

Müşterilerin tercihleri ve talepleri doğru analiz edilmediği takdirde İhraççı'nın pazar payı olumsuz etkilenebilir. İhraççı'da stok fazlası oluşabilir, bu nedenle satış fiyatı düşen ürünler işletme sermayesini olumsuz etkileyebilir.

5.1.9. Kredi ve sermaye piyasalarındaki dalgalanma veya diğer faktörler nedeniyle kredi veya sermaye bulamamak, İhraççı'nın projelerini geliştirmesini veya satın almaları finanse etmesini daha zor hale getirebilir.

İhraççı, ticari alacak vadelerinin uzaması ya da ticari alacakların temin edilememesi gibi çeşitli sebeplerle yeterli düzeyde işletme sermayesine sahip olamayabilir. Böyle bir durumda, İhraççı yeni alacağı ya da devam eden projeleri/işleri için finansman amaçlı kredi kullanmak zorunda kalabilir. İhraççı'nın faaliyetlerini sürdürmesi ve işini büyümesi için kredi veya sermaye piyasalarından finansman bulmasının zorlaşması İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Son yıllarda mali piyasalarda son derece sert dalgalanmalar yaşanmaktadır. İhraççı'nın kontrolü dışındaki ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler ve finansmanın mevcut olmaması gibi faktörler İhraççı'nın finansman bulma yeteneğini etkileyebilir. Bu durum, İhraççı'nın faaliyetlerini, mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini esaslı ölçüde olumsuz etkileyebilecektir.

5.1.10. Üretim maliyetlerinin önemli bir kısmını oluşturan hammadde girdisinin döviz kuruna bağlı olması sebebiyle döviz kuru dalgalanmalarından dolayı karlılık üzerinde risk bulunmaktadır.

Üretim maliyetlerinin hammadde maliyetlerinden oluşmaktadır. Üretim maliyetleri gerek hammadde fiyatları gerekse kurdaki artışa bağlı olarak, İhraççı'nın kar marjları üzerinde baskı oluşturabilir.

5.1.11. İhracat yapılan ülkedeki riskler İhraççı'nın finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

İhraççı'nın ihracat yaptığı bölge ve ülkelerde hukuk, finans ve kurumsal yönetim anlamındaki eksiklikler veya değişimler, projelerin yer yer durmasına, yarım kalmasına ve oluşan hak edişlerin doğru zaman ve tutarlarda tahsil edilememesine yol açabilir.

Bu bölgelerde/ülkelerde yaşanabilecek siyasi karışıklıklar, ekonomik krizler, uluslararası ve/veya devletlerarası anlaşmazlıklar İhraççı'nın gelirini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.12. Rakiplerin piyasaya süreceği yeni ürünler veya yeni teknolojiler satışları olumsuz etkileyebilir.

Rakiplerin sahip olduğu veya geliştireceği yeni teknolojiler ve/veya ürünlerin piyasaya sürülmesi İhraççı'nın ürünlerinin tercih edilmesini ve satışlarını olumsuz etkileyebilir. Bu durumda İhraççı'nın bu ürünlerle rekabet edebilecek ürün portföyü oluşturamaması ve/veya yeni ürün için yapılacak çalışmaların yaratacağı ek finansal yük karlılığı olumsuz etkileyebilir.

5.1.13. Satışların ve karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verilememektedir.

İhraççı, birçok farklı ülke ve bölgede farklı sektörlerle satış yapmaktadır. Satışların ve karlılığın sürekliliği birçok faktöre bağlıdır. Satış yapılan sektörlerin yavaşlaması, iş yapılan ülke ve bölgelerde iş imkanlarının azalması, faaliyet zararlarının büyüklüğü, istenen fiyatlarda satış yapabilme kabiliyeti, yeni teknolojiler gibi faktörler İhraççı'nın satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.



5.1.14. Üretim tesislerinden kaynaklı aksaklıklar nedeniyle iş kaybı ya da üretimde yavaşlamalar yaşanabilir.

İhraççı'nın üretim süreçleri makine-ekipman parkurundaki makine ve teçhizatın sağlıklı bir şekilde çalışmasına bağlıdır. Üretim tesislerindeki uzun süreli makine ve ekipman arızaları üretimi olumsuz yönde etkileyebilir. Üretim tesislerinde kullanılan makine ve ekipmanlarda meydana gelebilecek teknik arızalarda, yurt dışından yedek parça tedariki ihtiyacı doğması halinde söz konusu parçaların gecikmesi, teknik servisin üretim tesisine istenilen zamanda ulaşamaması üretimi aksatabilir. Bu durumda kapasite kaybı ve buna bağlı olarak gelir ve karlılıkta azalma meydana gelebilir.

5.1.15. Doğal afet, sel, deprem, yangın, salgın vs. gibi olumsuzluklar finansal performansı olumsuz etkileyebilir.

Türkiye'nin büyük ve önemli bir bölümü deprem bilimeiler tarafından deprem riskinin yüksek olduğu bölge olarak tanımlanmaktadır. Başta deprem olmak üzere olası doğal afetler, tesislere çok ciddi zararlar verebilir, üretim kaybına veya üretimin tamamen durmasına neden olabilir ve dolayısıyla İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.16. İş kazaları nedeniyle oluşabilecek kayıplar faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.

İşin yürütülmesi sırasında teknik donanım, altyapı ve acil durum planlarında kişilere bağlı olarak meydana gelebilecek kazalar sonucunda işin geçici olarak durması ve departman bazında geçici aksaklıkların yaşanması faaliyet kapsamındaki taahhütlerde gecikmelere yol açabilir.

5.1.17. Bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, durması veya siber saldırıya uğraması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir:

İhraççı'nın üretim, muhasebe, planlama, satış, bakım onarım, lojistik gibi faaliyetlerini yürütmesinde önem arz eden bilgi işlem sistemlerinde ortaya çıkabilecek arıza, durma veya bilgi işlem sistemine gerçekleştirilecek siber saldırılar faaliyetlerin aksamasına ve hatta durmasına neden olabilir. Bunun yanında ek maliyetlere de neden olabilir. Bu gibi durumlar İhraççı'nın finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1. Faaliyet gösterilen sektörde çok sayıda şirket faaliyet göstermektedir. Sektördeki rekabet koşullarının sertleşmesi, sektördeki genel karlılık seviyesini olumsuz etkileyecektir. Fiyat baskısı, rekabetin yoğun olduğu bölgelerde İhraççı'nın faaliyetlerini, büyüme beklentilerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Sektörde yer alan plastik üreticileri ve yeni üretici potansiyeli, rekabet seviyesini yükselmektedir. Mevcut veya yeni rakiplerin agresif fiyatlandırma politikaları sebebiyle kar marjları baskı altına girebilir. İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektör dünyada ve ülkemizde yaşanan ekonomik ve/veya siyasal krizlerin yol açtığı her türlü daralmadan doğrudan etkilenme riskini taşımaktadır.

Kayıt dışı faaliyet gösteren çok sayıda küçük ölçekli firma haksız rekabet yaratarak fiyat dezavantajına sebep olabilmektedir. Sektördeki kayıt dışı ve/veya kalitesiz üretim ve düşük fiyat mal satışları İhraççı'yı ve içinde bulunduğu sektörü olumsuz etkileyebilmektedir.

5.2.2. Sektörde nitelikli ara eleman eksikliği, çalışanları kariyer basamağı olarak ambalaj sektörüne sıcak bakmamaları, eğitilmiş/tecrübeli kalifiye eleman bulma zorluğu sektörü negatif yönde etkileyen unsur olarak görülebilir.

İhraççı; kilit pozisyonlardaki çalışanlarını, Şirket stratejisini hayata geçirmesine ve rekabet gücünü korumasına imkan verecek şekilde yeniden eğitemeyebilir veya gerekli vasıflara sahip yeterli sayıda yeni personeli makul bir maliyet üzerinden işe alamayabilir veya eğitemeyebilir. İhraççı, stratejisini uygulayabilmek açısından ayrıca üst düzey yönetim personelinin varlığına ihtiyaç duymaktadır. Üst düzey yönetimin bir veya daha fazla üyesinin kaybı mali durum ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilir.

5.2.3. Sektördeki rakiplerin uygulamalarından kaynaklı düzenleyici vergi ve cezaların ortaya çıkması finansal performansı olumsuz etkileyebilir.

İhraççı'nın faaliyette bulunduğu sektörde rakiplerin operasyonel süreçlerinde insan ve çevre sağlığına zarar verebilecek faaliyetleri sonucunda sektördeki tüm şirketleri bağlayıcı uygulanabilecek düzenleyici vergi ve idari para cezalarının karlılığa olumsuz etki yapma ihtimali bulunmaktadır.

5.2.4. Sektörün çevrenin korunması ve iş güvenliği mevzuatına tabi olması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.

İhraççı ve faaliyet gösterdiği sektörde yer alan şirketler çevrenin korunmasına ve iş güvenliğine ilişkin mevzuatlara tabi olup ilgili mevzuatlarda belirlenen yükümlülükleri yerine getirmek zorundadır.

Mevzuata aykırı davranılması İhraççı ve yöneticileri için hukuki ve cezai sorumluluklar doğurabilir. Böyle bir durumda faaliyetler olumsuz yönde etkilenebilir.

