

Şirket'in, 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihleri itibarıyla kiralama işlemlerinden borçları finansal kiralama hizmeti veren çeşitli kuruluşlara olup, kullanım amaçlı makine ve ekipman alımlarından kaynaklanmaktadır. Kiralama işlemlerinden borçlar bu yıllarda sırasıyla 1.409.374 TL, 1.518.997 TL ve 5.390.942 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2021 itibarıyla ise Şirket'in kiralama işlemlerinden borçları 8.970.716 TL olmuştur. Kiralama işlemlerinden borçlar 2018'den 2019'a %8, 2019'dan 2020'ye %255 artış göstermiştir. 2020 yılı ve 2021 yılının ilk 6 ayındaki artışlar Şirket'in kapasite artırımı ve yenileme yatırımlarından kaynaklanmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları TL, Euro ve ABD\$ cinsi banka kredilerinden oluşup, tamamı sabit faizlidir. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 29.541.058 TL, 34.545.603 TL, 85.602.320 TL olmuş, toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içindeki payı sırasıyla %6, %6 ve %10 oranında gerçekleşmiştir. 30.06.2021 itibarıyla ise Şirket'in uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 104.949.785 TL olurken bu kalemin toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içerisindeki payı %10 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu kaleminde 2018'den 2019'a %17, 2019'dan 2020'ye %148 oranında artış gözlenmektedir. 2020 yılında faizlerin düşmesiyle beraber Şirket, vadesi gelmiş veya yakında gelecek olan yüksek faizli kredilerini vadelerinde kapatmak ve finansman giderlerini düşürmek amacıyla uzun vadeli kredi garanti fonu garantili kredi kullanmıştır. Bu durumun, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarının artışında önemli etkisi olmuştur. 2021 yılı ilk altı ayında ise kur kaynaklı artışlar ve leasing ile yapılan makine yatırımlarının etkisi olmuştur.

Ticari borçlar, ilişkili taraflara ticari borçlar ve ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar olmak üzere iki temel kalemden oluşmaktadır. Ticari borçların büyüklüğü 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 100.158.521 TL, 85.938.265 TL ve 72.206.775 TL olmuştur ve aynı yıllarda toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içindeki payı sırasıyla %21, %14 ve %9 olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2021 itibarıyla ise Şirket'in ticari borçları 77.388.915 TL olurken, bu kalemin toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içerisindeki payı %9 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2018 yılı ile 2019 yılı karşılaştırıldığında Şirket'in ticari borçları %14 oranında, 2019 yılı ile 2020 yılı karşılaştırıldığında %16 oranında azalmıştır. Şirket'in borç ödeme gün süresi 2018 yılında 121 gün iken 2019 yılında 82 güne, 2020 yılında ise 66 güne düşmüştür. 30.06.2021 ile tarihi itibarıyla son 12 ay için borç ödeme süresi ise 52 gün olmuştur Şirket bankalardan sağladığı ucuz maliyetli krediler ile hammadde alımlarını peşin veya daha kısa vadelerde gerçekleştirmeye başlamış, böylece tedarikçilerden hammadde temininde döviz bazında ödediği yüksek vade farkı yükünü azaltmayı hedeflemiştir.

2018, 2019 ve 2020 yılsonu finansal tabloları incelendiğinde çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların sırasıyla 4.821.920 TL, 3.636.313 TL ve 6.303.871 TL olduğu görülmektedir. 30.06.2021 itibarıyla ise Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar kalemi 4.535.470 TL'dir Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar 2018'den 2019'a %25 düşüş, 2019'dan 2020'ye %73 artış göstermiştir. Bu kaleme ait detaylar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

İSOT HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 29/54
06680 Beşiktaş / ANKARA
Kavaklıdere M.D.No:481 007 0966

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepeçik Yolu
Demirkent Sok. No: 1/34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Şirketin 2021 Yılı İlk 6 Ayı İçin Finansal Tabloları
Tarih: 30.06.2021
Sayfa: 111

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Personele borçlar	3.648.408	2.256.281	4.369.714	3.107.391
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	790.382	854.604	1.220.572	1.109.329
Ödenecek vergi ve fonlar	383.130	525.428	713.585	318.750

Diğer borçlar kalemi ilişkili taraflara diğer borçlar ve ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar kalemlerinden oluşmaktadır. 2018, 2019 ve 2020 yılında Şirket'in diğer borçları sırasıyla 123.540 TL, 213.938 TL ve 343.003 TL olmuştur. 30.06.2021 itibariyle ise Şirket'in diğer borçlar kalemi 4.763.334 TL'dir. Şirket'in diğer borçları 2018'den 2019'a %73, 2019'dan 2020'ye %60 artış göstermiştir. İlişkili taraflara olan borçlar Şirket'in dönem sonu itibariyle şahıs ortaklarına olan temettü borçlarını gösterirken, ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar ise resmi kurumlara olan borçları göstermektedir.

Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler alınan sipariş avanslarını göstermektedir. 2018, 2019 ve 2020 yılsonu finansal tabloları incelendiğinde bu kalemin sırasıyla 1.357.989 TL, 825.697 TL ve 1.101.472 TL olduğu görülmekte olup bu kaleminde 2018'den 2019'a %39 düşüş, 2019'dan 2020'ye %33 artış gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2021 itibariyle müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler kalemi 4.635.698 TL olmuştur. 2021 yılı ilk altı ayında termin sıklığı nedeniyle müşterilerden alınan avanslar artmıştır.

Türev araç yükümlülükleri Şirket'in kur riskinden korunmak amaçlı yaptığı yabancı para forward işlemlerinin dönem sonu itibariyle değerlerini göstermektedir. Geçtiğimiz üç yılın finansal tabloları incelendiğinde türev araçların sırasıyla 9.679.613 TL, 320.172 TL ve 2.503.313 TL olduğu görülmektedir. 2018'den 2019'a türev araç yükümlülükleri %97 azalırken, 2019'dan 2020'ye %682 artmıştır. 30.06.2021 itibariyle türev araç yükümlülükleri kalemi 919.940 TL olmuştur.

Dönem karı vergi yükümlülüğü kurumlar vergisine ilişkin bir kalemdir. 2018, 2019 ve 2020 yılında dönem karı vergi yükümlülüğü sırasıyla 3.442.065 TL, 224.187 TL ve 10.467.173 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2021 itibariyle dönem karı vergi yükümlülüğü 14.548.108 TL olmuştur.

Kısa vadeli karşılıklar dava karşılıklarından oluşmaktadır. Dava karşılıkları ağırlıklı olarak Şirket'in fason hizmet aldığı alt yüklenicilerinden kaynaklı işçilik alacaklarının tazmini için Şirket'e açılan işçi davalarından oluşmakta olup, karşılığın tutarının belirlenmesinde Şirket yönetimi hukuk müşavirlerinin görüşleri ve yerel mahkemelerde sonuçlanmış davaları emsal olarak önemli seviyede muhakeme kullanmaktadır. Kısa vadeli karşılıklar geçtiğimiz üç yılda sırasıyla 4.117.714 TL, 6.752.200 TL ve 4.656.293 TL olmuş, 2018'den 2019'a %64 artış gösterirken 2019'dan 2020'ye %31 düşüş göstermiştir. 30.06.2021 itibariyle kısa vadeli karşılıklar 2.748.103 TL olmuştur.

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



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Beşiktaş Yolu
Demirören Sok. No: 1/34337
Beşiktaş - İSTANBUL

İşbirlik
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Etiler Mahallesi, Beşiktaş Yolu
Demirören Sok. No: 1/34337
Beşiktaş - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270923
Kart. Sic. No: 270923
Tic. Sic. No: 270923
Kart. Sic. No: 270923

İSBRİ HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No:169/54
06680 Bakırköy / İSTANBUL
Kavaklıdere V.D.No:481 007 0966

[Handwritten signatures and initials]

görülmektedir. Diğer kısa vadeli yükümlülükler 30.06.2021 itibariyle 1.265.545 TL olmuştur. Diğer kısa vadeli yükümlülüklerle ait detaylar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

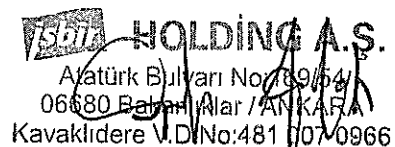
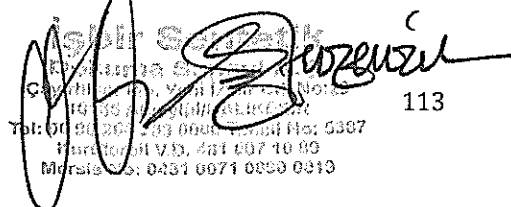
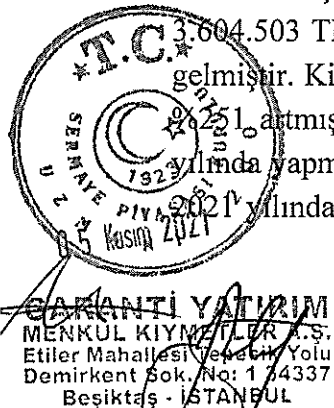
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler				
TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Vergi dairesine borçlar	346.930	348.254	562.366	740.950
Hesaplanan KDV	101.398	96.312	243.595	330.003
Diğer	105.032	230.455	148.640	194.592

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Uzun vadeli yükümlülükler; uzun vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçlanmalar, uzun vadeli karşılıklar ile ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. 2018, 2019 ve 2020 yılı finansal tabloları incelendiğinde uzun vadeli yükümlülüklerin sırasıyla 35.921.956 TL, 67.402.122 TL ve 139.299.020 TL olduğu görülmektedir. 30.06.2021 itibariyle ise Şirket'in 180.957.989 TL uzun vadeli yükümlülüğü bulunmaktadır. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içindeki payı 2018, 2019 ve 2020 yılları için sırasıyla %8, %11 ve %17 seviyesindeyken, 30.06.2021 itibariyle %18'e yükselmiştir. Uzun vadeli yükümlülükler 2018 yılından 2019'a %88, 2019 yılında 2020'ye ise %107 oranında artış göstermiştir.

Uzun vadeli yükümlülükler içerisindeki en büyük paya sahip kalem uzun vadeli borçlanmalardır. Şirket sabit faizle hem TL hem de döviz borçlanma gerçekleştirmektedir. Geçtiğimiz üç yıla ait finansal tablolar incelendiğinde uzun vadeli borçlanmaların sırasıyla 27.753.112 TL, 54.684.577 TL ve 119.018.461 TL olduğu görülmektedir. 30.06.2021 itibariyle ise uzun vadeli borçlanmalar 142.493.183 TL'ye çıkmıştır. Uzun vadeli borçlanmaların toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içindeki payı 2018,2019 ve 2020 yıllarında ve 30.06.2021 itibariyle sırasıyla %6, %9, %14 ve %14 olarak gerçekleşmiştir. 2018'den 2019'a uzun vadeli borçlanmalar %97 oranında, 2019'dan 2020'ye %118 oranında artış göstermiştir. Kısa vadeli borçlanmaların uzun vadeli kısımlarına dair yapılan açıklamalarda bahsedildiği gibi Şirket 2020 ve 2021 yıllarında düşük faizli uzun vadeli kredi garanti fonu garantili krediler kullanmış ve faiz yükünü hafifletmeyi amaçlamıştır. 2020 ve 2021 yıllarında uzun vadeli borçlanmalarda yaşanan artışın ana sebebi bu tür kredilerdir.

Kiralama işlemlerinden borçlar, Şirket'in finansal kiralama hizmeti aldığı çeşitli kuruluşlara olan borcu olup, kullanım amaçlı makine ve ekipman alımlarından kaynaklanmaktadır. Kiralama işlemlerinden borçlar 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 4.346.185 TL, 3.604.503 TL ve 12.667.389 TL olmuş, 30.06.2021 itibariyle ise 26.667.097 TL seviyesinde gelmiştir. Kiralama işlemlerinden borçlar 2018'den 2019'a %17 azalırken, 2019'dan 2020'ye %251 artmıştır. Şirket Çayırhisar'da bulunan fabrikasında kapasite artırımına yönelik 2020 yılında yapmış olduğu yatırımı finansal kiralama yolu ile uzun vadeli olarak finanse etmiştir. 2021 yılındaki hayata geçirilen kapasite artırımlarının bir kısmı da yine uzun vadeli finansal



kiralama yoluyla gerçekleşmiştir. Bu makine yatırımlarıyla ilgili detaylı bilgi işbu İzahname'nin 6.2.1 numaralı bölümünde verilmiştir.

Çalışanlara ilişkin uzun vadeli karşılıklar, kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmamış izin karşılığından oluşmakta olup 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 3.026.416 TL, 4.995.120 TL ve 6.124.268 TL'dir. 30.06.2021 itibariyle ise çalışanlara ilişkin uzun vadeli karşılıklar 8.074.639 TL olmuştur. Bu kaleme ilişkin kırılım aşağıda yer alan tablodaki gibidir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar				
TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Kıdem tazminatı karşılığı	2.444.740	4.003.406	4.892.455	5.860.369
Kullanılmamış izin karşılığı	581.676	991.714	1.231.813	2.214.270

Şirket'in ertelenmiş vergi yükümlülüğü 2018, 2019 ve 2020 yılı finansal tablolarında sırasıyla 796.243 TL, 4.117.922 TL ve 1.488.902 TL olarak gösterilmektedir. 30.06.2021 itibariyle ise bu kalem 3.723.070 TL'ye yükselmiştir. Bu tutar 2018'den 2019'a %417 artarken, 2019'dan 2020'ye %64 düşmüştür.

Özkaynaklar:

Şirket'in özkaynakları ödenmiş sermaye, sermaye düzeltme farkları, paylara ilişkin primler, ortak kontrole tabii teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler (giderler), kar veya zararda yeniden sınıflandırılabilir diğer kapsamlı gelirler (giderler), kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar karları (zararları), net dönem karı ile kontrol gücü olmayan paylardan oluşmaktadır. Şirket'in özkaynaklarının büyüklüğünün 2018, 2019 ve 2020 yılsonu mali tablolarında sırasıyla 139.418.245 TL, 218.991.724 TL ve 217.968.425 TL olduğu görülmektedir. 30.06.2021 itibariyle ise Şirket'in özkaynakları 263.124.781 TL seviyesine yükselmiştir. Özkaynakların toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içindeki payı aynı dönemler için sırasıyla %29, %36, %26 ve %26 olarak gerçekleşmiştir. Özkaynaklar 2018'den 2019'a %57 artış gösterirken 2019'dan 2020'ye önemli bir değişikliğe uğramamıştır.

Şirket'in ödenmiş sermayesi 2018, 2019, 2020 yılsonu ile 30.06.2021 6 aylık finansal tablolarında sabit olup 125.965.994 TL'dir. Aynı şekilde sermaye düzeltme farkları ve paylara ilişkin primler kalemleri de sabit olup sırasıyla 3.613.416 TL ve 32.009.155 TL'dir. Şirketin dönem karı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 34.586.274 TL, 36.004.904 TL ve 79.844.695 TL olmuş ve artış göstermiştir. Şirket'in 30.06.2021 itibariyle 6 aylık dönem karı ise 54.055.597 TL'dir. Dönem karı 2018'den 2019'a %4, 2019'dan 2020'ye %122 artış göstermiştir ve 2021 yılının ilk 6 ayı itibariyle ise 2020 yılının dönem karının %68'ine ulaşmıştır.

ÖRANLAR	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi / Beşiktaş Yolu Demirkent Sok. No: 154337 Beşiktaş - İSTANBUL	114	114	114	114
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Atatürk Bulvarı No:169/54 06680 Bakanlıklar / ANKARA Kavaklıdere / B No:481 007 0966				

LİKİDİTE ORANLARI				
Cari Oran	0,98	1,16	1,27	1,33
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Asit Test Oranı	0,66	0,87	0,93	0,96
(Dönen Varlıklar-Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Nakit Oran	0,12	0,32	0,44	0,40
(Nakit ve Nakit Benzerleri)/Kısa Vadeli Yükümlülükler				
BORÇLULUK ORANLARI				
Kaldıraç Oranı	0,71	0,64	0,74	0,74
Toplam Borçlar /Toplam Varlıklar				
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	2,39	1,76	2,82	2,87
Finansman Gider Oranı*	1,13	0,99	0,97	0,90
Finansman Giderleri / Faaliyet karı				
DEVİR ORANLARI				
Aktif Devir Hızı*	0,91	0,83	0,72	0,78
Net Satışlar/Toplam Varlıklar				
Ticari Alacak Devir Hızı*	3,12	3,65	3,16	4,16
Net Satışlar/Ticari Alacaklar				
Stok Devir Hızı*	3,18	4,20	2,45	2,52
Satılan Malin Maliyeti/Stoklar				
Ticari Borç Devir Hızı*	3,02	4,46	5,56	7,04
Satılan Malin Maliyeti/Ticari Borçlar				

İlgili oranlar hesaplanmasın Şirket'in 30.06.2021 itibariyle bilanço kalemleri ile 30.06.2020 ve 30.12.2021 arasındaki son 12 aylık gelir tablosu kalemleri kullanılmıştır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Heslat	428.373.642	499.171.421	596.085.748	267.492.517	470.408.177



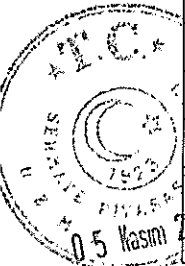
İşbir Holding A.Ş.
 Atatürk Bulvarı No: 169/54
 06680 Bakanlıklar / ANKARA
 Kavaklıdere Y.E. No: 481 007 0966
 Mersis No: 0631 0071 0030 0019

İşbir Holding A.Ş.
 Atatürk Bulvarı No: 169/54
 06680 Bakanlıklar / ANKARA
 Kavaklıdere Y.E. No: 481 007 0966

Handwritten signatures and initials.

