

**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMESİZİN VEYA YURT DIŞINDA
İHRAÇ EDİLECEK ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN
SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18.04.2025 tarih ve 24/690 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Bu belge ile verilen ihraç tavanı kapsamında satılacak sermaye piyasası araçları onay tarihinden itibaren 1(bir) yıl süre ile satılabilir. Ancak bu belgenin onaylanması, ihraççının veya bu belgeye konu sermaye piyasası araçlarının veya bunların fiyatlarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez ve bu sermaye piyasası araçlarında yapılacak işlemlere ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarının fiyatı ihraççı tarafından belirlenmiş olup, fiyatın belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Ortaklığımıza ve işbu İhraç Belgesine konu ortaklık hakkı vermeyen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İhraççı unvanı	:	Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İhraççının iletişim adresi ve internet sitesi	:	İletişim Adresi Genel Müdürlük: Prof. Dr. Bülent Tarcan Cad. Engin Pak İş Merkezi No:54 K:3 Gayrettepe/Beşiktaş/İstanbul İnternet Sitesi www.Kartonsan.com.tr
İhraççının ticaret sicili / sicil numarası	:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü Ticaret Sicil Numarası: 95869-0
İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi (Genel kurul / yönetim kurulu kararı)	:	Yönetim Kurulu Kararı 14/03/2025 YK/2025-08
İhraç edilecek sermaye piyasası aracı (Sadece biri seçilecek)	:	☒ Borçlanma Aracı ☐ Kira Sertifikası ☐ Gayrimenkul Sertifikası ☐ VDMK ☐ IDMK ☐ VTMK ☐ ITMK ☐ Yatırım Kuruluşu Varanti/Sertifikası ☐ Diğer
İhraç türü	:	☒ Yurt içinde halka arz edilmeksizin satış ☐ Tahsisli satış ☐ Nitelikli yatırımcıya satış ☐ Yurt dışı satış
Yurt dışında ihraç edilecek borçlanma aracı türleri	:	☒ Tahvil/Finansman Bonosu ☐ Yapılandırılmış Borçlanma Aracı ☐ Özkaynak Hesaplamasına Dahil Edilecek Borçlanma Aracı ☐ Paya Dönüştürülebilir Tahvil ☐ Değiştirilebilir Tahvil ☐ Diğer



**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA
ARAÇLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİ EKİDİR**

Borçlanma aracı türü	: ☒ Tahvil/Finansman Bonosu ☐ Yapılandırılmış Borçlanma Aracı ☐ Özkaynak Hesaplamasına Dahil Edilecek Borçlanma Aracı ☐ Paya Dönüştürülebilir Tahvil ☐ Değiştirilebilir Tahvil ☐ Diğer
Borçlanma aracına ve ihraca ilişkin esaslar	: Şirketimiz, vadesi 5 (beş) yılı aşmayacak şekilde, yurtiçinde bir veya birden çok seferde, halka arz edilmeksizin, tahsisli yatırımcılara Türk Lirası cinsinden tertipler halinde tahviller ihraç edecektir. Tahviller kuponlu ve değişken faizli olarak ihraç edilecektir. Ana para (Tahvillerin nominal değeri), vade tarihinde (vade sonunda) bir defada ödenecektir. Değişken faizli olarak ihraç edilecek tahvillerin faiz ödemesi aşağıdaki formülle hesaplanacaktır: - Faiz ödemesi= anapara x 6 aylık gerçekleşen TÜFE + 5 puan x gün sayısı/365 İhraç tarihinden 1 yıl geçtikten sonra, ihraççının veya yatırımcının talebine bağlı olarak, ana para ve işlemiş faiz ödenerek kısmen veya tamamen erken itfa sağlanacaktır. Yurt içinde halka arz edilmeksizin tahsisli satış yapılacağından borçlanma aracı Borsa'da işlem görmeyecektir.
Borçlanma Aracının Birim Nominal Değeri	: Tahsisli olarak yapılacak satışlarda birim nominal değer 100.000 TL'nin altında olmayacaktır.
İhraçtan elde edilecek fonun kullanım yerleri	: Şirketin likidite ihtiyaçlarının karşılanmasında ve daha önce alınmış Grup İçi Kredilerin geri ödenmesinde kullanılacaktır.
İhraççı taahhütleri	: Yoktur.
İhraççının veya aracın kredi derecelendirme notuna ilişkin bilgiler	: Yoktur.