Çevre ve iş güvenliği mevzuatına aykırı olarak çevre ve insan sağlığı yönünden tehlike yaratan uygunsuz durumların bulunması halinde; söz konusu uygunsuzlukların giderilmesi için İhraççı'ya süre verilmemesi veya verilen sürenin bitiminde uygunsuzluğun giderilmemesi; çevre izin belgesinin iptal edilmesine ve İhraççı'nın faaliyetlerinin, kısmen veya tamamen, süreli veya süresiz durdurulmasına neden olabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. Kar payı gelirine ilişkin riskler:

Kar payı, şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Kar payının dağıtılabilmesi için önce şirket karının oluşması ve geçmiş yıldan gelen zararın olmaması gerekir. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurulun onayı ile bu karını dağıtabilir.

Halka açık şirketler karını nakden veya kâr payını sermayeye ilave şeklinde bedelsiz pay ihraç ederek dağıtabilir. İhraççı'nın yeterli karı olmayabilir veya yönetim kurulu karı İhraççı bünyesinde bırakarak dağıtmamaya karar verebilir.

5.3.2. Sermaye kazancına ilişkin riskler

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. Pay fiyatları, paylar ihraç olduktan sonra ekonomideki ve/veya İhraççı'nın mali operasyonel ve yönetsel durumundaki gelişmelere bağlı olarak piyasada belirlenecektir. Şirket paylarının değerinde, İhraççı'nın kontrolü dışında gelişebilecek olan küresel krizler, yurt içi ve yurt dışı siyasi gelişmeler, sermaye piyasaları beklentileri ile finansal sonuçlar arasındaki farklılıklar, genel ekonomik durum, faiz ve kur hareketleri, İhraççı'nın tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler gibi pek çok faktöre bağlı olarak dalgalanmalar yaşanabilir. Ayrıca finansal performansın beklentilerin altında oluşması veya sektörel risklerin artması durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir.

Piyasada meydana gelen dalgalanmalar veya İhraççı'ya ya da sektöre özgü sorunlara bağlı olarak veya bedelli sermaye artırımını yapılmasından ötürü Şirket pay fiyatında düşüş görülmesi sonucunda yatırımcıların zarar görmesi olasılık dahilindedir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Likidite riski

İhraççı'nın nakit akışındaki dengesizlik neticesinde, nakit çıkışlarını tam ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

5.4.2. Faiz Oranı Riski

İhraççı, faiz kazanan varlık ve faiz ödenen yükümlülükleri nedeniyle, faiz oranlarının değişiminden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Diğer taraftan, faiz oranlarında yükselişler ve bankaların kredi verme iştahlarında azalma gibi nedenlerle finansman koşullarında yaşanacak kötüleşme, ihraççının gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riski bulunmaktadır.

5.4.3. Kredi Riski

Genel olarak İhraççı'nın taraf olduğu mal ve hizmet satımı veya mal ve hizmet alımına ilişkin sözleşmelerde; sözleşmenin karşı tarafının, sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı İhraççı'nın karşılaştığı durumu ifade etmektedir.

5.4.4. Döviz Kuru Riski

Yabancı para cinsinden varlıklar/yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

Bununla birlikte, döviz kurundaki dalgalanmalar sektörde faaliyet gösteren şirket faaliyetleri açısından risk yaratabilir. Türk Lirası'nın yabancı para birimlerine karşı değer kaybetmesi, tüketici talebinin gayrimenkul yerine daha likit varlıklara yönelimi tetikleyebilir.

5.4.5. Karşı Taraf Riski

Karşılığında yeterli teminat bulunmadan borç verilmesi, diğer taahhütlerde bulunulması, varlıkların ödünç, emanet veya teminat olarak tevdi edilmesi gibi nedenlerle, varlıkların geri alınmasında ortaya çıkan riskleri ifade eder. Burada risk oluşturabilecek husus, piyasa faiz oranında meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler ile ileride müşterinin ödeme gücünde meydana gelebilecek olumsuz durumlar neticesinde karlılıkta yaratabileceği olumsuz gelişmelerdir.

5.4.6. Piyasa Riski:

Faiz oranı, pay fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin, İhraççı'nın gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir.

5.4.7. Makroekonomik Riskler

Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççı'nın ticaret unvanı Sekuro Plastik Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi'dir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Ekinciler Caddesi, Elbistan Sokak, SAS Plaza, No: 10 Kat: 3 Daire: 9 Kavacık-Beykoz/İstanbul
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	970092

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

İhraççı, süresiz olarak kurulmuştur. Ticaret siciline tescil edildiği tarih 05.02.1997'dir.

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

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Fiili Yönetim Adresi/Merkez Adresi	Ekinciler Caddesi, Elbistan Sokak, SAS Plaza, No: 10 Kat: 3 Daire: 9 Kavacık-Beykoz/İstanbul
İnternet Adresi	www.sekuro.com.tr
Telefon	+90 216 693 31 30
Faks	+90 216 693 31 17

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

2020 Yılı Yatırımları

Yatırımın Cinsi	Tutarı (TL)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Binalar	4.753.565	Tamamlandı	%50 Özkaynak - %50 Banka Kredisi
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.827.583	Tamamlandı	%50 Özkaynak - %50 Banka Kredisi
Taşıtlar	3.486.861	Tamamlandı	%50 Özkaynak - %50 Banka Kredisi
Demirbaşlar	922.330	Tamamlandı	%50 Özkaynak - %50 Banka Kredisi
Toplam	10.990.339		

2021 Yılı Yatırımları

Yatırımın Cinsi	Tutarı (TL)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Binalar	4.084.998	Tamamlandı	%50 Özkaynak - %50 Banka Kredisi
Tesis, Makine ve Cihazlar	35.324.391	Tamamlandı	%100 Leasing
Taşıtlar	191.559	Tamamlandı	%50 Özkaynak - %50 Banka Kredisi
Demirbaşlar	691.047	Tamamlandı	%50 Özkaynak - %50 Banka Kredisi
Toplam	40.291.995		

2022 Yılı Yatırımları

Yatırımın Cinsi	Tutarı (TL)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Tesis, Makine ve Cihazlar	19.285.240	Tamamlandı	%50 Özkaynak - %50 Banka Kredisi
Binalar	1.851.350	Tamamlandı	%50 Özkaynak - %50 Banka Kredisi
Taşıtlar	2.817.266	Tamamlandı	%50 Özkaynak - %50 Banka Kredisi
Demirbaşlar	2.007.899	Tamamlandı	%50 Özkaynak - %50 Banka Kredisi
Toplam	25.961.755		

Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme yöntemine uygun raporlanmaktadır. Dönem sonu finansal tablolarda alış (giriş) olarak raporlanan tutarların bir kısmı bu değer artışlarından meydana gelmektedir. Aynı zamanda 31.12.2022 tarihinde değerlendirme kuruluşunun yaptığı gerçeğe uygun değer raporlamasında yer alan değerlere uygun olarak alış (giriş) olarak gösterilmiştir.

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

Ambalaj sektörü için norm olarak kabul edilen döngüsel ekonomiye uygun polietilen film ürünlerinin üretim hattı 2021 yılı ikinci yarısında devreye alınmış, 2022 yılında deneme üretimleri başarıyla sağlanmıştır. Günümüz teknolojisi ile insanoğlunun ihtiyaçları da gelişim ve değişimlere uğramaktadır. Bu gelişim ve değişimler hızlı tüketim ürünlerinin yoğunlukla kullanılması ile sonuçlanmaktadır. Hızlı tüketim ürünleri ambalaj kullanımının miktarını ve önemini artırmaktadır. Kullanılan ambalajların ayrıştırılarak atık hale getirilmesi, bu atıkların ayrışmış olarak toplanabilir olması ve tekrar üretime kazandırılabilmesi döngüsel ekonomiye uyumu sağlayabilecektir. Atık hale geldikten sonra üretime kazandırılabilir ürünlerin üretimi için yapılan sürdürülebilir dünyaya katkı sağlayacak bu yatırım konumuzun ekonomik karşılığı üretim ve tüketim süreçlerinde birçok faktörün değişmesi ve sistemli hale gelmesi ile değerli hale gelebilecektir. Sürdürülebilirliğe uygun yeni ürün grupları için 2021'de devreye giren yatırımın kullanım kapasitesi henüz %20 civarındadır. Kalan kapasitenin yeni pazarlara giriş sonrasında doldurulması planlanmaktadır. Henüz üretimi sağlanan ürünlerin pazarı temel olarak Avrupa Bölgesi'dir. Hedef pazar da doğal olarak Avrupa Bölgesi olacaktır.

Hali hazırda bu ürünlerin dağıtım ve pazarlamalarının yapıldığı ülkeler; Birleşik Krallık, İspanya, Sırbistan, Yunanistan ve Avrupa Bölgesi'ne ihracat yapan ulusal şirketlerdir.

Yatırım ile üretimi sağlanabilen yeni ve nitelikli ürün grupları aşağıdaki gibidir. Bu ürün gruplarının yeni pazarlara giriş sağlanarak kapasiteleri artırılabilir durumdadır:

BARIYER FİLM - Raf ömrü uzun olan gıdaların ambalajında kullanılan film tipidir. Ambalaj tipine ve birçok unsura bağlı olarak neredeyse tüm gıda ürünleri için kullanılabilir ama et ve süt ürünlerinde ağırlıklı olarak tercih edilmektedir. Yatırımı tamamlanan hatta sadece bariyer film ürünlerinin üretimi sağlanması durumunda 430 ton/ay kapasite mevcuttur.