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Satışların maliyeti (-)	(302.073.237)	(383.542.211)	(401.139.133)	(201.552.655)	(345.363.800)
Brüt kar	126.300.405	115.629.210	194.946.615	65.939.862	125.044.377
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(830.347)	(37.544)	(1.755.982)	(569.327)	(2.583.063)
Genel yönetim giderleri (-)	(16.335.520)	(23.035.771)	(25.789.892)	(11.081.990)	(26.149.959)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(12.221.779)	(12.466.785)	(14.906.005)	(3.452.112)	(7.999.152)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	78.139.469	44.576.132	71.881.139	48.388.051	66.422.727
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(73.313.242)	(46.160.966)	(38.459.274)	(14.864.633)	(29.436.313)
Esas faaliyet karı	101.738.986	78.504.276	185.916.601	84.359.851	125.298.617
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	517.540	312.791	155.639	-	411.142
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	(3.506.851)	(1.698.389)	(4.925.437)	(1.451.950)	-
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet karı	98.749.675	77.118.678	181.146.803	82.907.901	125.709.759
Finansman gelirleri	53.743.218	42.606.812	99.796.379	8.610.725	34.409.316
Finansman giderleri (-)	(115.050.832)	(77.616.900)	(179.869.717)	(60.851.800)	(85.497.960)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	37.442.061	42.108.590	101.073.465	30.666.826	74.621.115
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	(2.855.788)	(6.103.687)	(21.348.770)	(1.099.365)	(20.539.345)
- Dönem vergi gideri	(6.424.448)	(5.173.896)	(20.537.037)	-	(18.244.228)
-Ertelenmiş vergi gideri	3.568.661	(929.790)	(691.733)	(1.099.365)	(2.295.117)
Dönem karı	34.586.274	36.004.904	79.844.695	29.567.461	54.081.770

KARLILIK ORANLARI	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021 (Son 12 Ay)
*Özsermaye Karlılık Oranı (%)	24,81	16,44	36,63	39,66
Net Kar/Öz kaynaklar x 100				
Aktif Getiri Oranı	7,32	5,95	9,59	10,24
Net Kar/Aktifler x 100				
*Brüt Kar Oranı (%)	29,48	23,16	32,70	31,80
Brüt kar/Satışlar x 100				
*Faaliyet Kar Oranı (%)	23,75	15,73	31,19	28,39
Esas Faaliyet karı/Satışlar x 100				
*Net Kar Oranı (%)	8,07	7,21	13,29	13,06



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Yemecik Sok. No: 1 Kat: 3
Demirkent Sok. No: 1 Kat: 3
Beşiktaş - İSTANBUL

Tic. Sic. No: 270900
Mersis No: 08330032930001000000
Tic. Sic. No: 270900
Mersis No: 08330032930001000000

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 169/54
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere M.D. No: 481 007 0966

Net kar/Satışlar x 100				
------------------------	--	--	--	--

Hasılat:

Şirket'in hasılatı yurt içinde ve yurt dışında yaptığı Bigbag, Halıtabanı, PE film, Compound ve diğer ürünlerin satışından oluşmaktadır. Şirket hasılatının büyük çoğunluğunu Bigbag ürün grubundan sağlamaktadır. Şirket'in son üç yıldaki ihracat gelirleri yurt içi satışlarından yüksektir. 2018, 2019 ve 2020 yıllarında Şirket'in hasılatı sırasıyla 428.373.642 TL, 499.171.421 TL ve 596.085.748 TL olmuştur. Şirketin hasılatı 2020 yılının ilk yarısında 267.492.517 TL iken 2021 yılının ilk yarısında ise 470.408.177 TL olmuştur. Hasılatındaki artış 2018'den 2019'a %17, 2019'dan 2020'ye %19 olarak gerçekleşmiştir. Hasılatındaki artış 2021 yılının ilk yarısında ise 2020 yılının ilk yarısına kıyasla %76 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ürün gruplarına ve coğrafyaya göre satışları aşağıda yer alan tablolarda gösterilmektedir.

Ürün Çeşidine Göre Satışlar (TL)					
Grup	2018	2019	2020	2020/06	2021/06
Bigbag	330.278.397	377.502.569	492.095.093	222.013.792	374.480.720
Halıtabanı	63.341.709	84.136.503	61.382.158	23.300.526	68.536.068
Compound	11.340.666	7.358.979	7.356.544	3.862.766	3.310.572
PE Film	14.357.093	18.036.950	19.369.575	8.968.702	14.390.901
Diğer	9.055.777	12.136.420	15.882.378	9.346.731	9.689.916
Toplam	428.373.642	499.171.421	596.085.748	267.492.517	470.408.177

Coğrafi Bölümlere Göre Satışlar (TL)					
Grup	2018	2019	2020	2020/06	2021/06
Türkiye	175.363.309	211.309.652	209.102.411	90.478.540	166.096.317
Avrupa Birliği	182.403.380	212.956.306	307.176.966	143.568.732	261.630.827
Amerika Birleşik Devletleri	18.263.747	29.392.606	36.226.594	19.746.243	21.854.065
Diğer Ülkeler	52.343.206	45.512.857	43.579.777	13.699.002	20.826.968
Toplam	428.373.642	499.171.421	596.085.748	267.492.517	470.408.177

Satışların Maliyeti ve Brüt Kar:

Şirket'in son üç yıllık finansal tabloları incelendiğinde, satışların maliyetinin sırasıyla 302.073.237 TL, 383.542.211 TL ve 401.139.133 TL; buna bağlı olarak brüt karın da aynı dönemde sırasıyla 126.300.405 TL, 115.629.210 TL ve 194.946.615 TL olduğu görülmektedir. Satışların maliyetinin 2020 yılının ilk yarısında 201.552.655 TL iken 2021 yılının ilk yarısında 345.363.800 TL olduğu; buna bağlı olarak brüt karın da aynı dönemde



GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Tepeçifti Yolu
Demirkent Sok. No: 1, 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

İsmail Şenel
117
Tic. Sic. No: 270900
Mersis No: 0831 0071 6000 0010

1567 HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No:169/54
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere Yolu No:481 007 0966

sırasıyla 65.939.862 TL ve 125.044.377 TL olduğu görülmektedir. Şirket'in brüt kar marjı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında %29, %23 ve %33 olmuştur. Şirketin brüt kar marjı 2020 yılının ilk yarısı ve 2021 yılının ilk yarısında ise sırasıyla %25 ve %27 olmuştur. Satışların maliyeti direkt ilk madde malzeme, satılan ticari mal maliyeti, fason hizmet giderleri, enerji giderleri, personel giderleri, amortisman giderleri ve itfa payı, bakım onarım giderleri, sigorta giderleri ile diğer giderlerden oluşmakta olup, giderlerin kırılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Satışların Maliyeti					
TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Direkt ilk madde malzeme giderleri	194.129.157	224.402.546	228.672.538	113.780.500	192.738.356
Satılan ticari mal maliyeti	11.984.500	42.028.343	38.028.279	23.513.651	64.801.779
Fason hizmet giderleri	58.478.813	69.972.635	82.198.572	40.574.142	55.385.509
Enerji giderleri	15.625.805	19.302.449	20.562.611	9.818.097	10.792.299
Personel giderleri	10.351.781	13.426.796	15.949.265	6.143.012	9.270.221
Amortisman giderleri ve itfa payları	5.139.439	6.714.143	7.122.889	3.874.270	7.385.472
Bakım ve onarım giderleri	2.342.857	2.637.365	3.303.367	1.602.551	2.080.363
Sigorta giderleri	1.379.629	1.761.135	1.861.396	912.944	1.539.516
Diğer	2.641.256	3.296.799	3.440.217	1.333.488	1.370.285

Faaliyet Giderleri:

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

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Araştırma Geliştirme Giderleri	830.347	37.544	1.755.982	569.327	2.583.063
Amortisman giderleri ve itfa payları	21.383	9.166	1.478.777	389.069	1.765.225
İlk madde ve malzeme giderleri	129.418	10.092	200.365	136.253	618.184
Personel giderleri	620.828	14.412	76.840	44.005	199.654
Diğer	58.718	3.874	-	-	-
Satış, Pazarlama ve Dağıtım Giderleri	12.221.779	12.466.785	14.906.005	3.452.112	7.999.152
Nakliye giderleri	7.046.122	6.494.599	9.145.309	974.886	1.723.540
Personel giderleri	2.438.155	2.887.490	2.489.492	1.293.086	3.929.121
Sigorta giderleri	923.569	1.109.606	1.258.370	564.040	794.723
Numune giderleri	349.058	387.026	659.785	204.375	217.201
Komisyon giderleri	246.755	256.709	506.028	235.396	294.666



GARANTİ KİMYA A.Ş.
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Beşiktaş Yolu
Demirkeçi Sok. No: 34337 Çarşıbaşı / Beşiktaş / İstanbul

Tel: 00 90 212 286 8000 / 00 90 212 286 8001
Kudatları V.D. 481 007 16 00
Maksat No: 0031 007 1 0000 0010

YERİM HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No:169/54
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere Y.D.No:481 007 0966

Handwritten signatures and initials on the right side of the page.

pazarlama ve dağıtım giderlerinin hasılat içindeki payı %3, %2 ve %3 olarak gerçekleşmiştir. Şirketin satış, pazarlama ve dağıtım giderleri 2020 yılının ilk yarısı ve 2021 yılının ilk yarısında ise sırasıyla 3.452.112 TL ve 7.999.152 TL olmuştur. Aynı dönemler için satış pazarlama ve dağıtım giderlerinin hasılat içindeki payı sırasıyla %1 ve %2 olarak gerçekleşmiştir. 2018'den 2019'a satış pazarlama ve dağıtım giderleri %2 artış gösterirken, bu oran 2019 - 2020 yılları arasında %20'dir. 2021 yılının ilk yarısında ise 2020 yılının ilk yarısına göre %132 artış göstermiştir. 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla satış pazarlama ve dağıtım giderleri içindeki en büyük pay personel giderlerine aittir. Personel giderlerinin toplam satış, pazarlama ve dağıtım giderleri içindeki payı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla %20, %23 ve %17; 2020 yılı ilk altı ay ve 2021 yılı ilk altı ay itibarıyla ise sırasıyla %37 ve %49'dur. 2021 yılında Şirket'in personeline yaptığı ikramiye ve prim ödemeleri sebebiyle personel giderlerinde artış yaşanmıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler:

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

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2018, 2019 ve 2020 mali yılları için sırasıyla 78.139.469 TL, 44.576.132 TL, 71.881.139 TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden gelirlerin toplam hasılat içindeki payı aynı yıllar için sırasıyla %18, %9 ve %12 olmuştur. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2020 yılının ilk yarısında ve 2021 yılının ilk yarısında sırasıyla 48.388.051 TL ve 66.422.727 TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden gelirlerin toplam hasılat içindeki payı aynı dönemler için sırasıyla %18 ve %14 olmuştur. Esas faaliyetlerden diğer gelirler 2019 yılında 2018'e göre %43 düşüş göstermiş, 2020 yılında ise 2019'a göre %61 artış göstermiştir. 2021 yılının ilk yarısında ise 2020 yılının ilk yarısına göre %37 artış göstermiştir. 2018 yılında yaşanan kur krizi sonrası 2019 yılında TL'nin yabancı paralar karşısında değer kazanması nedeniyle 2019 kur farkı gelirleri 2018'den daha düşüktür. 2020 ve 2021 yıllarında TL'nin yüksek volatilitesi ve yabancı paralar karşısındaki değer kaybı sonucu Şirket'in kur farkı gelirleri artmıştır.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri 2018, 2019 ve 2020 mali yılları için sırasıyla 73.313.242 TL, 46.160.966 TL ve 38.459.274 TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden giderlerin toplam hasılat içindeki payı aynı yıllar için sırasıyla %17, %9 ve %6 olmuştur. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri 2020 yılının ilk yarısı ve 2021 yılının ilk yarısı itibarıyla sırasıyla 14.864.633 TL ve 29.436.313 TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden giderlerin toplam hasılat içindeki payı aynı dönemler için sırasıyla %6 ve %6 olmuştur. Esas faaliyetlerden diğer giderler 2019 yılında 2018'e göre %37, 2020 yılında ise 2019'a göre %17 düşüş göstermiştir. Esas faaliyetlerden diğer giderler 2021 yılının ilk yarısında ise 2020 yılının ilk yarısına göre %98 artmıştır. Bunun sebebi yıl içerisindeki yüksek gözlenen kur volatilitesi sonucu aylık kur geçişlerinin de yüksek olmasıdır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler:



GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Büyükdere Caddesi No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL

İşbir Sanatçılık
İstanbul Sanatçılık
Sanatçılar Yolu, Yeniköy Mahallesi No: 13
34195 ANKARA / TÜRKİYE
Tel: 00 90 312 209 233 0000 / Faks: 5337
Kudretli V.D. 381 007 10 00
Mersis No: 0431 0071 0000 0019

İSBI HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 162/52
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere V.D. No: 481 007 0966

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirler kalemi, temettü gelirleri, sabit kıymet satış karları ve diğer gelirlerden oluşmaktadır. 2018, 2019 ve 2020 mali yılları itibariyle Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri sırasıyla 517.540 TL, 312.791 TL ve 155.639 TL olmuştur. Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri 2020 yılının ilk yarısı ve 2021 yılının ilk yarısı itibariyle ise sırasıyla 0 TL ve 411.142 TL olmuştur. Yatırım faaliyetlerinden gelirler 2018'den 2019'a %40, 2019'dan 2020'ye %50 düşmüştür.

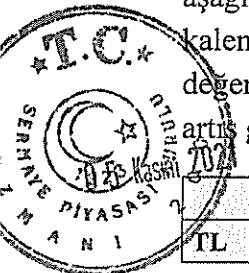
Finansman Gelirleri ve Giderleri:

Şirketin finansman gelirleri kur farkı gelirleri, türev işlemlerden kaynaklanan gelirler ve faiz gelirlerinden oluşmaktadır. 2018, 2019 ve 2020 mali yıllarında Şirket'in finansman gelirleri sırasıyla 53.743.218 TL, 42.606.812 TL ve 99.796.379 TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman gelirlerinin hasılat içindeki payı aynı yıllarda sırasıyla %13, %9 ve %17 olmuştur. Şirketin finansman gelirleri 2020 yılının ilk yarısı ve 2021 yılının ilk yarısı itibariyle ise sırasıyla 8.610.725 TL ve 34.409.316 TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman gelirlerinin hasılat içindeki payı aynı dönemlerde sırasıyla %3 ve %7 olmuştur. Şirket'in finansman gelirleri 2019 yılında bir önceki yıla göre %21 düşerken, 2020 yılında 2019'a göre %134 artmıştır. Şirket'in finansman gelirleri 2021 yılının ilk yarısında 2020 yılının ilk yarısına göre %300 artmıştır. Finansman gelirlerine dair kırılım aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Kur farkı gelirleri, toplam finansal gelirler içerisinde en önemli paya sahip kalemdir.

Finansal Gelirler					
TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Kur farkı gelirleri	49.997.046	37.394.362	89.246.054	6.327.432	31.302.239
Türev işlemlerden kaynaklanan gelirler	3.746.172	4.886.123	7.124.100	-	-
Faiz gelirleri	-	326.327	3.426.225	2.283.293	3.107.077

Şirketin finansman giderleri kur farkı giderleri, türev işlemlerden kaynaklanan giderler, faiz ve komisyon giderleri ile kıdem tazminat karşılığı faiz maliyetinden oluşmaktadır. 2018, 2019 ve 2020 mali yıllarında Şirket'in finansman giderleri sırasıyla 115.050.832 TL, 77.616.900 TL ve 179.869.717 TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman giderlerinin hasılat içindeki payı aynı yıllarda sırasıyla %27, %16 ve %30 olmuştur. Şirket'in finansman giderleri 2020 yılının ilk yarısı ve 2021 yılının ilk yarısı itibariyle sırasıyla 60.851.800 TL ve 85.497.960 TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman giderlerinin hasılat içindeki payı aynı dönemlerde sırasıyla % 23 ve %18 olmuştur. Şirket'in finansman giderleri 2019 yılında bir önceki yıla göre %33 düşerken, 2020 yılında 2019'a göre %132 artmıştır. Şirket'in finansman giderleri 2021 yılının ilk yarısında 2020 yılının ilk yarısına göre %41 artmıştır. Finansman giderlerine dair kırılım aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Kur farkı giderleri, finansman giderlerindeki en önemli kalemdir. 2018'de yaşanan kur krizi ve 2020'de TL'nin yabancı para birimleri karşısında hızlı değer kaybı sonucu, Şirket'in döviz cinsli borçlarından kaynaklanan kur farkı giderlerinde artış görülmüştür.

Finansal Giderler					
TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepeköy Yolu
Demirkent Sok. No: 1 34337 Beşiktaş - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900
Mersis No: 0833 0071 0000 0010

İSİT HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No:169/54
06680 Beşiktaş / ANKARA
Kavaklıdere V.D.No:481 007 0966

Şirket'in satışlarının 2020 yılında ve 2021 yılının ilk 6 ayında olağandan daha hızlı artmasına neden olmuştur.