OK
Prof. Dr. B. ...
No: 5 Küt. 3-2
Büyük Mük.
Mersis



Yetkili kuruluş	: Yoktur.
Garanti hükümleri ve garantör hakkında bilgiler	: Yoktur.
Erken itfa esasları	: İhraç tarihinden 1 yıl geçtikten sonra, İhraççının veya yatırımcının talebine bağlı olarak, ana para ve işlemiş faiz ödenerek kısmen veya tamamen erken itfa sağlanacaktır.
Yeniden yapılandırma esasları	: Yoktur.
Borçlanma Araçları Sahipleri Kurulu'na ilişkin bilgiler	İhraççının yönetim kurulunun veya borçlanma aracı sahiplerinin talebi üzerine, ihraç belgesinde yer verilen veya ihraç belgesine dayanılarak MKK'da tanımlanacak olan veya II-31/A.1 sayılı Borçlanma Aracı Sahipleri Kurulu Tebliği'nde (Tebliğ) belirtilen şartlarda ve konularda karar almak amacıyla toplanabilecek olan borçlanma aracı sahipleri kuruluna (BASK) ilişkin bilgiler aşağıdadır. 1. BASK'ın, ihraççının yönetim kurulu tarafından veya borçlanma araçları sahipleri tarafından toplantıya çağırılmasına ve borçlanma aracı sahipleri kurulunda karar alınmasına ilişkin esaslar ve şartlar: a) İhraççı tarafından ihraç edilmiş borçlanma araçlarına ilişkin olarak hangi durumlarda Tertip BASK toplantısı yapılacağına ilişkin bilgi: İhraç belgesinde yer verilen veya ihraç belgesine dayanılarak MKK'da tanımlanmış faiz, vade ve anapara veya aşağıda (b) maddesinde belirtilen ihraççı tarafından ihtiyari olarak belirlenen diğer asli hüküm ve şartlara ilişkin olarak yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyecek nitelikteki değişikliklerin yapılabilmesi için ilgili tertip borçlanma aracı sahiplerinin oluşturduğu Tertip BASK'ın karar alması gerekir. Borçlanma araçlarının geri ödemelerinde temerrüt oluştuktan sonra bu borçlanma araçlarının hüküm ve şartlarının değiştirilmesi halinde, borçlanma aracının temerrüdü nedeniyle başlatılmış tüm takipler ilgili borçlanma aracının hüküm ve şartlarının değiştirilmiş kabul edildiği tarih itibarıyla durur, ihtiyati tedbir ve ihtiyati haciz kararları uygulanmaz, bir takip muamelesi ile kesilebilen zamanaşımı ve hak düşüren müddetler işlemez. Borçlanma aracından doğan tüm borçlar ifa edildikten sonra duran takipler düşer. BASK, ihraççının ihraç ettiği borçlanma araçlarına ilişkin temerrüt oluşması durumunda ihraççının Yönetim Kurulu tarafından yapılacak çağrı üzerine toplanır. Bununla birlikte ihraççı Yönetim Kurulu tarafından gerekli görülen hallerde BASK toplantı çağrısı yapılabilir. Asgari olarak aşağıdaki haller temerrüt olarak tanımlanmıştır: Temerrüt Halleri - İhraççı borçlanma araçlarına ilişkin olarak vadesi gelmiş herhangi bir anapara veya faiz ödemesi konusunda temerrüde düşerse ve bu durum 15 gün devam ederse (temerrüt halinin ortaya çıkması durumunda söz konusu)



günlük süre için hesaplanacak faiz tutarı yatırımcılara ödenir).