OPE FİLM - Sürdürülebilir ambalaj film tipidir. Henüz pazarda çok yeni bir üründür ve henüz ürün özellikleri süreç ve uygulama açısından tüm dünyada tam oturmamıştır. Ancak gelecekte sürdürülebilirlik açısından önemli bir ürün olması beklenmektedir. Yatırımı tamamlanan hatta sadece ope film üretimi sağlanması durumunda 380 ton/ay kapasite mevcuttur.

OPEBAR FİLM – İhraççı'nın sektöre sunduğu tamamen istisnai bir üründür. Bu ürün hem sürdürülebilirliğe uygundur hem de raf ömrü sunabilmektedir. Henüz süreçleri halen istikrar kazanmadığı için dikkate değer veya umut vaat eder bir satış hacmi bu aşamada beklenmemektedir. Ancak üretim şartlarının istikrar sağlaması durumunda sektörde oyun değiştirici bir ürün olabileceği düşünülmektedir.

2025 yılı ile vergi yükümlülükleri ile sınırlandırılması hedeflenen, 2030 yılı ile tamamen yasaklanacak döngüsel ekonomi normlarına uygun olmayan ambalaj ürünleri için öncelikle mevcut yatırımın boş kapasitesi doldurulacak akabinde yeni yatırım planları devreye alınacaktır.

Yatırımların önümüzdeki süreçlerde ortaya çıkan dinamiklerle şekillenmesi beklenmekle birlikte ana yatırım konuları sürdürülebilirliğe uygun ürün ve hizmetlerin yatırımları olacaktır.

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.

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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Plastik Ambalaj sektörü çok geniş ürün yelpazesi içeren büyük bir sektördür. İhraççı'nın içinde yer aldığı bu büyük sektörde ana faaliyet konusu polietilen hammaddesinden mamul film üretimidir. Film ürünler birçok sektör ve ürünler için dış etkilerden koruma amaçlı ürünler olarak kullanılırken, gıda ürünleri için ise ambalajın hammaddesi olarak kullanılmaktadır. 2022 yılı itibarı ile satış hacminin %80'i gıda ambalajına yönelik ürünler iken, %20'si koruyucu ambalaj ürünleri olarak gerçekleşmiştir.

Bir petrokimya türevi olan polietilen dünyada en yaygın olarak kullanılan petrokimya türevidir. Polietilenden mamul filmler ise yine en yaygın olarak kullanılan ürün gruplarıdır. Uygulama çeşitliliği, kullanım kolaylığı, maliyet avantajları ve geri dönüşüm yaygınlığı en önemli ambalaj film gruplarıdır. İhraççı'nın kuruluşundan itibaren bu ürün grupları ana faaliyet konusu olarak devam etmiş, Film ürün gruplarının niteliğini artırarak pazarları çeşitlendirmek, katma değer sağlamak büyüme ve kalkınma hedefinin temelini oluşturmuştur.

Sürdürülebilir dünya normlarına uygun film ürünleri bütün dünyada az sayıda şirketin üretim ve kalite istikrarı sağlayabildiği çok nitelikli bir faaliyet alanıdır. İhraççı'nın gelecek vizyonunu şekillendirmesi beklenen bu alan katma değer yaratabilecek kalkınma ve gelişme potansiyelini oluşturmaktadır.

Ürün bazında satışların dağılımı aşağıdaki gibidir:

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2020	%	31.12.2021	%	31.12.2022	%
Ürünler						
Gıda Ambalajı	24.288.525	77	46.197.883	73	65.809.643	80
Koruyucu Ambalaj	7.190.280	23	16.857.296	27	16.652.817	20
TOPLAM	31.478.805	100	63.055.179	100	82.462.460	100

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

Film ürünlerin ürün özellikleri, ambalajda işlev ve fonksiyon sunabilme kabiliyetleri doğru girdilerin seçilebilmesi, girdilerin ihtiyaca uygun karışımının sağlanabilmesi ve süreklilik

sağlayabilecek ürün özelliklerini sağlayabilecek üretim süreçlerinden geçirilerek elde edilmektedir.

Bugün market raflarında sergilenen birçok ürün iyi tasarlanmış ambalaj ürünlerinin katkısı ile tercih edilebilmekte ve ayrışabilmektedir. Ambalaj ürünleri günümüzün hızlı tüketim dünyasında gelişen ve değişen ihtiyaçların dinamizmini yakalayabildiği ölçüde başarılı kabul edilmektedir. Bu halde ürünlerin tasarımı kritik önem içermektedir.

Araştırma ve geliştirme faaliyetleri Şirket'in iş süreçlerinin önemli bir çalışma alanıdır. Güçlü sektör deneyimi, nitelikli insan kaynağı, vizyoner ve disiplinli çalışma anlayışı ile araştırma ve geliştirme çalışmaları başarılı olabilmekte ve süreklilik sağlanabilmektedir.

Şirket'in ürün geliştirme ve tasarım hizmetleri pazarda farklılaşmasını sağlayabildiği güçlü yanlarından biridir.

Sektörde talep edilen birçok bilinir özellikle birlikte raf ömrünü artıran, kullanım kolaylıkları sağlayan paket tiplerine uygun filmler üretebilen, döngüsel ekonomi normlarına uygun ürünleri sunabilen birçok farklı, özel ihtiyaca uygun ürün geliştirmesi sağlayabilen Şirket için araştırma ve geliştirme çalışmaları sürekli olarak devam etmektedir.

Devam eden AR-GE Projeleri

AR-GE ÜRÜNLERİ				
Proje Adı	Geliştirilen Unsur	Avantajlar	Dezavantajlar	Kullanım Alanı
Özgül ağırlığı hafifletilmiş PE	PE Film hafifletme, yoğunluk 0,92'den 0,55 g/cm ³ seviyelerine iniyor.	Birim m ² 'deki plastik miktarı azaltılıyor, sürdürülebilir yapılar için kullanılabilir	Filmin mekanik özellikleri zayıflıyor	Gıda ambalajları, yalıtım sektörü
Metalize PE	PE film gaz bariyer değerleri artırılıyor.	3 katlı ambalaj yapıları 2 katlı ambalaj ile yer değiştirebiliyor. Ek proses, işçilik ve malzeme maliyet avantajı sağlayabiliyor.	Metalize katmanı kırılabilir ve tutkal adhezyonu düşebiliyor, maliyet yüksek	Gıda ambalajları, yalıtım sektörü (geri dönüştürülebilir yalıtım malzemesi üretilebilir)
Oksijen tutucu	PE film oksijen bariyer değerleri artırılıyor.	Gıda raf ömrü artıyor, yüksek maliyetli oksijen tutucu hammaddesi olan EVOH malzeme kullanımı azaltılıyor.	Yaygın değil, talep yaratmak zor	Gıda ambalajları
Yüksek bariyerli düşük ısı yapışmalı filmler	Sürdürülebilir yapılarda yüksek bariyer düşük SIT sealant olarak kullanılması	Sürdürülebilir yapıların geniş ölçekte kullanılabilmesi	Üretimi zor	Sürdürülebilir Monomateriyal gıda ambalajları
Reclosable (Tekrar kapatılabilir) film	Tekrar açıp kapama özelliği ile kullanım kolaylığı	Açma ve kapama fonksiyonu ile uzun süreli ürün koruma ve kullanım ile kullanıcı dostu	Üretimi, testi zor ve pahalı	Gıda ambalajları
Heat sealable (Isıl yapışmalı) OPE film	OPE film dış/dış körükte yapışma sağlanması	OPE film kullanım alanı genişliyor.	Ürün kullanımı az, geliştirme gerekli	Sürdürülebilir Monomateriyal gıda ambalajları
Twistable (Bükülebilir) OPE film	Twist Pet muadili OPE filme bükme özelliği kazandırılması	Ceflex (esnek paketlenme) direktifine uygun çözüm	Henüz reçetesi belli değil, üretim şartlarına çok bağlı	Şekerleme, çikolata ambalajları

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Türkiye ambalaj sanayi hızlı gelişen bir sektördür. Hızlı kentleşme, nüfus artışı, yaşam standartlarının yükselmesi, kadınların iş hayatına katılımındaki artış, tüketim alışkanlıklarındaki değişimler, alışveriş merkezlerinin yaygınlaşması ile perakende alışveriş eğiliminin artması, tüketim ürünlerine olan talep artışı ve ihracatın artması sektörün hızlı büyümesindeki başlıca etkenlerdir. Türkiye’de ambalaj malzemesi üreten yaklaşık 3.000 şirket mevcuttur. Bu şirketlerin büyük çoğunluğu orta ve küçük ölçekli şirketlerdir. Ambalaj sektöründeki şirketler yoğun olarak İstanbul, İzmir, Bursa, Ankara, Konya, Kocaeli, Gaziantep, Adana, Kayseri ve Manisa’da faaliyet göstermektedir. Sektörde faaliyet gösteren şirketler; plastik, kağıt-karton, metal, cam ve ahşap ambalaj olmak üzere beş ana grupta üretim yapmaktadırlar. Ekonomi Bakanlığı’nın 2020 Ambalaj Sektörü Raporu’na göre Türkiye’de plastik ambalaj üretimi yaklaşık 4,4 milyon tonun üzerindedir. Türk PE ve PP dokuma torbalar ve çuvallar sektörü önemli üretim ve ihrac kapasitesine sahiptir.