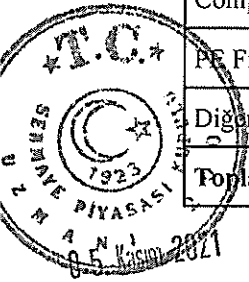
Şirket'in ikinci faaliyet alanı olan Halıtabanı satışları ise 2019'da 2018'e göre %33 artmış, 2020 yılında ise 2019'a göre %27 azalmıştır. 2019 yılında Şirket Halıtabanı kumaşı üretim kapasitesini artırmak için yeni makine yatırımı yapmış, böylece üretimini ve satışlarını artırmıştır. 2020 yılında COVID-19 pandemisi nedeniyle halı üreticilerinin üretimlerinde duraksamaların yaşanması sonucunda Şirket 2 ay üretimi durdurmuştur. Halıtabanı satışlarında düşüşe yol açsa da 2021 yılında pandemi etkilerinin azalmasıyla bu faaliyet alanındaki satışlar toparlanma emaresi göstermiştir. Ayrıca 2021 yılında devreye alınan yeni düz dokuma makineleri de üretim ve satışların artmasında etkili olmuştur. Halıtabanı satışları 2021 yılının ilk yarısında ise 2020 yılının ilk yarısına göre %194 artmıştır.

Şirket'in Compound ürün satışları 2019'da %35 düşmüştür. 2020 yılında ise Compound ürün satışlarında ciddi bir değişiklik yaşanmamıştır. Compound ürün satışları 2021 yılının ilk yarısında ise 2020 yılının ilk yarısına göre %14 azalmıştır. 2019 yılı başında devreye giren Çevre Kanunu neticesinde poşet ambalajın ücretli olması sonucu, poşet ambalaj kullanımı düşmüştür. Buna bağlı olarak Şirket'in poşet ambalaj üretiminde yoğun olarak kullanılan Compound satışları düşüş göstermiştir.

Şirket'in PE Film satışları 2019 yılında bir önceki yıla göre %26, 2020 yılında ise 2019'a göre %7 artış göstermiştir. Şirket'in PE Film satışları 2021 yılının ilk yarısında ise 2020 yılının ilk yarısına göre %60 artış göstermiştir. Şirket'in pazarlama faaliyetlerindeki başarısı, satışların artışında önemli rol oynamaktadır.

Ürün gruplarına göre satışların dağılımı aşağıda yer alan tabloda gösterilmektedir. Şirket'in ana faaliyet alanı olan Bigbag satışlarının toplam satışlar içindeki payı 2020 yılında bir önceki yıla göre artış gösterirken, Halıtabanının toplam satışlar içindeki payı aynı dönemde düşüş göstermiştir. 2021 yılının ilk yarısında ise Bigbag satışlarının toplam satışlar içindeki payı 2020 yılının ilk yarısına göre düşüş gösterirken, Halıtabanının toplam satışlar içindeki payı aynı dönemde artış göstermiştir.

Ürün Çeşidine Göre Satışlar (%)					
Grup	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Bigbag	77,1	75,6	82,6	83,0	79,6
Halıtabanı	14,8	16,9	10,3	8,7	14,6
Compound	2,6	1,5	1,2	1,4	0,7
PE Film	3,4	3,6	3,2	3,4	3,1
Diğer	2,1	2,4	2,7	3,5	2,1
Toplam	100	100	100	100	100



GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MENKUL KIYMETLER A.Ş. İKİNCİ SEKTÖR
Etiler Mahallesi, Beşiktaş Yolu, Kat: 20
Demirkent Sok. No: 1 34337 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900 Tic. Sic. No: 5307
Kuruluş Yılı: 1997
Sermaye No: 0431 0971 0000 0010

İSBİR HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No:199/54
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere V.D. No:481 007 0966

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

Kur Riski:

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

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

Faiz Oranı Riski:

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

İthalat ve İhracat Politikaları

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

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

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

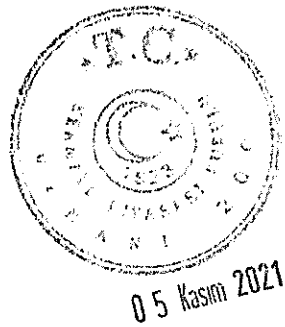
Kur Riski:

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepebaşı Yolu
Demirören Sokakı No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL

Tel: 00 90 212 233 0000 T.Sicil No: 6387
Kurumun V.D. 481 007 10 99
Mersis No: 0431 0071 0000 0019

İSİRİ HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No:149/54
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere V.D. No:481 007 0966

Sermaye düzeltme farkları	3.613.416
Paylara ilişkin primler	32.009.155
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	--
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	33.192.906
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	(21.902.697)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11.445.096
Geçmiş yıllar karları	24.839.985
Net dönem karı	54.055.597
Kontrol gücü olmayan paylar	(94.671)
TOPLAM KAYNAKLAR	1.018.980.012
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	144.236.590
B. Nakit Benzerleri	--
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	--
D. Likidite (A+B+C)	144.236.590
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	82.953.985
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	350.171.628
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	104.949.785
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	8.970.716
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	464.092.129
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	236.901.554
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	142.493.183
L. Tahviller	--
M. Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	26.667.097
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	169.160.280
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	406.061.834



Handwritten signature

Handwritten signature

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Beşiklik Yolu
Demirkeçi Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Handwritten signature
126

sbiz HOLDING A.Ş.
Atatürk Bulvarı No:166/54
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere M.D. No:481 007 0966

Handwritten signature

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

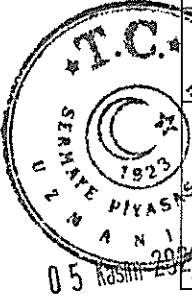
11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket, net işletme sermayesi finansmanı, vergi ödemeleri, sosyal güvenlik ödemeleri veya tedarikçi ödemeleri sebebiyle farklı zamanlarda kredi kullanımları yapmaktadır. Ek olarak, üretim kapasitesini artırmaya yönelik yaptığı yatırımları da banka kredileri ile finanse etmektedir. 2020 ve 2021 yıllarında döviz kurlarındaki artışa bağlı olarak Şirket'in döviz cinsi kredilerinin TL cinsinden değeri artış göstermiştir. Bunun yanı sıra Şirket hammadde fiyatlarının artacağı öngörüsüyle daha yüksek stokla çalışarak fiyat artışlarına karşı maliyet yönetimi gerçekleştirmiş ve bu sebeple Şirket'in daha fazla kredi ihtiyacı doğmuştur.

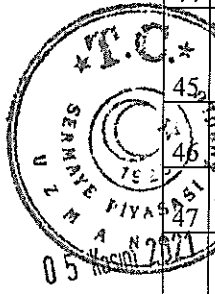
Banka Kredileri (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Kısa vadeli banka kredileri	130.728.858	175.151.294	285.781.610	350.171.628
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	29.541.058	34.545.603	85.602.320	104.949.785
Uzun vadeli banka kredileri	27.753.112	54.684.577	119.018.461	142.493.183
Toplam	188.023.028	264.381.474	490.402.391	597.614.596

Şirket'in ilgili bankalardan almış olduğu kredilerin 2020 yılı sonu itibariyle kırılımı ve detayları aşağıda listelenmektedir.

Banka Adı	Alış Tarihi	Ödeme Vadesi	Kredi Kullanım Tutarı (Döviz)	Kredi Kullanım Tutarı TL	Kredi Ödenen Tutar	Kredi 31.12.2020 Bakiyesi (Döviz)	Kredi 31.12.2020 Bakiyesi
1 Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	11.01.2016	11.01.2021	400.000 \$	1.206.400 TL	388.889 \$	11.111 \$	81.561 TL
2 Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	1.09.2016	1.09.2021	835.670 \$	2.466.062 TL	557.113 \$	278.557 \$	2.044.745 TL
3 Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	11.10.2016	30.10.2021	1.435.000 \$	4.419.513 TL	1.116.111 \$	318.889 \$	2.340.804 TL
4 Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	27.01.2017	27.01.2022	1.945.000 €	8.075.835 TL	1.296.667 €	648.333 €	5.840.122 TL
5 Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	29.05.2018	28.05.2021	1.000.000 €	5.309.700 TL	851.871 €	148.129 €	1.334.330 TL
Mercedes-Benz Fin. Türk A.Ş.	29.05.2018	31.05.2021	-	433.169 TL	373.111 TL	-	60.058 TL
Yakıf Katılım Bankası A.Ş.	7.02.2019	8.02.2021	280.000 \$	1.458.492 TL	255.150 \$	24.850 \$	182.412 TL
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	18.03.2019	20.12.2021	400.000 \$	2.191.092 TL	247.289 \$	152.711 \$	1.120.977 TL



	Banka Adı	Alış Tarihi	Ödeme Vadesi	Kredi Kullanım Tutarı (Döviz)	Kredi Kullanım Tutarı TL	Kredi Ödenen Tutar	Kredi 31.12.2020 Bakiyesi (Döviz)	Kredi 31.12.2020 Bakiyesi
29	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	6.05.2020	8.11.2021	168.300 \$	1.187.357 TL	55.115 \$	113.185 \$	830.835 TL
30	Anadolubank A.Ş.	6.05.2020	6.05.2021	-	3.500.000 TL	-	-	3.500.000 TL
31	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	12.05.2020	12.11.2021	304.440 \$	2.151.660 TL	99.698 \$	204.742 \$	1.502.908 TL
32	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	15.05.2020	15.05.2025	-	22.000.000 TL	1.874.509 TL	-	20.125.491 TL
33	Anadolubank A.Ş.	22.05.2020	11.05.2021	-	7.000.000 TL	-	-	7.000.000 TL
34	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	16.06.2020	9.02.2021	500.000 €	3.861.950 TL	0 €	500.000 €	4.503.950 TL
35	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	23.06.2020	17.02.2021	500.000 €	3.867.000 TL	0 €	500.000 €	4.503.950 TL
36	Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	25.06.2020	25.06.2021	364.800 €	2.822.202 TL	0 €	364.800 €	3.286.082 TL
37	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	1.07.2020	25.02.2021	750.000 \$	5.132.250 TL	0 \$	750.000 \$	5.505.375 TL
38	Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.	2.07.2020	26.02.2021	1.000.000 €	7.719.100 TL	0 €	1.000.000 €	9.007.900 TL
39	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	3.07.2020	26.02.2021	450.000 €	3.459.150 TL	0 €	450.000 €	4.053.555 TL
40	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	3.07.2020	1.07.2021	-	15.625.000 TL	3.063.799 TL	-	12.561.201 TL
41	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	6.07.2020	4.10.2021	282.150 \$	2.058.905 TL	168.868 \$	113.282 \$	831.549 TL
42	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	6.07.2020	2.03.2021	750.000 \$	5.130.975 TL	0 \$	750.000 \$	5.505.375 TL
43	Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.	9.07.2020	4.03.2021	1.000.000 €	7.768.900 TL	0 €	1.000.000 €	9.007.900 TL
44	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	9.07.2020	7.07.2025	-	5.000.000 TL	-	-	5.000.000 TL
45	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	9.07.2020	7.07.2025	-	5.000.000 TL	-	-	5.000.000 TL
46	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	14.07.2020	5.03.2021	750.000 \$	5.139.075 TL	0 \$	750.000 \$	5.505.375 TL
47	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	17.07.2020	12.03.2021	750.000 \$	5.132.775 TL	0 \$	750.000 \$	5.505.375 TL
48	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	20.07.2020	16.03.2021	500.000 €	3.920.900 TL	0 €	500.000 €	4.503.950 TL



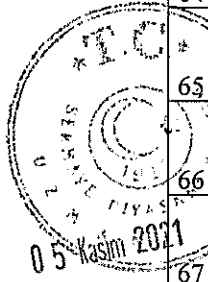
GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Etiler Mahallesi / Beşiktaş / İstanbul
 Demirkent Sok. No: 1 34337
 Beşiktaş - İSTANBUL

İşbirlikçi Şirket
 Yoluca Sarıyer
 Sayriliçan / M. Yoluca Sarıyer
 10432 ANKARA
 Tel: 0312 233 0000 / 0312 233 0000
 Kuruluş Yılı: 2011 / 0312 233 0000
 Kuruluş No: 0431 0071 0000 0010

İSOL HOLDİNG A.Ş.
 Atatürk Bulvarı No: 120/54
 06680 Beşiktaş / ANKARA
 Kavaklıdere / D. No: 481 007 0966

[Handwritten signatures and initials]

Banka Adı	Alış Tarihi	Ödeme Vadesi	Kredi Kullanım Tutarı (Döviz)	Kredi Kullanım Tutarı TL	Kredi Ödenen Tutar	Kredi 31.12.2020 Bakiyesi (Döviz)	Kredi 31.12.2020 Bakiyesi
49 Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	24.07.2020	19.03.2021	300.000 €	2.380.830 TL	0 €	300.000 €	2.702.370 TL
50 Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	27.07.2020	23.03.2021	500.000 €	3.997.650 TL	0 €	500.000 €	4.503.950 TL
51 Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	29.07.2020	25.03.2021	1.000.000 €	8.158.300 TL	0 €	1.000.000 €	9.007.900 TL
52 Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	13.08.2020	9.04.2021	500.000 €	4.329.100 TL	0 €	500.000 €	4.503.950 TL
53 Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	14.08.2020	9.04.2021	1.000.000 €	8.664.000 TL	0 €	1.000.000 €	9.007.900 TL
54 Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	17.08.2020	13.04.2021	500.000 €	4.366.400 TL	0 €	500.000 €	4.503.950 TL
55 Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	19.08.2020	15.04.2021	1.500.000 \$	11.019.000 TL	0 \$	1.500.000 \$	11.010.750 TL
56 Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	21.08.2020	16.04.2021	500.000 €	4.281.850 TL	0 €	500.000 €	4.503.950 TL
57 Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	27.08.2020	18.05.2023	467.339 €	4.063.511 TL	41.137 €	426.202 €	3.839.183 TL
58 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	1.09.2020	12.08.2021	-	750.000 TL	-	-	750.000 TL
59 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	1.09.2020	17.08.2021	-	5.000.000 TL	-	-	5.000.000 TL
60 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	1.09.2020	23.08.2021	-	5.000.000 TL	-	-	5.000.000 TL
61 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	1.09.2020	31.08.2021	-	5.000.000 TL	-	-	5.000.000 TL
62 Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	4.09.2020	30.04.2021	1.400.000 €	12.272.400 TL	0 €	1.400.000 €	12.611.060 TL
63 Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	9.09.2020	9.03.2021	-	2.000.000 TL	-	-	2.000.000 TL
64 QNB Finansbank A.Ş.	11.09.2020	7.05.2021	450.000 €	3.960.585 TL	0 €	450.000 €	4.053.555 TL
65 QNB Finansbank A.Ş.	17.09.2020	11.05.2021	450.000 €	3.987.855 TL	0 €	450.000 €	4.053.555 TL
66 Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	1.10.2020	4.10.2021	317.149 \$	2.458.599 TL	62.480 \$	254.668 \$	1.869.393 TL
67 QNB Finansbank A.Ş.	1.10.2020	28.05.2021	1.000.000 €	9.016.500 TL	0 €	1.000.000 €	9.007.900 TL



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Teşvikiye Yolu
Demirkent Sok. No: 11 Kat: 337
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım
Etiler Mahallesi Teşvikiye Yolu
Demirkent Sok. No: 11 Kat: 337
Beşiktaş - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272 243 0000 / Şişli Etiler
Kod: 34720 / Mersis No: 0807 0037 10000000000

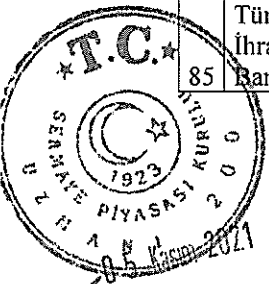
130

500 HOLDING A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 16 Kat: 5
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere V.D. No: 481 007 0966

[Handwritten signatures and initials]

Banka Adı	Alış Tarihi	Ödeme Vadesi	Kredi Kullanım Tutarı (Döviz)	Kredi Kullanım Tutarı TL	Kredi Ödenen Tutar	Kredi 31.12.2020 Bakiyesi (Döviz)	Kredi 31.12.2020 Bakiyesi
68 QNB Finansbank A.Ş.	2.10.2020	28.05.2021	1.000.000 €	9.061.600 TL	0 €	1.000.000 €	9.007.900 TL
69 Türkiye İş Bankası A.Ş.	5.10.2020	5.10.2021	-	4.000.000 TL	-	-	4.000.000 TL
70 QNB Finansbank A.Ş.	22.10.2020	18.06.2021	375.000 €	3.456.225 TL	0 €	375.000 €	3.377.963 TL
71 Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	23.10.2020	25.04.2022	469.475 \$	3.663.077 TL	0 \$	469.475 \$	3.446.180 TL
72 Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	4.11.2020	1.07.2021	150.000 €	1.482.855 TL	0 €	150.000 €	1.351.185 TL
73 Anadolubank A.Ş.	12.11.2020	5.11.2021	800.000 €	7.389.200 TL	0 €	800.000 €	7.206.320 TL
74 Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	17.11.2020	14.07.2021	400.000 €	3.657.040 TL	0 €	400.000 €	3.603.160 TL
75 Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	20.11.2020	16.07.2021	1.300.000 €	11.691.420 TL	0 €	1.300.000 €	11.710.270 TL
76 Akbank T.A.Ş.	20.11.2020	19.11.2021	-	1.500.000 TL	-	-	1.500.000 TL
77 Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	20.11.2020	8.01.2021	-	5.998.106 TL	2.832.439 TL	-	3.165.667 TL
78 Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	26.11.2020	16.07.2021	1.300.000 €	12.269.920 TL	0 €	1.300.000 €	11.710.270 TL
79 Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	27.11.2020	16.07.2021	1.500.000 \$	11.657.550 TL	0 \$	1.500.000 \$	11.010.750 TL
80 Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	8.12.2020	17.01.2021	179.013 €	1.696.466 TL	0 €	179.013 €	1.612.527 TL
81 Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	8.12.2020	10.01.2021	133.467 €	1.264.041 TL	0 €	133.467 €	1.202.257 TL
82 Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	8.12.2020	7.02.2021	125.130 €	1.185.834 TL	0 €	125.130 €	1.127.160 TL
83 Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	9.12.2020	8.01.2021	35.548 €	336.877 TL	0 €	35.548 €	320.208 TL
84 Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	11.12.2020	8.01.2021	69.781 €	671.429 TL	0 €	69.781 €	628.577 TL
85 Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	11.12.2020	6.01.2021	95.415 €	918.087 TL	0 €	95.415 €	859.492 TL

[Handwritten signatures and initials]



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etler Mahallesi, Etiler Yolu
Demirkent Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

[Handwritten signature]
131
T.C. SERMAYE PİYASASI KURUMU
Görevli Kurul Üyesi / Kurul Başkanı
T.C. SERMAYE PİYASASI KURUMU
Kurtuluş V.D. No: 697 10 93
Mersis No: 0437 0071 0000 0000

İSİM HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 9/54
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere V.D. No: 481 007 0966

[Handwritten signature]

Banka Adı	Alış Tarihi	Ödeme Vadesi	Kredi Kullanım Tutarı (Döviz)	Kredi Kullanım Tutarı TL	Kredi Ödenen Tutar	Kredi 31.12.2020 Bakiyesi (Döviz)	Kredi 31.12.2020 Bakiyesi TL
State Bank of India							14.128.566 TL
Lloyd's Bank (İngiltere)							4.968.880 TL
Faiz Tahakkuku							3.681.849 TL
İç Verimlilik Oranı Tutarı							563.826 TL
Toplam							490.402.391 TL

Şirket'in 30.06.2021 itibariyle kredilerinin dökümü aşağıda verilmektedir.