- İhraççı hakkında iflas ya da benzeri takip işlemlerinin başlatılması veya bu takiplerin semeresiz kalması veya en az 360 gün sürmesi,
- İhraççının fesih ya da tasfiyesi için herhangi bir Yetkili Mahkeme karar verirse veya bu konuda herhangi başka bir karar alınırsa,

b) İhraççı tarafından ihtiyari olarak belirlenen asli hüküm ve şartlar ile ihraççı tarafından verilen taahhütler:

İhtiyari olarak belirlenen asli hüküm ve şartlar ile ihraççı tarafından verilen taahhütler bulunmamaktadır.

c) Tertip BASK toplantılarında uygulanacak nisap: Tebliğ'in 4 üncü maddesinin ikinci fıkrasına göre Tertip BASK toplantılarında kararlar, ihraç belgesinde aksine daha ağır nisap öngörülmüş bulunmadıkça, her bir tertibin tedavülde bulunan toplam nominal bedelinin üçte iki çoğunluğunu temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin olumlu oyu ile alınır. İhraççı tarafından daha yüksek bir nisap öngörülmemektedir.

ç) Yönetim kurulu tarafından Tertip BASK toplantı çağrısı yapılmasına ilişkin esaslar:

Her halükârda Kurul'un kamuyu aydınlatmaya ilişkin düzenlemelerinde belirtilen usulde yapılmak şartıyla, ihraççının Yönetim Kurulu, yukarıda tanımlanan temerrüt halleri ile gerekli gördüğü diğer hallerde alacağı karar ile BASK çağrısı yapabilir.

Tertip BASK, ihraççının Yönetim Kurulu tarafından ilan ve toplantı günü hariç en az 5 iş günü öncesinden Kamuya Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yapılacak Özel Durum Açıklaması toplantıya davet edilecektir.

Yapılacak Özel Durum Açıklamasında asgari olarak toplantının gündemi, yeri, tarihi ve saati bilgilerine yer verilir. Toplantı davetleri ayrıca şirketin internet sitesinde de yayınlanır.

Toplantının gündemi, ihraççının Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek olup, toplantının sekreteryası ihraççı tarafından üstlenilecek ve giderler ihraççı tarafından karşılanacaktır.

Tertip BASK toplantısında gündemde yer almayan konular görüşülemez.

BASK toplantılarına katılacaklar listesi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş (MKK) tarafından verilen listeye göre İhraççı Yönetim Kurulu tarafından hazırlanacaktır.

d) Borçlanma aracı sahipleri tarafından Tertip BASK çağrısı yapılmasına ilişkin esaslar:

İhraççının ilgili tertipte bulunan borçlanma araçlarının nominal bedelleri toplamının asgari 2/3 üne sahip olanlar tarafından gündeme alınması istenen konular da eklenmek suretiyle noter



[Handwritten signature]
Prof. Dr. L. ...
Buyuk ...
Mars ...



aracılığı ile yapılacak BASK çağrısı yapılması için bildirimde bulunulabilir.

Gerekli şartların oluştuğunun tespiti üzerine Tertip BASK ihraççının Yönetim Kurulu tarafından bu maddenin 4 bendinde belirlenen usul ve esaslara göre toplantıya davet edilecektir.

Tertip BASK, toplantısının yer, tarih ve saatine ilişkin bilgiler ihraççının Yönetim Kurulu tarafından belirlenecektir. Toplantı gündemi borçlanma araçları sahibi tarafından gündeme alınması istenen konuları da içerecek şekilde Yönetim Kurul tarafından belirlenir. Toplantının sekreteryası ihraççı tarafından üstlenilecek ve toplantıya ilişkin giderler toplantıyı talep eden borçlanma aracı sahipleri tarafından karşılanacaktır.

Tertip BASK toplantısında gündemde yer almayan konular görüşülemez.

e) Tertip BASK kararlarının yürürlüğe girmesine ilişkin esaslar:

Tertip BASK toplantılarında alınan kararlar toplantı tarihinden itibaren en geç üç iş günü içerisinde ihraççının yönetim kurulu tarafından onaylanmadıkça geçerli olmaz.