Türk ambalaj üreticileri ulusal ve uluslararası çevre düzenlemeleri ile ilgili gelişmeleri yakından takip etmekte ve bu düzenlemelere uyum göstermektedirler. Yürürlükte olan “Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği” ile

- a) Çevresel açıdan belirli ölçütlere, temel şart ve özelliklere sahip ambalajların üretimi,
- b) Ambalaj atıklarının oluşumunun önlenmesi, önlenemeyen ambalaj atıklarının tekrar kullanım, geri dönüşüm ve geri kazanım yolu ile bertaraf edilecek miktarının azaltılması,
- c) Ambalaj atıklarının çevreye zarar verecek şekilde doğrudan ve dolaylı olarak alıcı ortama verilmesinin önlenmesi,
- ç) Ambalaj atıklarının belirli bir yönetim sistemi içinde, kaynağında ayrı toplanması, taşınması, ayrılmasına ilişkin teknik ve idari standartların oluşturulması amaçlanmıştır.

International Trade Center verilerine göre Türk ambalaj sanayi ürünleri ihracatı 2022 yılında 7,5 milyar ABD Doları olmuştur. Ayrıca büyük miktarda ambalaj, ihracat ürünü ambalajı olarak dolaylı yoldan ihracat edilmektedir. Ambalaj sanayi ihracatı son beş yılda yaklaşık 3 milyar ABD Doları artmıştır. Covid-19 pandemisinin etkisiyle 2020 yılında sadece %5 artan ihracat tutarları, 2021 yılında %26,4’lük artışla 6,5 milyar ABD Doları seviyelerine gelmiştir. 2022 yılında ise yıllık bazda %15’lik artışla 7,5 milyar ABD Doları’na ulaşmıştır. 2022 yılında ambalaj sanayi ihracatında %58,2’lik payı ile plastik ambalaj ürünleri ilk sırayı almaktadır. İhracat edilen başlıca plastik ambalaj ürünleri; PP levhalar ve filmler, PE torbalar ve çantalar, PE veya PP şeritlerden örme torbalar ve çuvallardır.

Türkiye’nin Ambalaj Sanayi İhracatı (Milyon ABD Doları)

Ambalajlar	2018	2019	2020	2021	2022
Plastik*	2.642	2.883	3.039	3.879	4.348
Ahşap	31	20	18	30	46
Kağıt ve Karton	1.466	1.446	1.489	1.909	2.227
Cam	84	141	195	194	244
Metal	380	407	397	479	603
Toplam	4.603	4.898	5.137	6.491	7.468

Kaynak: ITC – International Trade Center (Uluslararası Ticaret Merkezi)

* Polietilen veya polipropilen şeritlerden örme torbalar ve çuvallar dahil

Türkiye'nin Gıda Ambalajı için plastik ambalaj malzemeleri ihraç ettiği başlıca ülkeler ise: İngiltere, Almanya, İsrail, Irak, ABD, Hollanda, Fransa, Yunanistan, İtalya ve Bulgaristan'dır.

Türkiye'nin Gıda Ambalajı için üretilen plastik ambalaj malzemeleri ortalama ithal fiyatı, ihraç fiyatının %30 üzerindedir. 2021 yılında Türkiye, Kg değeri 3,4 USD ortalama değer ile ihracat yapabilirken, 2,6 \$/kg ortalama değer ile ithalat yapmıştır. İhraççı'nın içinde bulunduğu alanda gelişme ve ilerleme kaydetmesi sektörün vizyonu ve sunduğu iş ufku açısından son derece umut vaat edicidir.

Ambalaj sanayisi sektöründe büyümeyi sağlayan etkenler; kentleşme, hızlı tüketim alışkanlıklarının artması, Brezilya, Çin, Hindistan ve bazı Doğu Avrupa ülkeleri gibi gelişmekte olan ekonomilerdeki hızlı büyüme olarak sıralanabilir. Gelişmekte olan bölgelerde harcanabilir kişisel gelirden yaşanan artışlar tüketimi artırmakta ve artan tüketim sonucunda ambalaj talebi de yükselmektedir.

2021 yılı dünya ambalaj sanayi ihracatı 371 milyar ABD Doları olmuştur.

Bir önceki yıla göre %22,9 oranında artmıştır. Dünya ambalaj ihracatının %54,8'ini plastik ambalaj, %32,1'ini kağıt-karton ambalaj oluşturmaktadır.

Dünya Ambalaj Sanayi İhracatı (milyon ABD Doları)

Ambalajlar	2018	2019	2020	2021
Plastik*	169.012	165.963	167.047	203.335
Ahşap	4.069	3.995	3.789	5.711
Kağıt ve Karton	100.998	96.903	95.362	119.108
Cam	10.989	11.268	11.577	13.883
Metal	23.412	23.456	23.965	28.755
Toplam	308.479	301.585	301.740	370.792

Kaynak: ITC – International Trade Center (Uluslararası Ticaret Merkezi)

* Polietilen veya polipropilen şeritlerden örme torbalar ve çuvallar dahil

Dünya ambalaj sanayi ithalatı 2021 yılında 357 milyar dolar olmuştur. Dünya toplam ambalaj ithalatının %55'ini plastik ambalajlar, %32,2'sini kağıt-karton ambalajlar, %7,7'sini metal ambalajlar, %3,7'sini cam ambalajlar ve %1,4'ünü ahşap ambalajlar oluşturmaktadır.

Dünya Ambalaj Sanayi İthalatı (milyon ABD Doları)

Ambalajlar	2018	2019	2020	2021
Plastik*	169.088	165.057	162.866	196.704
Ahşap	3.672	3.588	3.393	5.142
Kağıt ve Karton	100.917	96.471	93.181	114.928
Cam	10.680	10.846	10.962	13.073
Metal	23.242	22.830	23.427	27.613
Toplam	307.600	298.791	293.829	357.460

Kaynak: ITC – International Trade Center (Uluslararası Ticaret Merkezi)

* Polietilen veya polipropilen şeritlerden örme torbalar ve çuvallar dahil

Ülkemiz ambalaj sektöründeki gelişmeler dünya ambalaj sektörünün üzerinde seyretmektedir. Ambalaj Sanayicileri Derneği'ne göre 2023'te Türkiye ambalaj sektörünün pazar büyüklüğü 25 milyar ABD Doları'ndan 30 milyar ABD Doları'na, kişi başı tüketimi 298

ABD Doları'ndan 380 ABD Doları'na, ihracatımızı ise 8 milyar ABD Doları'na çıkarma hedeflenirken 2023 hedefine 2022 sonunda ulaşabileceği beklenmekte ve 2023 için yeni hedef olarak 10 milyar ABD Doları olarak belirlenmiştir.

2030 sektör büyüklüğü için hedef 50 milyar ABD Doları, ihracat hedefi de 20 milyar ABD Doları olarak belirlenmiştir. Bu doğrultuda öncelikle hammadde üretimi için ülkemizde büyük yatırımlara destek verilmesi beklenmektedir. Sektörde plastik ambalaj için kullanılan hammaddelerin ağırlıklı olarak yurt dışından temin edilmesinin sektörün gelişimine paralel katkı sağlayamadığı kabul edilmektedir. Hammadde üretimine ağırlık verecek yatırımlar üreticilerin maliyetlerini indirecek, tedarik kolaylıkları sağlanacak, ihracat hızı artacaktır. Petrokimya tesis yatırımları sayesinde yüksek katma değerli ürünler üretimi ile uluslararası arenada daha rekabetçi bir yapıya sahip olabileceği kabul edilmektedir.

Nihayetinde sektörün bugün ve gelecekteki en önemli gündem maddesinin ise sürdürülebilirlik olacağı Ambalaj Sanayicileri Derneği tarafından da kabul edilmekte ve kuvvetle ifade edilmektedir.

Atık malzemelerin geri dönüşüme kazandırılması teşvik edilmesi, geri dönüşüm sanayisinin geliştirilmesi, ülkemiz sektörü ve çevre faktörlerine uygun sistemler kurulması, toplama ve geri dönüşümü geliştirecek sistemlerle tasarlanması gerekliliği Ambalaj Sanayiciler, Derneği'nin duyurularında ifade edilmektedir.

Yakın gelecekte sürdürülebilirliğe uygun yatırımları tamamlanmamış, karbon karnesi kötü olan ihracatçıların ve ülkelerin, ihracat yapamayacak hale geleceği; sürdürülebilirliğin, çevreci üretimin Türkiye'nin güçlü hale gelmiş sektörün geleceğine büyük katkı sağlayacağı, ülke sektörünün dünya ölçeğinde rekabet gücünün gelişeceği kabul edilmektedir.

İhraççı ambalaj sektöründe farklı ürün gruplarının üretim ve pazarlamasını iki ayrı şirket ile gerçekleştirmektedir. Ana faaliyet konusu içerisinde yer alan ürün gruplarından koruyucu ürün gruplarının hizmet ettiği başlıca sektörler ısıtma sektörü, elektrik-elektronik sektörü, mobilya sektörü, inşaat ve malzemeleri sektörü, içecek ve gıda sektörü ve çeşitli sektörler olarak devam etmektedir ve Sekuro ürün grupları olarak pazara sunulmaktadır.

Gıda ambalajı için kullanılan film ürün grupları ise çok çeşitli gıda ambalajlarının hammaddesi olarak kullanılmaktadır. Bu ürün grupları ambalaj sektörüne hammadde ve yan madde olarak hizmet etmektedir. Ambalaj sektörü bu ürün gruplarını baskılı paket ambalajların girdisi olarak kullanmakta ve gıda markalarına sunmaktadır. Bu ürün grupları ise Polifilm olarak pazara sunulmaktadır.