Banka	Vade Tarihi	Alış Tarihi	Kredi	Kredi Alım TL Karşılığı	Faiz Oranı	Kalan Kredi	Kalan Kredi
			Tutarı (\$/€/TL)			Bakiyesi (\$/€/TL)	Bakiyesi (TL)
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	01.07.2021	02.07.2020	15.625.000 TL	15.625.000	9,50	1.845.295,86 TL	1.845.295,86
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	01.07.2021	04.11.2020	150.000 TL	1.482.855	Euribor +0,70	150.000,00 €	1.554.675,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	14.07.2021	12.11.2020	400.000 TL	3.657.040	Euribor +0,70	400.000,00 €	4.145.800,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	16.07.2021	20.11.2020	1.300.000 TL	11.691.420	Euribor +0,70	1.300.000,00 €	13.473.850,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	16.07.2021	26.11.2020	1.300.000 TL	12.269.920	Euribor +0,70	1.300.000,00 €	13.473.850,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	16.07.2021	27.11.2020	1.500.000 TL	11.657.550	Libor +0,70	1.500.000,00 \$	13.057.800,00
Fibabanka A.Ş.	30.07.2021	30.04.2021	9.950.000 TL	9.950.000	23,50	9.950.000,00 TL	9.950.000,00
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	04.08.2021	05.02.2020	316.575 TL	1.890.398	2,28	53.554,29 \$	466.200,81
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	12.08.2021	01.09.2020	750.000 TL	750.000	15,50	750.000,00 TL	750.000,00
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	17.08.2021	01.09.2020	5.000.000 TL	5.000.000	15,50	5.000.000,00 TL	5.000.000,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	19.08.2021	22.04.2021	500.000 TL	5.000.850	Euribor +0,70	500.000,00 €	5.182.250,00
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	23.08.2021	01.09.2020	5.000.000 TL	5.000.000	15,50	5.000.000,00 TL	5.000.000,00
Anadolubank A.Ş.	24.08.2021	25.02.2021	6.110.860 TL	6.110.860	16,00	6.110.860,00 TL	6.110.860,00
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	31.08.2021	01.09.2020	5.000.000 TL	5.000.000	15,50	5.000.000,00 TL	5.000.000,00
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	01.09.2021	01.09.2016	835.670 TL	2.466.062	3,95	139.278,35 \$	1.212.445,89
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	03.09.2021	08.01.2021	500.000 TL	4.509.250	Euribor +0,70	500.000,00 €	5.182.250,00
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	13.09.2021	11.03.2020	299.970 TL	1.834.347	2,40	50.784,84 \$	442.092,19

Bankası A.Ş.							
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	14.09.2021	27.09.2019	750.000 TL	4.256.325	Libor +3,00	187.500,00 \$	1.632.225,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	17.09.2021	21.01.2021	500.000 TL	4.478.300	Euribor +0,70	500.000,00 €	5.182.250,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	17.09.2021	21.01.2021	500.000 TL	4.467.750	Euribor +0,70	500.000,00 €	5.182.250,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	01.10.2021	04.02.2021	500.000 TL	4.290.100	Euribor +0,70	500.000,00 €	5.182.250,00
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	04.10.2021	06.07.2020	141.075 TL	997.062	3,00	57.086,55 \$	496.949,84
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	04.10.2021	06.07.2020	317.149 TL	2.169.994	3,00	128.335,45 \$	1.117.185,76
Türkiye İş Bankası A.Ş.	05.10.2021	05.10.2020	4.000.000 TL	4.000.000	15,55	2.000.000,00 TL	2.000.000,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	08.10.2021	12.02.2021	500.000 TL	4.252.500	Euribor +0,70	500.000,00 €	5.182.250,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	11.10.2021	11.10.2016	956.667 TL	2.946.342	Libor +2,60	159.444,48 \$	1.387.996,09
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	14.10.2021	17.02.2021	500.000 TL	4.240.750	Euribor +0,70	500.000,00 €	5.182.250,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	15.10.2021	19.02.2021	500.000 TL	4.216.350	Euribor +0,70	500.000,00 €	5.182.250,00
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	18.10.2021	20.04.2020	1.541.307 TL	10.655.056	3,84	524.025,35 \$	4.561.745,48
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	22.10.2021	26.02.2021	500.000 TL	4.457.650	Euribor +0,70	500.000,00 €	5.182.250,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	27.10.2021	05.03.2021	1.000.000 TL	8.978.900	Euribor +0,70	1.000.000,00 €	10.364.500,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	03.11.2021	09.03.2021	1.000.000 TL	9.093.900	Euribor +0,70	1.000.000,00 €	10.364.500,00
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	04.11.2021	04.05.2020	457.380 TL	3.188.808	3,36	155.152,78 \$	1.350.635,98
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	04.11.2021	12.03.2021	750.000 TL	5.655.150	Libor +0,70	750.000,00 \$	6.528.900,00
Anadolubank A.Ş.	05.11.2021	12.11.2020	800.000 TL	7.389.200	1,50	800.000,00 €	8.291.600,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	05.11.2021	11.03.2021	450.000 TL	3.995.910	Euribor +0,70	450.000,00 €	4.664.025,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	05.11.2021	12.03.2021	750.000 TL	5.655.150	Libor +0,70	750.000,00 \$	6.528.900,00
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	08.11.2021	06.05.2020	168.300 TL	1.187.357	3,36	57.090,92 \$	496.987,88
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	12.11.2021	12.05.2020	304.440 TL	2.151.660	3,36	103.272,38 \$	899.006,72
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	12.11.2021	19.03.2021	750.000 TL	5.455.650	Libor +0,70	750.000,00 \$	6.528.900,00



GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Akmerkez Yolu
Demirkent Sok. No: 7 34337
Beşiktaş İSTANBUL

İşbir Sermaye Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu No: 23
10130 Akmerkez Kat: 5/5
Tel: 0212 263 283 0000 T.Sicil No: 5387
Kurumlar V.D. 461 097 10 83
Mersis No: 0431 0071 0000 0010

İSMA HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 166/54
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere V.D. No: 481 007 0966

Handwritten signatures and initials on the right side of the page.

A.Ş.							
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	12.11.2021	19.03.2021	750.000 TL	5.455.650	Libor +0,70	750.000,00 \$	6.528.900,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	23.11.2021	29.03.2021	500.000 TL	4.765.550	Euribor +0,70	500.000,00 €	5.182.250,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	25.11.2021	31.03.2021	500.000 TL	4.883.000	Euribor +0,70	500.000,00 €	5.182.250,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	26.11.2021	02.04.2021	300.000 TL	2.835.330	Euribor +0,70	300.000,00 €	3.109.350,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	03.12.2021	08.04.2021	1.000.000 TL	9.692.400	Euribor +0,70	1.000.000,00 €	10.364.500,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	15.12.2021	20.04.2021	1.000.000 TL	9.765.300	Euribor +0,70	1.000.000,00 €	10.364.500,00
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	20.12.2021	18.03.2019	400.000 TL	991.092	5,76	77.451,61 \$	674.231,76
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	22.12.2021	27.04.2021	1.500.000 TL	12.366.300	Libor +0,70	1.500.000,00 \$	13.057.800,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	29.12.2021	04.05.2021	500.000 TL	4.988.650	Euribor +0,70	500.000,00 €	5.182.250,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	05.01.2022	11.05.2021	500.000 TL	5.034.750	Euribor +0,70	500.000,00 €	5.182.250,00
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	11.01.2022	11.01.2021	1.000.000 TL	1.000.000	19,00	1.000.000,00 TL	1.000.000,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	14.01.2022	20.05.2021	450.000 TL	4.593.105	Euribor +0,70	450.000,00 €	4.664.025,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	20.01.2022	03.06.2021	450.000 TL	4.726.440	Euribor +0,70	450.000,00 €	4.664.025,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	26.01.2022	01.06.2021	1.400.000 TL	14.545.020	Euribor +0,70	1.400.000,00 €	14.510.300,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	27.01.2022	27.01.2017	1.512.778 TL	6.281.205	Euribor +2,35	432.222,23 €	4.479.767,30
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	28.01.2022	04.06.2021	1.000.000 TL	10.503.200	Euribor +0,70	1.000.000,00 €	10.364.500,00
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	28.01.2022	04.06.2021	1.000.000 TL	10.503.200	Euribor +0,70	1.000.000,00 €	10.364.500,00
Şekerbank TAO	04.03.2022	04.03.2021	1.000.000 TL	8.867.900	2,90	1.000.000,00 €	10.364.500,00
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	15.04.2022	15.04.2021	10.000.000 TL	10.000.000	20,75	10.000.000,00 TL	10.000.000,00
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	15.04.2022	15.04.2021	1.000.000 TL	9.655.800	2,60	1.000.000,00 €	10.364.500,00
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	25.04.2022	23.10.2020	469.475 TL	3.663.077	3,24	315.633,35 \$	2.747.651,44
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	13.05.2022	17.02.2021	600.000 TL	4.149.000	3,36	482.094,10 \$	4.196.725,56
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	20.05.2022	24.02.2021	1.000.000 TL	7.025.300	3,12	802.891,17 \$	6.989.328,21
Türkiye İş Bankası A.Ş.	23.06.2022	23.06.2021	1.000.000 TL	10.374.200	2,50	1.000.000,00 €	10.364.500,00



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Etiler Sok. No: 19 Kat: 9
Beşiktaş - İSTANBUL

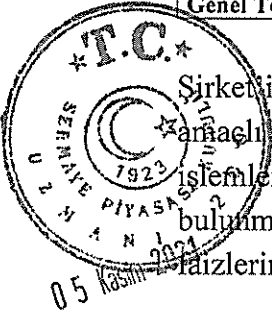
YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Etiler Sok. No: 19 Kat: 9
Beşiktaş - İSTANBUL

YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Etiler Sok. No: 19 Kat: 9
Beşiktaş - İSTANBUL

[Handwritten signatures and initials]

Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	08.07.2022	14.04.2021	221.760 TL	1.804.749	3,00	221.760,00 \$	1.930.465,15
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	08.07.2022	14.04.2021	1.262.315 TL	10.273.102	3,00	1.262.315,42 \$	10.988.708,19
QNB Finansbank A.Ş.	08.07.2022	10.07.2019	2.000.000 TL	12.799.600	4,20	864.654,89 €	8.961.715,61
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	27.07.2022	27.01.2021	545.000 TL	4.880.475	2,04	455.404,57 €	4.720.040,67
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	02.08.2022	02.08.2019	5.000.000 TL	5.000.000	19,72	2.278.050,01 TL	2.278.050,01
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	13.09.2022	13.09.2019	2.500.000 TL	2.500.000	19,01	1.209.304,02 TL	1.209.304,02
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	16.09.2022	16.03.2021	856.680 TL	7.702.581	2,40	716.198,33 €	7.423.037,59
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	28.12.2022	29.06.2021	279.518 TL	2.437.932	4,32	279.518,40 \$	2.433.263,58
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	20.04.2023	24.04.2020	4.000.000 TL	4.000.000	7,50	3.008.863,43 TL	3.008.863,43
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	27.04.2023	27.04.2020	15.000.000 TL	15.000.000	7,50	10.956.102,20 TL	10.956.102,20
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	03.05.2023	04.05.2020	2.500.000 TL	2.500.000	7,50	1.959.756,46 TL	1.959.756,46
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	18.05.2023	27.08.2020	467.339 TL	4.063.511	2,88	343.505,98 €	3.560.267,73
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	20.10.2023	21.10.2019	6.890.000 TL	44.235.178	3,30	4.424.930,35 €	45.862.190,61
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	14.01.2025	14.01.2020	4.400.000 TL	28.642.240	Euribor +3,30	3.911.111,12 €	40.536.711,20
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	25.02.2025	25.02.2020	1.700.000 TL	10.435.110	4,75	1.360.000,00 \$	11.839.072,00
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	15.05.2025	15.05.2020	22.000.000 TL	22.000.000	12,50	18.387.861,00 TL	18.387.861,00
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	07.07.2025	09.07.2020	5.000.000 TL	5.000.000	9,00	4.600.915,60 TL	4.600.915,60
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	07.07.2025	09.07.2020	5.000.000 TL	5.000.000	9,00	4.600.915,60 TL	4.600.915,60
İşbir Mewar Private Ltd.							44.531.986,00
İşbir Bulk Bag UK Ltd.							0,00
Faiz Tahakkuku							2.585.587,59
Genel Toplam							597.614.596,00

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



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

İşbir Sermaye A.Ş.
Boğaziçi Sarıyer A.Ş.
Kurtuluş Bulvarı No: 10 Kat: 29
10130 Arslanbey / ÜSKÜDAR
Tel: 00 90 212 235 0000 T.Sicil No: 5367
Kurtuluş V.D. 481 007 10 00
Mersis No: 0831 0071 0050 0010

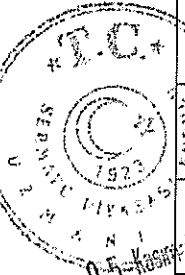
135

İŞİT HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 1954
06660 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere V.D. No: 481 007 0966

Kiralama ve Faktoring İşlemlerinden Borçlar (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Kısa vadeli kiralama borçları:	1.409.374	1.518.997	5.390.942	8.970.716
- Brüt kiralama borçları	1.611.980	1.799.938	6.598.300	10.986.659
- Faizleri (-)	-202.606	-280.941	-1.207.358	-2.015.943
Uzun vadeli kiralama borçları:	4.346.185	3.604.503	12.667.389	26.667.097
- Brüt kiralama borçları	4.729.330	3.843.224	14.062.380	32.338.213
- Faizleri (-)	-383.145	-238.721	-1.394.991	-5.671.116
Kısa vadeli faktoring borçları	11.409.060	8.487.564	-	-
Brüt faktoring borçları	11.960.126	8.973.721	-	-
Faizleri (-)	-551.066	-486.157	-	-

Şirket'in ilgili finansal kiralama borçlarına ilişkin detaylar aşağıda listelenmektedir.

