliği yönetim programı ile tüketimin azaltılması konusunda iyileştirmeler takip edilmektedir. 2018 Nisan ayında alınan ISO 50001 Enerji Yönetim Sistemi belgesi ile; enerji yönetimi kapsamında yapılan çalışmalar daha da sistematik hale gelmiştir.

Mudanya'daki fabrikada güneş panelleri kurulmuştur. Atık sularımız 1983 yılından bugüne, Bursa ve çevresinde ilk kurulan ve son teknoloji ile yenilenen arıtma tesislerinden geçtikten sonra ve güvenli bir şekilde denize deşarj edilmektedir. Bu kapsamda, Bursa Büyük Şehir Belediyesi tarafından verilen Atıksu Kalite Kontrol Ruhsatı ile de yasal şartlara uyum sağlanmaktadır.



2013 yılında Şirketimiz, Türkiye Sağlıkli Kentler Birliği tarafından "Çevreci Tesis" ödölüne layık görölmüştür.

Şirketimiz, çevre dostu ürünler, yenilikçi, özel sentetik yalıtkanlı, geri dönüşümü olan, sürdürülebilir enerji dağıtım kabloları, her geçen gün daha az zararlı madde ve atık kullanımı; daha fazla geri dönüşümü olan ürünler kullanımı, rüzgar ve güneş gibi yenilenebilir enerji çözümlerine yatırım ve çevresel verimliliği arttırmak amacıyla ürettiği ~22.000 çeşit kabloda yapılan AR-GE faaliyetleri aşamasında özel projeler ile çevre özelinde de faaliyetlerini sürdürmektedir.

Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) Yönetmeliđi kapsamında, ÇED Kapsam Dışı Belgesi bulunmaktadır.

Türk Prysmian Kablo ulusal, uluslararası ve Prysmian Group tarafından belirlenen tüm çevre konularındaki gerekliliklerini yerine getirmektedir ve T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından verilen ve Hava Emisyonu konusundaki Çevre İzin Belgesi'ne sahiptir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.



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:

30.06.2019 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklara ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlık (TL.)	Giriş Değeri	B.Amortisman	Car Yıl Amort.	Defter Değeri
Program Bedeli	933.502	925.596	1.355	6.550
Yazılım Bedeli	576.462	238.097	55.477	282.888
Diğer	199.850	183.404	11.768	4.678
<b>Toplam</b>	<b>1.709.814</b>	<b>1.347.098</b>	<b>68.600</b>	<b>294.116</b>

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

Satın almış olduğumuz maddi olmayan duran varlıklar, operasyonel süreçlerimizde kullanılan yazılım ve program bedelleridir.

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:

Yoktur.

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:

Yoktur.



## 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

### 10.1. Finansal durum:

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

Şirketimizin finansal durumunu yansıtan mali tablolar aşağıda yer almaktadır. Ayrıca finansal tablolarda yer alan finansal rakamlara ilişkin tüm detaylı bilgiler Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmaktadır.

İzahname dönemleri itibarıyla Şirketimizin bağımsız denetimden geçmiş verileri içerir şekilde bilanço kalemleri TL para biriminde aşağıda yer almaktadır:

(TL)	<u>31 Aralık</u> <u>2016</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2017</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2018</u>	<u>30 Haziran</u> <u>2019</u>
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>625.394.126</b>	<b>730.693.221</b>	<b>795.568.332</b>	<b>681.391.258</b>
-Nakit ve nakit benzerleri	152.317.188	165.315.709	229.542.230	87.366.374
-Ticari Alacaklar	279.825.329	336.714.762	344.812.931	320.841.326
-Stoklar	94.519.833	148.976.251	148.636.363	197.583.332
-Türev Araçlar	22.943.990	-	-	-
-Diğer	75.787.786	79.686.499	72.576.808	75.600.226
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>44.140.245</b>	<b>88.574.600</b>	<b>103.728.738</b>	<b>115.521.896</b>
-Maddi Duran Varlıklar	43.876.465	48.353.773	52.428.386	53.744.025
-Diğer Duran Varlıklar	263.780	40.220.827	51.300.352	61.777.871
<b>VARLIK TOPLAMI</b>	<b>669.534.371</b>	<b>819.267.821</b>	<b>899.297.070</b>	<b>796.913.154</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>492.165.708</b>	<b>576.858.394</b>	<b>621.218.229</b>	<b>507.136.822</b>
- Finansal Borçlar	-	4.523.700	49.518.160	22.775.727
-Ticari Borçlar	429.018.482	498.560.763	466.262.966	403.780.691
-Türev Araçlar	3.648.380	240.338	31.314.035	13.362.845
- Diğer	59.498.846	73.533.593	74.123.068	67.217.559
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>13.372.161</b>	<b>7.443.485</b>	<b>8.839.841</b>	<b>12.296.780</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>163.996.502</b>	<b>234.965.942</b>	<b>269.239.000</b>	<b>277.479.552</b>
<b>KAYNAK TOPLAMI</b>	<b>669.534.371</b>	<b>819.267.821</b>	<b>899.297.070</b>	<b>796.913.154</b>