Her iki şirket ile pazara sunulan ürün grupları için; kaliteli ürünü istikrarlı sağlayabilen, değişimleri ve gelişmeleri takip edebilen, ürün inovasyonu sunabilen ve iş birliği anlayışına hakim bir yönetim anlayışı ile pazarda etkinlik sağlanmaktadır.

Pazar hakimiyetleri için güvenilir bir istatistiki veri olmamakla birlikte, müşterilerdeki tedarik payları ile çıkarımlar yapılabilmektedir. Güçlü alımları olan, pazarda lider durumda olan tüm alıcılar için İhraççı'nın sunduğu ürün ve servis İhraççı'yı ana tedarikçi statüsünde tutmaktadır. Yıllar içerisindeki gelişmeler ve rekabetçi piyasa koşullarına rağmen, grup mevcut pazarlarda hacimlerini artırabilmekte ve yeni pazarlara da girebilmektedir.

Bugün dünyada ve ülkemizde tüm sektörlerin ve ekonominin ana unsuru vizyoner bir anlayış ile kurulacak güvenli iş birliği ve kaliteli ürün istikrarının bozulmadan inovasyonlar ile kazan kazan ortaklığını sağlayabilmektir. Son derece basit olan bu gerçeğin uygulanabilmesi ise birçok faktörün bir araya gelmesi ve başarıyla sürdürülebilmesi ile sağlanabilmektedir. Bu halde İhraççı'nın sektördeki büyüme trendleri, artan iş hacimleri faaliyetlerinin başarıyla sürdürülebildiğini ifade eden en önemli rakamsal göstergeler olmaktadır.

Sekuro'nun faaliyet ettiği alan içerisinde yıllarca lider şirketlerden biri olarak devam ettiği bilinmektedir. Polifilm de aynı şekilde sektörde iş hacmi en büyük firma olmasa da lider tüm sektör dinamikleri ile değerlendirildiğinde, sektörde yön belirleyici olabilen, kalite ve araştırma/geliştirme faaliyetlerini etkinlikle kullanabilen, pazarın oluşmuş veya henüz oluşmamış ihtiyaçlarına çözümler üretebilen, ana şirketlerden biri olarak kabul edilmektedir.

Grubun her iki şirketinde, dünyaca kabul edilen en iyi makine teçhizatlarının yatırımları sağlanmış, bu makine teçhizatların kullanımı uzmanlıkla sürdürülebilmekte, kalite, araştırma/geliştirme faaliyetleri için ihtiyaçları karşılama yeterliliği çok yüksek bir laboratuvara ve ölçüm cihazlarına sahip, uzman insan kaynakları ile süreçlerin etkin yönetim organizasyonu başarıyla çalıştırılabilen değerli bir faaliyet olduğu sektör oyuncuları tarafından kabul edilmekte ve bilinmektedir.

Pazarın değişen ve gelişen ticari, teknik ihtiyaçlarına gerçekçi ve sürdürülebilir çözüm üretme gücü ancak güçlü yönetim aktiviteleri ile sağlanabilmektedir. İhraççı rekabet ettiği pazarlarda bu güçlü yanları ile ayrışabilmekte ve sektörün güçlü oyuncusu olma iradesini sürdürebilecek istikrarını koruyabilecek başarıyı yıllarca sürdürebilmiş önemli bir endüstriyel oyuncu olduğu bilinmektedir.

Gıda tüketiminin kaçınılmaz bir tüketim ihtiyacı olduğu kabulü ile ambalaj sektörünün en dinamik ve büyüme performansı gösteren kolu gıda ambalajı olarak görülmektedir. Tüketim ihtiyaçları hızlı tüketim yönünde gelişirken, saklama süreleri azalmaktadır. Taze ve yeni ürünler hızla tüketilmekte ve tüketim devir hızı çok yükselmektedir. Bununla birlikte raf lama süreleri, sürdürülebilir ambalaj tipleri, görsel tasarım, işlevsellik, çevresel faktörler ve birçok kriter gıda ambalajı gelişiminde belirleyici olurken bu kriterler teknoloji, iklim faktörleri, tüketim kültürleri etkileri ile değişim ve gelişim göstermektedirler. Değişim ve gelişimin dinamik olduğu bu alan sektörün sürekli gelişimi için motor vazifesi göstermektedir.

Gıda Ambalaj sektörünün Global büyüklüğü 2021 yılında 338 milyar ABD Doları iken, yıllık büyüme oranları %5,1 olarak öngörülmekte ve 2028 yılındaki büyüklüğün ise 478 milyar ABD Doları'na ye ulaşması beklenmektedir.

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

Şirket'in ürün bazında satışlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

NET SATIŞLAR (TL)	01.01.2020 31.12.2020	%	01.01.2021 31.12.2021	%	01.01.2022 31.12.2022	%
Ürünler						
Gıda Ambalajı	24.288.525	77	46.197.883	73	65.809.643	80
Koruyucu Ambalaj	7.190.280	23	16.857.296	27	16.652.817	20
TOPLAM	31.478.805	100	63.055.179	100	82.462.460	100

https://www.trademap.org/Country_SelProductCountry_TS.aspx?nvpm=1%7c792%7c%7c%7c%7c3920%7c%7c%7c%7c4%7c1%7c1%7c1%7c2%7c1%7c2%7c1%7c1%7c1

https://www.trademap.org/Country_SelProductCountry_TS.aspx?nvpm=1%7c792%7c%7c%7c%7c7cTOTAL%7c%7c%7c2%7c1%7c1%7c1%7c2%7c1%7c2%7c1%7c1%7c1

<https://pagev.org/plastik-sektoru-2023-yili-ocak-subat-ayi-degerlendirme-bilgi-notu>

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççı, herhangi bir gruba dahil değildir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Ticari Unvanı	Faaliyetler	31.12.2022 Olağan Faaliyetlerden Kar/Zarar	Ortaklık Pay Oranı (%) ^a	Kontrol Gücü Olmayan Paylar (%)	Sermaye (TL)	Vedekler	Kurulduğu Ülke	Sermaye Taahhütleri	Ödenmiş Sermaye
POLİFİLM AMBALAJ SANAYİ A.Ş.	Ambalaj film ürünlerinin üretim ve pazarlaması	43.891.367	99,82	-	20.142.000	-	Türkiye	20.142.000	20.142.000

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:

Maddi Duran Varlıkların Net Defter Değerleri (TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl		
	2020	2021	2022
Arazi ve arsalar	9.029.920	16.396.676	72.500.000
Binalar	38.140.521	73.018.364	96.268.372
Makine, tesis ve ekipmanlar	29.448.189	49.173.035	201.225.413
Taşıtlar	3.024.563	4.523.354	5.978.644
Demirbaşlar	3.231.425	5.052.523	6.641.192
Diğer maddi duran varlıklar	38.484.384	125.673.063	
Toplam	121.359.002	273.837.015	382.613.621

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

Şirket tüm endüstriler gibi çevre yönetmeliklerine ve regülasyonlarına tabiidir. Sektör ve faaliyet dinamiklerine göre tasarlanmış çevre yönetmelikleri aylık rutin dış denetimlere tabiidir. Sıfır atık esası üzerine göre çalışılmaktadır.

Ürün fire ve ıskartaları tesis içinde yer alan geri dönüşüm üretim parkurlarında tekrar kazanılmaktadır.

Girdilerin ambalaj atıkları geri kazanım tesislerine gönderilmektedir.

İhraççı için düzenlenen ÇED Raporu yoktur. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı ÇED görüşüne göre, Çevreye verdiği zarar oluşturmayan işletmeler için ÇED Raporu gereksinimi olmamaktadır. İhraççı zarar oluşturmayan işletme statüsünde değerlendirildiği için ÇED Raporu kapsamı dışında kalmaktadır.

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

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Arsa ve Fabrika Binası	Sat ve Geri Kirala (Sell and Leaseback)	QNB Finansal Kiralama A.Ş.	Uzun Vadeli Finansman Kaynağı İhtiyacı	10.11.2022	65.000.000

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

Şirket; arsa, bina ve makine, tesis ve cihazlar için SPK tarafından değerleme yapma yetkisi verilmiş olan Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'den değerleme raporu almış ve 31 Aralık 2022 tarihinden itibaren arsa, bina ve makine, tesis ve cihazlarını gerçeğe uygun değerinden göstermiştir. Değerleme çalışmaları ve raporları, gayrimenkul değerleme şirketi tarafından 31 Aralık 2022 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Söz konusu değerleme şirketi değerleme yöntemi olarak pazar ve maliyet yaklaşımı yöntemlerini beraber kullanmayı tercih etmiştir.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve No'su	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arsa	31.12.2013	72.500.000	31.12.2022 – 2023- ÖZEL-029 no'lu	Yatırım amaçlı değil	49.498.277
Bina	31.12.2014 ve sonrası	53.844.994	31.12.2022 – 2023- ÖZEL-029 no'lu	Yatırım amaçlı değil	-1.220.666
Tesis, Makine ve Cihazlar	31.12.2014 ve sonrası	189.479.223	31.12.2022 – 2022- ÖZEL-1106 no'lu	Yatırım amaçlı değil	-9.662.088

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Maddi Olmayan Duran Varlıkların Net Defter Değerleri (TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl		
	2020	2021	2022
Haklar	691.622	468.739	295.874
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.059.753	284.923	317.007
Toplam	2.751.375	753.662	612.881

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

Kullanım hakkı varlıkları, TFRS16 standardı kapsamında oluşmaktadır. TFRS 16 standardı, kiracıların sahip oldukları tüm kiralama sözleşmelerini bilançolarında kullanım hakkı varlıkları olarak, kiralama borçlarını ise bilançolarına kullanım hakkı modeline göre yükümlülük olarak eklemelerini düzenleyen muhasebe standardıdır. Haklar ise yazılım lisanslarından oluşmaktadır. İhraççı'nın maddi olmayan duran varlıklarına faaliyetlerinin devamlılığı konusunda bağımlılığı bulunmamaktadır.