Banka Adı	Makine Adı	Alış Tarihi	Ödeme Vadesi	Kullanım Tutarı (Döviz)	Kullanım Tutarı TL	30.06.2021 Anapara Bakiyesi (Döviz)	Kredi 30.06.2021 Anapara Bakiyesi
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	3 Adet Kalınlık Ölçme Cihazı	20.02.2018	18.01.2023	161.232 €	751.228 TL	32.326 €	335.041 TL
İş Finansal Kiralama A.Ş.	2 Adet Dokuma Makinesi	23.03.2018	9.11.2022	163.001 €	786.400 TL	32.752 €	339.461 TL
İş Finansal Kiralama A.Ş.	120 Adet Bobinvar	18.05.2018	5.03.2023	201.764 €	1.057.486 TL	60.988 €	632.113 TL
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	9 Adet Dokuma Makinesi	19.12.2018	23.08.2023	694.763 €	4.226.868 TL	278.933 €	2.891.005 TL
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	2 Adet Hava Kompresörü	30.04.2019	5.11.2021	36.309 €	240.186 TL	361 €	3.741 TL
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	3 Adet Kalınlık Ölçme Cihazı	30.04.2019	3.12.2021	161.083 €	1.065.581 TL	22.894 €	237.283 TL
Kuveyt Türk Katılım Fin.Kir.A.Ş.	4 Adet CF Bobinvar	6.01.2020	25.08.2025	165.409 €	1.099.372 TL	109.372 €	1.133.590 TL
QNB Finansal Kiralama A.Ş.	2 Adet Dokuma Makinesi	28.01.2020	31.10.2024	154.978 €	1.014.656 TL	98.910 €	1.025.157 TL
QNB Finansal Kiralama A.Ş.	3 Adet Dokuma Makinesi	30.01.2020	31.10.2024	230.048 €	1.503.844 TL	146.749 €	1.520.983 TL
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	2 Adet Kalınlık Ölçme Cihazı	28.02.2020	21.11.2024	104.540 €	704.012 TL	62.839 €	651.296 TL
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	1 Adet Kalınlık Ölçme Cihazı	19.01.2021	29.09.2023	49.588 €	448.555 TL	32.903 €	341.025 TL
Kuveyt Türk Katılım Fin.Kir.A.Ş.	1 Adet Laynır Kesim Mak.	27.05.2021	6.07.2026	479.397 €	4.948.672 TL	479.397 €	4.968.710 TL
Kuveyt Türk Katılım Fin.Kir.A.Ş.	13 Adet Düz Dokuma Mak.	10.06.2021	9.01.2026	950.825 €	9.937.544 TL	950.825 €	9.854.822 TL



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi / Beşiktaş Yolu
Demirkent Sok. No: 7 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Çarşıbaşı Mahallesi / Yalova Yolu No:23
14065 Altıyol Mahallesi / Çarşıbaşı
Tel: 02 22 200 0000 Tisim No: 5387
Kuruluş Yılı: 1981 Kuruluş Yılı: 1981
Mühür No: 0431 0071 0000 0013

136

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Atatürk Bulvarı No:449/5
06680 Etiler / ANKARA
Kavaklıdere Y.D. No:481 007 0966

Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	1 Adet İplik Hattı	30.11.2020	8.07.2025	-	9.374.445 TL	-	6.596.946 TL
QNB Finansal Kiralama A.Ş.	1 Adet Maske Makinesi	22.12.2020	22.12.2023	-	1.461.914 TL	-	1.047.770 TL
Ziraat Katılım Finansal Kiralama A.Ş.	12 Adet Yuvarlak Dok. Mak.	27.04.2021	27.10.2025	-	11.745.930 TL	-	11.745.930 TL
Toplam							43.324.872 TL

Ayrıca, Şirket'in ilişkili taraflara ticari olmayan borçları bulunmaktadır. Bu borçların tamamı ortaklara borçlardan oluşmaktadır. Aşağıda, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 yılları ve 30 Haziran 2021 için ilişkili taraflara ticari olmayan borç tutarları yer almaktadır. Bu tutarlar, dönem sonu itibarıyla Şirket'in ortaklarına olan temettü borçlarını belirtmektedir.

İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Ortaklara borçlar	-	82.865	195.845	4.747.874
Toplam	-	82.865	195.845	4.747.874

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
A. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	13.111.279	19.169.139	36.316.391	132.224.559
B. İşletme sermayesindeki değişikliklerden önce yaratılan nakit	111.114.097	82.155.778	196.915.258	76.496.371
C. İşletme sermayesi kaynaklı elde edilen/ (kullanılan) nakit	(60.868.833)	(15.022.568)	(154.652.312)	(130.749.730)
D. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan/(kullanılan) net nakit	(25.202.668)	(11.010.750)	(46.329.490)	(27.293.857)
E. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan/(kullanılan) net nakit	(15.105.690)	(37.240.309)	103.813.624	73.090.114
F. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	(3.879.046)	(1.734.899)	(3.838.912)	(9.948.655)
G. Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (B+C+D+E+F)	6.057.860	17.147.252	95.908.168	(18.405.757)
H. Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+G)	19.169.139	36.316.391	132.224.559	113.818.802

İşletme sermayesindeki gerçekleşen değişimler öncesi, işletme faaliyetlerinden yaratılan nakit

Şirket'in işletme sermayesindeki gerçekleşen değişimler öncesi, işletme faaliyetlerinden yaratılan nakit 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 111.114.097 TL, 82.155.778 TL ve



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Çarşı Sok. No: 1/34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Etiler Mahallesi Çarşı Sok. No: 29
10135 Akmerkez Kat: 10
Tic. Sic. No: 293 293 0600 T.Sic. No: 5357
Kuruluş Yılı: 1997 007 10 00
Mersis No: 0431 0071 0000 0019

TSB HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 262/54
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere M.D. No: 481 007/0966

[Handwritten signatures and initials]

[Handwritten signature]

196.915.258 TL iken 2021 yılının ilk 6 ayı itibariyle 76.496.371 TL olmuştur. Şirket sürdürülen faaliyetlerden 2018, 2019 ve 2020 yıllarında ve 2021 yılının ilk 6 ayı itibariyle sırasıyla 34.586.274 TL, 36.004.904 TL, 79.844.695 TL ve net kar etmiştir. İşletme sermayesindeki gerçekleşen değişimler öncesi işletme faaliyetlerinden yaratılan nakit, faaliyetlerden elde edilen net kar tutarına; dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler ile çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler, dava karşılıkları kapsamında yapılan ödemeler ve Vergi (iadeleri) / ödemeleri eklenerek hesaplanmaktadır. Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler altında en büyük kalem” gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler” kalemidir. Bu kalem 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 67.189.485 TL, 12.205.698 TL ve 78.171.317 TL olmuştur. 2021 yılının ilk 6 ayı itibariyle mutabakat kalemleri arasında en yüksek tutarlısı ise 20.539.345 TL ile vergi gideri ile düzeltmeler kalemi olmuştur.

İşletme sermayesi kaynaklı elde edilen/ (kullanılan) nakit

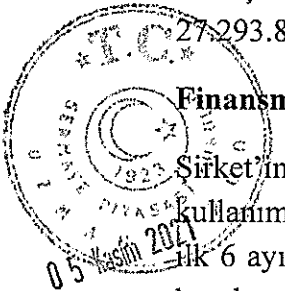
Şirket, 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 60.868.833 TL, 15.022.568 ve 154.652.312 TL’yi işletme sermayesi ihtiyaçları için kullanmıştır. 2021 yılının ilk 6 ayındaysa işletme sermayesi için kullanılan tutar 130.749.730 TL’dir. İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler büyük oranda ticari alacak, ticari borç ve stok kalemlerinde yaşanan artış ve azalışlar kaynaklıdır. 2018 yılında bir önceki yıla göre Şirket’in ticari alacakları 47.493.564 TL ve stokları 35.753.545 TL artarken, ticari borçları 32.392.187 TL artmıştır. 2019 yılında bir önceki yıla göre Şirket’in ticari alacakları 455.238 TL ve stokları 3.569.625 TL azalırken, ticari borçları 14.220.256 TL azalmıştır. 2020 yılında bir önceki yıla göre Şirket’in ticari alacakları 50.153.406 TL ve stokları 55.114.784 TL artarken, ticari borçları 37.514.942 TL azalmıştır. Son olarak 2021 yılının ilk 6 ayındaysa şirketin ticari alacakları 82.811.583 TL, stokları ise 53.339.136 TL, ticari borçları ise 9.983.863 TL artmıştır.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan/(kullanılan) net nakit

Şirket faaliyetlerinin akışı içerisinde hem maddi hem de maddi olmayan duran varlık yatırımı yapmaktadır. Maddi duran varlıklar Şirket’in sahip olduğu arazi ve arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, üretim sürecinde kullanılan makine, tesis, cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, yapılmakta olan yatırımlar ve diğer duran varlıklardan oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar ise büyük oranda geliştirme harcamalarının aktifleştirilmesi ile elde edilmektedir. İlaveten Şirket’in kullandığı ve kullanım hakkı varlıkları olarak sınıflandırılan makine, tesis ve cihazlar mevcuttur. Sonuç olarak Şirket’in yatırım faaliyetlerinde kullandığı net nakit tutarı 2018 yılında 25.202.668 TL, 2019 yılında 11.010.750 TL ve 2020 yılında 46.329.490 TL olmuştur. 2021 yılının ilk 6 ayındaysa yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit miktarı 27.293.857 TL’dir.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan/(kullanılan) net nakit

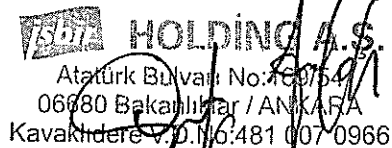
Şirket’in finansman faaliyetleri kapsamında oluşan nakit giriş ve çıkışları büyük oranda kredi kullanımları ve geri ödemeleri kaynaklıdır. Şirket 2018, 2019 ve 2020 yılları ile 2021 yılının ilk 6 ayında sırasıyla 470.812.007 TL, 418.319.739 TL, 538.911.003 TL ve 323.183.335 TL borçlanma kaynaklı nakit elde ederken, borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları aynı dönemler



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Yeşilçak Yolu
Demirkent Sok. No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL

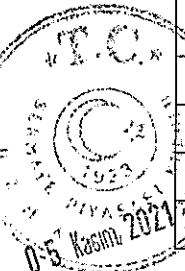
Şirketin Temsil Kurulu
Başkan: *[Signature]*
Üyeler: *[Signature]*
138
Tic. Sic. No: 270900 / Şirket Sic. No: 270900 / Mersis No: 0431 0071 0000 0019

TEK HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 469/54
06680 Beşiktaş / ANKARA
Kavaklıdere V.D.No:481 007 0966



31.12.2020	Faiz türü	Ağırlıklandırılmış etkin faiz oranı (%)	Orijinal para birimi tutar	TL Tutar
Kısa vadeli banka kredileri				
Türk Lirası	Sabit	12,54	49.476.868	49.476.868
Avro	Sabit	0,42	19.087.796	171.940.960
Avro	Değişken	1,9	450.000	4.053.555
Amerikan Doları	Sabit	0,53	6.000.000	44.043.000
İngiliz Sterlini	Sabit	4,5	499.696	4.968.880
Hindistan Rupisi	Sabit	3,5	111.456.601	11.298.347
Kısa vadeli kiralama borçları				
Avro	Sabit	5,7	373.177	3.361.537
Türk Lirası	Sabit	15,5	1.447.392	1.447.392
Hindistan Rupisi	Sabit	9,62	5.741.481	582.013
Toplam				291.172.552
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları				
Türk Lirası	Sabit	9,85	18.668.380	18.668.380
Avro	Sabit	3,39	3.506.891	31.589.722
Amerikan Doları	Sabit	3,79	4.814.961	35.344.218
Toplam				85.602.320

30.06.2021	Faiz türü	Ağırlıklandırılmış etkin faiz oranı (%)	Orijinal para birimi tutar	TL Tutar
Kısa vadeli banka kredileri				
Türk Lirası	Sabit	13,13	49.476.868	49.476.868
Avro	Sabit	2,9	22.500.000	233.201.250
Amerikan Doları	Sabit	0,53	7.902.872	68.796.083
Hindistan Rupisi	Sabit	3,5	12.176.393	1.428.047
Kısa vadeli kiralama borçları				
Avro	Sabit	8,23	641.263	6.646.370
Türk Lirası	Sabit	19,3	2.324.346	2.324.346
Toplam				361.872.964
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları				
Türk Lirası	Sabit	10,67	20.150.847	20.150.847
Avro	Sabit	3,2	5.183.668	53.726.126
Amerikan Doları	Sabit	4	3.569.454	31.072.813
Toplam				104.949.786



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Teşvikiye Yolu
Ödöğürkent Sok. No: 1 / 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım
Bakırköy Şubesi
Büyükdere Caddesi No: 23
34398 Kat: 3. Kat / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 263 203 0000 T. Sic. No: 5387
Kuruluş Yılı: 1981 007 10 00
Mersis No: 0831 0071 0050 0010

YILDIZ HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 730/54
06680 Bakırköy / ANKARA
Kavaklıdere V.D. No: 481 007 0966

[Handwritten signatures and initials]

Şirket, gerekli olan durumlarda bankalarla yaptığı kredi anlaşmalarında teminat göstermektedir. Bu teminatlar; Şirket'in finansal borçlanmalarına ilişkin arsaları üzerindeki ipoteklerden, Şirket'in finansal borçlanmalarına ilişkin verilen kefaletlerden ve teminat gruplarından oluşmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Haziran 2021 itibariyle verdiği ipotekler, kredi kefaletleri ve teminat mektupları aşağıdadır.

İpotekler, Kredi kefaletleri ve Teminat Mektupları (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Verilen teminat mektupları	84.430.902	148.287.711	280.909.492	333.937.919
Verilen ipotekler	785.337.552	878.431.173	216.594.800	294.734.000
Verilen kredi kefaletleri	67.341.880	101.580.758	141.713.784	292.641.940
TOPLAM	937.110.334	1.128.299.642	639.218.076	921.313.859

Yatırım Harcamaları

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

Şirket, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 yıllarında sırasıyla 13.368.579 TL, 4.348.657 TL ve 38.408.796 TL maddi duran varlık yatırımı yapmıştır. 2021 yılının ilk 6 ayındaysa 3.491.134 TL maddi duran varlık yatırımı yapılmıştır. Şirket 2020 yılında çatı GES, düz dokuma makinası ve diğer makine yatırımları gerçekleştirmiş, bu sebeple 2020 yılı maddi duran varlıkları önceki iki seneye nazaran daha fazla artmıştır. Bununla beraber 2018 yılında Balıkesir OSB'de bulunan fabrikada yer alan makinelerin bir kısmının satılması sebebiyle 26.754.241 TL maddi duran varlık çıkışı olmuştur. Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yılları ile 2021 yılının ilk 6 ayı için maddi duran varlık yatırımlarının dökümü aşağıdadır.

Maddi Duran Varlık Yatırımları (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
İlaveler	13.368.579	4.348.567	38.408.796	3.491.134
Arazi ve arsalar	--	-	-	--
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	239.500	78.500	--
Binalar	-	907.390	-	--
Makine, tesis ve cihazlar	10.240.588	786.632	36.788.350	53.696
Taahhütler	1.291.428	1.359.614	1.026.539	--
Demirbaşlar	951.064	372.944	497.787	1.065.733
Yapılmakta olan yatırımlar	882.429	657.482	-	2.365.337
Diğer duran varlıklar	3.069	25.003	17.620	6.368
Çıkışlar	(26.754.241)	--	--	(188.743)
Arazi ve arsalar	--	--	--	--



GARANTİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Etiler Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

141
GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Etiler Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274993
Mersis No: 0831 0071 0000 0010

YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 40754
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere V.D. No: 481 007 0966

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	--	--	--	--
Binalar	--	--	--	--
Makine, tesis ve cihazlar	(25.281.054)	--	--	--
Taşıtlar	(92.829)	--	--	(188.743)
Demirbaşlar	(1.380.358)	--	--	--
Yapılmakta olan yatırımlar	--	--	--	--
Diğer duran varlıklar	--	--	--	--

Şirket, üretim sürecinde verimliliği artırmak ve ürün kalitesini yükseltmek amacıyla AR-GE harcamaları yapmaktadır. Geliştirme süreçleri tamamlanan ve kullanıma hazır hale gelen yatırımlar aktifleştirilmekte, diğerleri ise gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Şirket, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 ile biten yıllarında sırasıyla 2.058.858 TL, 5.297.241 TL ve 7.787.946 TL, 2021 yılının ilk 6 ayında ise 2.848.513 TL maddi olmayan duran varlık yatırımı yapmıştır. Bununla birlikte 2020 yılında Şirket'in ilişkili taraflarından İşbir Sünger'e siparişe dayalı olarak üretilen proje dolayısıyla aktifleştirilen geliştirme maliyetlerinden 900.054 TL çıkış olmuştur. Maddi olmayan duran varlık yatırımlarının 2018, 2019 ve 2020 yılları ile 2021 yılının ilk 6 ayı itibarıyla içerisindeki gelişimi aşağıdadır.

Maddi Olmayan Duran Varlık Yatırımları(TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
İlaveler	2.058.858	5.297.241	7.787.946	2.848.513
Haklar	115.352	28.427	523.119	--
Aktifleştirilen geliştirme maliyetleri	383.170	-	-	640.938
Devam eden geliştirme maliyetleri	1.560.336	5.268.814	7.264.827	2.207.575
Çıkışlar	--	--	(900.054)	--
Haklar	--	--	-	--
Aktifleştirilen geliştirme maliyetleri	--	--	(900.054)	--
Devam eden geliştirme maliyetleri	--	--	-	--

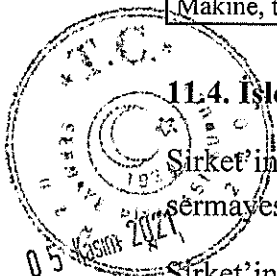
Belirtildiği üzere, Şirket'in kullanım amaçlı makine ve ekipman alımlarından kaynaklanan ve TFRS 16 düzenlemelerine istinaden kullanım hakkı varlıkları olarak sınıflandırılan yatırımları da mevcuttur. Kullanım hakkı varlıklarının 2018, 2019 ve 2020 yılları ile 2021 yılının ilk 6 ayı itibarıyla içerisindeki gelişimi aşağıdaki tabloda verilmiştir. Söz konusu kalem TFRS 16 çerçevesinde, 2019 yılında itibaren kullanım hakkı varlıkları olarak değerlendirilmeye başlandığından, 2018 yılında tutar görülmemektedir.