Bilanço kalemleri incelendiğinde görüleceği üzere Şirket'in varlıkları 2017 yılında 2016 yılına göre %22,36'lık artışla toplam 819.267.821 TL, 2018 yılında ise 2017 yılına göre %9,77 artış ile 899.297.070 TL olmuştur. 2019 yılı ilk altı aylık rakamlara göre ise toplam varlıklarda 2018 yıl sonuna göre %11,38'lik bir azalma meydana gelmiştir.



Şirket'in yükümlülükleri ise ağırlıklı olarak kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. 2016 yılında 492.165.708 TL, 2017 yılında ise 576.858.394 TL ve 2018 yılında ise 621.218.229 TL olarak bilançomuzda yer almaktadır. 2019 yılının ilk yarısında ise yükümlülükler toplamı 507.136.822 TL olmuştur.

Nakit ve nakit benzerleri kaleminde 2019 yılının ilk yarısında, 2018 yıl sonu ile karşılaştırıldığında 142.175.856 TL'lik bir düşüş görülmektedir. Bunun sebebi, 2018'in ikinci yarısından başlayarak 2019 yılı ilk yarısı da etkileyen makro ekonomik ortam sebebi ile vade farkı kaynaklı finansman ve dolayısı ile satınalma maliyetlerinden oluşan artıştan kaçınmak için, hammadde ve malzeme tedarikinde peşin ve daha kısa vadeli alım yapılmasıdır.

İzahname dönemleri itibarıyla Şirketimizin bağımsız denetimden geçmiş verileri içerir şekilde konsolide gelir tablosu kalemleri aşağıda TL para biriminde yer almaktadır:

TL.	1 Ocak-31 Aralık 2016	1 Ocak-31 Aralık 2017	1 Ocak-31 Aralık 2018
Hastalat	953.572.451	1.176.349.873	1.373.378.408
Satışların Maliyeti(-)	(832.409.981)	(1.057.457.251)	(1.231.873.886)
<b>BRÜT KAR</b>	<b>121.162.470</b>	<b>118.892.622</b>	<b>141.504.522</b>
Faaliyet Giderleri	(96.908.026)	(112.837.369)	(102.602.366)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>	<b>24.254.444</b>	<b>6.055.253</b>	<b>38.902.156</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	403.060	287.801	603.530
Finansman Geliri/Gideri	754.159	1.358.768	2.499.932
Sürdürülen Faaliyetler Vergi öncesi Kar	25.411.663	7.701.822	42.005.618
Vergi Gideri/Geliri	(5.175.713)	439.999	(3.467.075)
<b>DÖNEM KARI</b>	<b>20.235.950</b>	<b>8.141.821</b>	<b>38.538.543</b>
Pay Başına Kazanç	0,1803	0,0688	0,2720

Yukarıda yer alan konsolide gelir tablosu kalemleri ilgili dönemler itibarıyla faaliyet sonuçları hakkında bilgi vermektedir. Şirket'in 2016 faaliyet dönemindeki cirosu 953.572.451 TL, dönem net karı ise 20.235.950 TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılı faaliyet döneminde ise ciro 1.176.349.873 TL, dönem net karı ise 8.141.821 TL olmuştur.

Şirket'in 2018 faaliyet dönemindeki cirosu 1.373.378.408 TL olup, cirodaki artışta, kur ve bakır değer artışı etkili olmuştur. 38.538.543 TL olarak gerçekleşen dönem net karındaki yükselişte ise; yukarıda 7.4.D. başlıklı bölümde izah edilen feragatlerin sonucunda lisans, hizmet ve bilgi işlem servis alımları karşılığında herhangi bir bedel ödenmemesi ve dolayısı ile faaliyet giderlerindeki feragat kaynaklı azalış etkili olmuştur.