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:

VARLIKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022
Dönen Varlıklar	104.271.753	229.868.046	366.468.921
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.825.741	5.146.076	40.355.743
Ticari Alacaklar	72.036.969	140.262.718	179.037.448
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>72.036.969</i>	<i>140.262.718</i>	<i>179.037.448</i>
Diğer Alacaklar	526.390	586.183	4.542.700
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>526.390</i>	<i>586.183</i>	<i>4.542.700</i>
Stoklar	21.555.921	78.535.534	135.030.829
Peşin Ödenmiş Giderler	3.399.301	4.629.778	5.439.936
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	-	-	1.126.797
Diğer Dönen Varlıklar	927.431	707.757	935.468
Toplam	104.271.753	229.868.046	366.468.921
Duran Varlıklar	122.764.576	275.211.933	385.903.101
Diğer Alacaklar	24.327	24.992	24.326
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>24.327</i>	<i>24.992</i>	<i>24.326</i>
Maddi Duran Varlıklar	121.359.002	273.837.015	382.613.621
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	612.881	753.662	2.751.375
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	<i>295.874</i>	<i>497.366</i>	<i>691.622</i>
<i>Kullanım Hakkı Varlıkları</i>	<i>317.007</i>	<i>256.296</i>	<i>2.059.753</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	768.366	596.264	513.779
TOPLAM VARLIKLAR	227.036.329	505.079.979	752.372.022

KAYNAKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler	100.286.829	250.148.478	336.916.636
Kısa Vadeli Borçlanmalar	35.243.246	64.588.056	117.494.842
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	12.682.371	29.344.742	28.244.224
Ticari Borçlar	45.795.241	149.330.673	183.713.619
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>45.795.241</i>	<i>149.330.673</i>	<i>183.713.619</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	956.754	1.681.305	4.203.078
Diğer Borçlar	470.073	327.868	24.790
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>470.073</i>	<i>327.868</i>	<i>24.790</i>
Ertelenmiş Gelirler	4.274.967	3.555.057	2.038.389
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	677.397	905.516	600.402
Kısa Vadeli Karşılıklar	186.780	415.261	597.292
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>-</i>	<i>118.321</i>	<i>165.686</i>
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>186.780</i>	<i>296.940</i>	<i>431.606</i>
Uzun Vadeli Yükümlülükler	41.108.233	102.539.848	216.452.598
Uzun Vadeli Borçlanmalar	26.319.569	69.185.760	99.273.020
Diğer Borçlar	-	300.316	67.303.390
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>-</i>	<i>300.316</i>	<i>-</i>
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>67.303.390</i>
Uzun Vadeli Karşılıklar	431.983	734.682	1.655.425
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>431.983</i>	<i>734.682</i>	<i>1.655.425</i>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14.356.681	32.319.090	48.220.763
ÖZKAYNAKLAR	85.641.267	152.391.653	199.002.788
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	85.269.649	152.009.927	198.540.299
Ödenmiş Sermaye	13.885.000	13.885.000	13.885.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	4.769.102	4.769.102	4.769.102
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	-	-	-
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-131.410	-131.410	-131.410
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	13.794.940	13.706.439	44.510.267
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>	<i>13.769.533</i>	<i>13.769.533</i>	<i>45.166.005</i>
<i>Emeklilik Planlarında Aktüeryal Kayıp/Kazançlar Fonu</i>	<i>25.407</i>	<i>-63.094</i>	<i>-655.738</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	71.943.777	146.120.228	146.114.794
Kardan Ayrılan Karşılanmış Yedekler	492.908	712.188	712.188
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	-17.500.194	-19.703.948	-27.051.620
Net Dönem Karı / Zararı	-1.984.474	-7.347.672	15.731.978
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	371.618	381.726	462.489
TOPLAM KAYNAKLAR	227.036.329	505.079.979	752.372.022

Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları 2021 yılında 2,3 kat artarak 29,3 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında ise %3,75 oranında azalarak 28,2 milyon TL'ye gerilemiştir.

Ticari borçlar kalemi 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 3,26 ve 1,23 kat oranında artış göstermiştir. 2021 yılında 149,3 milyon TL'ye, 2022 yılında ise 183,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Ticari borçlar dövizle bağlı hammadde alımlarından kaynaklı veresiye borçlar (satıcılar) ve büyük oranda verilmiş borç çeklerinden oluşmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında sırasıyla 1,75 ve 2,50 kat artış meydana gelmiştir. 2021 yılında 1,7 milyon TL'ye, 2022 yılında ise 4,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu kaleme meydana gelen artışların sebepleri arasında; enflasyona bağlı ücret artışları ile ücrete bağlı vergi giderleri ve SGK primleri sayılabilir. Diğer borçlar kalemindeki yıllar itibarıyla meydana gelen azalış, taksitlendirilmiş borçlarının ödenerek erimesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş gelirler, Şirket'in alınan sipariş avanslarından kaynaklıdır. Bu rakamlar yıl sonlarında hep artmaz veya hep azalmazlar ve değişken olmaları işin doğasından kaynaklanmaktadır. Aynı zamanda bilançoju ciddi oranda etkileyen bir değeri söz konusu değildir.

Uzun vadeli yükümlülükler

Uzun vadeli yükümlülüklerde bulunan en önemli kalemler uzun vadeli banka kredileri, ertelenmiş vergi yükümlülüğü ile ilişkili taraflara olan diğer borçlar kalemleridir. Şirket'in uzun vadeli banka kredileri 2021 yılında bir önceki yıla göre 2,63 kat artarak 69,2 milyon TL'ye, 2022 yılında ise 1,43 katına çıkarak 99,2 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Uzun vadeli banka kredilerinde meydana gelen artışlar, 2021 yılında finansal kiralama yoluyla edinilen makine yatırımdan ve 2022 yılının son çeyreğinde Şirket'in, kısa vadeli borçlarını uzun vadeye yaymak amacıyla Sat ve Geri Kirala (Sell and Leaseback) yöntemiyle kullandığı finansmandan kaynaklanmaktadır. Sat ve geri kiralama işlemi, bağlı ortaklık olan Polifilm Ambalaj Sanayi A.Ş.'nin maddi duran varlıklarında yer alan Bilecik İli, Bozüyük İlçesi, Poyra Köyü, Arapdamı Mevkiinde yer alan, 2904-A Pafta No, 104 Ada, 72.501,07 m² arsa ve fabrika binası için yapılmıştır. Şirket elde ettiği uzun vadeli kaynağı daha çok kısa vadeli borçlarının geri ödemelerinde ve işletme sermayesi olarak kullanmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü 2021 yılında 2,25 kat artarak, 32,3 milyon TL'ye, 2022 yılında ise 1,49 kat artarak 48,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış ağırlıklı olarak yabancı para çevrim etkisi ile özkaynaktan mahsup edilen ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır.

2021 ve özellikle 2022 yılında faiz oranlarında meydana gelen artışlar dış kaynağa erişimi imkânsız hale getirmiştir. Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilir olması için ortak ve aynı zamanda Yönetim Kurulu Başkanı Murat Hakan Çil tarafından 2022 yılında sermaye avansı girişi sağlanmıştır. Diğer borçlardaki artış bundan kaynaklanmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in raporlama para birimi Amerikan Doları'dır. Şirket maddi duran varlıklarını edinim tarihi itibarıyla Amerikan Doları cinsinden takip ederek, kur karşısındaki yeni değerini raporlama tarihlerinde değerlendirme yöntemiyle yabancı para çevrim farklarında göstermektedir. 2021 yılında meydana gelen kur artışlarının etkisi ile maddi duran varlıkları yeniden değerlendirme yöntemine uygun değerlemek gerekliliği doğmuştur. Bu kalem 2021 yılında 2 kat artarak 146 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında kur seyrinin yukarı yönlü devam etmesi ile 3,28 kat artarak 452 milyon TL'ye yükselmiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2020 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2021 31.12.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2022 31.12.2022
Hasılat	189.263.895	302.297.308	587.272.782
Satışların Maliyeti (-)	-157.785.090	-239.242.129	-504.810.322
BRÜT KAR / (ZARAR)	31.478.805	63.055.179	82.462.460
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-5.798.599	-9.385.416	-18.590.177
Genel Yönetim Giderleri (-)	-7.466.667	-10.473.709	-14.557.738
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-58.750	-371.356	-606.125
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.188.771	2.443.797	9.709.737
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-4.336.366	-6.960.696	-12.570.910
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)	16.007.194	38.307.799	45.847.247
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	-	-	2.449.931
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	72.070	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-2.634	-	-
FINANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI	16.076.630	38.307.799	48.297.178
Finansal Gelirler	666.852	25.336.273	89.330.242
Finansal Giderler (-)	-16.614.879	-65.228.024	-127.046.087
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	128.603	-1.583.952	10.581.333
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	-2.112.892	-5.753.612	5.231.405
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	-1.901.653	-1.622.209	-1.987.328
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	-211.239	-4.131.403	7.218.733
DÖNEM KARI / (ZARARI)	-1.984.289	-7.337.564	15.812.738
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	185	10.108	80.760
Ana Ortaklık Payları	-1.984.474	-7.347.672	15.731.978
Pay Başına Kazanç	-0,1429	-0,5292	1,133

Satışlar

Şirket'in satış hasılatı, hem müşteri sayısındaki artış hem de alınan işlerin büyüklüğünün artmasına bağlı olarak her yıl artış göstermiştir. Satışların %70'inin yabancı para cinsinden olmasının da TL cinsi olarak satış hasılatının artışına etkisi olmuştur. Satışlar 2021'de 1,6 kat, 2022'de ise 1,94 kat daha fazla gerçekleşmiştir. 2022 yılındaki artışın 2021 yılına göre daha fazla olması 2021 yılında yapılan yeni makine yatırımının ve pazarlama faaliyetlerinin sonuç vermesine ve aynı zamanda mevcut müşterilerin sunulan mal ve hizmet kalitesinden duyduğu memnuniyete bağlı olarak sonuç vermiştir.