Kullanım Hakkı Varlık Yatırımları (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
İlaveler				
Makine, tesis ve cihazlar	--	1.127.847	13.199.696	21.040.983

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

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

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren son üç yıllık mali dönemlerine ait "uyarlanmış" net işletme sermayesi sırasıyla 132.116.262 TL,



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Levent Sok. No: 34
34337 Beşiktaş - İSTANBUL

ŞİRKETİN İZAHNAMESİ
142
Tic. Sic. No: 274900 Şişli T.C. Sic. No: 29
Tic. Sic. No: 274900 Şişli T.C. Sic. No: 29
Tic. Sic. No: 274900 Şişli T.C. Sic. No: 29
Tic. Sic. No: 274900 Şişli T.C. Sic. No: 29

ATA TÜRK HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No:139/54
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere V.D.No:481 007 0966

[Handwritten signatures and initials]

142.311.654 TL ve 280.472.024 TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2021 tarihinde biten 6 aylık dönem içinse Şirket'in "uyarlanmış" net işletme sermayesi 410.388.153 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in "uyarlanmış" net işletme sermayesi ticari alacaklar tutarı ile stoklar tutarının toplanıp ticari borçlar tutarının toplamdan düşülmesi yoluyla hesaplanmaktadır. 2018, 2019 ve 2020 yılları ile 2021 yılının ilk 6 ayı itibariyle net işletme sermayesi hesabında kullanılan finansal tablo kalemleri, faaliyet gün süreleri ve nakit döngüsüne ait bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır. 2021 yılındaki gün sayılarındaki değişimin karşılaştırılabilir olması açısından, hesaplamada 30 Haziran 2021 tarihi itibariyle son 12 aylık hasılat ve satış maliyetleri ve 30 Haziran 2021 itibariyle ticari alacak, ticari borç ve stok tutarları kullanılmıştır.

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021*
Ticari Alacaklar	137.369.496	136.914.258	188.870.731	271.897.617
Alacak Tahsil Süresi	117	100	116	124
Stoklar	94.905.286	91.335.661	163.808.068	215.879.451
Stok Gün Süresi	115	87	149	145
Ticari Borçlar	100.158.521	85.938.265	72.206.775	77.388.915
Ticari Borç Ödeme Gün Süresi	121	82	66	52
Net İşletme Sermayesi	132.116.261	142.311.654	280.472.024	410.388.153
Net İşletme Sermayesi / Net Satışlar	31%	29%	47%	51%
Nakit Çevirme Süresi	111	105	199	217

Şirket'in satışlarının büyümesi, 2019'a göre daha uzun süre stok tutması ve ticari borçlarını 2019'a göre daha erken ödemesi sebebiyle işletme sermayesi kullanımı 2020'de bir önceki yıla göre %97 artış göstermiştir. 2020'de net işletme sermayesinin hasılatlara oranı %47,1 olmuştur. 30 Haziran 2021 tarihinde biten 12 aylık dönemdeyse net işletme sermayesinin hasılatlara oranı %51 olmuştur.

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

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

Şirket'in faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarına ilişkin detaylı bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Finansman Sözleşmeleri

Şirket, faaliyetlerini sürdürmek ve yatırımlarını finanse etmek amacıyla çeşitli finansal kuruluşlar ile kredi sözleşmeleri ve finansal kiralama sözleşmeleri imzalamıştır. Şirket'in taraf olduğu ve aşağıda detayları açıklanan bu finansman sözleşmeleri kapsamında Şirket'in bu sözleşmelerin imzalanmasından sonraki bir tarihte önemli borçlanma işlemlerine girmesi veya borçlanmalarının ve cari varlıkları ile cari borçları arasındaki oranların belli bir tutarın üzerinde olması veya teminat tesis etmesi muacceliyet ya da temerrüt sebebi olarak sayılmaktadır. Bu durumlarda bankanın krediyi muaccel kılarak geri çağırma hakkı olacak



GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Çarşı Caddesi No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL

İTİFAK SİGORTA
Sakarya Bulvarı No: 159/54
Çayırhanlar Mahallesi / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 291254 / Mersis No: 08330071000000000000000000
Tic. Sic. No: 291254 / Mersis No: 08330071000000000000000000

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 159/54
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere Y.D. No: 481 007 0966

ve/veya Şirket sözleşmeler tahtında temerrüde düşmüş sayılabilecektir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla söz konusu finansman sözleşmeleri kapsamında herhangi bir borçlanma tutarının aşılmamış ve Şirket'in mali durumunu önemli ölçüde etkileyecek şekilde borçlanılmamış ve söz konusu finansman sözleşmeleri kapsamında herhangi bir borçlanma tutarı aşılmış olsa veya ilgili sözleşmeler muaccel kılınsa dahi bu durum Şirket'in mali durumunu veya faaliyetlerini önemli ölçüde olumsuz etkilemeyecektir.

Genel Kredi Sözleşmeleri

Şirket'in çeşitli bankalar ile Türk Lirası veya döviz cinsinden akdetmiş olduğu genel kredi sözleşmeleri bulunmaktadır. Genel kredi sözleşmeleri kapsamında aşağıda ayrı ayrı değinilen pay devri sınırlamaları haricinde, genellikle mutat hükümler olarak, Şirket'in malvarlığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyecek şekilde devretmesi ve sınırlaması ile malvarlıkları ile mütenasip olmayacak ölçüde borçlanması, ödemeleri zamanında yapmaması, sözleşmeye aykırılık halleri ya da bankanın izni olmaksızın birleşme, bölünme işlemi yapması muacceliyet sebebi olarak öngörülmektedir.

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

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

1. *Aktifbank ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi*

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

Söz konusu genel kredi sözleşmesi tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 30 Haziran 2021 tarihi itibarı ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiye borcu bulunmamaktadır.

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

Şirket'in bankaya olan anapara, faiz, komisyon ve diğer her türlü borçların vadelerinde kısmen veya tamamen ödememesi veya taahhütlerini yerine getirmemesi yahut bu borçları için verdiği teminatlara başvurulması,



GARANTİ MAFİTİM
MERKUL KİMYA TİCARİ A.Ş.
Etiler Mahallesi, Cennetlik Yolu
Demirkeçi Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

İŞBİR HOLDİNG A.Ş.
Dönüşüm Sanayi A.Ş.
Pazarcılar Mah. Yalıbulvarı Cd. No: 29
06560 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 266 235 0966 T. Sicil No: 5387
Mersis No: 0831 0071 0000 0013

İŞBİR HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 169/34
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere V.D. No: 481 007 0966

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

2. Albaraka ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmeleri

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

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

Genel kredi sözleşmeleri tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 30 Haziran 2021 itibari ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 343.505,98 Euro, 2.908.339,04 ABD Doları ve 9.201.831,20 TL tutarlarının toplamıdır.

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

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



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Katip Çelebi Yolu
Demirkent Sok. No: 1/34337
Beşiktaş - İSTANBUL

İşbir Holding A.Ş.
Polatlı Yolu, 06100 Ankara
Çarşılar Mah. Yenimahmur Çk. No:29
10/25 Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 00 90 312 233 0900 T.Sicil No: 5387
Kuruluş Yılı: 2011 007 10 00
Mersis No: 0834 0071 0000 0010

145

İşbir HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No:109/3
06680 Beşiktaş / ANKARA
Kavaklıdere V.D.No:481 007 0966

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

- Borçların vadesinden ödenmemesi,
- Sözleşme veya başka sözleşme, taahhüt ve sair belgelerde yer alan yükümlülüklerin Şirket tarafından tamamen veya kısmen hiç veya süresinde veya da gereği gibi yerine getirmemesi, bunlara uyulmaması, ihlal edilmesi,
- Şirket, kefil ve sair borçluların gerek bankaya ve gerekse diğer banka, finans kuruluşu, piyasa ve kamu kurumlarına olan muaccel borçlarını ödeyememesi, taahhütlerini yerine getirememesi, ödemelerin tatili, ödeme güçlüğü içerisine düşmeleri, alacakları ile temdit anlaşması yapmaları, aleyhlerinde icra veya iflas takibi başlatılması, hacizlere muhatap olması, ticari faaliyetini durdurması veya son vermesi, konkordato, iflasın ertelenmesini talep etmeleri, yeniden yapılandırma, konsolidasyon ve benzeri anlaşmalar için girişimde bulunmaları, bunlara ilişkin söylentiler yayılması,
- Borç ve yükümlülüklerin yerine getirilmemesi için anlaşmalar ve sair işlemlere girişilmiş olması,
- Teminat verilmesi veya ek teminat verilmesine ilişkin banka talebinin karşılanmaması,
- Teminat mektubu, çek, aval ve sair nedenlerle doğmuş komisyonlar, her türlü vergi, harç, resim, fon, masraf ve sair ferî borçların kısmen dahi olsun ödenmeleri gereken tarihte/vadesinde ödenmemesi,
- Banka tarafından Şirket lehine verilen teminat mektubu, ve sair garanti taahhüt bedellerinin kısmen de olsa tazmin edilmesi ve tazmin olan bedelin tüm fer'ileri ile birlikte derhal bankaya ödenmemesi,
- İlgili mevzuat gereği verilmesi gerekenler ile malvarlıkları ve mali durum ve sair hususlara ilişkin olarak banka tarafından talep edilecekler başta olmak üzere bilgi ve belgelerin zamanında verilmemesi, eksik, yanlış, yanıltıcı hukuka aykırı olması,
- Şirket, kefil, rehin veren veya avalistlerin malvarlıklarını, mali durumlarını olumsuz yönde etkileyecek ölçüde devir etmeleri veya sınırlamaları, malvarlıkları ile mütenasip olmayan ölçüde borçlanmaları, mali-ekonomik durumdaki olumsuz değişimler; aleyhlerinde haciz veya iflas yolu ile takip yapılması veya ihtiyati haciz veya ihtiyati tedbir kararı alınması ve benzeri hallerden herhangi birisinin mevcudiyeti,

Şirket, Kefil, rehin veren veya avalistin fiil ehliyetini kaybetmesi, izin, onay, ruhsat ve sair yetkilerinin iptali veya ticari faaliyetinin durdurulması, yine bankadan onay alınmadan birleşme, devir, bölünme nedeni ile hissedarlık yapılarında %25 ve üzerindeki değişiklikler ve yine yönetim kadrolarında ciddi değişiklikler yapılması TTK gereği bağlı şirket olması halinde hakim şirket içinde iş bu maddede sayılan durumların gerçekleşmesi,



GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Tepeköy Yolu
Demirören Sok. No: 1/34337
Beşiktaş / İSTANBUL

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Tepeköy Yolu
Demirören Sok. No: 1/34337
Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0090 212 285 0000 Tlx: 5337
Faks: 0090 212 285 0000 Tlx: 5337
Mersis No: 0831 0071 0050 0010

146

HOLDING A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 189/54
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere C.D. No: 481 007 0966

- Herhangi bir sebeple Şirket hesaplarının açık vermesi halinde, açık kısmın derhal kapatılmaması/ödenmemesi,
- Özel amaç veya şartlarla kullanılan kredilerdeki şart ve amaca aykırı kullanımlar. Kredi ile ilişkiler veya krediyi etkileyebilecek izin, onay ve sair yetkilerin iptal edilmesi veya geri alınması, önemli şekilde değiştirilmesi,
- Gerekli sigortaların hiç veya geçerli olarak yapılmaması, geç veya eksik yapılması, süresinde yenilenmemesi, primlerinin kısmen de olsa ödenmemesi,
- Mevzuatın ve Sözleşme'nin ilgili hükümlerinin öngördüğü diğer sebeplerin oluşması.

3. *Anadolubank ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmeleri*

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

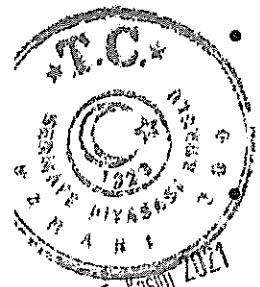
Genel kredi sözleşmesi tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 30 Haziran 2021 tarihi itibarı ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 800.000 Euro ve 6.110.860 TL tutarlarının toplamıdır.

Şirket ile AnadoluBank arasında imzalanan kredi sözleşmeleri tahtında bankanın izni olmaksızın bankanın aleyhine olacak şekilde Şirket'in bir başka şirkete devrolması, Şirket paylarının el değiştirmesi, birleşmesi, tür değiştirmesi, kısmen ya da tamamen bölünmesi veya Şirket'in hissedarlık yapısındaki %10 ve üzerindeki değişiklikler temerrüt nedeni olarak kabul edilmiştir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak AnadoluBank'tan söz konusu sözleşmeler kapsamında 17 Şubat 2021 tarihinde imzalanan muvafakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

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

- Sözleşmede veya eklerinde kararlaştırılan taahhüt ve yükümlülüklerinden herhangi birisinin uygun bir şekilde yerine getirilmemesi, talebe rağmen istenilen teminatların zamanında ve istenilen koşullarda temin edilememesi,
- Bankaya yapılan beyan, sunulan belgelerde, açıklamalarında önemli bir yanlışlık veya gerçeğe aykırılık bulunduğu tespit edilmesi veya kanuna aykırı işlem ve fiilde bulunması,
- Gerek bankaya, gerekse diğer finans kurumlarına borçlarını ödemedi temerrüde düşmesi veya taahhütlerini yerine getirmemesi yahut bu borçları için verdiği teminatlara başvurulması,

Kredi ile ilişkili veya krediye etki edebilecek izin, onay veya yetkilerin herhangi bir zamanda geri alınması, iptal edilmesi veya önemli bir tarzda değiştirilmesi,



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Beşiktaş Yolu
Demirkent Sok. No: 34337 Tel: 00 90 212 280 0000 Faks: 00 90 212 280 0000
Beşiktaş - İSTANBUL

[Signature]
147

İŞBİR HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 79/54
06680 Beşiktaş / ANKARA
Kavaklıdere V.D. No: 481 007 0966

[Handwritten signatures and initials]

- Keşide ettiği senetlerin protesto olması veya çeklerinin karşılıksız çıkması, mali yükümlülüklerini yerine getiremeyeceğini ilan etmesi, borçlarını ödemede acze düşmesi, alacaklılarına ödeme planı yapmayı teklif etmesi yahut yapması, iflas, iflas erteleme talebinde bulunması veya tasfiye takibine maruz kalması, yahut herhangi bir aktifi üzerinde haciz veya benzeri bir işlem yapılması; tasfiyeye gitmesi, herhangi bir yetkili mahkemede tasfiyesine yönelik dava açılması, yahut bir rapor sunulması,
- Hakim şirketin borçlarını ödeyemeyeceğini ilan etmesi veya yukarıda sayılı hallerin hakim şirket bakımından da gerçekleşmesi,
- Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olarak gerekli izin, ruhsat, onay veya yetkilerin herhangi bir zamanda geri alınması, askıya alınması, iptal edilmesi veya önemli bir tarzda değiştirilmesi, ticari faaliyetlerini durdurması,
- Aktiflerinin önemli bir kısmı üzerinde tasarrufta bulunması yahut bulunma riskinin ortaya çıkması yahut bunların zapt ve müsadere edilmesi,
- Kredilerden doğan taahhütlerini yerine getirmesine mani olacağı yahut tehlikeye sokacağı açıkça anlaşılan herhangi bir olayın vuku bulması veya iktisadi şartlarda değişiklik olması.

4. Burgan Bank ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi

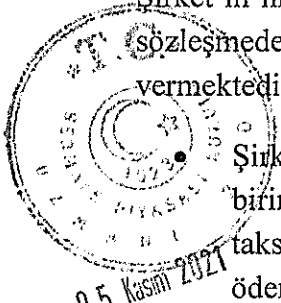
Burgan Bank ile 1 Aralık 2020 tarihinde 100.000 TL tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır. İşbir Sünger sözleşme tahtında kredi limitine kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

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

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

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

Şirket ve/veya kefillerinin bu sözleşme uyarınca yüklendiği taahhütlerden herhangi birini zamanında yerine getirmemesi, ödeme planına bağlı olarak kullanılan kredilerde taksitlerden birinin vadesinde ödenmemesi veya nakdi kredilerin vadesinde geri ödenmemesi.



GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Katip Çelebi Yolu No: 34337 Beşiktaş - İSTANBUL

İşbir Sünger
Muhür No: 0431 0071 0000 0010
148

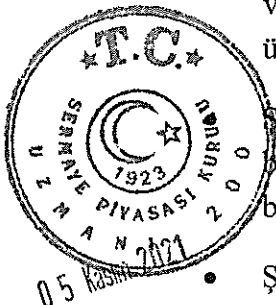
İSBİT HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No:169/54
06660 Bakağlılar / ANKARA
Kavaklıdere V.D.No:181 0070966

Handwritten signature

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

Şirket'in pay sahiplerinin sahip olduğu paylarda %10'dan fazla bir değişiklik olması, bu oranın altında olsa bile imtiyazlı pay devrinin olması, Şirket'in yönetim kadrosunda bankanın takdirine göre önemli değişme olması,

- Şirket'in işletme, fabrika veya başkaca önemli bir varlığının devri, Şirket'in, grubuna dahil bir şirketin ve/veya kefillerinin mali durumunda faaliyetlerinde işletmesi, gelirleri



GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Çiğdemci Sok. No: 34/337 Kat: 3
Beşiktaş - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 266 233 0030 Tic. Sic. No: 5387
Kuruluş Yılı: 1997
Mersis No: 0837 0071 0000 0010

VBZ HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No:169/54
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere M.D. No:481 007 0060

ve/veya varlıkları üzerinde, bankanın makul görüşüne göre Şirket ve/veya ilgili kefilin bu sözleşme çerçevesindeki yükümlülüklerine riayet etmesini olumsuz yönde etkileyecek herhangi bir değişiklik olması veya olma ihtimali bulunması,

- Yukarıda belirtilen durumlardan herhangi birinin Şirket'in en az %10'una sahip olduğu ya da Şirket'in en az %10'una sahip olan kuruluşlarda meydana gelmesi.