TL	1 Ocak-30 Haziran	
	2018	2019
Hasılat	673.650.703	693.366.580
Satışların Maliyeti(-)	(607.721.828)	(618.062.188)
<b>BRÜT KAR</b>	<b>65.928.875</b>	<b>75.304.392</b>
Faaliyet Giderleri	(60.915.761)	(59.320.338)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>	<b>5.013.114</b>	<b>15.984.054</b>
Yatırım Faaliyet lerinden Gelirler	594.513	5.483
Finansman Geliri/Gideri	422.009	389.800
Sürdürülen Faaliyetler Vergi öncesi Kar	6.029.636	16.379.337
Vergi Gideri/Geliri	(1.419.881)	(2.458.362)
<b>DÖNEM KARI</b>	<b>4.609.755</b>	<b>13.920.975</b>
<b>Pay Başına Kazanç</b>	<b>0,0325</b>	<b>0,0982</b>

Hasılatteki artışın ana etkeni, Londra Metal Borsası'ndaki bakır fiyatı ve döviz kurlarındaki artışın satış fiyatlarına yansımaları olup, bu etki Satışların Maliyeti kaleminde de artışa yol açmıştır. İlk yarı yıl sonuçlarına baktığımızda ise; 2018 yılı ilk altı aylık dönemde dönem net karı 4.609.755 TL olarak gerçekleşmiş, 2019 yılı ilk altı aylık dönemde ise dönem net karı 13.920.975 TL olmuştur. Ancak bu iki dönemin net karı oluşurken dikkate alınan faaliyet giderleri kalemi, yukarıda 7.4.D. başlıklı bölümde izah edilen feragatler sebebi ile karşılaştırılabilir değildir. Şöyle ki; faaliyet giderlerini azaltan feragatler, 2018 yılı sonunda geçmişe etkili olacak şekilde verildiğinden; 2018 yılı ilk altı aylık sonuçlar bakımından; net satışlar üzerinden %1,25 lisans bedeli, hizmet ve bilgi işlem servis giderleri faaliyet giderleri içerisinde yer almış, yıl sonunda ise feragatten dolayı bu kalemlerin indirilmiş etkisi finansal tablolara kümüle olarak yansımıştır. Bir başka deyişle feragat yıl sonunda 01.01.2018'den itibaren geçerli olacak şekilde geçmişe de kapsar biçimde verildiğinden, feragatin etkisi 30.06.2018 sonuçlarında görülememektedir. Bu nedenle, 2018 ve 2019 altı aylık dönemler bakımından, dönem net karındaki artış değerlendirilirken bu husus dikkate alınarak değerlendirme yapılması gereklidir.

## 10.2. Faaliyet sonuçları:

### 10.2.1. İbraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

31.12.2016 itibarıyla, 709.280.955 TL yurt içi satış, 244.291.496 TL yurt dışı satış olmak üzere, toplam 953.572.451 TL net satış hasılatı; 31.12.2017 itibarıyla ise 857.419.110 TL yurt içi satış, 318.930.763 TL yurt dışı satış olmak üzere, toplam 1.176.349.873 TL net satış hasılatı gerçekleşmiştir. Net satış hasılatında meydana gelen %23'lük artışın temel sebebi kur ve bakır



fiyatlarındaki artıştır (2016 yılı Londra Metal Borsası bakır fiyatı ortalaması 4.863 USD/ton iken 2017 yılı ortalaması 6.166 USD/ton'dur). Kur ve bakır fiyatlarındaki artış benzer şekilde satılan malın maliyeti verilerinde de gözlemlenebilmektedir. Satılan malın maliyeti, hammadde ve yardımcı malzeme, direkt işçilik, genel üretim giderleri için yapılan harcamalarla, amortismanlardan ayrılan payla, yarı mamul ve mamul stoklarındaki değişimlerden oluşmaktadır. 31.12.2016 itibarıyla satılan malın maliyeti olan 832.409.981 TL, net satışlarımızın %87,3'üne, 31.12.2017 itibarıyla 1.057.457.251 satılan malın maliyeti, net satışlarımızın %89,89'una tekabül etmektedir.

Bu doğrultuda 31.12.2016'da %12,71 olan brüt satış karının, 31.12.2017'de %10,11 seviyelerinde gerçekleştiği görülmektedir. 2016 yılındaki %2,60 oranında daha yüksek gerçekleşen karlılığın en önemli sebebi ise Şirket tarihindeki en önemli projelerden olan Lapseki-Sütlüce Denizaltı Kablo Projesi'nin 2016 yıl sonu itibarıyla, %89 tamamlanma yüzdesini yakalamış olmasıdır.