Satışların Maliyeti – Brüt Kar Marjı

2022 yılında satış tutarının 2021 yılına göre daha fazla olmasına rağmen, pandemi sonrası artış gösteren hammadde fiyatları ve dövizle bağlı bu fiyatların döviz kuru ile iyice yükselen maliyetleri sebebiyle 2021 yılındaki brüt kar artış seviyesine ulaşamamış, 2022 yılında 2021 yılına kıyasla brüt kar artışı daha az oranda sağlanmıştır. 2022 yılının son çeyreğinde

hammadde fiyatları stabil hale gelmeye başlamıştır. Pandemi sonrası hızla yükselen hammadde maliyetlerinin takip eden yıllarda tekrar aynı hızla yükselmesi beklenmemektedir.

Faaliyet Giderleri

Genel yönetim giderlerinin satış hasılatına oranı 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %3,95, %3,46 ve % 2,48 olarak gerçekleşmiştir. Satışların büyüklüğü arttıkça genel yönetim giderlerinin satış hasılatı içerisindeki payı düşmektedir. Satış pazarlama giderlerinin satış hasılatına oranı ise 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %3,06, %3,1 ve %3,2 olarak gerçekleşmiştir. Araştırma ve geliştirme giderlerinin ise finansala önemli etkisi olmamıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderler

TL	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Önceki Dönem Reeskont İptali	1.060.718	756.803	938.102
Konusu Kalmayan Karşılığı (Şüpheli Alacak Karşılığı)	410.768	63.052	753.374
Diğer Olağan Dışı Gelir ve Karları	289.908	472.351	1.420.852
Satışlardan Elimine Edilen Faiz	156.843	109.142	4.212.880
Konusu Kalmayan Karşılığı (İzin Karşılığı)	99.883	48.780	-
Cari Dönem Reeskont Geliri	93.793	171.031	2.177.652
Fiyat farkı	50.826	789.260	143.911
Kira Gelirleri	24.415	27.646	43.578
Vade Farkı Gelirleri	1.617	5.732	19.388
Toplam	2.188.771	2.443.797	9.709.737

TL	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Fiyat Farkı	-293.112	-3.241.250	-1.936.379
Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar	-1.737.823	-2.321.319	-5.413.230
Önceki Dönem Reeskont İptali	-958.405	-118.399	-320.085
Alışlardan Elimine Edilen Faiz	-125.263	-231.917	-412.011
Cari Dönem Reeskont Gideri (-)	-599.527	-501.257	-1.805.396
Dava Karşılık Giderleri		-78.337	-
Önceki Dönem Gider Ve Zararları		-	-582.808
Komisyon Giderleri	-412.968	-76.266	-1.325.712
İzin Karşılığı		-7.156	-15.600
Diğer Giderler		-	-21.651
Vade Farkı Giderleri	-108.825	-305.922	-497.782
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri (654 Hesap)	-100.443	-78.873	-240.256
Toplam	-4.336.366	-6.960.696	-12.570.910

Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler ağırlıklı olarak diğer olağandışı gelir ve karlar-zararlar, fiyat ve vade farkı giderleri-gelirleri, reeskont giderleri-gelirleri, konusu kalmayan karşılık gelirleri-giderleri, önceki dönem gider ve zararlar ile komisyon giderleri ile diğer gelir ve giderlerden oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler

Şirket'in dönem sonları itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirleri aşağıda açıklanmıştır;

TL	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	2.449.931
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satış Karı	-	-	2.449.931
Toplam Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	2.449.931

Finansman Gelirleri ve Giderleri

TL	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Finansman Gelirleri	666.852	25.336.273	89.330.242
Finansman Faaliyetlerinden Faiz Gelirleri	156.881	31.975	689.054
Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	509.971	25.304.298	88.641.188
Finansman Giderleri (-)	-16.614.879	-65.228.024	-127.046.087
Kur Farkı Giderleri	-9.527.985	-36.529.925	-70.088.003
Faiz Giderleri	-5.718.022	-27.286.865	-52.706.499
Diğer	-229.786	-1.133.599	-3.780.044
Banka Komisyon Giderleri	-440.099	-259.847	-458.818
Faktoring Giderleri	-698.987	-17.788	-12.723
Toplam Finansman Net Gelirleri / (Giderleri)	-15.948.027	-39.891.751	-37.715.845

Finansman giderleri ağırlıklı olarak faiz, komisyon giderleri ve kur farklarından oluşmakta olup, 2022 yılında kaynak erişiminin kısıtlanması ile artan maliyetler burada etkisini göstermiştir.

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

Net satışlar Türk Lirası değeri ile artmaya devam etmiş, ancak satış hacimleri aynı oranda yükselmemiştir. kalmıştır. Özellikle finansmana ulaşımındaki kısıtlamalar ile satış hacimlerinin artmaması tercih de edilmiştir. Gelirlerin ise Türk Lirası cinsinden artmaya devam ederken yabancı para ile fiyatladığımız ürünlerimizin maliyet yapıları olumsuz yönde etkilenmiş ve yaratılan gelirler aşağı yönlü hareket ettirmiştir.

Türk Lirası maliyetler 2 - 6 kat oranlarında artış göstermiş, aynı oranlardaki artış yabancı para satışlara yansıtılamamıştır. Finansmana ulaşımında da zorlukların görülmesiyle birlikte bazı satış kalemlerinin gelir yaratma becerileri kalmadığı için var olan kaynakları verimli kullanmak adına satışların artmamasına bağlı kalmak zorunluluğu olmuştur.

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

Ölkemizde ve Dünyada enflasyon artışı son iki yıllık dönem içerisinde artış göstermiş, yaşanan enflasyon ile para birimleri değer kaybetmiştir. Enflasyon ile ürün ve hizmetlerin fiyat ve maliyetleri aynı oranlarda hatta daha da üzerinde artabilmiştir. Satın alım gücü düşmüş, bu düşüş tüketim miktarlarına yansımıştır. Maliyet yapıları değişmiştir ve değişmeye devam

etmektedir. Buna bağılı olarak alım satım dengeleri önemli ölçüde değışmiştir ve aynı şekilde değışmeye devam etmektedir. Enflasyon artışlarının faaliyetlerimizi maliyet yönlü ve hacim yönlü önemli ölçüde olumsuz etkilediğı görülmüştür.

Yabancı para cinsi ile borçlanma İhraççı gibi yabancı para ile satış ve tahsilat yapabilen faaliyetler için ucuz finans maliyetine erişim olmaktadır. Ancak 2022 yılı ilk çeyreğinde artan para birimlerine karşı düzenlemeler gerçekleştirilmiş ve yabancı para ile borçlanma imkânı kalmamıştır. Bu halde Türk Lirası yıllık borçlanma maliyet oranları yükselmiştir.

Maliyeti artmış oranlar ile finansa erişim sağlanabilmek zorunluluğı ortaya çıkmış, yabancı paraya dayalı maliyet yapısı ve yıllık iş kontratlarından oluşan satışlar yabancı paranın sabit kalması ile önemli ölçüde olumsuz etkilenmiştir.

İhracat satışlarında kullanılan finansmanda da kısıtlamalar oluşmuş hali ile endüstriyel faaliyetlerin doğrudan ve dolaylı olarak tüm bu unsurlardan olumsuz etkilendiğı görülmüştür.

Bu etkilerin yönetilebilmesi için çalışmalarımız devam etmektedir.

Yukarıda belirtildiğı üzere parasal politikaların endüstriyel faaliyetler üzerinde doğrudan ve dolaylı olarak önemli etkileri olduğı görülmektedir. İhraççı'nın yer aldığı endüstride genel olarak %65 ithalat girdileri ile sağlanıyor olması maliyet yapılarının %65 yabancı para ile sağlanıyor olması demektir. Endüstrinin devam edebilmesi için bu girdileri ve gerekli yabancı parayı temin etmesi kaçınılmaz olmaktadır. Uygulanacak para politikalarının bu halde net satışları ve gelirleri önemli ölçüde etkileyecek unsurlar olduğı kabul edilmektedir.