5. QNB ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmeleri

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

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

Genel kredi sözleşmeleri tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 30 Haziran 2021 tarihi itibari ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 864.654,89 Euro tutarındadır.

Bankanın ön yazılı muvafakati olmaksızın Şirket'in bir başka şirketle birleşmesi, bölünmesi veya hissedarlık yapısında değişiklik olması, esas sözleşmesinde değişiklik yapılması, esas sözleşmede yapılacak değişikliklerin sözleşme altındaki yükümlülükleri hafifletmesi ve yönetim kadrosunda bankanın önemli olarak değerlendireceği değişikliklerin yapılması kredi sözleşmesi kapsamında temerrüt nedenleri olarak düzenlenmiştir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak QNB'den söz konusu sözleşme kapsamında 17 Şubat 2021 tarihinde imzalanan muvafakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

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

Şirket'in bankaya ödemesi gereken anapara, faiz, fon ve gider vergisinden oluşan kredi taksitleri de dahil olmak üzere herhangi bir meblağı sözleşmede öngörüldüğü şekilde ve/veya tarihlerde tam ve eksiksiz olarak veya ödenmesi gereken yerde ve ödenmesi gereken para cinsinden veya ödemesi gereken tutara eş tutarda bankaca kabul edilebilir döviz ile ödememesi,



GARANTİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecek Yolu
Demirkeçi Sok. No: 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

İşbir Holding A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 189/54
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900

İŞBİR HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 189/54
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900

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

6. Garanti Bankası ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmeleri

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

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

Buna ek olarak, ilgili kredi sözleşmeleri kapsamında doğmuş ve doğacak borçların teminatını teşkil etmek üzere Şirket'in Çayırhisar'da bulunan fabrikasının bulunduğu 8982/2 ada ve parsel numaralı ve Şirket'in maliki olduğu gayrimenkul üzerinde 21 Ekim 2019 tarihinde 12.000.000 Euro tutarında birinci dereceden ve fekki bildirilinceye kadar Garanti Bankası lehine ipotek tesis edilmiştir. Fabrikada bulunan bir takım iş makinası da eklenti



GARANTİ YATIRIM MENKUL KİYMATLER A.Ş.
Etiler Mahallesi / Beşiktaş Yolu
Demirkeçi Sok. No: 7 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

İşbir Sanayi
Çayırhisar Sanayi Bölgesi
151
Tel: 00 90 233 735 0000 T.Sicil No: 5307
Kendilerine M.D. 461 007 10 03
Mersis No: 0831 0071 0000 0019

İŞBİR HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No:163/5
06660 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere M.D. No:481 007 0966

olarak ipotek senedinde belirtilmiş ve rehnin kapsamına alınmıştır. 25 Şubat 2021 tarihinde eklentilerin ipotek kapsamından çıkartılması için Şirket tarafında tapu nezdinde talepte bulunulmuş olup bu talep Garanti Bankası tarafından aynı tarihte kabul edilerek tapu kütüğü nezdinde terkin işlemi yapılmış ve eklentiler ipotek kapsamından çıkartılmıştır. Ayrıca İşbir İnşaat tarafından anılan kredi sözleşmeleri kapsamında Şirket'in doğmuş ya da doğacak borçlarının teminatını teşkil etmek üzere İşbir İnşaat'ın maliki olduğu 8 ayrı gayrimenkul üzerinde toplamda azami 12.860.000 TL tutarında birinci dereceden ve toplamda azami 32.470.000 TL tutarında ikinci dereceden olmak üzere fekki bildirilene kadar Şirket menfaatine ve Garanti Bankası lehine ipotek tesis edilmiştir.

Genel kredi sözleşmeleri tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 30 Haziran 2021 tarihi itibari ile Şirketin geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 5.424.930,35 Euro, 1.360.000 ABD Doları ve 31.875.215,03 TL tutarlarının toplamıdır .

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

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

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

- Şirket'in sözleşmelerdeki taahhütlerini yerine getirmemesi,
- Şirket'in krediyi beyan ettiği amacın dışında kullanması,
- Şirket'in bankaya yaptığı beyan ve açıklamaların gerçeğe uygun olmadığının anlaşılması,
- Şirket'in sözleşme kapsamındaki taahhütlerine uyması için gerekli olan izin, onay ve yetkilerin herhangi bir zamanda geri alınması, iptal edilmesi veya önemli bir tarzda değiştirilmesi,

Şirket'in ya da grup şirketlerinin, kefil ve garantörlerin Garanti Bankası veya üçüncü kişilerden kullandıkları kredi ya da ödünç aldığı para veya diğer herhangi bir sebeple borcunu erken ödemek zorunda kalması veya bu borçlarını ödemediği temerrüde düşmesi yahut borçları için verdiği teminatlara başvurulması, mali durumunu olumsuz etkileyebilecek aleyhine açılmış bir dava, tahkim yahut idari bir takip bulunması,

Şirket'in ya da grup şirketlerinin mali yükümlülüklerini yerine getiremeyeceğini ilan etmesi, borçlarını ödemediği acze düşmesi, alacaklarına ödeme planı yapmayı teklif



GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Deryacık Yolu
Demirkent Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Tel: 0090 212 205 0000 Faks: 0090 212 205 0001
E-posta: info@gyt.com.tr
Tic Sicil No: 274800
Mersis No: 0831 0071 0000 0019

YSA HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No:139/54
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere M.D. No:481 007 0966

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

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

7. Halk Bankası ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmeleri

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

Genel kredi sözleşmeleri tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 30 Haziran 2021 tarihi itibari ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 4.968.619,89 TL tutarındadır.

Halk Bankası ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmeleri tahtında, Şirket paylarının el değiştirmesi, birleşmesi, bölünmesi, işletmenin ya da menkullerinin banka alacaklarının tahsilini zorlaştıracak derecede devir, ferağ ya da temlik edilmesi ve Şirket aktifleri üzerinde bir takyidat meydana getirilmesi temerrüt nedenleri olarak kabul edilmiştir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Halk Bankası'ndan söz konusu sözleşmeler için 19 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Belirtilenler dışında, aşağıda sayılan hallerde de Halk Bankası'nın sözleşmeleri fesih yetkisi bulunmaktadır.



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No: 7 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

İŞBİR YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Çayırbağ 56. Yıl İçinde Bulunur
19350/Atatürk Bulvarı / ANKARA
Tel: 0312 215 100 6000 Faks: 0312 215 100 6000
E-posta: info@isbiryatirim.com.tr
Mersis No: 0431 0071 0000 0000

153

İŞBİR HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 133/51
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere V.D. No: 481 007 0966

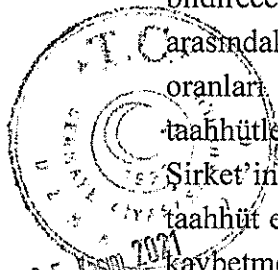
- Şirket'in sözleşme kapsamında yapması gereken ödemeleri zamanında ödememesi, üstlenilen yükümlülüklerin yerine getirilmemesi, sözleşmeye aykırı hareket edilmesi,
- Şirket'in tahsis edilen krediyi kredinin amacına uygun olarak kullanmaması, kredi ile satın alınması gereken makine ve teçhizatın alınmaması veya elden çıkarıldığının tespit edilmesi, işyerinin devir veya elden çıkarılması, işyerinin devir ve terk edilerek faaliyetlerin durması,
- Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olarak gerekli izin, ruhsat, onay veya yetkilerin herhangi bir zamanda geri alınması, askıya alınması, iptal edilmesi veya önemli bir tarzda değiştirilmesi,
- Halk Bankası'nın onayı olmaksızın Şirket'in devredilmesi, birleşmesi, tür değiştirmesi, kısmen veya tamamen bölünmesi, iflas erteleme veya konkordato talep edilmesi, borç ödemede acze düştüğünün tespit edilmesi,
- Şirket'in keşide ettiği senetlerin veya çeklerin karşılıksız çıkması, işletmesini veya rehin altına alınmış menkulleri, fikri ve sınai hakları veya münferit unsurları alacağın tahsilini zorlaştıracak şekilde veya önemli bir bölümünü başkalarına devir, ferağ veya temlik etmesi, bir aynı hak ile takyit etmesi veya bankanın onayını almaksızın başka bir mahale nakletmesi, başkaları ile değiştirmesi, üçüncü şahıslara rehin, kira veya ariyet olarak vermesi, herhangi bir aktifi üzerinde haciz veya alacağın tahsilini zorlaştıracak şekilde benzeri herhangi bir işlem yapılması, bu durumların hakim şirket bakımında da gerçekleşmesi,
- Diğer finans kurumları ve alacaklılar tarafından Şirket hakkında yasal takip yapılması ya da risklerinin finansal kurumlarca katedilerek takip hesaplarına intikal ettiğinin öğrenilmesi.

8. İş Bankası ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi

İş Bankası ile 2 Temmuz 2012 tarihinde 10.000.000 ABD Doları tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır. İşbir Sünger sözleşme tahtında kredi limitine kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Genel kredi sözleşmesi tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 30 Haziran 2021 tarihi itibari ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 100.000 Euro ve 200.000 TL tutarlarının toplamıdır.

Sözleşme uyarınca, Şirket, ticari varlıkları ile cari borçları arasındaki oranın bankanın bildireceği kabul edilebilir bir oranda muhafaza etmeyi ve yine toplam borçları ile özvarlıkları arasındaki oranın bankaca kabul edilebilir bir oranda tutmakla yükümlü olup Şirket'in bu oranları olumsuz etkileyecek şekilde kar payı dağıtamayacağı hüküm altına alınmış ve bu taahhütlere aykırı davranılması temerrüt nedeni olarak düzenlenmiştir. Buna ek olarak, Şirket'in ortaklık yapısında meydana gelebilecek değişikliklerin derhal bankaya bildirileceği taahhüt edilmiş olup Şirket'in hakim hissedarının doğrudan ya da dolaylı yönetimde kontrolü kaybetmesine veya sermaye yapısındaki çoğunluk hisselerini yitirmesine neden olabilecek



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Evler Mahallesi, Zeynepik Yolu
Demirkent Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

İşbir Sünger
Atatürk Bulvarı No: 183/54
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Tic. Sic. No: 273 000 0000
Mersis No: 0807 0071 0000 0010

İŞBİR HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 183/54
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Tic. Sic. No: 273 000 0000
Mersis No: 0807 0071 0000 0010

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

ortaklık yapısı değişiklikleri veya bu sonuca yönelik işlemler muacceliyet kaydı olarak düzenlenmiştir. Bu hallerden birinin gerçekleşmesi üzerine İş Bankası krediyi derhal geri çağırabilecektir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak İş Bankası'ndan söz konusu sözleşme için 25 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Belirtilenler dışında, aşağıda sayılan hallerde de İş Bankası'nın sözleşmeleri fesih yetkisi bulunmaktadır:

- Müşteri başvuru formu ve ekindeki bilgilerden herhangi birinin doğru olmadığının anlaşılması,
- Şirket'in ödeme gücünü kısmen veya tamamen kaybetmesi,
- Üçüncü şahıslarca Şirket hakkında ihtiyati haciz, haciz veya ihtiyati tedbir kararı alınmış olması,
- Şirket'ten ilave teminat talep edilmesine karşın ilave teminat vermemesi,
- Şirket'in iflası, konkordato mehli talep etmesi, iflasın ertelenmesi talebinde bulunması, kayyım tayini,
- Şirket'in vergi borcundan veya başka alacaklardan dolayı teminata alınmış hak, alacak, menkul veya gayrimenkulün tamamının veya belirli bir payının takyidata konu edilmesi veya satışa çıkarılması,
- Teminata alınmış gayrimenkulde veya diğer teminatlarda kısmi veya tam hasar meydana gelmesi, teminata alınmış gayrimenkulün istismali,
- Şirket'in bu sözleşme ile yüklenmiş taahhüt ve yükümlülüklerinden herhangi birini yerine getirmemesi nedenleri ve bunlarla sınırlı olmamak üzere diğer haklı sebepler.

9. Kuveyt Türk ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket ile Kuveyt Türk arasında 7 Şubat 2020 tarihinde 50.000.000 TL tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır. İşbir Sünger ve İşbir Holding sözleşme tahtında kredi limitine kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Genel kredi sözleşmesi tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 30 Haziran 2021 tarihi itibarı ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 716.198,33 Euro ve 1.801.905,92 ABD Doları tutarlarının toplamıdır.

Kuveyt Türk ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmesi tahtında, Şirket'in Kuveyt Türk tarafından önemli addedilecek olan ve Şirket'in yönetim yapısı ile hissedarlık yapısındaki değişiklikler muacceliyet nedeni olarak kabul edilmiş olup Şirket herhangi bir uyarıya gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılmaktadır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Kuveyt Türk'ten söz konusu sözleşme için 23 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Uluçeki Yolu
Demirkent Sok. No: 7 34337
Beşiktaş / İSTANBUL

İŞBİR SÜNGER
Büyükdere Sarıyer / İstanbul
Çayırhan Mahallesi, Akar Yolu No:20
10145 Akayurt / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 00 90 212 265 333 6000 Faks: 00 90 212 265 333 6000
Kuruluş Yılı: 1997
Merkez: 0312 0071 0300 0310

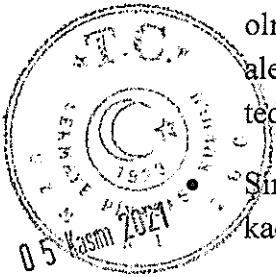
155

İŞBİR HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 168/3
06680 Balçık / ANKARA
Kavaklıdere V.D. No: 481 007 0966

Sözleşme uyarınca, aşağıda sayılan temerrüt hallerinden birinin gerçekleşmesi durumunda Şirket temerrüde düşmüş sayılacak olup Kuveyt Türk her türlü yola başvurarak alacağını tahsil etmeye yetkili hale gelmektedir. Banka geciken borca gecikme cezası ekleme, hesaba bloke koyma, krediyi kat etme ve sözleşmeyi feshetme haklarına sahiptir:

- Borçların ödenmesinin temini için bankaya verilmiş sözleşme, taksit listesi, geri ödeme tablosu, gerek keşideci ve gerekçe ciranta sıfatıyla verilen çek, bono ve sair belgelerde yer alan borçların herhangi birisinin kısmen dahi olsa vadesinde ödenmemesi,
- Banka ile Şirket arasındaki sözleşme veya başka bir sözleşme hükümlerinin tamamının veya bir kısmının Şirket tarafından hiç veya eksik veya süresince yerine getirilmemesi, bunlara uyulmaması, ihlal edilmesi,
- Şirket, kefiller ve sair imza sahiplerinin ödemelerinin tatili, ödeme güçlüğü içine düşmeleri, alacaklıları ile temdir anlaşmaları yapmaları, iflas, konkordato, iflasın ertelenmesi, yeniden yapılandırma, konsolidasyon ve benzeri anlaşmalar için girişimde bulunmaları, bunlara ilişkin söylenti yayılması,
- Bankaya olan borç ve yükümlülüklerin yerine getirilmemesi için anlaşmalar ve sair işlemlere girişilmiş olması,
- Teminat verilmesi veya ek teminat verilmesine ilişkin talebin, nedeni ne olursa olsun karşılanmaması,
- Bankaya verilen belge/bilgilerin, eksik, yanlış/yanıltıcı olduğunun anlaşılması,
- Banka tarafından Şirket lehine verilen teminat mektubu, garanti taahhütleri ve çek kanuni sorumluluk bedellerinin kısmen de olsa tazmin edilmesi ve tazmin olan bedelin tüm ferileri ile birlikte derhal Banka'ya ödenmemesi,
- Teminat mektubu, çek, aval ve sair nedenlerle doğmuş komisyonlar, her türlü vergi, harç, resim, fon, masraf ve sair feri borçların kısmen dahi olsun ödenmeleri gereken tarihte/vadesinde ödenmemesi,
- İlgili mevzuat gereği verilmesi gerekenler başta olmak üzere banka tarafından malvarlıkları ve mali durum ve sair hususlara ilişkin olarak talep edilecek bilgi ve belgelerin zamanında verilmemesi, eksik veya yanlış verilmesi,
- Şirket, kefil, rehin veren veya avalistlerin malvarlıklarını, mali durumlarını olumsuz yönde etkileyecek ölçüde devir etmeleri, sınırlamaları, malvarlıkları ile mütenasip olmayan ölçüde borçlanmaları, mali- ekonomik durumdaki olumsuz değişimler; aleyhlerine haciz veya iflas yolu ile takip yapılması veya ihtiyati haciz veya ihtiyati tedbir kararı alınması ve benzer, hallerden herhangi birisinin mevcudiyeti,

Şirket, kefil, rehin veren veya avalistin hissedarlık yapılarında ve yönetim kadrolarındaki Banka tarafından önemli nitelendirilecek değişiklikler,



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Verimli Yolu
Demirkent Sok. No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu No: 27
Kurumlar Kanunu No: 6362
Tic. Sic. No: 274970
Mersis No: 0833 0071 0000 0010
156

HOLDING A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 49054
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere V.D. No: 481 007 0966

- Herhangi bir sebeple Şirket hesaplarının açık vermesi halinde, açık kısmın derhal kapatılmaması/ödenmemesi,
- Özel amaç veya şartlarda kullandırılan kredilerdeki şart ve amaca aykırı kullanımlar,
- Gerekli sigortaların hiç veya geçerli yapılmaması, geç veya eksik yapılmaması, süresinde yenilenmemesi, primlerinin kısmen de olsa ödenmemesi.