- İhraççının yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve Genel BASK kararı ile reddedilmemiş olan veya

- Tebliğ'in 4 üncü maddesinin üçüncü fıkrasında belirtildiği üzere diğer tertip borçlanma araçlarının nominal değerinin yüzde yirmisine sahip olanlar tarafından yönetim kurulunun onay tarihinden itibaren en geç beş iş günü içinde Genel BASK'ın toplanmasının talep edilmemesi halinde veya

- Tebliğ'in 4 üncü maddesinin dördüncü fıkrasında belirtildiği üzere, Genel BASK'ın, yönetim kurulunun Tertip BASK kararını onaylama tarihinden itibaren on beş iş günü içinde karar nisabını (toplantıya katılacak olan borçlanma araçlarının tedavülde bulunan toplam nominal bedeli üzerinden üçte iki çoğunluğu) sağlayacak şekilde toplanamaması halinde

Tertip BASK kararları bu kararlara olumlu oy vermeyen veya usulüne uygun şekilde yapılan çağrıya rağmen toplantıya katılmayan aynı tertip borçlanma aracı sahipleri için de hüküm ifade etmek üzere kesinlik kazanır.

Genel BASK'a ilişkin hususlar Tebliğ'in 4 üncü maddesinin üçüncü, dördüncü ve beşinci fıkralarında yer almaktadır.

2. BASK temsilcisine ilişkin genel bilgiler:

İhraççı tarafından ihraç belgesinde temsilci belirlenebilir. İhraç belgesinde belirleme yapılmamışsa, ihraççının herhangi bir veya birden çok tertip borçlanma araçlarının tedavülde bulunan bedelinin yarısından fazlasını temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin olumlu oyu ile temsilci belirlenmesi mümkündür. Temsilci, farklı tertip borçlanma araçları için aynı veya farklı gerçek veya tüzel kişiler olabilir. Temsilci, temsil ettiği ilgili tertip veya tertiplerin borçlanma araçlarının tedavülde bulunan nominal bedelinin yarısından fazlasını temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin oyu ile azledilebilir.



a) İhraççı tarafından belirlenen temsilciye ilişkin bilgiler:

İhraççı tarafından belirlenmiş bir BASK temsilcisi bulunmamaktadır. Yapılması durumunda ilk BASK toplantısında temsilci belirlenmesi hususu, borçlanma aracı sahiplerinin takdirindedir. Atanması halinde BASK temsilcisine ücret ödenip ödenmeyeceği, ödenecek tutarı BASK kararı ile belirlenir.

b) Temsilcinin görev ve yetkileri:

İhraççı tarafından belirlenmiş bir BASK temsilcisi bulunmamaktadır. Yapılması durumunda ilk BASK toplantısında temsilci belirlenmesi hususu, borçlanma aracı sahiplerinin takdirindedir. Atanması halinde BASK temsilcisinin görev ve yetkileri, ilgili BASK toplantısında belirlenir.

Borçlanma aracı sahipleri tarafından belirlenen temsilciye ait görev ve yetkiler, ilgili BASK kararında belirtilir.

c) Temsilci ücreti: BASK temsilcisine verilecek ücret borçlanma araçları sahipleri tarafından karşılanacaktır.

3. Tertip BASK kararlarının ihraççı yönetim kurulu tarafından onaylanması, kararlara itiraz ve BASK kararlarının yürürlüğe girmesine ilişkin süreler:

Tertip BASK toplantılarında alınan kararlar toplantı tarihinden itibaren en geç 10 iş günü içerisinde İhraççının Yönetim Kurulu tarafından onaylanmadıkça geçerli olmaz.

4. BASK toplantısına katılıma ilişkin bilgiler:

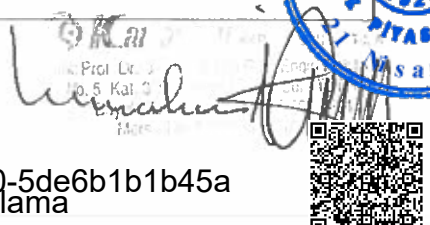
BASK toplantısına katılabilecekler listesi MKK tarafından verilen listeye göre yönetim kurulunca hazırlanır. Bu kapsamda BASK toplantısı yapılması halinde ilgili borçlanma aracı sahiplerine ilişkin kişisel verilerin sadece bu amaçla sınırlı olarak ihraççıya verilmesi söz konusudur.

BASK toplantılarına, söz konusu listede yer alan borçlanma aracı sahipleri ve bunların vekilleri, temsilcileri ve seçilmiş ise borçlanma araçları sahiplerinin temsilcileri dışında kimse katılamaz.