Aynı şekilde finansmana erişim de bir endüstriyel faaliyetin devamlılığı için kaçınılmazdır. Esas itibarı ile ucuz maliyetli ve uzun vadeli finansmana erişim hayati önem arz etmektedir. Uygun finansman ile endüstri yatırım yapabilir, gelecek projeksiyonları kurabilir ve süreçlerinin etkin yönetimi ile net satışlarını ve gelirlerini artırabilir, kalkınma sağlayabilir. Ancak finansman kaynakları kısıtlı ve yüksek maliyetli olması durumunda endüstri finansman sektörüne bağımlı hale gelir ve net satış ve gelirler ile yüksek maliyetli finansmanı karşılayamaz ve kalkınmadan öte devamlılığı riske girer. İhraççı, bu unsurların net satışları ve gelirleri üzerinde olumsuz etki yaratmaması için çalışmalar yapmaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu - 31.12.2022	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	145.739.066
Garantili	-
Teminatlı*	50.357.804
Garantisiz/Teminatsız	95.381.262
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	99.273.020
Garantili	-
Teminatlı*	80.046.923
Garantisiz/Teminatsız	19.226.097
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	245.012.086
Özkaynaklar	199.002.788
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	13.885.000
Yasal yedekler	712.188
Diğer yedekler	184.405.600
TOPLAM KAYNAKLAR	752.372.022
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	19.630
B. Nakit Benzerleri	40.336.113
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	40.355.743
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	117.494.842
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	28.244.224
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	145.739.066
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	105.383.323
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	99.273.020
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	99.273.020
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	204.656.343

* Finansal kiralamadan doğan yükümlülüklerdir.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Dönen Varlıklar	104.271.753	229.868.046	366.468.921
Kısa Vadeli Yükümlülükler	100.286.829	250.148.478	336.916.636
Net İşletme Sermayesi	3.984.924	-20.280.432	29.552.285

Şirket'in net işletme sermayesi Dönen Varlıklarından Kısa Vadeli Yükümlülükleri çıkartılarak hesaplanmaktadır. Buna göre Şirket'in işletme sermayesi açığı bulunmamaktadır ve Şirket en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesine sahiptir. Bu doğrultuda Şirket'in vadesi gelen yükümlülüklerini yerine getirememesi riski bulunmamaktadır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

2020 yıl sonu ile başlayan ve 2021 yılı ile hız kazanan hammadde ve emtialarda yukarı yönlü olağanüstü fiyat dalgalanmaları 2022 yılı 3. çeyreğine kadar büyük hareketlerle aşağı ve yukarı yönlü devam etmiştir. Olağanüstü seviyelerde gerçekleşen fiyat dalgalanmaları ve bu dalgalanmalara paralel hareket edemeyen hammadde fiyat göstergeleri sebebiyle satış fiyatlarının güncellenmesinde alıcı ve satıcılarla anlaşmazlıklar yaşanmış, yıllık satış kontratları ile bütçelenen gelir dengesi çok önemli ölçüde bozulmuştur.

Bununla birlikte 2022 yılı başında ülkemizde yeni makroekonomik uygulamalar hayatımıza girmiş, yabancı para kullanımı ve finansmanına kısıtlamalar getirilmiştir. Finansman maliyetleri neredeyse iki buçuk kat artmış, finansmana erişim kısıtlanmıştır. Kısıtlamalarla birlikte Şirket'in gelir gider dengeleri doğrudan ve dolaylı olarak etkilenmiştir.

İhraççı hakim ortağı sahip olduğu paylardan önemli miktarda satarak kuruma sermaye avansı ve borç olarak kaynak sağlamış, azınlık ortak haline gelmiştir.

Finansmana erişimde yaşanan kısıtlamalar ile 2021 yılında yatırımı sağlanan kapasite tam anlamıyla faaliyete geçirilememiş, iş hacimlerinde büyüme yönlü oluşturulan potansiyel pazarlardaki pazarlama faaliyetleri beklemeye alınmıştır.

İş hacimlerinde büyüme yönlü gelişmeler beklemeye geçerken, Türk Lirası gider kalemleri 2-6 kat aralığında artmıştır. Bu nedenle yabancı para ile fiyatlanan ürün gruplarından gelir yaratımı zorlaşırken, Türk Lirası cinsinde artan sabit giderler ile katma değer üretme alanı daralmıştır. Rekabet edilen tüm şirketler aynı zorlukları yaşadığı için satış fiyatlarını her şeye rağmen artırabilmek İhraççı'nın güçlü ürün grupları ve yüksek kalitesi sayesinde kısıtlı ölçüde olsa da mümkün olmuştur.

2023 yılında da yaşanan zorluklar devam etmektedir. Öncelikli beklenti yabancı para kurlarının dengesini bulması ve finansmana ulaşımın kolaylaşması ile iş hacimlerini artıracak pazarlama aktivitelerini yeniden canlandırmak ve bu sayede gelirleri artırmaktır.

Şirket'in sürdürülebilirlik kapsamında devreye alınan yatırım ile elde edilen ürün grupları katma değer yaratma becerileri daha yüksek ürünlerdir. Bu ürün grupları Avrupa Bölgesi'nde talep görebilmekte ve henüz dünyada az sayıda şirket bu ürün gruplarında güvenilir ürün üretimini istikrarla yapabilmektedir. Bugün Sekuro Plastik üstelik Avrupa pazarındaki oyuncular nezdinde bu özelliklere sahip az sayıda şirketten birisi olarak anılmakta ve kabul görmektedir.

Sektörün neredeyse 50 yıldır kabul gören bir maliyet yapısı mevcuttur. Çok genel olarak hammadde girdileri %65-75 civarındadır. İthal veya ithal ikamesi ile sağlanan bu girdilerden kalan %25-35 oranındaki pay ise Türk Lirası ile yapılan giderler ve kar olarak kabul görmektedir.

Genel kabul gören bu oranlar İhraççı'nın kuruluşundan itibaren geçen 26 yıl boyunca olağanüstü dönem ve şartlar dışında bu çerçevede seyretmiştir. Hal böyle iken 2021 yılı maliyet yapısı %85 - %15 olarak, 2022 yılı %80 - %20 olarak gerçekleşmiştir.

Maliyet yapısını bozan ilk unsur hammadde fiyatlarının USD bazında %135 artması ile yapının oransal dengesi bozulmuştur. İkinci unsur ise artan hammadde fiyatlarına eş zamanlı olarak satış fiyat güncellemesi sağlanamamıştır. Hal böyle olunca gelir payı daralmış hatta ezilmiştir. Sürdürülebilir olmayan bu yapı 2 yıl boyunca devam ederken, 2022 yılı ikinci çeyreğinde finansa ulaşımında kısıtlamalar oluşmasına sebep olan yeni makroekonomik yönetim anlayışı ile zaten daralmış olan gelir yapısı finansman maliyetlerinin çok yüksek artışları ile de karşı karşıya kalmıştır. Yüksek maliyetlerine rağmen Şirket'in süreçlerinin aksamadan devam edebilmesi için gerekli olan finansman temini neredeyse imkansız şartlarda sağlanmaya çalışmıştır.

2022 yılı faaliyet dönemi son çeyreğinde olağanüstü hammadde fiyat dalgalanmalarının artık devam edemeyeceği yönünde bir piyasa gerçeği oluşmuştur. Hammaddenin maliyet yapısındaki oranı genel seyre uygun hale tekrar gelmiş, Türk Lirası giderler enflasyon oranında ve hatta çok üzerinde de artarken yabancı para ile satılan ürünlerin içerisindeki maliyetleri artarak devam etmiştir. Avrupa'da da yaşanan enflasyon ile tüketim taleplerinde azalmalar görülmüş, azalan talepler satış fiyatlarının üzerinde baskı oluşturmıştır.

2023 yılı yurt içi ve yurt dışı satış anlaşmaları mevcut şartlarda finansal açıdan yönetilebilir olacak bir kapasite artışı hedeflenerek bütçelenmiştir. Son dönemde Şirket ortağı İhraççı'ya tekrar nakit kaynak aktarımı yapmış, bununla birlikte gelecek projeksiyonlarını yeniden güçlü kılacak faaliyetlerin sağlanabilmesi için ek sermaye artışına gitmeyi de gerekli görmüştür.

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

İşbu izahnamenin 5. bölümünde (Risk Faktörleri) içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler, belirsizlikler, önemli ölçüde etkileyecek eğilimler belirtilmiştir. Söz konusu risk ve belirsizlikler haricinde Şirket'in cari dönemde beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek unsurların başında 14 Mayıs 2023 tarihinde yapılacak olan Cumhurbaşkanlığı ve Milletvekili Genel Seçimi yer almaktadır. Birçok piyasa analistinin Cumhurbaşkanlığı ve Milletvekili Genel Seçimine ilişkin farklı yaklaşımları bulunmakla beraber, özellikle Cumhurbaşkanlığı ve Milletvekili Genel Seçimi sonrası kur ve faiz politikasının güncel durumda bilinmemesi, kısa vadede belirsizlik yaratmaktadır.

Diğer yandan Amerikan Merkez Bankası (Fed) başta olmak üzere gelişmiş ülkelerin merkez bankaları Covid-19 salgınıyla birlikte küresel boyutta iktisadi ve finansal sistemde daralmanın getirdiği olumsuz etkileri ortadan kaldırmak için benzer genişleyici politikalar uygulamışlardır. 2022 yılıyla birlikte esnek politikaların uygulanmasıyla ısınan ekonominin yavaşlatılması ve özellikle enflasyonun frenlenmesi amacıyla gelişmiş ekonomilerin politika belirleyicileri sıkı duruş sergilemeye başlamışlardır. Başta Amerikan Merkez Bankası'yla başlayan faiz artırımları emtia fiyatlarını önemli ölçüde baskılamaktadır. Söz konusu emtia fiyatlarındaki belirsizlikler Şirket'i ve Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü de etkilemektedir.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.