10. Vakıf Katılım ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi

Vakıf Katılım ile 24 Mayıs 2018 tarihinde 30.000.000 TL tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır (zaman zaman tadil edildiği şekliyle). İşbir Sünger ve İşbir Holding kredi limitine kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Genel kredi sözleşmesi tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 30 Haziran 2021 tarihi itibari ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiye borcu bulunmamaktadır.

Vakıf Katılım ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmesi tahtında, Şirket'in Vakıf Katılım tarafından önemli addedilecek olan ve Şirket'in yönetim yapısı ile hissedarlık yapısındaki değişiklikler muacceliyet nedeni olarak kabul edilmiş olup Şirket herhangi bir uyarıya gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılmaktadır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Vakıf Katılım'dan söz konusu sözleşme için 24 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

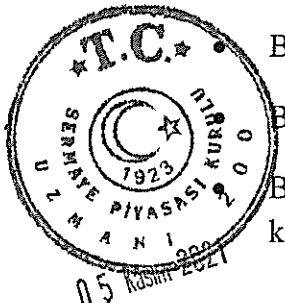
Hissedarlık yapısındaki değişikliklere ek olarak, sözleşmede aşağıda sayılan haller de muacceliyet nedeni olarak belirlenmiş olup Şirket temerrüde düşmüş sayılmaktadır. Bu durumda Vakıf Katılım geciken borca gecikme cezası ekleme, hesaba bloke koyma, krediyi kat etme, sözleşmeyi feshetme haklarına sahiptir:

- Borçların bankaya vadesinde ödenmemesi,
- Şirket'in sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirmemesi,
- Şirket'in ve kefillerin ödeme güçlüğü içerisine düşmeleri, alacaklıları ile temdit anlaşması yapmaları, iflas, konkordato, iflasın ertelenmesi, yeniden yapılandırma, konsolidasyon ve benzeri anlaşmalar içerisine girilmesi,
- Bankaya olan borçların yerine getirilmemesi için anlaşmalar yapılması,

Bankanın teminat taleplerinin yerine getirilmemesi,

Bankaya verilen bilgi ve belgelerin eksik yanlış, yanıltıcı olduğunun anlaşılması,

Banka tarafından müşteri lehine verilen teminat mektubu, garanti taahhütleri ve çek kanuni sorumluluk bedellerinin kısmen de olsa tazmininin talep edilmesi,



GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Yeşilbulvarı
Demirkent Sok. No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL

İşbir Sünger
Kavaklıdere M.D. 481 007 10 90
Ticaret Sicil No: 3431 007 1 0000 0012

İŞBİR HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No:160/4
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere M.D. No:1481 007 0966

- Banka tarafından mali duruma ilişkin talep edilecek bilgi ve belgelerin zamanında verilmemesi,
- Şirket ve kefillerin malvarlıklarını, mali durumlarını olumsuz ölçüde etkileyecek biçimde devretmeleri, sınırlamaları, malvarlıkları ile uygun olmayan ölçüde borçlanmaları, aleyhlerine haciz veya iflas yolu ile takip yapılması, ihtiyati haciz veya ihtiyati tedbir kararı alınması ve benzer haller,
- Şirket hesaplarının açık vermesi ve açık kısmın derhal kapatılmaması,
- Özel amaçlarla kullanılan kredilerin amaca aykırı kullanımı,
- Şirket'in bankanın izni olmaksızın bölünmesi, tür değiştirmesi, birleşmesi veya bu işlemlere teşebbüs etmesi,
- Mevzuatın gerektirdiği veya borcun ödenmesini tehlikeye düşüren diğer haller.

11. Vakıflar Bankası ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmeleri

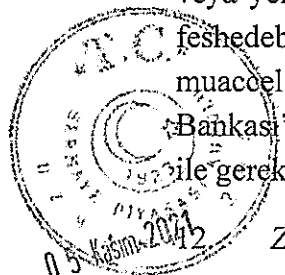
Vakıflar Bankası ile 16 Eylül 2020 tarihinde 50.000.000 TL ve 16 Eylül 2020 tarihinde 5.000.000 ABD Doları tutarında genel kredi sözleşmeleri imzalanmıştır. İşbir Sünger ve İşbir Holding işbu sözleşmeler tahtında kredi limitine kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

İlgili kredi sözleşmeleri kapsamında Şirket'in doğmuş ve doğacak borçlarının teminatını teşkil etmek üzere İşbir İnşaat tarafından İşbir İnşaat'ın maliki olduğu 43 ayrı gayrimenkul varlık üzerinde toplamda azami 18.000.000 TL tutarına kadar Şirket menfaatine ve Vakıflar Bankası lehine ipotek tesis edilmiştir.

Genel kredi sözleşmeleri tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 30 Haziran 2021 tarihi itibarı ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 10.956.102,20 TL tutarındadır.

Şirket sözleşmeler kapsamındaki herhangi bir borcunu vadesinde veya Vakıflar Bankası tarafından yapılan bildirim üzerine yerine getirmemezse Vakıflar Bankası'na olan tüm borçlar muaccel hale gelecektir. Ek olarak, Şirket aleyhine icra takibi başlatılması veya üçüncü kişilere olan borçlarından dolayı icra takibine girilmesi, ticari faaliyetine son verilmesi, aktiflerinin önemli bir kısmı üzerinde banka aleyhine tasarrufla bulunması, bankanın talebine rağmen istenilen teminatları zamanında ve istenilen koşullarda temin etmemesi, bu sözleşmeyle yüklendiği taahhüt ve yükümlülüklerinden herhangi birini yerine getirmemesi veya yerine getiremeyeceğinin açıkça belli olması durumunda Vakıflar Bankası sözleşmeyi feshedebileceği, krediyi geri çağırabileceği ve kredi sözleşmesi tahtındaki tüm tutarların muaccel hale geleceği hüküm altına alınmaktadır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Vakıflar Bankası'ndan söz konusu sözleşme için 23 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Ziraat Katılım ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi



GARANTİLİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Dışişleri Yolu
Demirkeçi Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Tel: 00 30 203 233 2000 T.C. Vatandaşlar: 5337
Kartlılar V.D. 401 607 19 19
Merkezi: 0031 0071 6935 6013

158

HOLDING A.Ş.
Atatürk Bulvarı No:169/54/
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere V.D. No:481 007 0966

Ziraat Katılım ile 29 Temmuz 2020 tarihinde 25.000.000 TL tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır. İşbir Sünger ve İşbir Holding sözleşme tahtında kredi limitine kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Genel kredi sözleşmesi tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 30 Haziran 2021 tarihi itibari ile Şirket'in geri ödemesi gereken kredi bakiye borcu bulunmamaktadır.

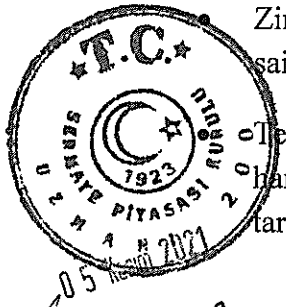
Ziraat Katılım ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmesi tahtında, Şirket'in Ziraat Katılım tarafından önemli addedilecek olan ve Şirket'in yönetim yapısı ile hissedarlık yapısındaki değişiklikler muacceliyet nedeni olarak kabul edilmiş olup Şirket herhangi bir uyarıya gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılmaktadır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Ziraat Katılım'dan söz konusu sözleşme için 22 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Hissedarlık yapısı değişimine ek olarak, sözleşmede aşağıda sayılan haller muacceliyet sebebi olarak sayılmış olup Şirket'in temerrüdüne yol açmakta ve bankaya sözleşmeyi feshetme yetkisi vermektedir:

- Şirket borçlarından herhangi birisinin kısmen veya tamamen vadesinde ödenmemesi.
- Şirket'in bankaya verdiği çek, bono ve sair belgelerde yer alan borçlarından herhangi birisinin kısmen veya tamamen vadesinde ödenmemesi,
- Banka ile Şirket arasındaki sözleşme veya başka bir sözleşme, taahhüt ve benzeri belgelerde yer alan yükümlülüklerinin tamamının veya bir kısmının Şirket tarafından kısmen veya tamamen yerine getirilmemesi veya ihlal edilmesi,
- Şirket ve kefillerin Ziraat Katılım'a ve diğer bankalara, finans kuruluşlarına, piyasa ve kamu kurumlarına olan borçlarını ödeyememeleri, taahhütlerini yerine getirememeleri, ödeme güçlüğü içerisine düşmeleri, banka hesaplarının herhangi bir sebeple açık vermesi, alacaklıları ile temdit anlaşması yapmaları, aleyhlerinde icra veya iflas takibi başlatılması, ihtiyati tedbir, ihtiyati haciz ve hacze muhatap olmaları, ticari faaliyetini durdurmaları veya son vermeleri, konkordato, iflasın ertelenmesini talep etmeleri, yeniden yapılandırma, konsolidasyon ve benzeri anlaşmalar için girişimde bulunmaları ve benzeri diğer durumların oluşması,
- Teminat/ek teminat verilmesine ilişkin talebin Şirket tarafından karşılanmaması,

Ziraat Katılım tarafından Şirket lehine verilen teminat mektubu, garanti taahhütleri ve sair taahhüt bedellerinin kısmen veya tamamen tazmin edilmesi,

Teminat mektubu, çek, aval ve sair nedenlerle doğmuş komisyonlar, her türlü vergi, harç, resim, fon, masraf ve sair feri borçların kısmen dahi olsun ödenmeleri gereken tarihte ödenmemesi,



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Beşiktaş Yolu
Demirkent Sok. No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL

İŞBİR SÜNGER
Kuruluş Şirketi: 159
Çarşılar 15. Sokak Kat: 29
10135 Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 00 90 312 283 0066 T.Sicil No: 5387
Kuruluş Yılı: 1981 T.C. 10 40
Mersis No: 0431 007 1 0000 0010

İŞBİR HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 16854
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere V.D. No: 481 007 0066

- İlgili mevzuat gereği verilmesi gerekenler başta olmak üzere banka tarafından mal varlıkları ve mali durum ve sair hususlara ilişkin olarak talep edilecek bilgi ve belgelerin zamanında verilmemesi, eksik, yanlış veya hukuka aykırı verilmesi,
- Şirket ve kefillerin mal varlıklarını, mali durumlarını olumsuz yönde etkileyecek ölçüde devir etmeleri, sınırlamaları, mal varlıkları ile mütenasip olmayan ölçüde borçlanmaları, ekonomik durumlarının olumsuz değişmesi,
- Şirket ve kefillerin fiil ehliyetini kaybetmesi, ölümleri, onay, ruhsat ve sair yetkilerinin iptali veya ticari faaliyetin durdurulması, hissedarlık yapılarında ve yönetim kadrolarındaki banka tarafından önemli olarak nitelendirilecek değişikliklerin olması,
- Kredinin kullanım şartlarına ve amacına aykırı şekilde kullanılması, kredi ile ilgili izin, onay ve sair yetkilerin iptal edilmesi,
- Kredi konusu mallara ve teminatlara ilişkin sigortaların yapılmaması, geç veya eksik yapılması, geçersiz şekilde yapılması, süresinde yenilenmemesi, primlerinin eksik ödenmesi veya hiç ödenmemesi,
- Sözleşme’de, mevzuatta ve özellikle yukarıda yer alan ve kesinlikle bunlarla sınırlı olmayan diğer şartların gerçekleşmesi,
- Borç ve yükümlülüklerin yerine getirilmemesi için anlaşmalar ve sair işlemlere girişilmiş olması.

13. Yapı ve Kredi Bankası ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmeleri

Yapı ve Kredi Bankası ile 28 Ağustos 2012 tarihinde 17.000.000 Euro ve 6 Mayıs 2014 tarihinde 10.000.000 Euro tutarında genel kredi sözleşmeleri imzalanmıştır. İşbir Sünger ve İşbir Holding sözleşmeler tahtında kredi limitine kadar müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Buna ek olarak, ilgili kredi sözleşmeleri kapsamında Şirket’in doğmuş ya da doğacak borçlarının teminatını teşkil etmek üzere İnter Tekstil’in Balıkesir OSB’de bulunan fabrikasının üzerinde bulunduğu 213/1 ada ve parsel numaralı ve Şirket’in maliki olduğu gayrimenkul üzerinde 18 Aralık 2020 tarihinde azami 51.000.000 TL tutarına kadar birince dereceden ve fekki bildirilene kadar Yapı ve Kredi Bankası lehine ipotek tesis edilmiştir.

Genel kredi sözleşmeleri tahtında Şirket farklı para birimlerinde kredi kullanma imkanına sahip olup 30 Haziran 2021 tarihi itibarı ile Şirket’in geri ödemesi gereken kredi bakiyesi 18.595.295,86 TL tutarındadır.

Yapı ve Kredi Bankası ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmeleri tahtında, Şirket’in ortaklık yapısının bankanın izni olmaksızın değişmesi temerrüt nedeni olarak kabul edilmiş olup Şirket herhangi bir uyarıya gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılmaktadır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Yapı ve Kredi Bankası’ndan söz konusu sözleşmeler için 25 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Cennet Yolu
Demirkent Sok. No: 1/34337
Beşiktaş - İSTANBUL

İşbir Sünger
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
10136 ANKARA
Tic. Sic. No: 263213
Kırtırcıoğlu M.D. 001 007 40 89
Merkezi No: 00437 0071 0090 0013

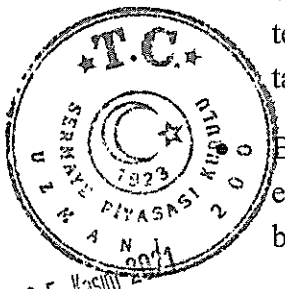
İŞBİR HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No:169/54
06680 Bakanlıklar / ANKARA
Kavaklıdere V.D. No:481 007 0966

Şirket'in ortaklık yapısındaki değişikliğe ek olarak, sözleşmede aşağıda sayılan haller temerrüt nedeni olarak kabul edilmiş olup Yapı ve Kredi Bankası'na sözleşmeyi feshetme yetkisi vermektedir:

- Şirket ve teminat verenlerin sözleşmede yer alan taahhütlerini zamanında yerine getirmemesi,
- Şirket ve teminat verenlerin iflasının istenmesi ya da konkordato ilan etmesi,
- Şirket ve teminat verenlerin bankanın alacaklarının ödenmesini tehlikeye düşürecek miktarda hacze veya icra takibine maruz kalması,
- Şirket ve müteselsil kefillerin normal işletme faaliyeti dışında borç altına girmesi,
- Yapı ve Kredi Bankası'ndan veya başka bankadan kullandıkları kredilerden herhangi birinin kat edilmesi,
- Bankanın izni olmaksızın Şirket veya müteselsil kefillere ait menkul veya gayrimenkuller üzerine herhangi bir ayni hak, ipotek tesis edilmesi, bunların devredilmesi veya paraya çevrilmesi,
- Bankanın yazılı izni olmaksızın Şirket ve müteselsil kefillerin mali durumlarını önemli ölçüde etkileyecek olayların meydana gelmesi,
- Şirket'in hakim ortağının Şirket sermayesinde ve yönetimde hakimiyeti kaybetmesi,
- Şirket'in bankanın izni olmaksızın bölünmesi, devrolması, birleşmesi,
- Şirket'in sözleşme yükümlülüklerini yerine getirmesini sağlayacak izin, muvafakat veya yetkinin iptal edilmesi, durdurulması veya önemli ölçüde değiştirilmesi,
- Şirket ve müteselsil kefillerin TTK maddelerinde düzenlendiği şekilde aynı şirketler topluluğunda bulunmaları halinde, Şirket ve/veya müteselsil kefiller tarafından, sözleşme kapsamındaki borçlar ve kefalet sorumluluğu ile ilgili olarak, TTK ilgili maddesi gereğince, yasal süresi içerisinde ve her hâlükârda en geç ilgili faaliyet yılı sona ermeden fiilen yasaya uygun olarak denkleştirme yapılmaması,
- Teminat değerinde bir azalma olması ve sair bir sebeple teminat açığı oluşması, kredilerin teminatı olarak verilen süreli kefaletin sona ermesi ve müteselsil kefiller tarafından süresi içerisinde yenilenmemesi halinde, bankanın Şirket'e göndermiş olduğu ihbara rağmen, talep edilen teminatların süresi içerisinde tahsisi edilmemesi, teminat açığı kadar nakdin banka tarafından belirlenen hesaplara rehinli olarak banka talebinden itibaren iki iş günü içerisinde aktarılmaması,

Banka tarafından bildirilen yeni komisyon, faiz oranının Şirket tarafından kabul edilmemesi halinde, değişikliğe ilişkin bildirim izleyen üç iş günü içerisinde kredi borcunun tüm ferileri ile birlikte kapatılmaması.

14. TEB ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepebaşı Yolu
Demirkent Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Tel: 00 90 212 333 0000 / 0000 0000
Faks: 00 90 212 333 0000 / 0000 0000
E-posta: info@teb.com.tr

HOLDİNG A.Ş.
Atatürk Bulvarı No:161/54
06680 Beştepe / ANKARA
Kavaklıdere V.D.No:481 007 0966