31.12.2018 itibarıyla ise; 1.050.461.257 TL yurt içi satış, 322.917.151 TL yurt dışı satış olmak üzere, toplam 1.373.378.408 TL net satış hasılatı gerçekleşmiştir. 2017 yılı ile karşılaştırıldığında, Şirket'in hasılatının 2018 yılında %17 arttığı görülmektedir. Bu artışın temel sebebi de döviz kurlarında meydana gelen artışlardır. Satılan malın maliyeti rakamlarına bakıldığında ise; 31.12.2018 net satış hasılatının %89,70'ine denk gelen 1.231.873.886 TL satılan mal maliyeti ve %10,3 brüt satış karı oluştuğu, 2017 yılı ile bu anlamda paralel bir görüntünün oluştuğu gözlemlenmektedir.

2019 ilk yarı yıl sonuçlarına bakıldığında ise, ; 478.669.314 TL yurt içi satış ve 214.697.266 TL yurt dışı satış olmak üzere, toplam 693.366.580 TL net satış hasılatı gerçekleştiği, 2018 yılı ilk yarı yıl sonuçlarına göre; 520.407.409 TL yurt içi satış, 153.243.294 TL yurt dışı satış olmak üzere, toplam 673.650.703 TL olarak gerçekleşen net satış hasılatı ile kıyaslandığında %2,9'luk bir artış olduğu görülmektedir. Söz konusu artış, 2018 yılı ikinci yarısında döviz kurlarında yaşanan yüksek volatilitiyi takiben yaşanan makroekonomik ortam nedeni ile yurt içi pazarda yaşanan daralmanın, ihracat pazarlarındaki satışların artması ile desteklenmesi ve bir önceki döneme kıyasla artan döviz kur ve bakır fiyatlarının da etkisi ile meydana gelmiştir. Aynı etkinin görüldüğü satılan mal maliyeti ve brüt kar rakamlarına bakıldığında ise; 30.06.2018 itibarıyla satılan malın maliyeti olan 607.721.828 TL, net satışlarımızın %90,2'si, 30.06.2019 itibarıyla ise satılan malın maliyeti olan 618.062.188 TL, net satışlarımızın %89,14'üdür. Bu doğrultuda 30.06.2018'de %9,8 olan brüt satış karının, 30.06.2019'da %10,9 seviyelerine geldiği görülmektedir.



Yukarıda özetlenen finansal tablo dönemleri itibarıyla kurlarda global ve lokal gelişmelerden kaynaklı yaşanan dalgalanmaların finansal piyasalar üzerindeki olumsuz etkisi, Şirketimizin yabancı para biriminde alım yapması, buna karşılık ağırlıklı olarak TL para biriminde satış yapması sebebiyle bilançoda döviz riski oluşmaktadır. Bu riski önlemek amacıyla, Şirketimiz mevduatlarını yabancı para birimine çevirerek doğal hedgeleme yöntemini izlemekte ve mevduatın mevcut riski karşılamaya yeterli gelmediği durumlarda ise, riskin açıkta kalan kısmı için forward kontratlar vasıtasıyla hedging işlemi yapmaktadır.

Dolayısıyla her sene yapılan forward kontrat tutarı, dövizli ticari alacak ve ticari borç dengesine göre değişmektedir. İlgili dönemlerde yapılan sözleşmelerin bazıları yine ilgili dönem itibarıyla tamamen kapanmakta, maliyetleri mali tablolara birebir şekilde yansımakta, bazıları ise ilgili dönem sonu itibarıyla vadeleri henüz gelmediği için, gider tahakkuk kaydı atılarak maliyetleri mali tablolara yansıtılmaktadır. Dönem sonları itibarıyla, bu şekilde tahakkuk kaydı atılmakta beraber henüz vadesi gelmemiş olan forward kontratlar ("Açık Forward Kontratlar") ayrıca takip edilmekte olup, Şirketimizce izahname dönemleri itibarıyla yapılan analizlerde yıl sonları itibarıyla açık forward kontrat tutarlarına bakıldığında, aşağıdaki tutarlara ulaşılmaktadır:

31.12.2016 itibarıyla 49.314.134 EURO (152.241.727 TL)  
 31.12.2017 itibarıyla 48.739.358 EURO (207.209.577 TL)  
 31.12.2018 itibarıyla 26.130.852 EURO (165.012.785 TL)

Dönem sonu kur değerleri dikkate alınarak EURO para biriminde analiz edilen açık forward kontratların, USD ve EURO para birimlerinde ayrı ayrı olmak üzere alım-satım kırılımı ise izahname dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Açık Forward Kontratlar USD (Alım)	42.710.000	61.762.780	33.550.000
Açık Forward Kontratlar EUR (Alım)	-	2.750.000	2.850.000
Açık Forward Kontratlar EUR (Satım)	8.800.000	5.600.000	6.000.000

	30.06.2018	30.06.2019
Açık Forward Kontratlar USD (Alım)	66.975.000	45.950.000
Açık Forward Kontratlar EUR (Alım)	9.250.000	
Açık Forward Kontratlar EUR (Satım)	-	1.000.000



Bu kontratların maliyetleri ise finansal piyasalardaki gelişmelerden birebir şekilde etkilenmekte olup, 2018 yılının ikinci yarısından başlayarak, etkileri halen devam etmekte olan olumsuz makroekonomik seyirden ötürü sözleşme giderleri oldukça artmış, bu durum da Şirket'in gelir gider dengesini olumsuz yönde etkilemiştir.