Toplantıya aslen katılacak olan borçlanma araçları sahiplerinin toplantı günü kimlik tespiti sağlayacak belgeleri ibraz etmeleri gerekir. Toplantıya vekaleten katılacak kişilerin Tebliği'n 2 numaralı ekinde yer alan içeriğe uygun olarak hazırlanmış noter onaylı vekaletnameyi ve kimlik tespiti sağlayacak belgeleri ibraz etmeleri gerekmektedir.

Toplantıya katılacak tüzel kişi temsilcilerinin yetki belgelerinin ve kimlik tespitini sağlayacak olan belgeleri ibraz etmesi gerekmektedir.

BASK toplantısına vekaleten katılmaya ilişkin hususlar için Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11-30.1 sayılı vekaleten Oyların Kullanılması ve Çağrı yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği hükümleri geçerli olacaktır.



	5. BASK toplantısının yönetilmesine ve oyların kullanımına ilişkin bilgiler: BASK toplantılarına ihraççının toplantıya katılan en üst düzey yetkilisi başkanlık edecektir. BASK toplantısına ihraççı yetkililerinin katılmaması durumunda önceden atanmış olması halinde BASK temsilcisi toplantıya başkanlık edecektir. BASK temsilcisi atanmamış olması durumunda ise toplantının başında BASK üyeleri tarafından açık oylama yöntemiyle seçilecek kişi başkanlık edecektir. Oylamaya başlamadan önce, toplantı başkanı, oylanacak konuyu BASK'a açıklar. Bir karar taslağının oylaması yapılacak ise bu yazılı olarak okunduktan sonra oylamaya geçilir. Toplantıda görüşülen konulara ilişkin oylar, el kaldırmak veya ayağa kakımak veya ayrı ayrı kabul ya da ret denilmek suretiyle kullanılır. Bu oylar toplantı başkanlığınca sayılır. Gerekteğinde, başkanlık, oy sayımında yardımcı olmak üzere yeter sayıda kişiyi görevlendirebilir. El kaldırmayanlar, ayağa kakımayanlar veya herhangi bir şekilde beyanda bulunmayanlar ret oyu vermiş sayılır ve bu oylar değerlendirmede ilgili kararın aleyhinde verilmiş kabul edilir. Toplantı başkanı ve katılanlarca, borçlanma aracı sahiplerini veya temsilcilerini, bunların sahip oldukları nominal değerleri gösteren hazır bulunanlar listesi imzalanır, alınan kararların ve her bir karar için kullanılan olumlu ve olumsuz oyların sayılarının tutanakta açık bir şekilde gösterilmesi suretiyle toplantı tutanağının düzenlenmesi sağlanır. Toplantı ihraççı nezdinde saklanır. Toplantı tutanağında Tebliğ'in 6 ncı maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca sahibine oy hakkı sağlamayan ve nisaplarda dikkate alınmayan tutarlara ilişkin bilgiye yer verilecektir. Söz konusu tutarlar, nisapların hesaplanmasına hiçbir surette dahil edilmeyecektir. 6. Elektronik ortamda yapılacak BASK'a ilişkin esaslar: Elektronik ortamda BASK yapılmayacaktır. 7. Diğer BASK toplantılarına ilişkin belirleme: İş bu ihraç belgesinde yer alan hükümler haricinde BASK Toplantısı yapılmayacaktır. 8. Teminatlı menkul kıymetlere ve bir teminat içeren borçlanma araçlarına ilişkin bilgi: İhraççının, Kurul'un III-59.1 sayılı Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği'nde düzenlenen teminatlı menkul kıymetlerinin sahipleri ile herhangi bir surette teminat ile korunan borçlanma araçlarının sahipleri, sahip oldukları borçlanma araçlarını ilgilendiren konularda, ihraççının teminatsız borçlanma aracı sahiplerinden ayrı olarak kendi aralarında (teminatlı menkul kıymetler kendi arasında ve herhangi bir surette teminat ile korunan borçlanma araçları ise kendi aralarında olmak üzere) Tertip BASK oluşturmurlar.
Diğer hususlar	: Yoktur.



İşbu belge ile birlikte bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2024 tarihli finansal tablolarımız ile söz konusu finansal tablolara ilişkin 31.12.2024 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal raporlar ve 14/03/2025 tarihli başvuru formu da KAP'ta ilan edilmiştir.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraç Belgesi Ekinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