Forward kontratların yükselen maliyetleri ile yaşanan olumsuz etki, Gelir Tablosu'nun "Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler" kaleminin altında sınıflanan "Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Araçlardan Gerçekleşmiş Giderler" ile "Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Araçlardan Değerleme Giderler" alt kalemlerinde yer almaktadır. Sınıflama gereği; bu kalemlerden "Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Araçlardan Gerçekleşmiş Giderler" kalemi, ilgili dönem itibarıyla kapanmış Forward Kontratların sözleşme giderlerini, "Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Araçlardan Değerleme Giderler" kalemi ise açık forward kontratların ("gerçeğe uygun değer" yöntemi ile hesaplanarak) tahakkuk kaydı atılan sözleşme ve kur giderlerini göstermektedir.

İzahname dönemleri itibarıyla bu kalemlerin detayı aşağıdaki gibidir;

(TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Araçlardan Gerçekleşmiş Giderler*	18.827.686	20.761.883	36.703.604

\* İlgili dönem itibarıyla kapanmış forward kontratların sözleşme giderleri

Açık Forward Sözleşme Giderleri	-	1.709.801	10.691.659,62
Açık Forward Sözleşme Kur Giderleri	3.355.027	17.826.147,36	20.382.067,64
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Araçlardan Değerleme Giderler	3.355.027	19.535.949	31.073.728

Dolayısıyla izahname dönemleri itibarıyla yapılan forward sözleşme giderleri aşağıdaki şekildedir; Bu maliyetler, i) bir önceki dönemde yapılmakla beraber dönem sonu itibarıyla sonlanmış forward sözleşme giderlerini, ii) dönem içerisinde yapılarak yine dönem içerisinde kapanan forward sözleşme giderlerini ve iii) dönem içerisinde yapılmış ve dönem sonu itibarıyla devam eden açık forward kontratların tahakkuk esasına dayalı şekilde mali tablolara yansıtılmış toplam giderlerinden oluşmaktadır.

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Araçlardan Gerçekleşmiş Giderler*	18.827.686	20.761.883	36.703.604
Açık Forward Sözleşme Giderleri	0	1.709.801	10.691.659,62
<b>Forward Sözleşme Giderleri(TL)</b>	<b>18.827.686</b>	<b>22.471.684</b>	<b>47.395.264</b>

Görüldüğü gibi, 2016 yılı ile 2017 yılları karşılaştırıldığında %19 oranında, 2017 yılı ile 2018 yılı karşılaştırıldığında %110 oranında bir artış gerçekleşmiştir.

2018 ve 2019 yılları ilk yarı yıl forward sözleşme giderleri ise aşağıdaki gibidir; sözleşme giderlerindeki artışın, %65 gibi oldukça yüksek bir oranda devam ettiği görülmektedir.

	30.06.2018	30.06.2019
Forward Sözleşme Giderleri (TL)	17.772.813	29.366.670

Neticeten; forward sözleşme giderlerindeki önceki dönemlere göre yaşanan artış, operasyonel karlılığı olumsuz etkilemiştir.

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

Şirket'in satış miktar ve gelirlerindeki değişimler aşağıdaki tabloda sunulmuştur. 2017 yılında 2016 yılına göre net satışlarda %23,36 lık bir artış yaşanmıştır. 2018 yılında ise 2017 yılına göre %16,75 lik bir artış gerçekleşmiştir. 2018 yılındaki artış özellikle yılın ikinci yarısında döviz kurlarında yaşanan artışın bir yansıması olup, esasen döviz cinsinden satın alınan hammadde ve malzeme maliyetlerinde de aynı yansıma söz konusu olduğu için şirketin iş hacmi ve karlılığında benzer bir artış gerçekleşmemiştir.

	31.12.2016	31.12.2017	Değişim %	31.12.2018	Değişim %
Net Satışlar (TL)	953.572.451	1.176.349.873	23,36	1.373.378.408	16,75

	30.06.2018	30.06.2019	Değişim %
Net Satışlar (TL)	673.650.703	693.366.580	2,93

